

# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



## FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

### MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

---

**Tema:** UN ESTUDIO COMPARATIVO DEL DESEMPEÑO SOCIAL Y FINANCIERO ENTRE LA BANCA PRIVADA Y LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR.

---

Trabajo de Titulación modalidad Proyecto de Investigación y Desarrollo. Previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en Contabilidad y Auditoría

**Autora:** Ingeniera Deysi Carolina Quishpe Aguirre

**Director:** Ingeniero Edison Marcelo Coba Molina Doctor.

Ambato - Ecuador

2020

A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría

El Tribunal receptor del Trabajo de Titulación, presidido por la Doctora Alexandra Tatiana Valle Álvarez Magíster, e integrado por los señores Doctor Germán Marcelo Salazar Mosquera Magíster, Economista Juan Pablo Martínez Mesías Magíster, designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Trabajo de Titulación con el tema: UN ESTUDIO COMPARATIVO DEL DESEMPEÑO SOCIAL Y FINANCIERO ENTRE LA BANCA PRIVADA Y LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR, elaborado y presentado por la señorita Ingeniera Deysi Carolina Quishpe Aguirre, para optar por el Grado Académico de Magíster en Contabilidad y Auditoría; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Titulación; el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la UTA.



-----  
Dra. Alexandra Tatiana Valle Álvarez Mg.  
**Presidente del Tribunal**



-----  
Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera Mg.  
**Miembro del Tribunal**



-----  
Econ. Juan Pablo Martínez Mesías Mg.  
**Miembro del Tribunal**

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Titulación, presentado con el tema: “UN ESTUDIO COMPARATIVO DEL DESEMPEÑO SOCIAL Y FINANCIERO ENTRE LA BANCA PRIVADA Y LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR”, le corresponde exclusivamente a: Ingeniera Deysi Carolina Quishpe Aguirre, Autora bajo la Dirección del Ingeniero Edison Marcelo Coba Molina Doctor, Director del Trabajo de Titulación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.



Ing. Deysi Carolina Quishpe Aguirre

**AUTORA**




Ing. Edison Marcelo Coba Molina, Dr.

**DIRECTOR**

## DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que el Trabajo de Titulación, sirva como un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos de mi trabajo, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este, dentro de las regulaciones de la Universidad.



Ing. Deysi Carolina Quishpe Aguirre  
c.c. 0604170134

## ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	i
A la Unidad Académica de Titulación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría....	ii
Autoría del Trabajo de Titulación.....	iii
Derechos de Autor.....	iv
Índice General de Contenidos .....	v
Índice de Tablas .....	viii
Índice de Gráficos .....	ix
Agradecimiento .....	x
Dedicatoria .....	xi
Resumen Ejecutivo.....	xii
Executive Summary .....	xiv
INTRODUCCIÓN .....	1
<b>CAPÍTULO I</b> .....	2
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	2
1.1. Tema.....	2
1.2. Planteamiento del problema.....	2
1.2.1. Contextualización.....	2
1.2.2. Análisis crítico .....	6
1.2.3. Prognosis .....	7
1.2.4. Formulación del problema .....	8
1.2.5. Interrogantes.....	8
1.2.6. Delimitación del objeto de investigación.....	8
1.3. Justificación.....	8
1.4. Objetivos .....	9
1.4.1. General .....	9
1.4.2. Específicos .....	9
<b>CAPÍTULO II</b> .....	10
MARCO TEÓRICO.....	10
2.1. Antecedentes investigativos .....	10
2.1.1. Sistema financiero .....	10

2.1.1.2. Composición del sistema financiero ecuatoriano.....	11
2.1.2. Responsabilidad social .....	13
2.1.3. Cuadro de mando integral (Balanced Scorecard - BSC).....	15
2.1.4. Balance social.....	18
2.1.5. Bancos privados en Ecuador .....	19
2.1.6. Economía popular y solidaria.....	21
2.1.6.1. Principios de la Economía Popular y Solidaria.....	22
2.1.6.2. Características .....	23
2.1.6.3. Formas de organización .....	24
2.1.7. Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador .....	25
2.1.7.1. Definición.....	25
2.1.7.2. Cooperativismo en Ecuador .....	25
2.2. Fundamentación filosófica .....	28
2.3. Fundamentación legal .....	29
2.4. Categorías fundamentales .....	31
2.5. Hipótesis.....	41
2.6. Señalamiento de variables.....	41
<b>CAPÍTULO III</b> .....	<b>43</b>
<b>METODOLOGÍA</b> .....	<b>43</b>
3.1. Enfoque .....	43
3.2. Modalidad básica de la investigación .....	43
3.3. Nivel o tipo de investigación.....	43
3.4. Población y muestra .....	44
3.4.1. Población.....	44
3.4.2. Muestra.....	45
3.5. Operacionalización de variables .....	45
3.6. Recolección de información.....	48
<b>CAPÍTULO IV</b> .....	<b>50</b>
<b>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS</b> .....	<b>50</b>
4.1. Análisis e interpretación.....	50
4.2. Comprobación de hipótesis .....	75
<b>CAPÍTULO V</b> .....	<b>78</b>

CONCLUSIONES .....	78
5.1. Conclusiones .....	78
BIBLIOGRAFÍA .....	80

## ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. Principales cuentas de los bancos año 2018 .....	5
TABLA 2. Cuentas representativas de las cooperativas año 2018 .....	5
TABLA 3. Sistema Financiero.....	11
TABLA 4. Investigaciones sobre RSC en el sector financiero .....	13
TABLA 5. Labores de la responsabilidad de la banca.....	14
TABLA 6. Bancos privados año 2018 .....	20
TABLA 7. Operaciones de los bancos .....	20
TABLA 8. Organizaciones de la economía popular y solidaria .....	22
TABLA 9. Características y principios que diferencian a las organizaciones de economía popular y solidaria de las sociedades de capital .....	23
TABLA 10. Cooperativas de ahorro y crédito en ecuador.....	26
TABLA 11. Distribución de las cooperativas en segmentos .....	26
TABLA 12. Clasificación de las cooperativas en grandes y medianas segmento 1 ..	27
TABLA 13. Leyes que rigen a los bancos y cooperativas .....	29
TABLA 14. Diferencias y similitudes entre los bancos y cooperativas .....	50
TABLA 15 Valor generado de los bancos y cooperativas.....	73
TABLA 16 Valor distribuido de los bancos y cooperativas .....	74
TABLA 17 Aspectos sociales de los bancos y cooperativas .....	75
Tabla 18 Comprobación de la hipótesis indicadores financieros.....	76
Tabla 19 Comprobación e la hipótesis indicadores sociales.....	77



## ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1	Objetivos de la equidad .....	17
GRÁFICO 2	Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	52
GRÁFICO 3	Índice de morosidad de los bancos 2018 .....	53
GRÁFICO 4	Índice de morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito 2018.....	54
GRÁFICO 5	Promedio del índice de morosidad de los bancos y cooperativas.....	55
GRÁFICO 6	Índice de rentabilidad de los bancos 2018.....	56
GRÁFICO 7	Índice de rentabilidad cooperativas de ahorro y crédito año 2018 .....	57
GRÁFICO 8	Promedio del índice de rentabilidad de los bancos y cooperativas .....	58
GRÁFICO 9	Índice de liquidez de los bancos año 2018 .....	59
GRÁFICO 10	Índice de liquidez cooperativas de ahorro y crédito año 2018 .....	60
GRÁFICO 11	Promedio del índice de liquidez de los bancos y cooperativas.....	61
GRÁFICO 12	Gastos en personal de los bancos 2018 .....	62
GRÁFICO 13	Gastos en personal de las cooperativas de ahorro y crédito 2018 .....	63
GRÁFICO 14	Promedio de gastos en personal de los bancos y cooperativas.....	64
GRÁFICO 15	Gasto publicidad de los bancos 2018 .....	65
GRÁFICO 16	Gasto publicidad de las cooperativas de ahorro y crédito 2018 .....	66
GRÁFICO 17	Promedio gasto publicidad de los bancos y cooperativas.....	67
GRÁFICO 18	Gasto impuestos, contribuciones y multas de los bancos 2018.....	68
GRÁFICO 19	Gasto impuestos, contribuciones y multas de las cooperativas 2018.	69
GRÁFICO 20	Promedio gasto impuestos de los bancos y cooperativas .....	70
GRÁFICO 21	Gasto participación a empleados de los bancos 2018.....	71
GRÁFICO 22	Gasto participación a empleados cooperativas 2018.....	72
GRÁFICO 23	Promedio gasto participación a trabajadores bancos y cooperativas..	73
GRÁFICO 24	Utilidades y Excedentes de los bancos y cooperativas.....	74

## **AGRADECIMIENTO**

Gracias a mi familia por el apoyo recibido durante todo el tiempo de estudios, especialmente a mi madre Marlene Aguirre por sus consejos y por enseñarme que todo lo que se proponga se puede conseguir con esfuerzo y trabajo constante.

Agradezco a mis docentes de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, por haber impartido sus valiosos conocimientos durante todo el tiempo de estudios.

Deysi

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo investigativo lo dedico a Dios por permitirme llegar hasta este momento tan importante en mi vida profesional.

A Carlos y Ailyn por ser un pilar fundamental en cada decisión que tomo y tener su apoyo incondicional en todo momento.

Deysi

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

UN ESTUDIO COMPARATIVO DEL DESEMPEÑO SOCIAL Y FINANCIERO  
ENTRE LA BANCA PRIVADA Y LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y  
CRÉDITO DEL ECUADOR.

**AUTORA:** Ingeniera Deysi Carolina Quishpe Aguirre

**DIRECTOR:** Ingeniero Edison Marcelo Coba Molina, Doctor.

**FECHA:** 06 de noviembre del 2019

**RESUMEN EJECUTIVO**

A través de este trabajo de investigación se busca explicar el desempeño social y financiero tanto de la banca privada como de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 durante el período 2018.

Como establece la Constitución de la República del Ecuador del año 2008 en el artículo 309 el sector financiero nacional está compuesto por los sectores público, privado y del sector popular y solidario. Los mismos que se encuentra regulados por distintos organismos que se encargan del control y así demostrar al público solidez, transparencia y estabilidad.

En la presente investigación se trabajó con todos los bancos privados del Ecuador y las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1. Los indicadores financieros que se utilizaron fueron de morosidad, rentabilidad y liquidez, para el cálculo de los mismos se tomó la información de los estados financieros que reportan a los organismos de control como son la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria respectivamente. Para los indicadores sociales se tomó como base las cuentas de Gastos en Personal, Publicidad, Impuestos Contribuciones y Multas, y Participación a empleados, los resultados que se

obtuvieron para estos indicadores se tomó como base a los ingresos que tiene tanto los bancos como las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y de este valor que porcentaje destinan para cada uno de estos rubros.

Finalmente se establece que las cooperativas de ahorro y crédito tienen mayor distribución de sus ingresos que obtienen hacia los grupos de interés en relación con los bancos. Puesto que en el año 2018 los bancos privados como valor generado obtuvieron \$4.460.756.534,31 y un valor distribuido de \$3.916.575.007,85 el 87,80% de sus ingresos fueron distribuidos por parte de los bancos, los mismos que se encuentran repartidos de la siguiente manera el 18,39% a los accionistas, 5,58% pago a acreedores tanto locales como internacionales, 5,17% pago a proveedores, 11,95% pagos a la administración pública, 18,97% pago a talento humano, 0,04% comunidad y medio ambiente, 39,90% a operaciones del negocio.

Mientras que las cooperativas como valor generado obtuvieron \$1.181.456.522,82 y como valor distribuido \$1.047.987.198,20 y como resultado se establece que el 88,70% de sus ingresos fueron distribuidos. Estos valores fueron asignados de la siguiente manera: el 44,41% a los socios, 1,89% a los acreedores tanto locales como internacionales, 4,13 a proveedores, 9,21% pagos administración pública, 19,95% pago a talento humano, 0,03% comunidad y medio ambiente y 20,38% operaciones del negocio.

**Descriptor:** Captación de Recursos, Desempeño Financiero, Intermediación Financiera, Liquidez, Morosidad, Rentabilidad, Responsabilidad Social, SEPS, Superintendencia de Bancos, Valor Distribuido, Valor Generado.

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**THEME:**

A COMPARATIVE STUDY OF SOCIAL AND FINANCIAL PERFORMANCE  
BETWEEN PRIVATE BANKING AND ECUADOR SAVINGS AND CREDIT  
COOPERATIVES.

**AUTHOR:** Ingeniera Deysi Carolina Quishpe Aguirre

**DIRECTED BY:** Ingeniero Edison Marcelo Coba Molina, Doctor.

**DATE:** November, 6th 2019

**EXECUTIVE SUMMARY**

Through this research work, we seek to explain the social and financial performance of both private banks and savings and credit cooperatives in segment 1 during the 2018 period.

As established by the Constitution of the Republic of Ecuador of the year 2008 in article 309, the national financial sector is made up of the public, private and popular and solidarity sectors. The same ones that are regulated by different organisms that are in charge of the control and thus demonstrate to the public solidity, transparency and stability.

In the present investigation, we worked with all the private banks of Ecuador and the credit and savings cooperatives of segment 1. The financial indicators that were used were delinquencies, profitability and liquidity, for the calculation of them the information of the financial statements that report to the control agencies such as the Superintendence of Banks and the Superintendence of Popular and Solidarity Economy respectively. For the social indicators, the accounts of Expenditure on Personnel, Advertising, Taxes, Taxes and Fines, and Participation to employees were

taken as a basis, the results obtained for these indicators were taken as the basis of the income of both banks and cooperatives of savings and credit of segment 1 and of the result that value they allocate for each of these items.

Finally, it is established that savings and credit cooperatives have a greater distribution of their income that they obtain towards interest groups in relation to banks. Since in 2018 the private banks generated \$ 4,460,756,534.31 and a distributed value of \$ 3,916,575,007.85, 87.80% of their income was distributed by the banks, which are distributed as follows 18.39% to shareholders, 5.58% payment to local and international creditors, 5.17% payment to suppliers, 11.95% payments to the public administration, 18.97% payment to talent human, 0.04% community and environment, 39.90% to business operations.

While the cooperatives as generated value obtained \$ 1,181,456,522.82 and as distributed value \$ 1,047,987,198.20 and as a result it is established that 88.70% of their income was distributed. These values were assigned as follows: 44.41% to the partners, 1.89% to both local and international creditors, 4.13 to suppliers, 9.21% public administration payments, 19.95% payment to human talent, 0.03% community and environment and 20.38% business operations.

**Keywords:** Distributed Value, Financial Intermediation, Financial Performance, Fundraising, Generated Value, Late Payment, Liquidity, Profitability, SEPS, Social Responsibility, Superintendence of Banks.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación analiza los indicadores sociales y financieros de la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador durante el periodo 2018. Y de esta forma verificar que sector cuentan con mayor responsabilidad social con el público en general.

En el **Capítulo I**, se establece el planteamiento del problema, análisis crítico y formulación del mismo, se define la delimitación del objeto de la investigación en tiempo y espacio, estableciendo la justificación de la investigación y los objetivos tanto general como específicos.

En el **Capítulo II**, se encuentra el marco teórico en donde se respalda y fundamenta la presente investigación, en este capítulo también se incluye las variables del problema objeto de estudio y se plantea la respectiva hipótesis.

En el **Capítulo III**, se define el enfoque y tipo de la investigación, así como también se puntualiza la metodología aplicada en la misma, de igual forma se especifica la población y muestra objeto de estudio.

En el **Capítulo IV**, se elabora el análisis e interpretación de la información obtenida tanto de la banca privada como de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador, de los indicadores financieros como la responsabilidad social de los dos sectores.

En el **Capítulo V**, se da a conocer las conclusiones las mismas que constituyen el resultado de la presente investigación.



## CAPÍTULO I

### PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

#### 1.1. Tema

“Un estudio comparativo del desempeño social y financiero entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador”.

#### 1.2. Planteamiento del problema

##### 1.2.1. Contextualización

##### Macrocontextualización

Mariño, Arregui, Guerrero, Mora , & Pérez (2014) en su investigación manifiesta que el acceso y uso de servicios financieros a nivel mundial debe ser para la población en general. Especialmente para los hogares de menores ingresos, para las micro y pequeñas empresas. Este hace indispensable que se pongan al alcance una variedad de servicios financieros como: ahorro, transacciones vía medios electrónicos, diversas modalidades de créditos y, varios tipos de seguros.

Sin embargo, la ampliación financiera definida como la utilización de servicios financieros por la mayor cantidad de personas que existen en un territorio, conlleva a limitaciones en términos de acceso. Rojas (2016), señala que, en contraste con el indicador de profundización financiera, los estudios empíricos sobre ampliación del acceso se muestran más escasos, en la medida que existen un menor consenso respecto de lo que implica el término de inclusión.

En la literatura a nivel mundial sobre inclusión financiera se ha resaltado que la inclusión económica de las personas con menores ingresos, a través de la provisión de servicios financieros, es un proceso complejo, puesto que sus operaciones son de bajo valor e implican costos elevados. Por esta razón se debe realizar inversiones altas y adecuarse a una serie de regulaciones impuestas por las autoridades competentes, factores que en muchos casos encarecen la oferta de productos inclusivos, particularmente los de ahorro y crédito (Rojas Suárez, 2016).

Más allá del rol de intermediación que cumplen las entidades financieras, existe una amplia literatura teórica y empírica sobre la relación entre profundización de los servicios financieros y el crecimiento económico de un país. Varios estudios revelan una correlación altamente positiva entre ambas variables (Ruiz & Egüez, 2014).

En la actualidad las cooperativas de ahorro y crédito están dejando de lado el aporte social con la comunidad y priorizando el rendimiento financiero. Sin tomar en cuenta que la sociedad es la que genera ingresos para este sector, a través de los distintos depósitos, préstamos y servicios complementarios que utilizan los distintos socios.

### **Mesocontextualización**

De acuerdo con Coque Martínez (2012), en los países de latinoamericanos, el sistema financiero nace por iniciativa de los jesuitas puesto que ellos organizaban colectivamente a los indígenas. Se trataba de un método de explotación mixto pues combinaba el trabajo realizado por los indígenas a cambio de propiedades individuales.

La iniciativa tuvo buenos resultados para el desarrollo de estos países, pero lamentablemente generaron conflictos entre los grupos sociales de esa época, especialmente en la clase alta, Cabe destacar que muchas de las instituciones cooperativas latinoamericanas ancestrales han permanecido hasta la presente fecha, sufriendo, en la mayoría de los casos, influencias externas (Carrasco, 2015).

Entre los siglos XVII y XVIII se crearon legalmente en América varias organizaciones cooperativas de procedencia religiosa. A mediados del siglo XIX, ya funcionaban las cajas de ahorro y crédito en México y Venezuela, posterior a ellos se creó la cooperativa de Rochdale. Esto fue un paso muy importante en el sistema financiero porque fue el pilar fundamental para que posterior a ello se creen los bancos y cooperativas (Coque Martínez, 2012).

### **Microcontextualización**

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra conformado por instituciones financieras públicas, instituciones financieras privadas y del sector económico popular y solidario. Las mismas ofertan una gran variedad de productos y servicios conforme

a los objetivos por los que se crearon, además deben cumplir con las exigencias que establecen los órganos de control (SEPS, 2015).

El sistema financiero en Ecuador, tiene un papel muy significativo en el desarrollo de la economía, el mismo tuvo un crecimiento muy acelerado a partir de la década de los noventa, porque sus actividades financieras aumentaron. Sin embargo, esta tendencia comenzó a revertirse hacia fines de la misma década, por varios factores externos como, la crisis financiera, además de los factores internos por los que atravesaba el país. En la que hubo una disminución de la liquidez y el incremento de cartera vencida, como consecuencia de complicaciones en el desarrollo de las actividades económicas financieras (Belhouari, Buendía Martínez, Lapointe, & Tremblay, 2018).

Una de las causas de la crisis financiera fue el Impuesto a la Circulación de Capitales creado mediante la Ley de Reordenamiento de Materia Económica en el Área Tributario-Financiero, en diciembre de 1998 con una tarifa del 1% a todas las operaciones y transacciones monetarias que se realizaban por medio de las instituciones financieras que integraban el sistema financiero incluidas las off shore.

Esta crisis por la que atravesó el sistema financiero generó la desconfianza en gran parte de la población en general. Razón por la cual nace la necesidad de buscar elementos que ayuden a las entidades financieras a gestionar de una forma más eficiente y efectiva los diferentes riesgos a los que se encuentra expuestos por el giro del negocio (Carrasco, 2015).

De acuerdo con la Superintendencia de Bancos (2015), las entidades bancarias muestran una estructura sólida, con un solo nivel, dependiendo netamente como entidad de control la Superintendencia de Bancos. En Ecuador al 2018 se cuenta con un total de 23 bancos privados en funcionamiento, estos se encuentran concentrados principalmente en la ciudad de Quito y Guayaquil. Los mismos que cuentan con diversas sucursales en cada una de las capitales de las provincias del territorio ecuatoriano.

**TABLA 1. Principales cuentas de los bancos año 2018**

<b>Rubros</b>	<b>Valor en Millones USD</b>
Activos	38.975
Pasivo	34.757
Patrimonio	4.218
Ingresos	4.055
Gastos	3.659
Utilidad Neta	396

Fuente: Asobanca (2018)

Las cooperativas de ahorro y crédito muestran una estructura sólida pero más segmentada, ya que al tener un número de 674 entidades activas y en funcionamiento están divididas en 5 segmentos. Siendo el nivel 1 el más fuerte por el monto de sus activos y el segmento 5 se encuentra las cooperativas con montos no mayores a 1'000.000,00 en sus activos, las mismas que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2015).

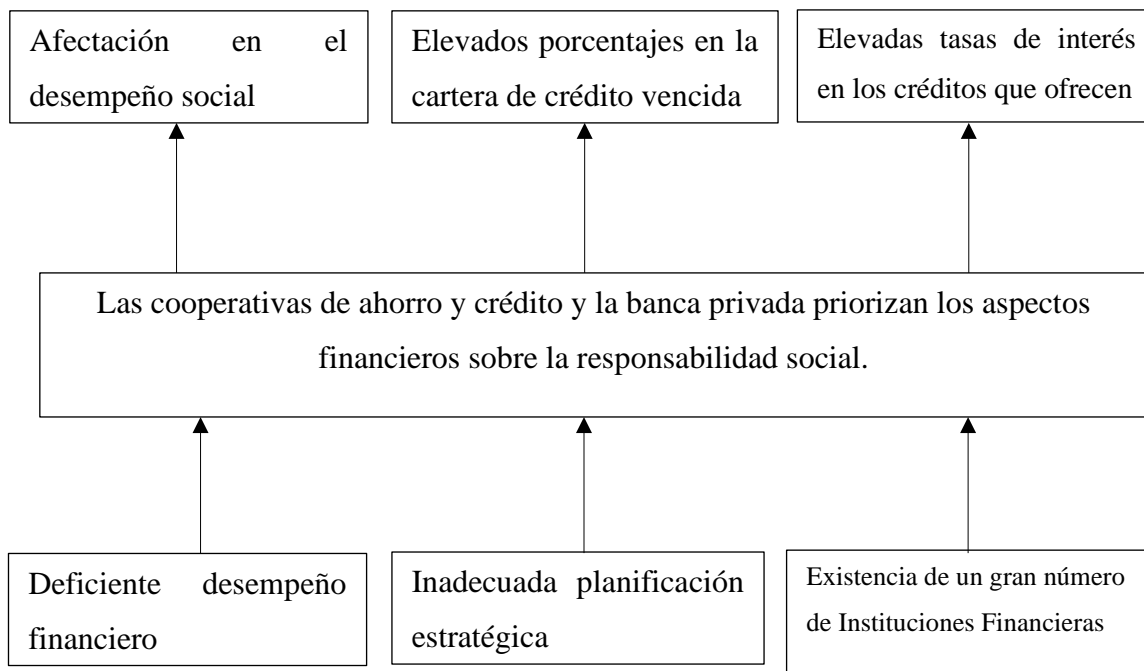
Al cierre del año 2018, en lo que respecta al total de Activos de las Cooperativas del segmento 1 cuenta con USD 9700 millones que se constituye en el rubro más alto en comparación con las demás cuentas.

**TABLA 2. Cuentas representativas de las cooperativas año 2018**

<b>Rubro</b>	<b>Valor en Millones de USD</b>
Total Activos	9.700
Contingentes	93
Total Pasivos	8.302
Patrimonio	1.398
Ingresos	1.137
Gastos	1.038
Utilidad Neta	99

Fuente: Asobanca (2018)

### 1.2.2. Análisis crítico



Elaborado por: Quishpe Deysi, 2018

En Ecuador, las actividades financieras poseen un peso superior al 3% del Producto Interno Bruto (PIB), pero su contribución al dinamismo y funcionamiento de la economía, evidentemente es mucho mayor, puesto que de no ser por su intermediación, ninguna actividad podría efectuarse de una forma apropiada (Maldonado, Burgos , & Chavez, 2018).

La participación de las cooperativas dentro del sistema financiero se ha convertido en un factor de suma importancia dentro de la economía del país, es así que a partir del año 2013 la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es el ente encargado del control de las cooperativas.

Las cooperativas de ahorro y crédito en los últimos años han priorizado el rendimiento financiero sobre el rendimiento social, una de las causas es la presencia de un gran número de cooperativas en un mismo sector, razón por la cual se ven afectadas perjudicando a así a sus socios en el recorte de beneficios.

Los aspectos sociales es un factor de suma importancia en un mundo dinámico donde convergen diversas filosofías que guardan relación con los modos de producción en la

actualidad. En esta el rol de la persona y en especial el de los grupos sociales es primordial ya que hacia ellos van orientadas las políticas de Estado, mediante las cuales se busca la justicia social, de una forma equitativa con respecto a los deberes y derechos, y que a su vez está inter-relacionado con la idea de un desarrollo sostenible.

Se considera que el punto central de toda gestión social es el impacto que causan al llevar a cabo los proyectos y acciones en las personas que se encuentran relacionados o son directamente los beneficiarios; consecuentemente, su acción debe ser lo más conveniente posible con todas las dimensiones que encierran a estos grupos: social, económica, política, cultural, religiosa, entre otras.

### **1.2.3. Prognosis**

Con esta investigación se busca mejorar la responsabilidad social en las cooperativas de ahorro y crédito y la banca privada ya que en la actualidad se ha priorizado la obtención de beneficios económicos ante lo social con la comunidad.

Las actividades sociales son esenciales en la economía puesto que representa un conjunto de recursos críticos para la formación de competencias esenciales. Efectivamente, a nivel empresarial los aspectos sociales ayudan a expresar el éxito que tiene una entidad, muchas veces basado en las relaciones existentes con su entorno, su acción social, etc.

Las cooperativas de ahorro y crédito siempre se han destacado por su cercanía a los socios de las zonas rurales, ya que fomentan el desarrollo económico de su ámbito operativo. Esta cercanía constituye una ventaja competitiva para las cooperativas.

Así como también priorizar vínculos con la sociedad de sus territorios, lo que les permite la interconexión con iniciativas de una comunidad. Las cooperativas de crédito son encargadas de una red de relaciones sociales la misma que cuenta con una serie de activos intangibles que influyen en su actividad.

Sin embargo, la responsabilidad social de las cooperativas se debe fortalecer incluyéndola a la gestión integral, lo que constituye un hecho lejano en el conjunto del sistema cooperativo de ahorro y crédito, ya que privilegia más la intermediación

financiera, dejando de lado al componente social, el mismo que se aleja de la esencia de la propia doctrina cooperativa.

Por esta razón es fundamental que las cooperativas prioricen los aspectos sociales por los cuales fueron creadas desde el inicio, y no en los aspectos financieros como se ha venido dando en los últimos años, ya que de una u otra forma los únicos perjudicados son los socios.

#### **1.2.4. Formulación del problema**

¿Cuál es la relación del desempeño social y financiero entre las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y el desempeño social y financiero la banca privada en el Ecuador durante el año 2018?

#### **1.2.5. Interrogantes**

- ¿Cuál es la tendencia de rentabilidad de la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1?
- ¿Cuál la tendencia de liquidez de la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1?
- ¿Cuáles son los principales aspectos en cuanto a responsabilidad social de la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito?

#### **1.2.6. Delimitación del objeto de investigación**

**Campo:** Contabilidad y Auditoría

**Área:** Contabilidad de Instituciones financiera

**Aspecto:** Desempeño social y financiero entre las cooperativas y la banca privada

**Temporal:** Tiempo del problema año 2018

**Espacial:** Ecuador

### **1.3. Justificación**

Se enmarca en la línea de investigación de Contabilidad y Auditoría con la finalidad de investigar la estructura financiera de la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito, porque de esta forma se puede identificar cuales con los componentes que

permitan establecer las principales semejanzas o similitudes en lo que respecta a las leyes ecuatorianas.

Así como también seleccionar los principales indicadores financieros que sean comparables entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito, para establecer comparaciones tanto cualitativas como cuantitativas en el comportamiento financiero de las dos partes.

## **1.4. Objetivos**

### **1.4.1. Objetivo general**

- Analizar el desempeño social y financiero entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador para cerciorarse si tienen un comportamiento similar.

### **1.4.2. Objetivos específicos**

- Determinar las principales semejanzas y diferencias legales entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito, estableciendo criterios que permitan un entendimiento en cuanto a su funcionamiento.
- Cuantificar los principales indicadores financieros que sean comparables entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito, para establecer un diagnóstico de las entidades.
- Analizar el comportamiento social de la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito para saber qué entidad tiene mayor desempeño social durante al año 2018.



## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes investigativos

##### 2.1.1. Sistema financiero

El sistema financiero es considerado como uno de los factores más significativos dentro de la economía, porque este permite encaminar el ahorro hacia la inversión. Por este motivo se ha convertido en el pilar más importante para la generación de la riqueza, por esta razón, los entes económicos se han apoyado en las diversas instituciones financieras para la obtención de capital de trabajo, expansión productiva e infraestructura (Aguirre & Andrango, 2011).

Para Modigliani y Miller (2011), en su investigación indica que suponiendo que los mercados financieros eran perfectos, el cómo la empresa se financie no afecta al valor de mercado de la corporación. Puesto que lo que determinaba dicho valor son las inversiones, es decir, el tamaño y el riesgo de los flujos de caja que generan los activos de la empresa. Se puede decir que dicha teoría resulta absolutamente insuficiente para explicar la elección de la estructura financiera de las empresas de los actuales tiempos.

Adicionalmente se puede citar a Jiménez y Palacín (2015), una de las corrientes que más fuerza ha tenido para explicar la estructura financiera, es la llamada Teoría del Óptimo Financiero. Esta teoría sugiere la existencia de una estructura de capital óptima para cada empresa, es decir, existe una combinación de recursos propios y deuda que maximiza el valor de mercado de la empresa y minimiza el costo medio de los recursos. Ese óptimo de deuda se alcanza donde se equilibren los beneficios y costos asociados a una unidad adicional de deuda.

De igual forma los autores Jiménez y Palacín (2015), manifiestan entre las ventajas asociadas al endeudamiento se encuentran: la desgravación fiscal vinculada a la deuda, debido a la consideración de los intereses como un gasto fiscalmente deducible y una reducción de los problemas de agencia que surgen entre los accionistas y los directivos con relación al flujo de caja libre. Y entre los inconvenientes ligados a la deuda

destacan los costos de insolvencia y los costos de agencia que surgen entre los propietarios y prestamistas conforme aumentan el nivel de endeudamiento.

#### **2.1.1.1. Regulación del sistema financiero**

El sistema financiero ecuatoriano está regulado por La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; además que es la encargada de la formación de políticas públicas, regulación y supervisión monetaria, cambiaria, crediticia, financiera, seguros y valores. Los organismos encargados de la supervisión y control son:

- La Superintendencia de Bancos
- La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
- La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

#### **2.1.1.2. Composición del sistema financiero ecuatoriano**

El sistema financiero ecuatoriano de acuerdo con la Asamblea Nacional (2014), está conformado por el sector financiero público, el sector financiero privado y el sector financiero popular y solidario.

**TABLA 3. Sistema Financiero**

<b>Sector</b>	<b>Entidad</b>
<b>Sector financiero público</b>	1. Bancos
	2. Corporaciones
<b>Sector financiero privado</b>	1. Bancos múltiples y especializados
	2. De servicios financieros
	3. De servicios auxiliares del sistema financiero
<b>Sector financiero popular y solidario</b>	1. Cooperativas de ahorro y crédito
	2. Cajas Centrales
	3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro

	4. De servicios auxiliares del sistema financiero como: software bancarios, transaccionales,
	También forma parte de este sector las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda

**Fuente:** Código Orgánico Monetario y Financiero (2014)

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2018

**Sector financiero público.** - Dentro de este grupo tenemos al Banco Central del Ecuador en mismo que es el encargado de gestionar la liquidez de la economía median la instrumentación de ciertas políticas como son: monetaria, crediticia, cambiaria y financiera. La economía ecuatoriana al no tener una moneda propia, la banca es la encargada de recircular la monada de la divisa para de esta forma poder dinamizar la actividad económica del país, es decir producir y consumir y de esta manera poder tener una mejor estabilidad económica sin inflación y déficit económico. (Posso Ordóñez, 2016).

El Banco de Desarrollo del Ecuador el mismo que fue creado mediante el decreto ejecutivo 867, del 30 de diciembre de 2015, es una entidad financiera que tiene como objeto impulsar y financiar programas y proyectos de inversión, de infraestructura y servicios públicos, así como de vivienda pero que sean de interés social.

BanEcuador es una nueva propuesta del sistema de la banca de desarrollo del Ecuador, antes se lo conocía como BNF el misma que se encargaba de promover y financiar esquemas corrientes y planes determinados de desarrollo de la agricultura, ganadería, industria. Además, pretende robustecer la relación con los fragmentos urbanos populares y reducir la emigración del campo a la ciudad.

**Sector financiero privado.** - Los bancos privados, aunque apuntalan al progreso del país, siempre apremian sus beneficios corporativos, por lo tanto, las circunstancias de las prestaciones son diferentes a los bancos del sector financiero público. Es decir, que para llevar a cabo un préstamo se analiza todo el perfil crediticio de la persona que solicita el recurso financiero y de esta forma solo se entrega en base al riesgo crédito, la rentabilidad y lo primordial que es la capacidad de pago del solicitante y no tomando en cuenta la viabilidad del proyecto.

### 2.1.2. Responsabilidad social

La atención y la combinación de los aspectos sociales y ambientales en las empresas de los actuales momentos no es algo nuevo, no obstante, su tratamiento en conjunto sí lo es. Sin embargo, las preocupaciones sociales han sido constantemente presentadas de forma aislada la una de la otra, puesto que no se ha tomado en cuenta el primer aspecto. La manifestación de la responsabilidad social fundamentada en que es necesario una mayor transparencia por parte de las empresas hacia la sociedad, ha originado una variable de mecanismos. Los mismos que permiten medir, evaluar, mejorar y comunicar dicho aspecto (Belhouari, Buendía Martínez, Lapointe, & Tremblay, 2018).

A continuación, se da a conocer varias investigaciones sobre la responsabilidad social en el sector financiero.

**TABLA 4. Investigaciones sobre RSC en el sector financiero**

Artículos	Ideas Básicas
Cuesta Gómez, Muñoz Torres, & Fernández Izquierdo (2006)	Doble orientación de la investigación de Responsabilidad Social Corporativa (RSC) en el sector bancario: en las operaciones de la entidad o en las de su propio negocio.
Cabeza, Martínez, & Marbella (2010)	Las cajas de ahorro poseen un efecto negativo en su rentabilidad empresarial por los recursos que re invierten en actividades sociales.
Chih & Chen (2010)	Investigación sobre el análisis de las variables institucionales y financieras a la Responsabilidad Social Corporativa en distintos países en empresas financieras.
Pérez (2011)	Ampliar un marco integrador de las circunstancias y resultados de la imagen acerca de la Responsabilidad Social Corporativa en el sector financiero
Jizi, Salama, Dixon, & Stratling (2013)	Relación entre el gobierno corporativo y la Responsabilidad Social Corporativa basándose principalmente en el papel de los consejos de administración de las entidades financieras en la divulgación de la Responsabilidad Social Corporativa
Seguí & Palomero (2013)	Apreciación del grado de implementación de los estándares de normalización de la Responsabilidad Social Corporativa en varias instituciones de crédito españolas
(Rice & Peter, 2015)	Estudiar el efecto que tiene la percepción de la Responsabilidad Social Corporativa en el sector bancario y el comportamiento de sus clientes

(Fatma & Rahman, 2016)	Analizar los efectos que ocasiona en los bancos la implementación de medidas de Responsabilidad Social Corporativa.
------------------------	---

**Fuente:** Truño, Jordi (2016)

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2018

Existen varios instrumentos que las empresas pueden utilizar para informar sobre sus actividades socialmente responsables, uno de ellos son los informes sostenibles. Los mismos tienen una doble función dentro de las instituciones. La primera función, es que son herramientas de comunicación dirigida a las partes involucradas, ya sean estas internas o externas. La segunda función, es que sirve como un instrumento de gestión que permite tratar sistemáticamente el desarrollo sostenible derivado de un proceso de obtención y de evaluación de los datos, los mismos que permitan medir el resultado económico, social y ambiental por medio de diversos indicadores (Mugarra Elorriaga, 2011).

En lo que respecta al sector financiero, las entidades poseen una visión cada vez mayor sobre el interés en lo que se refiere a éticas como reflejo de una responsabilidad empresarial para complacer la demanda de la sociedad. Para ello es necesario que su funcionamiento sea de forma eficiente a mediano plazo y evadiendo la competencia desleal que pudiera generar la no adopción de prácticas que estén dirigidas al ámbito social. El autor Carrasco (1999), también indica que con el paso del tiempo cada vez son más las instituciones que integran las preocupaciones sociales en sus dinámicas, la problemática de la exclusión bancaria es un aspecto no resuelto, generador de multitud de posturas en torno a las medidas a tomar. En contexto europeo, una de las líneas de debate se centra en la institucionalización de su responsabilidad social tomando como base la Ley de Reinversión Comunitaria.

**TABLA 5. Labores de la responsabilidad de la banca**

Acciones de Responsabilidad Social	Descripción
Inclusión financiera	Se constituye en un factor muy importante y radica en trasladar de la prestación de servicios a la población con ingresos superiores, a la provisión de estos con costos mínimos a sectores de la pirámide económica. Es por ello que han surgido algunas estrategias como la banca móvil, ya que de esta forma

	<p>permiten aumentar la productividad y los usuarios, puesto que constituye una reducción en recursos por el desplazamiento, tiempo, trámites y filas de espera.</p>
<p>Colaboración con autoridades</p>	<p>Esta labor no es muy conocida, pero cabe recalcar que es de suma importancia, ya que ayuda al país combatir el lavado de activos, así como la dispersión de recursos públicos. La banca colabora con la información al Estado de una forma eficiente y confiable, con los diferentes reportes que entrega a los organismos de control como es el Servicio de Rentas Internas.</p>
<p>Educación financiera</p>	<p>En los actuales momentos ha cobrado importancia con la crisis económica ya que la necesidad de ahorrar es cada vez más clara. Así como también la necesidad de obtener conocimientos del funcionamiento del sistema financiero.</p>
<p>Manejo de los riesgos y oportunidades ambientales y sociales</p>	<p>Este apartado tiene relación con la actuación que tienen los bancos frente a los diferentes temas sociales y ambientales. El Protocolo Verde esta entre los principales, el mismo que está encaminado a promover el desarrollo sostenible del país.</p>
<p>Ética y gobierno corporativo</p>	<p>Guarda relación con la expansión responsable, a través de la implementación de diferentes procedimientos y políticas que avalen una mejor transparencia en sus acciones. Dentro de las Responsabilidad Social el logro más significativo es el Código de gobierno corporativo, la capacitación en temas de lavado de activos por parte del personal y el correcto reporte de las diversas actividades a través del informe de sostenibilidad.</p>

**Fuente:** Asobancaria (2010)

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2018

### 2.1.3. Cuadro de mando integral (Balanced Scorecard - BSC)

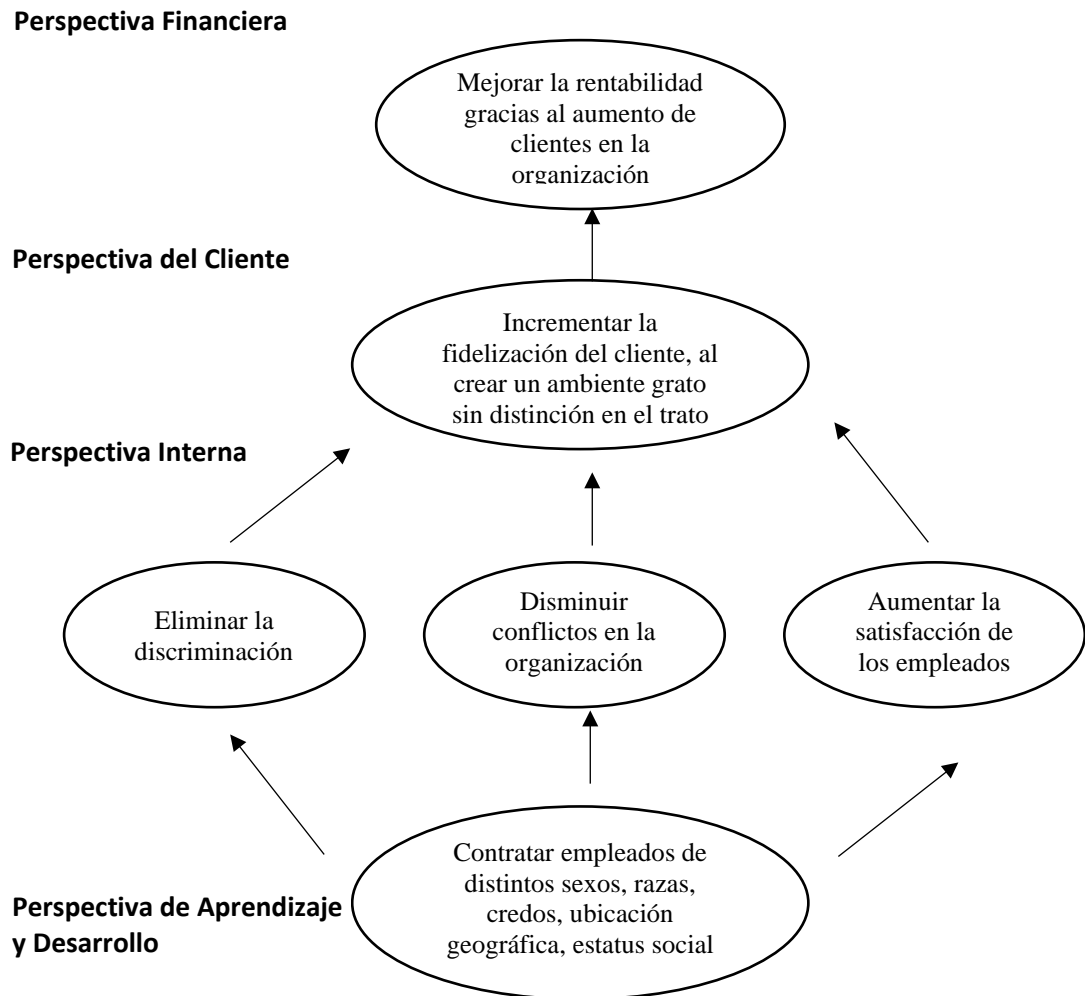
La responsabilidad social no solo debe tener una perspectiva en términos financieros, sino más bien debe enfocarse en una relación entre la institución y la sociedad en general. Las instituciones deben ser representadas por los trabajadores de la organización, mientras que la sociedad representada por la satisfacción y por los intereses de los clientes de las diferentes instituciones ante el apoyo que esta ofrece a la comunidad donde realiza sus operaciones (De la Haza Bazantes, 2010).

Todas las instituciones de forma general realizan un balance de su gestión. Hoy en día es indispensable incluir dentro de este su Responsabilidad social, y a su vez ir de la mano con el ambiente de las inversiones como una buena práctica.

Es necesario además que la Responsabilidad Social guarde relación con las políticas del gobierno corporativo, ya que no necesariamente se refiere a la transparencia, sino también a la dirección, gestión y el cumplimiento de los diferentes objetivos medibles de esta.

Antonio de la Haza (2010) manifiesta, indudablemente el mecanismo principal es el capital humano, pero para lograr de una forma efectiva el cometido de las instituciones, estas aplican el llamado cuadro de mando integral o también conocido como Balanced Scorecard por sus siglas en inglés BSC. El BSC toma en cuenta el bienestar de todas las partes que se relacionan, accionistas, trabajadores y clientes. Empieza con la medición del desempeño de los diferentes empelados y equipo ejecutivo en cuatro áreas importantes: finanzas, operaciones, clientes y empleados.

## GRÁFICO 1 Objetivos de la equidad



Fuente: De la Haza Bazantes (2010)



#### **2.1.4. Balance social**

Como primer punto está la propuesta elaborada por el Centro de Jóvenes Dirigentes y de Actores de la Economía Social francés de naturaleza cualitativa este trabajo fue realizado por un especialista independiente con vasta experiencia, tomando como fuente tanto información interna como externa. La misma que se encuentra fundamentada en varios criterios que expresan la base de las cifras de la economía social. El objetivo más importante del balance social cooperativo es obtener una visión general de la empresa, que ya de esta forma se puede estudiar los mecanismos a aplicar, para mejorar diferentes aspectos dentro de la empresa (Zubiarre Artola, 2014).

Como segundo punto, se encuentra la proposición de la Alianza Cooperativa Internacional para las Américas, la misma que nace de un proyecto en el año 1998. Para la creación de un balance social cooperativo como mecanismo para valorar el grado de alcance de los principios cooperativos segregados en varias extensiones con descripciones para diversos sectores.

En el tercer punto, se encuentra una alternativa italiana que trata sobre la estructura en líneas del GRI y su contenido, en este punto es muy importante la identidad de la empresa ya que es tomada en cuenta, la producción y reparto de calor añadido y las relaciones sociales con varios indicadores puntuales. El objetivo está orientado a comunicar y a fomentar confianza sobre las diferentes actividades de las cooperativas.

Para Polo Garrido (2017), es de suma importancia indicar que la problemática y los diversos procesos de evaluación social y de desarrollo en los últimos años han inducido dos alternativas. Estas son planteadas con el objetivo de corregir la adopción, evaluación y comunicación acerca de la responsabilidad social de las cooperativas.

La primera, se puede decir que es de naturaleza institucional, puesto que el manifiestan que es necesario avanzar en el desarrollo de metodologías de evaluación específicas para las empresas de la economía social. Las mismas que tienen como objetivo de convertirse en el referente para as demás empresas. La segunda es recopilar y generar nuevos instrumentos de evaluación social desde el ángulo de su contribución específica en la renovación del modelo de desarrollo con base en el enfoque de la diversidad de los grupos de interés (Polo Garrido, 2017).

La combinación de los diferentes aspectos como con: económicos, sociales y medioambientales en la dinámica empresarial tienen su justificación no solo en bases éticas sino también en el aumento futuro de la rentabilidad de las organizaciones. Los estudios realizados para analizar el impacto de los componentes de la responsabilidad social sobre el rendimiento empresarial se caracterizan por su parcialidad y su escasez (Garrido Pulido & Lafuente Ibañez, 2017).

La insuficiencia de estudios puede deberse a la dificultad para detectar los factores que determinan la rentabilidad financiera de una empresa socialmente responsable. Una investigación publicada por Industry Week (2011), demostraba que la mitad del incremento sobre la media del rendimiento de las empresas que integran la responsabilidad social puede atribuirse a ese comportamiento, mientras que la otra mitad se explicaría por los resultados del sector. Además, en el caso de las instituciones financieras una investigación que se realizó en catorce países muestra que la rentabilidad del sector bancario es inversamente proporcional a la parte de mercado detectado por los bancos cooperativos.

En este contexto, resulta relevante examinar la relación entre los objetivos financieros y los sociales.

Por un lado, esta puede ser conflictiva ya que los aspectos sociales envuelven una serie de costos que pueden impedir los objetivos financieros. En otro contexto, los clientes pueden apreciar positivamente el procedimiento responsable, en este caso podría contribuir a la consecución de objetivos financieros, además de ser una medida creíble de la calidad de su gestión (Belhouari, Buendía Martínez, Lapointe, & Tremblay, 2018).

#### **2.1.5. Bancos privados en Ecuador**

**Definición.** - Son entidades que pueden ser de origen privado o público autorizadas y constituidas por la Superintendencia de Bancos, para captar recursos del público en moneda nacional o extranjera de una manera continua y habitual. Además de conceder créditos para estimular el progreso económico social y productivo del estado; de esta forma canalizar el ahorro y la inversión (Recalde, 2011).

**Caracterización de la banca ecuatoriana.** - La banca privada ecuatoriana al 2018 está compuesta por 23 bancos privado situados en diferentes ciudades del Ecuador, los mismo que a continuación se anuncian:

**TABLA 6. Bancos privados año 2018**

<b>Grandes (mayor USD 1.000 millones)</b>	<b>Mediano (menores a USD 1.000 y mayores a USD 200 millones)</b>	<b>Pequeños (menores a USD 200 millones)</b>
BP Pichincha BP Pacifico BP Produbanco BP Guayaquil BP Internacional BP Diners BP Bolivariano BP Austro	BP General Rumiñahui BP Solidario BP Machala BP Loja BP Procredit	BP Delbank BP Coopnacional BP Bancodesarrollo BP Amazonas BP D-Miro S.A. BP Finca BP Comercial de Manabí BP Visionfund Ecuador BP Capital BP Litoral

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)  
**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2018

### **Productos y servicios financieros**

De conformidad con el Art. 194 del Código Orgánico Monetario y Financiero (2014), los bancos podrán efectuar las siguientes operaciones:

**TABLA 7. Operaciones de los bancos**

<b>Operación</b>	<b>Servicios</b>
Operaciones Activas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios.</li> <li>• Otorgar créditos en cuenta corriente.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Constituir depósitos en entidades financieras del país y del exterior.</li> <li>• Negociar letras de cambio, libranzas, pagarés, facturas y otros documentos.</li> <li>• Negociar documentos resultantes de operaciones de comercio exterior.</li> </ul>
Operaciones Pasivas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recibir depósitos a la vista</li> <li>• Recibir depósitos a plazo</li> <li>• Recibir préstamos y aceptar crédito de entidades financieras del país.</li> <li>• Emitir obligaciones de largo plazo y obligaciones convertibles en acciones.</li> </ul>
Operaciones Contingentes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones endosos o avales.</li> <li>• Negociar derivados por cuenta propia</li> </ul>
Servicios	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Efectuar servicios de caja y tesorería.</li> <li>• Actuar como emisión u operador de tarjeta de crédito.</li> <li>• Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos.</li> </ul>

**Fuente:** Código Orgánico Monetario y Financiero (2018)

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2018

Para Cardona & Martínez (2012), los bancos también deben ser responsables socialmente, ya que los organismos encargados de su control toman en cuenta los factores sociales, que son sumamente importantes al momento de evaluarlos. Los factores van en relación a los servicios que se brindan a la sociedad con la optimización de recursos, siempre y cuando se preste atención a la valoración para tomar decisiones posteriores.

#### **2.1.6. Economía popular y solidaria**

La economía popular y solidaria nace en Ecuador a partir del año 2011, mediante la creación de la Ley de Economía Popular y Solidaria o también como conocida como LOEPS. El objeto principal de esta ley es reconocer, fortalecer y fomentar el sector

Financiero Popular y Solidario, de igual manera busca desarrollar las prácticas que se realizan en las comunidades y pueblos con la finalidad de alcanzar el *Sumak Kawsay*. (SEPS, 2018).

La economía popular y solidaria es una representación de organización en la que todos sus participantes, ya sea de una forma individual o conjuntamente, realizan o desarrollan diferentes procesos de elaboración, comercialización, consumo de bienes y servicios y financiamiento, a través de relaciones fundamentadas en la solidaridad.

**TABLA 8. Organizaciones de la economía popular y solidaria**

Sector	Total
<b>Sector Financiero</b>	
Caja Central	1
Cooperativas de Ahorro y Crédito	541
Corporaciones	1
Mutualistas	4
Organismos de Intermediación	15
<b>Sector no Financiero</b>	
Asociaciones	11409
Cooperativas	2705
Federaciones	4
Organizaciones Comunitarias	47
Red de Integración	23
Unión	51
<b>Total</b>	<b>14801</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

Elaborado por: Quishpe Deysi, 2018

### 2.1.6.1. Principios de la Economía Popular y Solidaria

Las diferentes organizaciones de la economía popular y solidaria, se rigen a los siguientes principios.

- La búsqueda del buen vivir
- La prioridad del trabajo ante el capital, así como los beneficios colectivos sobre los individuales
- La comercialización justa, así como un consumo responsable y ético
- La igualdad de género

- El respeto por la identidad cultural de las personas
- La autogestión, es decir buscar las actividades que se desarrollen serán realizadas por las personas encargadas de la labor.
- La responsabilidad social, así como también la responsabilidad ambiental, la solidaridad y sobre todo la rendición de cuentas
- La distribución de los excedentes de una forma equitativa.

### 2.1.6.2. Características

A continuación, se da a conocer un cuadro en el que presenta un análisis comparativo de los diferentes principios y características, el mismo que permite reconocer a las organizaciones de la economía popular y solidaria y del sistema financiero popular y solidario, y de esta forma también diferenciar de las organizaciones privadas.

**TABLA 9. Características y principios que diferencian a las organizaciones de economía popular y solidaria de las sociedades de capital**

<b>Organizaciones Economía Popular y Solidaria</b>	<b>Sociedades de Capital</b>
Excedentes, Ahorro	Utilidad, repartición
Membresía voluntaria y abierta	Directorio cerrado
Organización democrática, es decir, un socio un voto	Organización y participación en base al porcentaje de aporte de capital
Participación e integración en: gestión, propiedad y desarrollo	
Participación económica equitativa de los socios (en beneficios)	Distribución de utilidad en base al porcentaje de porte de capital
Distribución de excedentes en forma de beneficios para el cumplimiento del balance social	
Autogestión, autocontrol, corresponsabilidad	Gestión , control, responsabilidad
Trabajo sobre capital	Capital sobre trabajo: mercado de trabajo
Propiedad colectiva de los factores productivos	Propiedad en base al porcentaje de aporte de capital
Educación y formación en valores y principios de EPS	Capacitación , planes de carrera
Compromiso con la comunidad y transformación social (aporte, permanencia y concentración geográfica)	Filantropía y responsabilidad social corporativa como estrategia organizacional
Intercooperación e intracooperación	Competencia de libre mercado

Transparencia en la información y rendición de cuentas	Información restringida a miembros del directorio
--	---

**Fuente:** Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2018

### **2.1.6.3. Formas de organización**

Las organizaciones de la economía popular y solidaria están dadas por los sectores financieros y no financiero, y a su vez se encuentra conformado por cooperativas, mutualistas, asociaciones y organizaciones comunitarias, las mismas que son entidades cuya gestión es democrática con personería jurídica de derecho privado y con interés social.

#### ***Cooperativas***

Se constituyen en un conjunto de personas que se unen de manera voluntaria con el propósito de satisfacer las necesidades en tienen en común como las económicas, culturales y sociales. También es una empresa cuya propiedad es conjunta, existen diversas cooperativas entre las que tenemos: cooperativas de ahorro y crédito, servicios, producción, vivienda y consumo (SEPS, 2018).

#### ***Asociaciones***

Las asociaciones se encuentran organizadas por personas que realizan actividades productivas, económicas o complementarias, ya que de esta forma producen y comercializan sus productos de una mejor manera, así como también el abastecimiento de materia prima, tecnología, insumos, equipos y herramientas se les facilita ya que actúan de forma auto gestionada y solidaria (SEPS, 2018).

#### ***Organizaciones comunitarias***

Las organizaciones se encuentran constituidas por un conjunto de organizaciones, las mismas que se encuentran vinculadas por el territorio al que pertenecen, género, identidad cultural, familiares o cuidado de la naturaleza. El factor más importante dentro de estas organizaciones es la organización en su trabajo para la producción,

venta, distribución de los diferentes bienes o servicios de una forma auto gestionada y solidariamente (SEPS, 2018).

### *Asociaciones mutualistas*

Al igual que las organizaciones anteriormente mencionadas las mutualistas también forman parte del sector financiero popular y solidario. El objetivo principal es captar recursos del público en general, estos serán destinados al financiamiento para la construcción de viviendas en beneficio de los mismos socios y clientes (SEPS, 2018).

## **2.1.7. Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador**

### **2.1.7.1. Definición**

Las Cooperativas son entidades de derecho privado, ya que se encuentran formadas por personas naturales o jurídicas que no persiguen fines de lucro, puesto que tienen como objeto realizar actividades en beneficios de sus socios (Recalde, 2011).

### **2.1.7.2. Cooperativismo en Ecuador**

El mercado ecuatoriano en lo que respecta a las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la actualidad cuenta con 606, las mismas que se encuentra en diferentes ciudades del Ecuador.



**TABLA 10. Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador**

<b>Segmentos</b>	<b>Cooperativas</b>
Segmento 1	31 Cooperativas
Segmento 2	40 Cooperativas
Segmento 3	80 Cooperativas
Segmento 4	166 Cooperativas
Segmento 5	224 Cooperativas
<b>Total</b>	<b>541 Cooperativas</b>

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Quishpe Deysi, 2018

La distribución de acuerdo a los segmentos está a cargo de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, estos niveles se actualizarán cada año tomando como base la variación del índice de precios al consumidor. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera expidió la resolución N° 038-2015F con fecha 13 de febrero del año 2015 en la que establece los siguientes niveles de las cooperativas en Ecuador.

**TABLA 11. Distribución de las cooperativas en segmentos**

<b>Segmento</b>	<b>Activos (UDS)</b>
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: SEPS (2018)

Elaborado por: Quishpe Deysi, 2018

**Productos y servicios.-** De acuerdo con la Asamblea Nacional (2014) en el Código Orgánico Monetario y Financiero en el Art. 194 indica las operaciones que pueden realizar las cooperativas de ahorro y crédito, previa autorización del organismo de control.

- Operaciones Activas, pasivas y contingentes y de servicios
- Otorgar préstamos a sus socios
- Constituir depósitos en entidades del sistema financiero
- Actuar como emisor u operador de tarjetas

- Emitir obligaciones de largo plazo con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria
- Efectuar operaciones con divisas.

**TABLA 12. Clasificación de las cooperativas en grandes y medianas segmento 1**

Grandes (Activos mayores a USD 200 millones)	Medianas (Activos menores a USD 200 millones)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 29 de Octubre Ltda.</li> <li>• Alianza del Valle Ltda.</li> <li>• Andalucía Ltda.</li> <li>• Caja Central Financoop</li> <li>• Cooprogreso Ltda.</li> <li>• De la Pequeña Empresa Biblian Ltda.</li> <li>• De la Pequeña Empresa de Cotopaxi Ltda.</li> <li>• Jardín Azuayo Ltda.</li> <li>• Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.</li> <li>• Mushuc Runa Ltda.</li> <li>• Oscus Ltda.</li> <li>• Policía Nacional Ltda.</li> <li>• Riobamba Ltda.</li> <li>• San Francisco Ltda.</li> <li>• Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 23 de Julio Ltda.</li> <li>• Atuntaqui Ltda.</li> <li>• Cámara de Comercio de Ambato Ltda.</li> <li>• De la Pequeña Empresa de Pastaza Ltda.</li> <li>• De los Servidores Públicos del Ministerio de Educación Y Cultura</li> <li>• El Sagrario Ltda.</li> <li>• Pilahuin Tio Ltda.</li> <li>• San José Ltda.</li> <li>• Santa Rosa Ltda.</li> <li>• Tulcán Ltda.</li> <li>• Pablo Muñoz Vega Ltda.</li> <li>• 15 de Abril Ltda.</li> <li>• Ambato Ltda.</li> <li>• Chibuleo Ltda.</li> <li>• Construcción Comercio y Producción Ltda.</li> <li>• Fernando Daquilema Ltda.</li> </ul>

**Fuente:** SEPS (2018)

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2018

Las cooperativas de crédito forman un conjunto de entidades heterogéneas en dimensión, que actúan y compiten en un entorno financiero que en la actualidad es muy competitivo. Junto con las cajas de ahorros y los bancos establecen el tercer pilar del sistema bancario, cuyo objetivo primordial es la canalización de los flujos financieros entre prestamistas y prestatarios (Palomo Zurdo, 2008).

En los actuales momentos las cooperativas han venido manejando el balance social, ya que se considera un mecanismo para evaluar diferentes aspectos sociales. El mismo

que se considera un mecanismo para evaluar diferentes aspectos sociales. El mismo que destaca tres iniciativas de suma importancia en la actualidad.

Para las cooperativas es un caso especial ya que tomando en cuenta sus principios, estructura y dinámica se consideran limitaciones constantes a su evaluación empresarial al tomar los mismos indicadores del resto de organizaciones. Puesto que sería indispensables tomas en cuenta otros componentes como la finalidad, satisfacción de los socios, la democracia como criterio en los procesos de toma de decisiones, entre otros (Cardona Ibañes, Martínez Vargas , & Pozuelo Campillo , 2012).

## **2.2. Fundamentación filosófica**

Cuba & Lincoln (2002), quien menciona que el paradigma en el que se guía una investigación servirá de guía para realizar informes y será el marco que conduzca a todo el proceso de la investigación. En adición afirma que el uso de paradigmas tanto cuantitativos como cualitativos puede ser apropiado para cualquier paradigma de investigación.

La presente investigación se basa en el paradigma positivista como fundamentación filosófica, ya que, el campo de acción con las ciencias aplicadas en las que se observa, mide y manipula variables, aceptando el conocimiento de datos empíricos y el cambio hacia los resultados Isern, Segura, Aguilar, & Hito (2012):

Se fundamenta en el conocimiento que ayuda a conservar la vida física y se obtiene por los métodos cuantitativos con los que se precisa un problema, se formula hipótesis. Se consigue y examina datos para comprobar las hipótesis iniciales. Es el modelo biométrico habitual que intenta expresar, pronosticar y controlar los sucesos vitales.

El autor Kolakowski (1966) menciona que el positivismo es un conjunto de reglamentaciones que rige el saber humano y que tienden a reservar el nombre de ciencia a las operaciones observables en la evolución de las ciencias modernas de la naturaleza. Durante su historia, dice este autor, el positivismo ha dirigido en particular sus críticas contra los desarrollos metafísicos de toda clase. Por tanto, contra la

reflexión que no puede fundar enteramente sus resultados sobre datos empíricos, o que formula sus juicios de modo que los datos empíricos no puedan nunca refutarlos.

### 2.3. Fundamentación legal

Dentro de esta normativa legal se encuentra la Constitución de la República del Ecuador y nos indica:

Asamblea Constituyente (2008)

**Art. 309.-** El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores cuenta con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargaran de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

**Art. 311.-** El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsa el desarrollo de la economía popular y solidaria.

El desarrollo investigativo del presente trabajo se fundamentará en la normativa nacional que regula el correcto funcionamiento de la Banca Privada y de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que a continuación se detalla.

**TABLA 13. Leyes que rigen a los bancos y cooperativas**

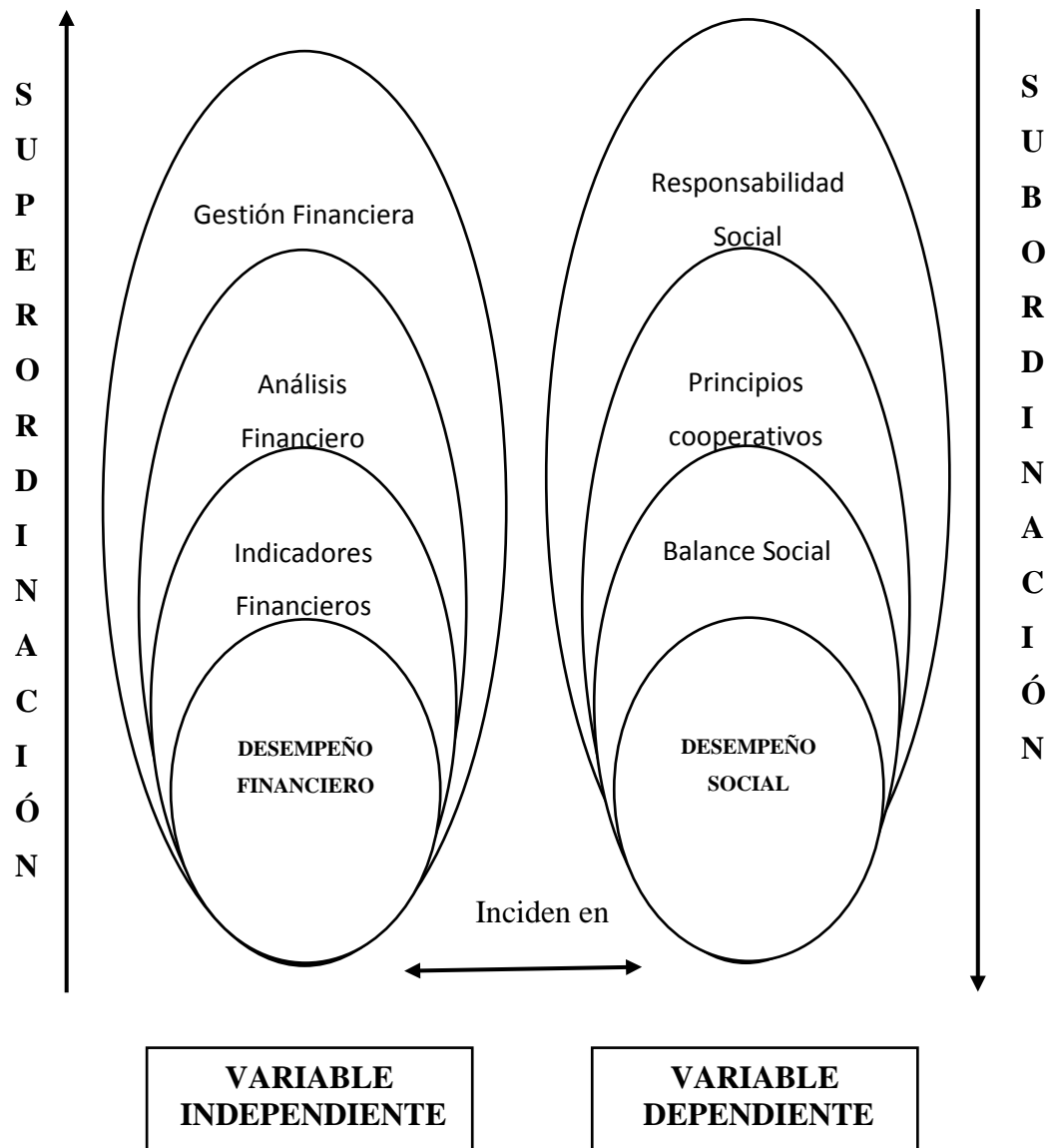
NORMATIVA	
BANCA PRIVADA	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
Constitución de la República del Ecuador	Constitución de la República del Ecuador
Código Orgánico Monetario y Financiero	Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

Normas de Control para las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado (Libro Uno)	Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria
Normas de Control para las Entidades de los Sectores Financieros Público y Privado (Libro Dos)	Código Orgánico Monetario y Financiero

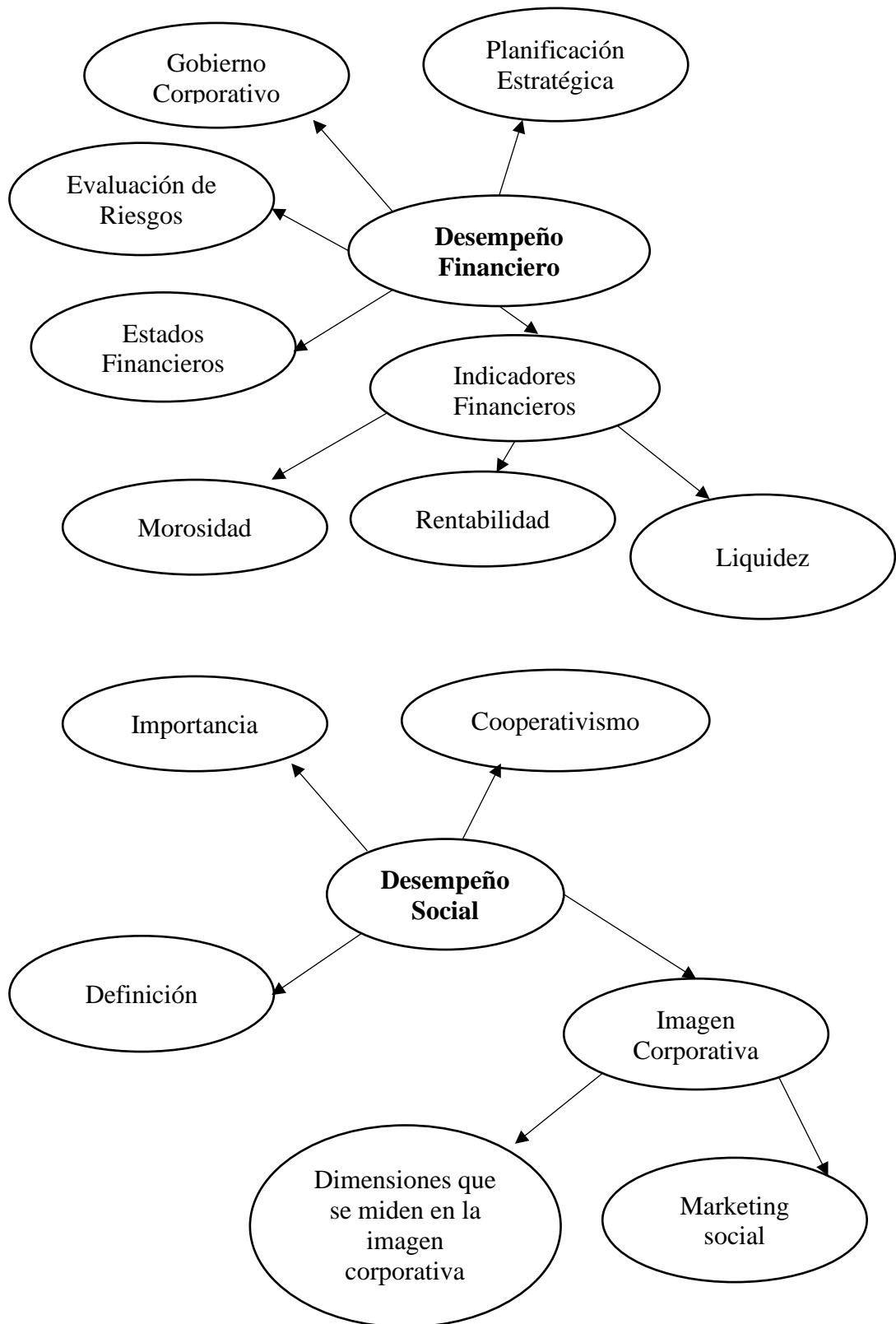
**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2018

## 2.4. Categorías fundamentales



Elaborado por: Quishpe, D. (2018)



Elaborado por: Quishpe, D. (2018)

#### *2.4.1. Marco Conceptual Variable Independiente*

##### **Gestión financiera**

La gestión financiera es la actividad que se realiza en la organización y que es la encargada de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios. El objetivo es hacer que la organización se desenvuelva con efectividad, apoyar a una mejor toma de decisiones financieras y generar mayores oportunidades de inversión para la misma (Terrazas Pastor, 2009).

La gestión financiera es una disciplina que se encarga del análisis de las decisiones y acciones que tienen relación con los medios financieros necesarios con las terea de la organización, con lo cual se logra elevar el valor de la empresa.

La gestión financiera es de suma importancia dentro de cualquier organización, ya que tiene que ver con el control de las operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiamiento, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

##### **Análisis financiero**

El análisis financiero es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financiero de las organizaciones, así como también sirve para evaluar el desempeño financiero futuro. El análisis financiero se compone por tres ampliar áreas: análisis de la rentabilidad y análisis de riesgos (Wild, Subramanyam, & Halsey, 2017).

**El análisis de rentabilidad.** - Es la evaluación del rendimiento sobre la inversión de la organización. Se enfoca en las fuentes y los niveles de rentabilidad, e implica la identificación y la medición del impacto de varios generadores de rentabilidad. Además, también incluye la evaluación de dos fuentes principales de rentabilidad como son: márgenes (la porción de las ventas no compensadas por los costos) y rotación (utilización del capital).



**Análisis del riesgo.** – Es la evaluación de la capacidad de la organización para cumplir con sus compromisos. Este análisis implica la evaluación de la solvencia y la liquidez de la organización, junto con la variabilidad de sus utilidades. Debido a que el riesgo de esta mucha importancia para los acreedores, el análisis del riesgo a menudo se considera en el contexto del análisis del crédito. Aun así, el análisis del riesgo es importante para el análisis del capital, para evaluar la confiabilidad y sustentabilidad del desempeño de la organización como para estimar el costo del capital.

### **Indicadores Financieros**

Los indicadores financieros toman en cuenta entre si dos elementos de la información financiera importantes dentro de una organización como son el desempeño financiero y administrativo y la condición financiera y administrativa, mediante la aplicación de ratios o medidas que analizan el estado de las instituciones financieras de forma individual, en referencia a la competencia dentro del mercado (Nava & Marbelis , 2014).

### **Indicadores de Morosidad**

El índice de morosidad es la cartera de créditos que se encuentra vencida como proporción del total de la cartera. Este indicador es el más utilizado para la medición del riesgo en la cartera crediticia. La cartera de créditos se encuentra en estado vencida cuando el capital ni los intereses han sido cancelados en el tiempo pactado con la institución.

Mide el porcentaje de la cartera improductiva frente al total cartera (proporción de la cartera que se encuentra en mora). Las ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de crédito. Mientras mayor sea el indicador significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera. La relación mientras más baja es mejor.

$$\text{Índice de Morosidad} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$$

## **Indicadores de Rentabilidad**

La rentabilidad es el resultado neto de las diferentes políticas y decisiones de la empresa. Las razones estudiadas hasta ahora proporcionan cierta información acerca de la forma de operar de la empresa, pero las razones de rentabilidad muestran los efectos combinados de la administración de liquidez, activos y deuda sobre los resultados operativos. No obstante, las razones financieras es uno de los instrumentos que se utiliza para realizar el análisis financiero a una entidad, mediante la información proporcionada en los estados financieros anteriores y actuales con el objetivo de conocer el grado de liquidez, eficiencia del manejo administrativo, endeudamiento, rentabilidad de una empresa (Jiménez Naharro & Palacín Sánchez, 2015).

Mide la rentabilidad de la gestión operativa en relación al patrimonio promedio. La relación entre más alta es mejor. Mientras mayor es el indicador, significa que la ganancia por el proceso de intermediación (colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos) es más eficiente en relación al patrimonio promedio.

$$\text{Rentabilidad} = \frac{\text{Resultados del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

## **Indicadores de Liquidez**

Según manifiesta Aguirre & Andrango (2011), define los índices de liquidez: Son los que miden la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con activos corrientes que se esperan sean realizados en un periodo no mayor de un año. Se consideran todas las cunetas que generen capital de trabajo como lo son: caja, cuentas por cobrar, inventarios. Por lo tanto, los índices de liquidez permiten medir la capacidad de pago de las obligaciones contraídas a corto plazo, es decir la solvencia actual para el giro de las actividades de la empresa.

Este indicador refleja la liquidez que posee cada entidad, con el uso de dos cuentas fundamentales que son la cantidad de fondos disponibles sobre los depósitos a corto plazo. En la cual se mide la capacidad de responder a obligaciones inmediatas. Mientras más alto sea el indicador, reflejara que la entidad tiene mayor capacidad de responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes o requerimientos de encaje.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

### **Desempeño Financiero**

El desempeño financiero es uno de los indicadores que es utilizado para evaluar el éxito de las instituciones en términos de su rentabilidad. Frecuentemente se considera que es un factor utilizado por los inversionistas además que es un instrumento que también usan las entidades de control para comprobar el cumplimiento de las disposiciones regulatorias del sector financiero. Cada país tiene sus propias normas de contabilidad y formato para la declaración de la información a la ciudadanía; sin embargo, la mayoría de la esta emplea varios indicadores de desempeño financiero (Marconi, 2014).

### **Planificación Estratégica**

La planificación estratégica es considerada como un instrumento de gestión que sirve para apoyar la toma de decisiones de las organizaciones en base al servicio actual y al camino que deben circular en el futuro para ajustarse a los cambios y a las exigencias del entorno y lograr una mayor eficiencia, eficacia, calidad en los bienes y servicios que se proporcionan (Lopes & Moneva, 2013).

### **Gobierno Cooperativo**

En los últimos años han salido a la vista grandes problemas de gobernabilidad, los mismos que se reflejan en actos de corrupción de toda índole como abusos y privilegios, mala administración de los recursos financieros, un deficiente servicio a los socios, una prolongación de dirigente que se mantienen por varios años en sus cargos, falta de capacitación para responder y aportar al buen gobierno; lo cual perjudica a los socios, poniendo en peligro la sostenibilidad de las entidades (SEPS, 2015).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015), también manifiesta que la evaluación del Gobierno Cooperativo es la base principal de todas las organizaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, ya que todo depende de la calidad de gobernabilidad para el éxito de las organizaciones, los mismos que están

conformados por la Asamblea General, Consejo de Administración, Consejo de Vigilancia y Comisiones.

## **Evaluación de Riesgos**

De acuerdo con Moreno & Graterol (2011), riesgo es la posibilidad de que origine un hecho generador de pérdidas que sobresalten el valor económico de las instituciones financieras.

### **a) Tipos de Riesgos**

#### **Riesgos Financieros**

A continuación, se presenta los diferentes tipos de Riesgos financieros:

**Riesgo de Crédito.** - Es la probabilidad que el prestatario no pueda cumplir con el pago parcial o total de sus obligaciones contraídas directas o indirectas y por ende la entidad pueda tener una pérdida debido al incumplimiento de las mismas. El riesgo crediticio nace se genera por la interacción de los dos elementos anteriormente citados (Albarracín Muñoz, García Arenas, & García, 2017).

**Riesgo de Mercado.** - Es riesgo es el que se encuentra asociado a los diversos movimientos en precio de los activos que componen su portafolio. En otras palabras es la contingencia de que una institución del sistema financiero incurra en pérdida debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero, como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera de balance (Marino Rodríguez, Frías C., Souquet C., & Marino Rodríguez, 2012).

**Riesgo de tasa de liquidez.** - Son aquellos se están relacionados con la posibilidad de no poder comprar o vender los activos o instrumentos que posean o se desean poseer en posición en las cantidades requeridas. Así como también es la imposibilidad de transformar en dinero en efectivo u activo que posea la entidad o que tenga que pagar elevadas tasas de interés para cumplir con obligaciones contractuales. (Toro Días & Palomo Zurdo, 2014)

#### **Estados Financieros**

Los estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera son la representación razonable de los hechos o transacciones, en donde se muestra la posición financiera, así como también las transacciones reales ejecutadas por una organización (Castaño Ríos & Arias Pérez, 2014).

Dentro de los estados financieros tenemos:

- El estado de situación financiera
- El estado de resultado
- El estado de cambios en el patrimonio
- El estado de flujos de efectivo
- Y sus respectivas notas

#### *2.4.2. Marco Conceptual Variable Dependiente*

##### **Responsabilidad Social**

La Asociación Nacional de Industrias (ANDI), menciona que la responsabilidad social empresarial es el compromiso que tiene la empresa de contribuir con el desarrollo, el bienestar y el mejoramiento de la calidad de vida de los empleados, sus familias y la comunidad en general. Debido a esto, la RSE debe iniciarse con sus colaboradores, donde se aplique la actuación individual para alcanzar objetivos sociales comunes dentro del entorno en que se encuentra (Sarmiento, 2011).

También se puede acotar que la responsabilidad social es la deber que tiene las diferentes organizaciones de contribuir de forma voluntaria sin ningún tipo de presión para conseguir una sociedad más justa, así como también la obligación de proteger el medio ambiente.

##### **Principios Cooperativos**

De acuerdo con Sanchis & Rdríguez (2018), los principios se constituyen en elementos particulares de las cooperativas. Entre ellos se encuentran:

- **Membresía Abierta.** - Las cooperativas son voluntarias y abiertas para todo el público en general, que está dispuesto a ser uso de los diferentes servicios que prestan y así como aceptar las responsabilidades que atribuye la membresía. Esto se lo hace sin distinción de estado social, género, raza o religión.
- **Control democrático de los miembros.** - Las Cooperativas son democráticas dirigidas por sus socios, los mimos que participan de la toma de decisiones y en el establecimiento de las diferentes políticas de la organización.
- **Participación económica de los miembros.** - Los miembros de la cooperativa aportan de forma equitativa y el control del capital de la cooperativa lo hacen de una forma democrática. Se fijan excedentes para el desarrollo de la cooperativa a través de la posible creación de las reservas.
- **Autonomía e independencia.** - Las cooperativas son autónomas creadas con el propósito de ayuda mutua, vigiladas por sus miembros. Pueden tener convenios con otras organizaciones tanto privadas como públicas, tenido en cuenta que no se pierda el control democrático y se conserve la autonomía de la cooperativa.
- **Educación, formación e información.** - La cooperativa tiene la obligación de promover la educación y capacitación a sus miembros y a los directivos de la misma, ya que de esta forma ellos pueden contribuir al desarrollo de la cooperativa.
- **Cooperación entre cooperativas.** - Las cooperativas trabajan de forma conjunta por medio de organizaciones locales, nacionales, regionales, etc. Puesto que de esta manera podrán servir a sus miembros con eficacia y mejorar el movimiento cooperativo.
- **Compromiso con la comunidad.** - Las cooperativas velan por el desarrollo de la comunidad en general, a través de las políticas impuestas por sus miembros.

Los principios cooperativos guardan relación estrecha con la responsabilidad social, por lo tanto, se puede decir que son a base a seguir por las cooperativas socialmente responsables.

### **Balance social**

En la actualidad la sociedad valora a los países que son capaces de ofrecer con equidad, mayor bienestar a sus habitantes, y las organizaciones que aportan de una manera responsable al desarrollo social de sus comunidades. A nivel mundial también se

reconoce la importancia de que las empresas y otras organizaciones brinden información sobre las consecuencias sociales de su accionar por medio de los denominados balances sociales (Fernández Lorenzo, Geba, Montes, & Schaposnik, 2015).

El balance social se constituye un el informe que emiten las organizaciones, el mismo que tiene como finalidad brindar información metódica y sistemática relacionada con la responsabilidad social. Además, constituye una herramienta para informar, planificar, evaluar y controlar el ejercicio de dicha responsabilidad en concordancia con la identidad de la misma.

### **Desempeño social**

El desempeño social empresarial ha sido un tema ampliamente estudiado en el campo de la administración. Sin embargo, su método de medición continúa siendo ambiguo, genera controversia y, al mismo tiempo, es complejo para la investigación (Sesma, Husted, & Banks, 2014).

Se puede decir que el desempeño social es cumplir la misión social de las organizaciones colocando en el centro a la sociedad y velar por su bienestar; dejando a un lado el beneficio financiero que puedan obtener las mismas. Así como también generar un impacto positivo en el estilo de vida de las personas que tiene menos recursos, mediante la información, servicio de salud, financiamiento, u oportunidades de empleo.

### **Imagen Corporativa**

Para Mínguez (1999), la imagen corporativa es el conjunto de significados que los públicos asocian a una organización. Es decir, la percepción que tiene los individuos de una empresa. También, es el conjunto de significados que una persona asocia a una organización. En otras palabras, representa las ideas utilizadas para describir o recordar dicha organización.

Según Mugarra (2011), menciona la identidad y a cultura, son mensajes, cosas y relaciones que son emitidos y protagonizados por la empresa. A su vez, la imagen son

percepciones y experiencias protagonizadas e interpretadas por los públicos, para de esa forma estar relacionarlas entre sí.

### **Marketing social**

Para Hutt (2012), la aplicación selectiva de información ambientalmente positiva a través de la publicidad, que causa una imagen distorsionada de la realidad en la mente del consumidor, donde estos aspectos ecológicos se encuentran sobrerrepresentados.

Por otro lado, la reputación es un recurso de carácter altamente estratégico ya que de forma directa o indirecta impulsa la legitimación de sus productos o servicios en los correspondientes mercados basándose en una relación con sus grupos de interés. El cual tiene un enorme impacto positivo en la reputación organizativa. Esta a la vez, se considera una estrategia de generación de confianza. Que puede romper las restricciones de acceso a financiamiento o la obtención de nuevos clientes y recursos humanos (Lopes & Moneva, 2013).

### **2.5. Hipótesis**

#### **Indicadores financieros:**

**H0:** El desempeño financiero es similar entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.

**H1:** El desempeño financiero es diferente entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.

#### **Indicadores sociales:**

**H0:** El desempeño social es similar entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.

**H1:** El desempeño social es diferente entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.

### **2.6. Señalamiento de variables**

- **Variable independiente:** Desempeño financiero



- **Variable dependiente:** Desempeño social
- **Unidad de observación:** Banca Privada y Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA**

#### **3.1. Enfoque**

El enfoque de la presente investigación será cuantitativo ya que la indagación de información dentro del campo de estudio se enfocará al análisis de información posterior el estudio de datos numéricos.

El estudio de tipo cuantitativo ofrece una ilustración basándose en una perspectiva externa y objetiva. Busca mediciones con exactitud. El trabajo investigativo se desarrolla con números y datos para que el resultado pueda ser cuantificable (Galeano, 2004).

#### **3.2. Modalidad básica de la investigación**

##### ***Investigación bibliográfica-documental***

La presente investigación es bibliográfica-documental ya que se realizó en depositarios de información, utilizando fuentes secundarias de información.

La investigación bibliográfica documental según Abril (2011), tiene varios propósitos entre ellos: conocer, comprar, ampliar, profundizar y deducir diferentes orientaciones, teorías, conceptualizaciones y criterios de varios autores sobre una situación determinada, tomando como base documentos, libros, revistas, periódicos y otras publicaciones.

La aplicación de la investigación bibliográfica – documental en el presente trabajo, conduce a una indagación de información confiable, mediante la evaluación de la opinión de varios autores, considerando sus diferentes puntos de vista en la discusión de un tema en específico. De esta manera se relaciona las opiniones de los autores para un mejor análisis del fenómeno investigativo.

#### **3.3. Nivel o tipo de investigación**

##### ***Investigación descriptiva***

Dadas las condiciones de estudio sobre el rendimiento social y financiero de la Banca Privada y las Cooperativas de Ahorro y Crédito, la presente investigación será de tipo descriptiva, por la finalidad de representar al objeto materia de estudio a través de sus características.

Para el autor Grajales (2000), las investigaciones descriptivas buscan desarrollar una imagen o fiel representación del fenómeno investigado en base a sus características. Por lo tanto, se puede manifestar que describir es un sinónimo de medir. Es decir, se miden variables o conceptos con el fin de especificar las propiedades importantes de comunidades, personas, grupos o fenómenos.

Es descriptiva ya que se va a determinar las principales semejanzas y diferencias legales que existen entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito con la finalidad de tener un mejor entendimiento en cuanto a su funcionamiento. Así como también se describe y cuantifica los principales indicadores financieros y sociales que son comparables entre las dos instituciones con el propósito de tener un diagnóstico de las mismas.

### **3.4.Población y muestra**

#### **3.4.1. Población**

La población o universos son todos los elementos que se pueden medir, contar o jerarquizar. La población objeto debe establecerse de manera que cumplan con características similares. Existen poblaciones finitas e infinitas (Stevenson, 1981).

Por otra parte, Martínez (2001) conceptualiza a la población como el conjunto de todos los elementos del cual se puede sacar una muestra. Los datos de la población muestran una característica común o similar. La misma que puede formar parte ya sea personas objetos o cosas.

La población de estudio considerada para la presente investigación será la Banca Privada ecuatoriana que está conformada por 23 bancos privados, y las Cooperativas de Ahorro Crédito del Segmento 1 que está conformado por 31 cooperativas.

### **3.4.2. Muestra**

Como se va a trabajar con toda la población no se calculará el tamaño de la muestra.

### **3.5. Operacionalización de variables**

De acuerdo con Ávila (2010), la operacionalización de las variables es un estudio experimental la variable dependiente es la particularidad que se investiga y que siempre debe ser evaluada, por otra parte la variable independiente es la característica que se puede medir por separado y que puede ser causa de la variable dependiente.

Para el presente trabajo investigativo se elaboró la operacionalización de las variables de la siguiente forma:

### Operacionalización de la variable independiente Desempeño Financiero

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>El desempeño financiero es uno de los indicadores que se utiliza para medir el éxito de una institución en términos de su rentabilidad. A menudo se considera que es una medida utilizada por los inversionistas para llevar a cabo la diligencia debida y determinar el estado de una inversión; es un herramienta que también usan las entidades de fiscalización estatales para determinar el cumplimiento de las disposiciones regulatorias y vigilar la salud integral del sector financiero.</p>	Activo	Morosidad	<p>Cartera Improductiva</p> <hr/> <p>Cartera Bruta</p>	Ficha de Observación
	Activo	Liquidez	<p>Fondos disponibles</p> <hr/> <p>Depósitos acorto Plazo</p>	Ficha de Observación
	Patrimonio	Rentabilidad	<p>Resultados del Ejercicio</p> <hr/> <p>Patrimonio Promedio</p>	Ficha de Observación

### Operacionalización de la variable dependiente Desempeño Social

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
La gestión del desempeño social es el proceso utilizado por las organizaciones para lograr su misión social y colocar a los clientes en el centro de todas sus decisiones estratégicas y operativas. El desempeño social de un proveedor se refiere a su efectividad en alcanzar sus objetivos sociales y crear valor para sus clientes.	Gastos en el Personal	Monto en dólares al 31 de diciembre del 2018	$\frac{\text{Gastos en el Personal}}{\text{Total ingresos}} \times 100$	Ficha de Observación
	Impuestos, Contribuciones y Multas	Monto en dólares al 31 de diciembre del 2018	$\frac{\text{Impuestos, Contribuciones y Multas}}{\text{Total ingresos}} \times 100$	Ficha de Observación
	Publicidad	Monto en dólares al 31 de diciembre del 2018	$\frac{\text{Publicidad}}{\text{Total ingresos}} \times 100$	Ficha de Observación
	Participación a empleados	Monto en dólares al 31 de diciembre del 2018	$\frac{\text{Participación a empleados}}{\text{Total ingresos}} \times 100$	Ficha de Observación

### 3.6. Recolección de información

Este procedimiento contempla las estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de la presente investigación, de acuerdo con el enfoque escogido. El proyecto considera los siguientes elementos:

- **Delimitación de los sujetos:** La investigación se realizó a entidades de la Banca Privada y las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento 1 del Ecuador.
- **Selección de las técnicas a emplearse en el proceso de recolección de información:** La técnica seleccionada fue la investigación científica. Porque los aspectos que fueron analizados fueron tomados de bases legales como la Constitución de la República del Ecuador, Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno, Ley de la Economía Popular y Solidaria, entre otras. Por otro lado, la información sobre los Estados Financieros se recopiló de la base de datos de la Superintendencia de Bancos a la cual reporta la Banca Privada y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a la cual reportan las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- **Selección de recursos de apoyo.** - La investigación fue realizada por la investigadora.
- **Explicación de procedimientos para la recolección de información, como se va a aplicar los instrumentos, condiciones d tiempo y espacio, etc.** La investigación se realizó tomando fuente bibliográfica nacional e internacional, datos de información pública nacional durante el año 2018.
- **Método analítico sistemático.** - El procedimiento analítico radica en desmenujar y diferenciar los elementos de un universo y revisar consecutivamente cada uno de ellos por separado: mientras el método sistemático tiende a rehacer un todo, a partir de los elementos experimentados por el análisis (Ortíz, 2000).

#### *Plan de procesamiento de información*

En el presente trabajo de investigación las técnicas para el procesamiento de la información fueron:

- **Revisión crítica de la información recogida:** consiste en escoger la información necesaria y así depurar o limpiar la investigación de información defectuosa, contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis:** que incluye el manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.
- **Representación gráfica:** La representación gráficas de los datos cuantitativos para mejor manejo y observación de los resultados son en porcentajes, los mismos que fueron mostrados en diagramas de barras y columnas.

Cabe mencionar que tanto la tabulación de los datos como la representación de resultados, fueron realizados mediante el programa Microsoft Excel, el mismo que permite cuantificar de una manera más rápida y efectiva la información obtenida por medio de la aplicación de fórmulas propias del programa.

#### *Plan de análisis e interpretación de resultados*

El análisis se lo realizó a través de los siguientes parámetros:

- **Análisis de los resultados estadísticos:** destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.
- **Interpretación de resultados:** Como aporte del marco teórico, para establecer conclusiones.
- **Obtención de conclusiones:** a las interrogantes objeto del desarrollo investigativo.
- **Comprobación de la hipótesis.** - se aplicó el método estadístico que permitió la comprobación de la hipótesis: la t Student.
- **Establecimiento de conclusiones:** las conclusiones se derivaron del cumplimiento de los objetivos específicos planteados de la presente investigación.



## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1. Análisis e interpretación

La población para el presente trabajo de investigación fue 23 bancos privados ecuatorianos y 31 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, controlados por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria respectivamente.

**TABLA 14. Diferencias y similitudes entre los bancos y cooperativas**

DESCRIPCIÓN	COOPERATIVAS	BANCOS
<b>Naturaleza</b>	Las Cooperativas de ahorro y crédito son organización formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.	Las entidades del sector financiero privado se constituirán como personas jurídicas de derecho privado. En el ejercicio de sus operaciones y servicios financieros se registran por las disposiciones propias y aplicables a las instituciones financieras.
<b>Objetivos</b>	Tiene como objetivo realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.	Las entidades que conforman el sector financiero privado, tendrán como finalidad y objetivo el ejercicio de actividades financieras, las cuales podrán ejercerlas, previa autorización del Estado, de acuerdo con el Código, preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía.
<b>Constitución.</b>	La constitución, gobierno y administración de una cooperativa de ahorro y crédito se regirá por las disposiciones de la Ley	Las entidades del sector financiero privado se constituirán ante la Superintendencia de Bancos como sociedades

DESCRIPCIÓN	COOPERATIVAS	BANCOS
	Orgánica de la Economía Popular y Solidaria.	anónimas, de conformidad con el Código, con un mínimo de dos promotores. Se podrá constituir una entidad financiera privada por iniciativa de los promotores interesados, fundadores o por promoción pública.
<b>Capital</b>	El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante regulación por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. El segmento con mayores activos del sector financiero popular y solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80`000.000,00. Dicho monto será actualizado por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.	El capital de la entidad financiera privada estará dividido en acciones nominativas. El capital suscrito y pagado mínimo para la constitución de una entidad del sector financiero privado, es: 1. Bancos: USD 11`000.000,00 y 2. El Capital mínimo y su composición de las entidades de servicios financieros será determinado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Los aportes de capital de los bancos deberán pagarse totalmente en dinero, salvo que la Superintendencia de Bancos autorice que se capitalicen obligaciones por compensación de créditos.
<b>Control</b>	El control de las actividades de las cooperativas de ahorro y crédito se efectuará por La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)	La Superintendencia de Bancos, tendrá a su cargo el control de las entidades financieras.
<b>Auditoria</b>	Las cooperativas de ahorro y crédito contarán con auditores internos y externos cuando sus activos superen USD 5`000.000,00. Este valor se ajustará anualmente	Las entidades financieras privadas contarán con un auditor interno y externo.

DESCRIPCIÓN	COOPERATIVAS	BANCOS
	conforme al índice de precios al consumidor.	

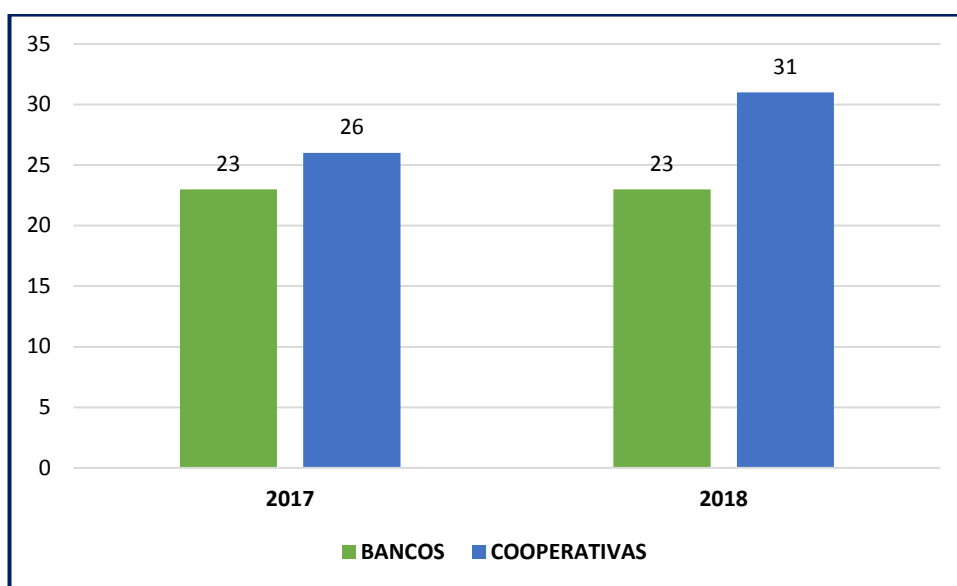
**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2018

Con los bancos y cooperativas ya seleccionados se consignó los datos económicos presentados a los respectivos entes de control, que se encuentran disponibles en las diferentes páginas web de cada institución.

De acuerdo con los datos económicos que se obtuvo se realizó un análisis de las principales indicadores y cuentas tanto de los bancos como de las cooperativas sujetas a estudio.

**GRÁFICO 2 Bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito**



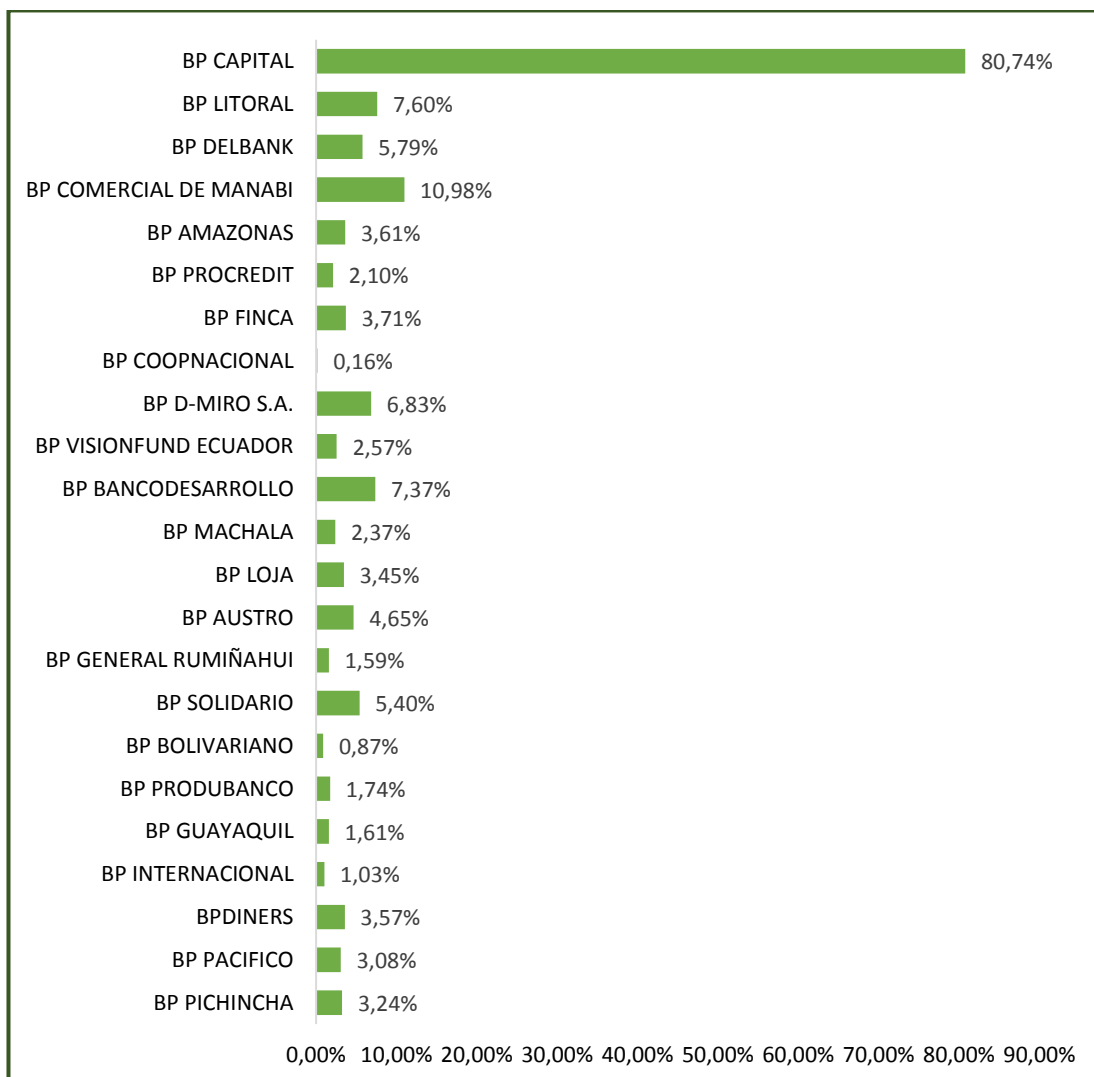
**Fuente:** Superintendencia de Bancos y SEPS, 2019

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

Los bancos privados en los años 2017 y 2018 estuvieron conformados por 23 instituciones, mientras que las cooperativas de ahorro y crédito en el año 2017 el segmento 1 estuvo conformado por 26 instituciones y para el año 2018 este número se incrementó a 31 cooperativas.

### **Análisis de los principales indicadores financieros**

**GRÁFICO 3 Índice de morosidad de los bancos 2018**

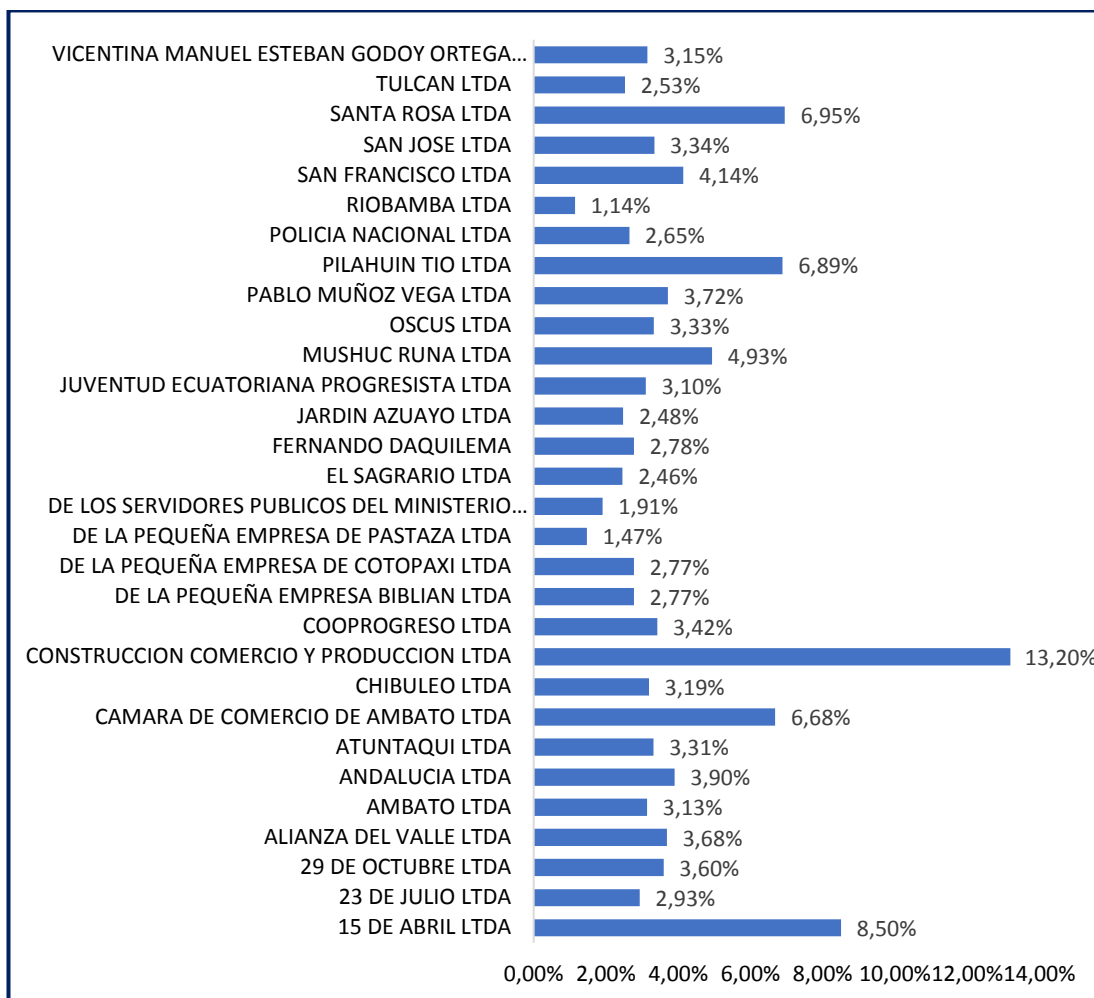


**Fuente:** Superintendencia de Bancos 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

En el gráfico anterior se puede observar el índice de morosidad de los bancos durante el año 2018, el banco con mayor porcentaje de morosidad fue el Banco Capital con el 80.74%, mientras que el banco con menor índice de morosidad fue el Banco Coopnacional con apenas el 0.16%. Este indicador mide la cartera improductiva en base a la cartera total que cada institución posee.

## GRÁFICO 4 Índice de morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito 2018

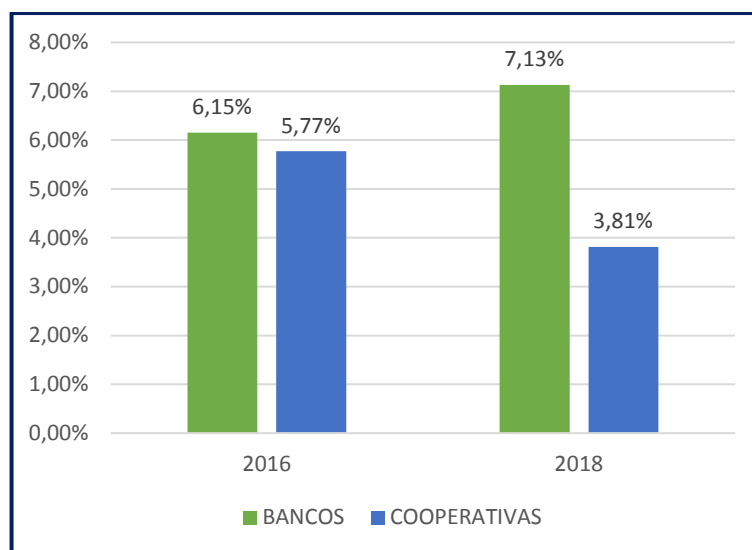


**Fuente:** SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

En el gráfico anterior se puede observar los porcentajes de los indicadores de morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 correspondiente al año 2018. La cooperativa con el mayor porcentaje de morosidad fue Construcción Comercio y Producción Ltda. con 13.20%, por otro lado, la cooperativa Riobamba tuvo el porcentaje menor con 1.14%.

### GRÁFICO 5 Promedio del índice de morosidad de los bancos y cooperativas



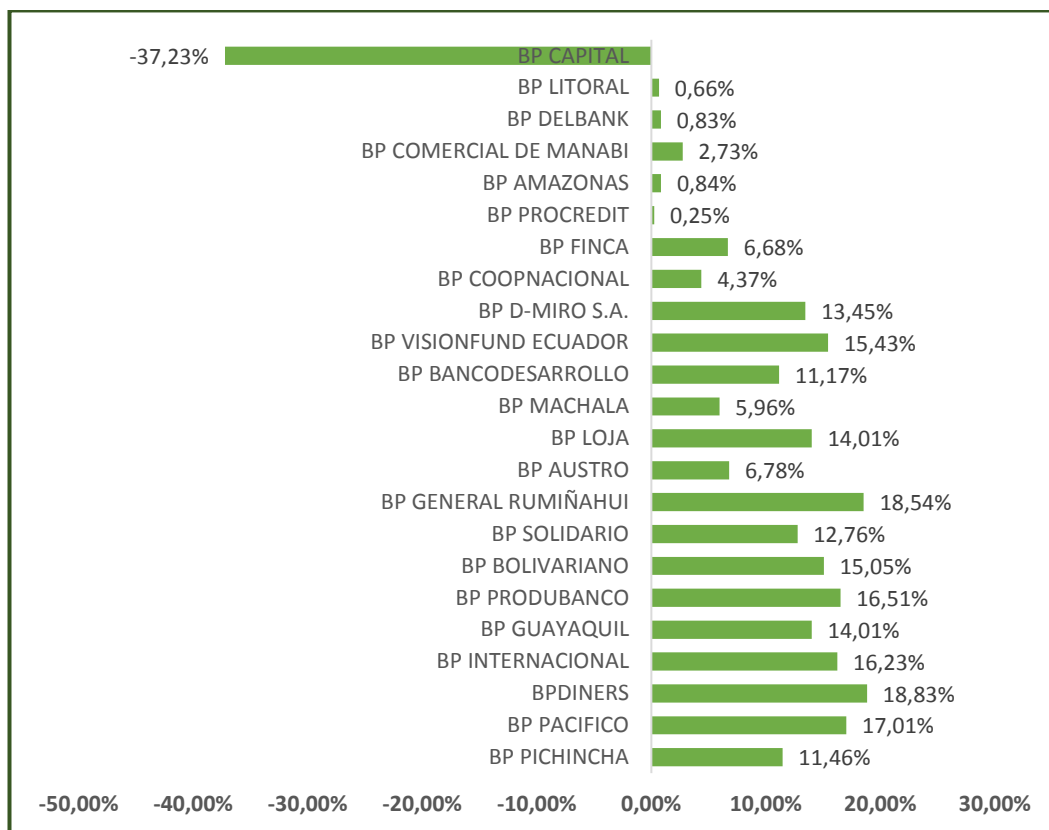
**Fuente:** Superintendencia de Bancos y SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

El índice de morosidad promedio que obtuvieron los bancos en el año 2016 fue de 6.15% y en el año 2018 de 7.13%, este valor ascendió en 0.98% en comparación del año 2016 y 2018. Por otra parte, las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron 5.77% y 3.81% respectivamente, en este caso el índice de morosidad descendió en 1.96%.

El índice de morosidad de la cartera total mide la cartera improductiva en base a la cartera total que cada institución tiene. Este ratio mientras más bajo sea es mejor, ya que significa que no tiene problemas en recuperar la cartera.

## GRÁFICO 6 Índice de rentabilidad de los bancos 2018



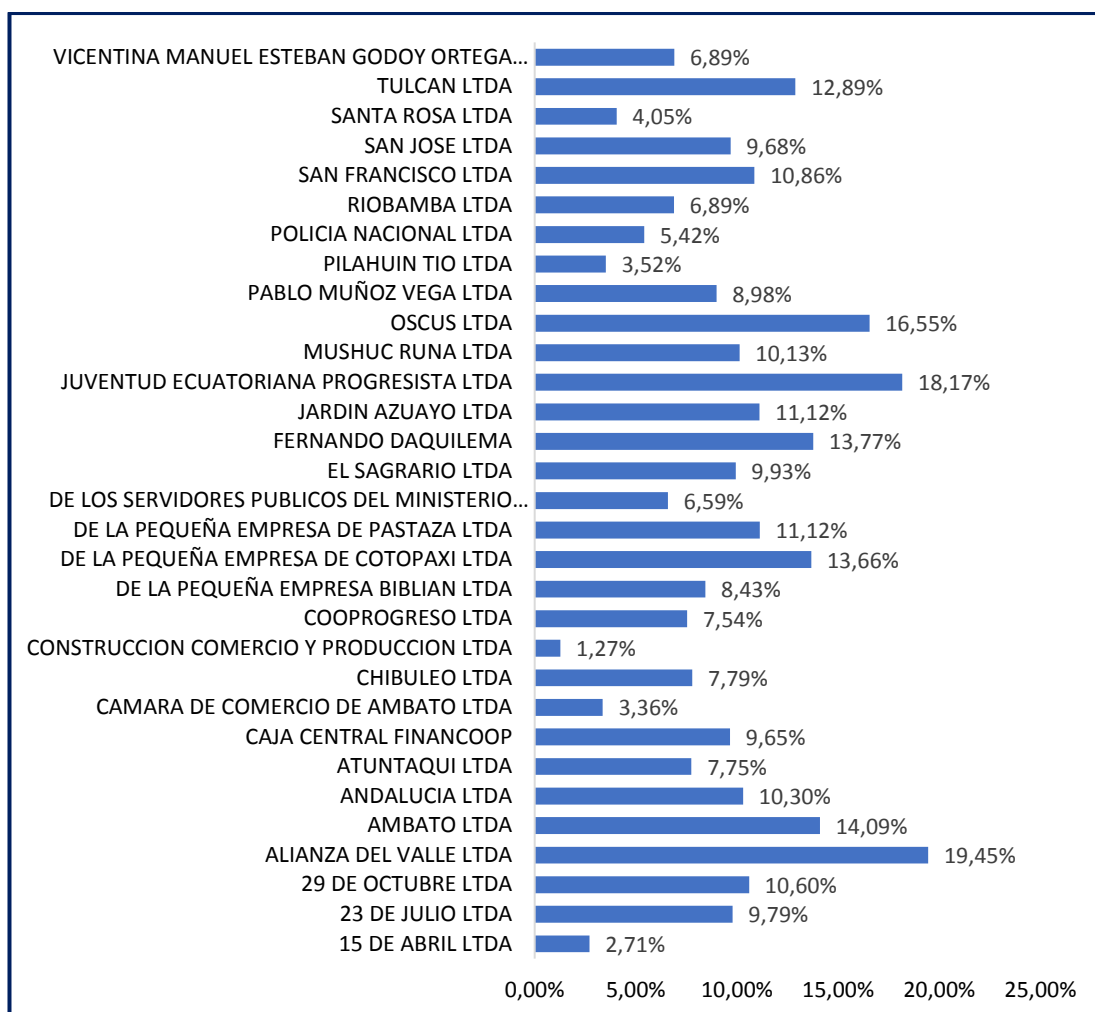
**Fuente:** Superintendencia de Bancos, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

Para el cálculo del índice de rentabilidad se tomó como base el resultado del ejercicio dividido para el patrimonio promedio, el mismo que evalúa la gestión operativa en relación al patrimonio. Este indicador mientras más alto sea es mejor, puesto que, las utilidades que generan por la intermediación es más eficiente en comparación con el patrimonio promedio.

El banco con el menor porcentaje de índice de rentabilidad en el año 2018 fue Capital con -37.23%, por el contrario, el banco con un mayor índice fue Diners con 18.83%.

**GRÁFICO 7 Índice de rentabilidad cooperativas de ahorro y crédito año 2018**



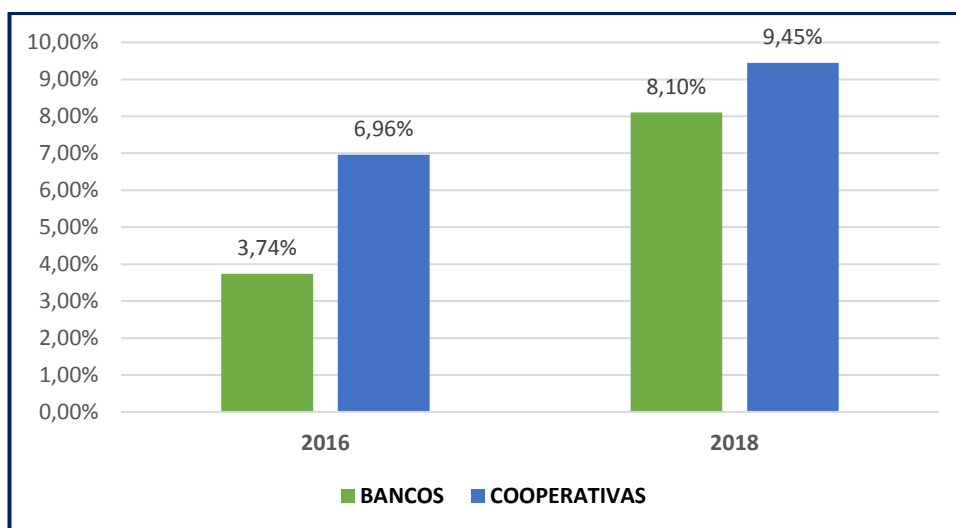
**Fuente:** SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

En el gráfico anterior se puede observar el índice de rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, la cooperativa Construcción Comercio y Producción tuvo el índice más bajo con 1.27%, por el contrario, la cooperativa Alianza del Valle tuvo el indicador más alto con 19.45%.



**GRÁFICO 8 Promedio del índice de rentabilidad de los bancos y cooperativas**

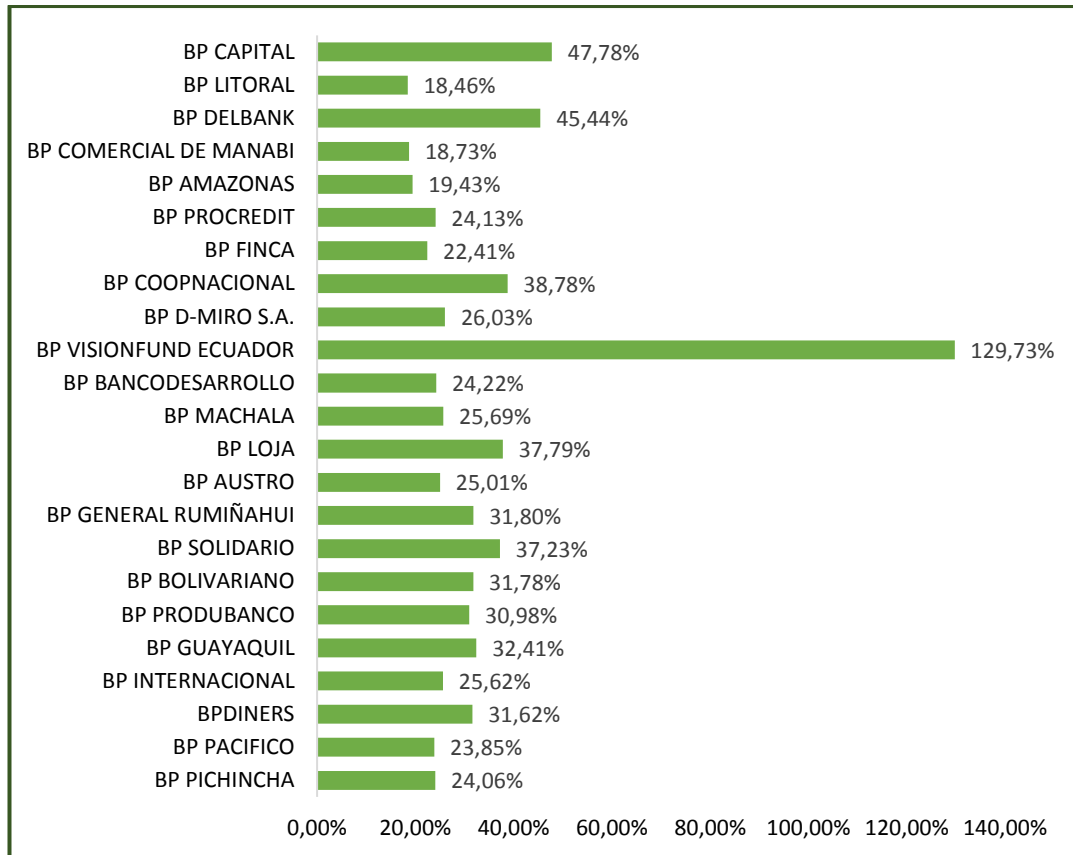


**Fuente:** Superintendencia de Bancos Y SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

El índice de rentabilidad promedio que obtuvieron los bancos en el año 2016 fue de 3.74% y en el año 2018 de 8.10%, este valor ascendió en 4.36% en comparación del año 2016 y 2018. Por otra parte, las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron 6.96% y 9.45% respectivamente, de igual manera el índice de rentabilidad ascendió en 2.49%. En los años 2016 y 2018 las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 tuvieron el índice de rentabilidad superior al de los bancos.

**GRÁFICO 9 Índice de liquidez de los bancos año 2018**



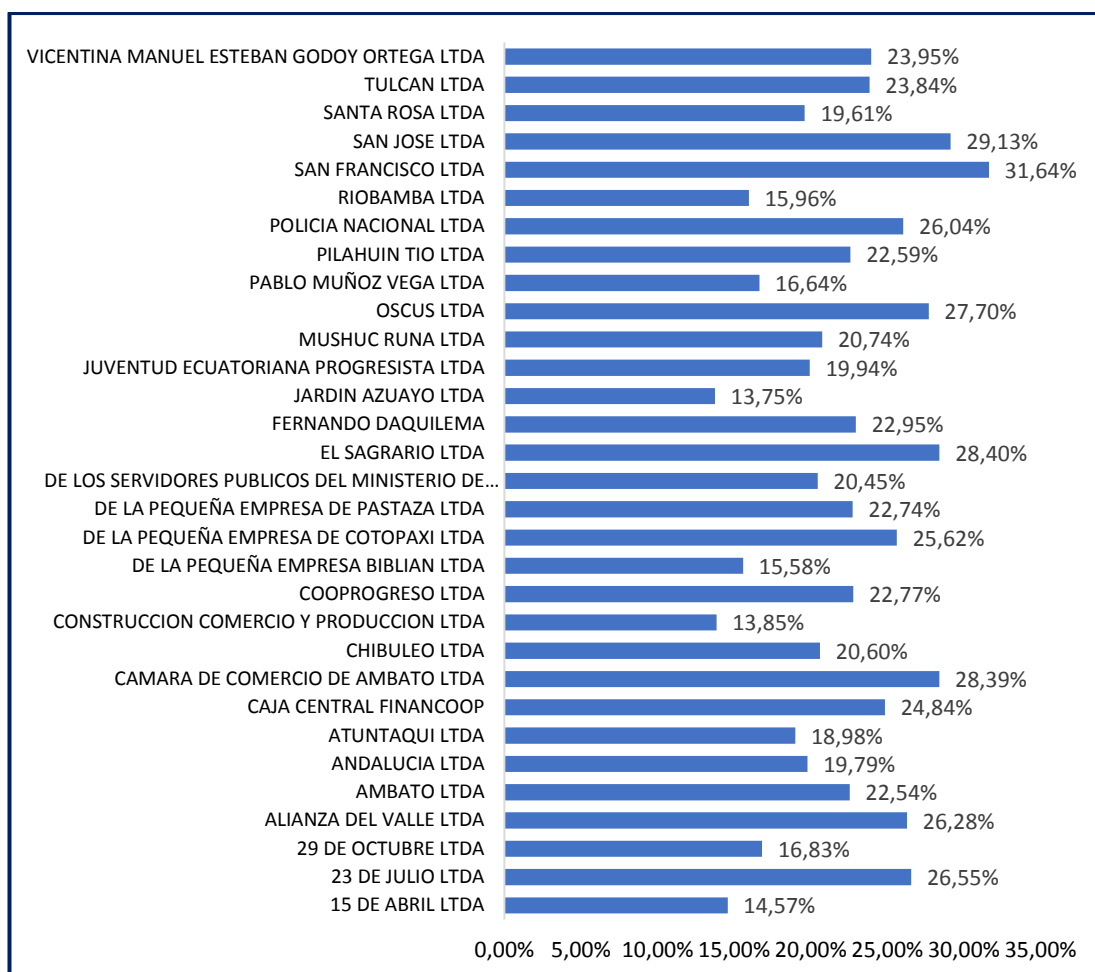
**Fuente:** Superintendencia de Bancos, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

El índice de liquidez expresa la liquidez que posee cada una de las instituciones financieras, el cálculo se lo realiza tomando en cuenta el valor de los fondos disponibles dividido para el total de depósitos a corto plazo. Este indicador mientras más elevado sea es mejor ya que refleja que la entidad posee una mayor capacidad para responder a los depositantes en cuanto a requerimiento en efectivo.

El banco que tuvo un menor porcentaje de liquidez fue el banco Litoral con 18.46%, por el contrario, el que tuvo el porcentaje más elevado fue VisionFund Ecuador con 129.73%.

**GRÁFICO 10 Índice de liquidez cooperativas de ahorro y crédito año 2018**

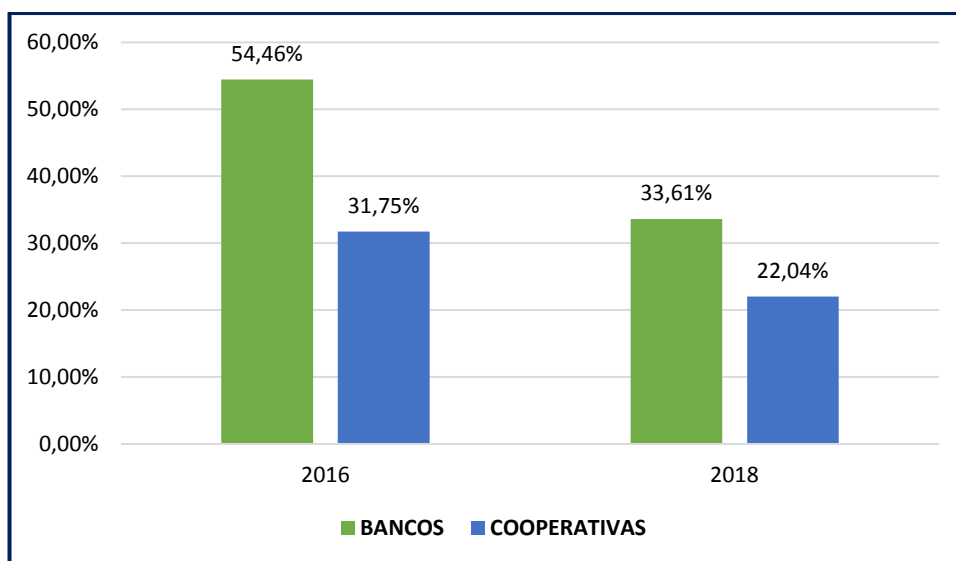


**Fuente:** SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

En cuanto al índice de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito la que tuvo en menor porcentaje fue la cooperativa Jardín Azuayo con el 13.75%, mientras que la cooperativa San Francisco tuvo el porcentaje más alto en este indicador con el 31.64%.

### GRÁFICO 11 Promedio del índice de liquidez de los bancos y cooperativas



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

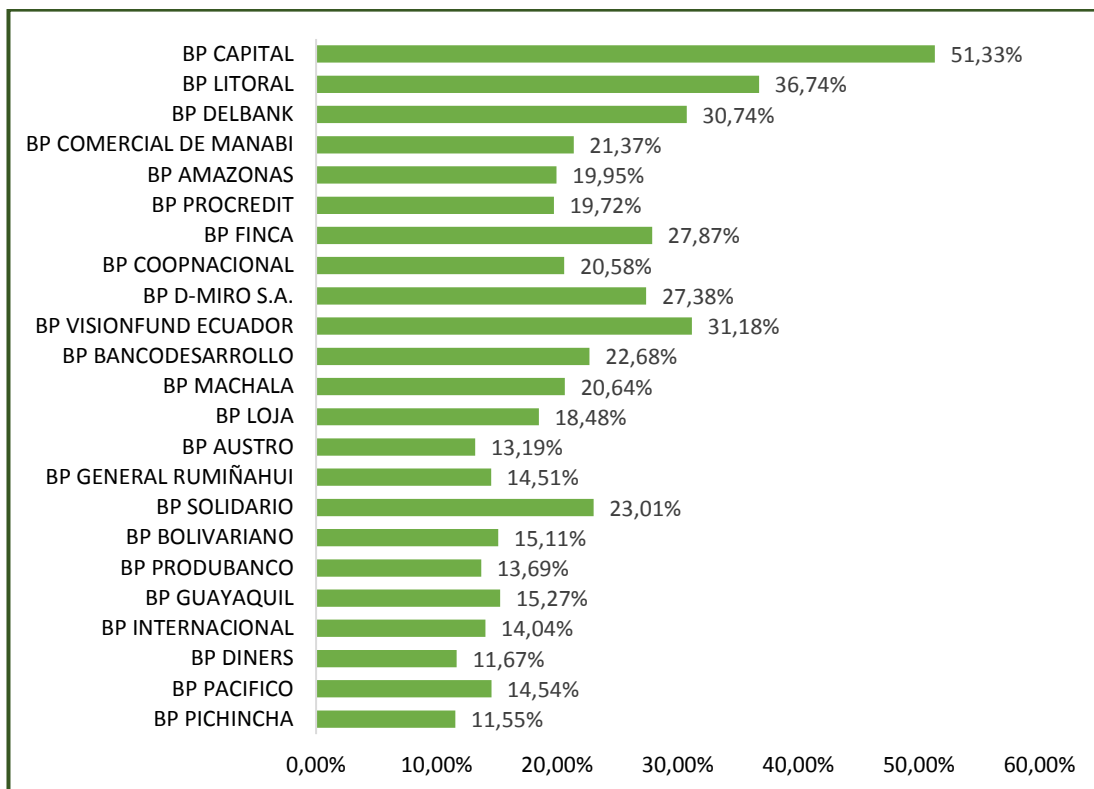
El índice de liquidez promedio que obtuvieron los bancos en el año 2016 fue de 54.46% y en el año 2018 fue de 33.61%, este valor descendió en 20.85% en comparación del año 2016 y 2018.

Por otra parte, las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron 31.75% y 22.04% respectivamente, de igual manera el índice de liquidez descendió en 9.71%.

En los años 2016 y 2018 los bancos privados tuvieron el índice de liquidez superior al de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1. Se puede decir que los bancos poseen mayor liquidez y por lo tanto tienen una capacidad superior de responder a sus clientes sobre los distintos requerimientos de dinero en efectivo en comparación con las cooperativas.

## Análisis de las principales cuentas

### GRÁFICO 12 Gastos en personal de los bancos 2018

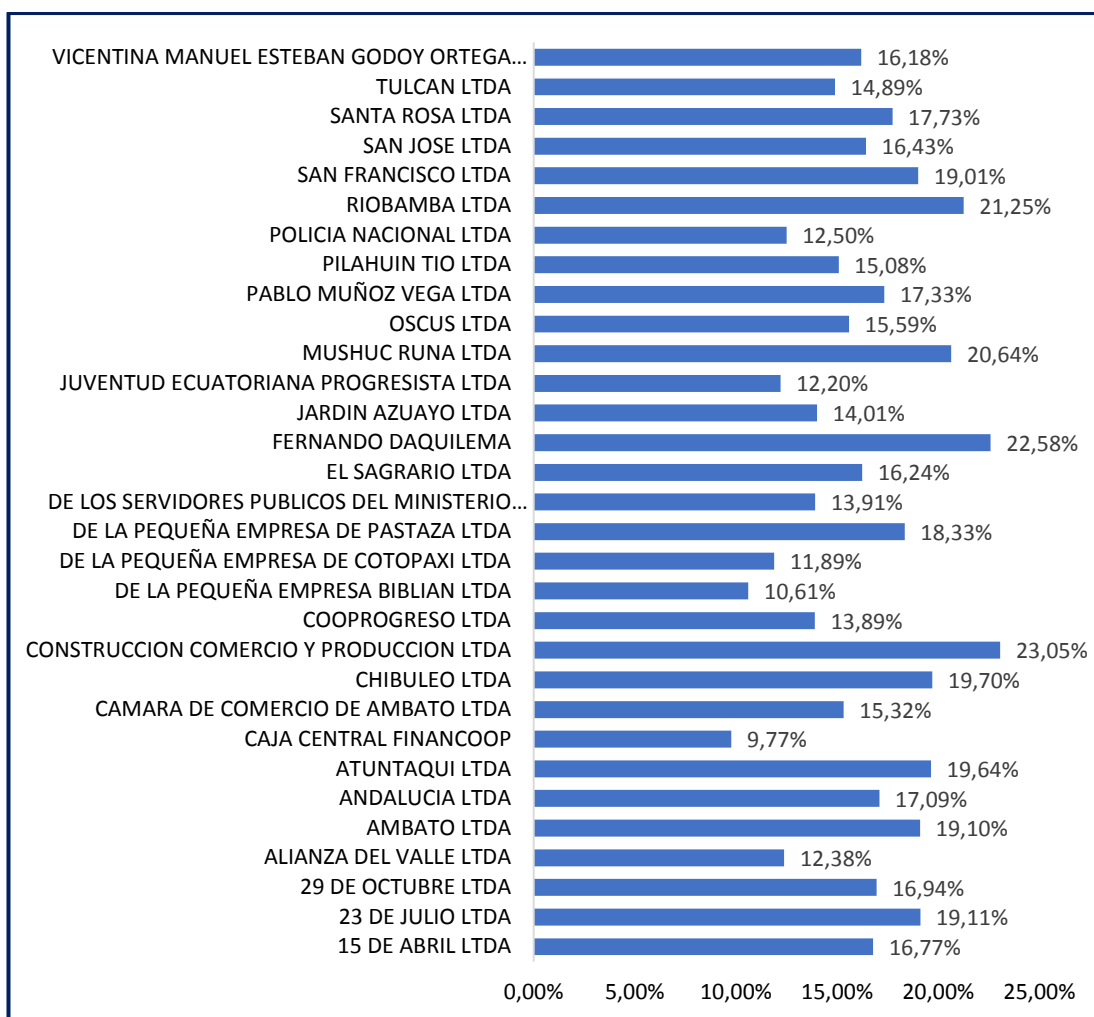


**Fuente:** Superintendencia de Bancos, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

En el gráfico anterior se puede observar la cuenta gastos en personal de los bancos, el porcentaje de esta cuenta se encuentra reflejado en base al total de los ingresos que obtuvieron durante el año 2018. El banco Capital fue la institución que más invirtió en su personal con el 51.33% en relación a los ingresos obtenidos durante este periodo. Por el contrario, el banco que menor asignación de sus recursos al personal es el banco Pichincha con el 11.55%.

**GRÁFICO 13 Gastos en personal de las cooperativas de ahorro y crédito 2018**

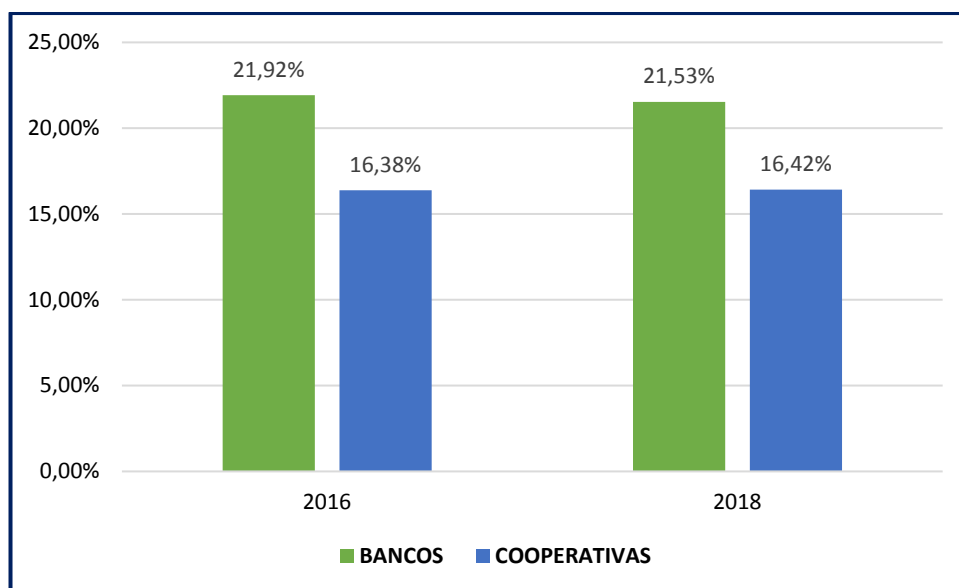


**Fuente:** SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

En la cuenta de gastos en personal de las cooperativas de ahorro y crédito de igual forma para obtener el porcentaje de asignación de recurso fue en base al total de ingresos que obtuvieron durante el periodo 2018. En este caso la cooperativa que obtuvo mayor porcentaje fue Construcción Comercio y Producción con el 23.05%, mientras que la cooperativa Caja Central Financoop asignó una menor cantidad de los recursos a este gasto ya que obtuvo el 9.77%.

**GRÁFICO 14 Promedio de gastos en personal de los bancos y cooperativas**



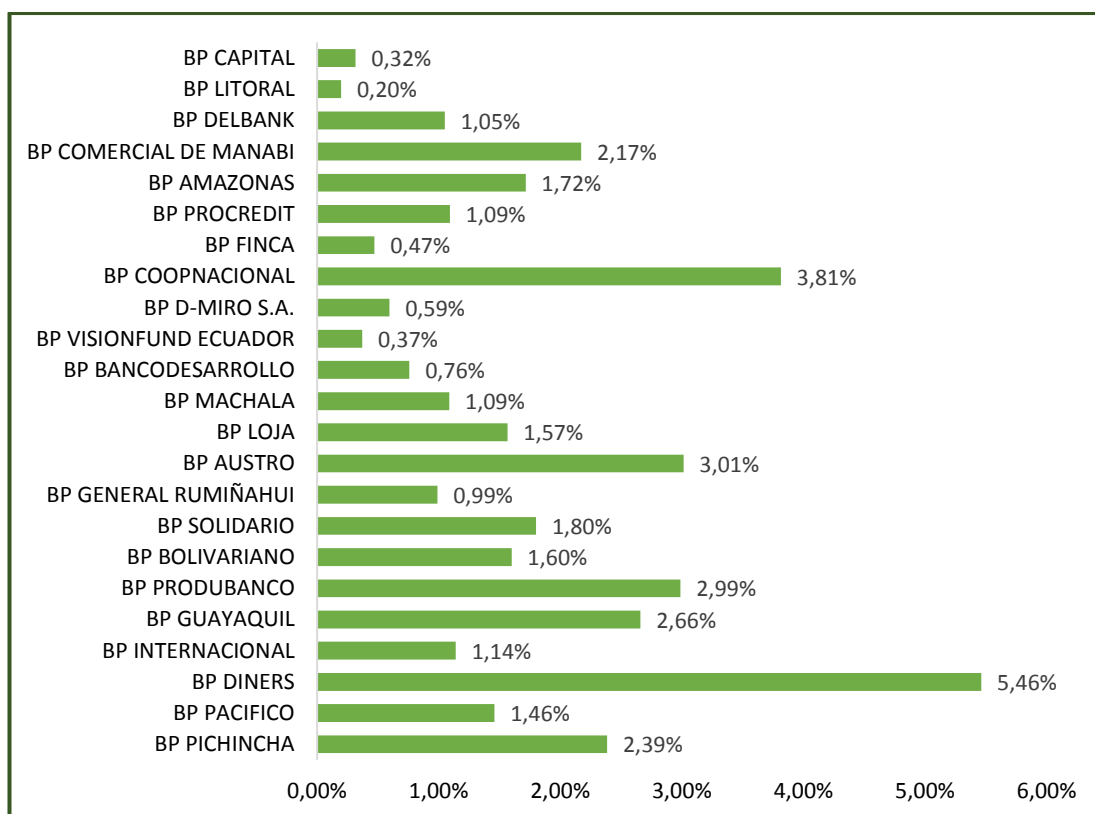
**Fuente:** Superintendencia de Bancos SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

La cuenta de gastos en personal es el rubro más representativo dentro de las cuentas de gasto tanto en los bancos como en las cooperativas de ahorro y crédito, esto se debe a que no existe una socialización de la tecnología para que de esta forma se pueda sintetizar procesos y brindar un mejor servicio a la sociedad.

Como se puede observar en el gráfico anterior los bancos en el año 2018 tuvo un descenso en este rubro en comparación con el año 2016 en 0.39%. Por el contrario, las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron un ascenso de 0.04% en los mismos periodos que se analizaron.

**GRÁFICO 15 Gasto publicidad de los bancos 2018**



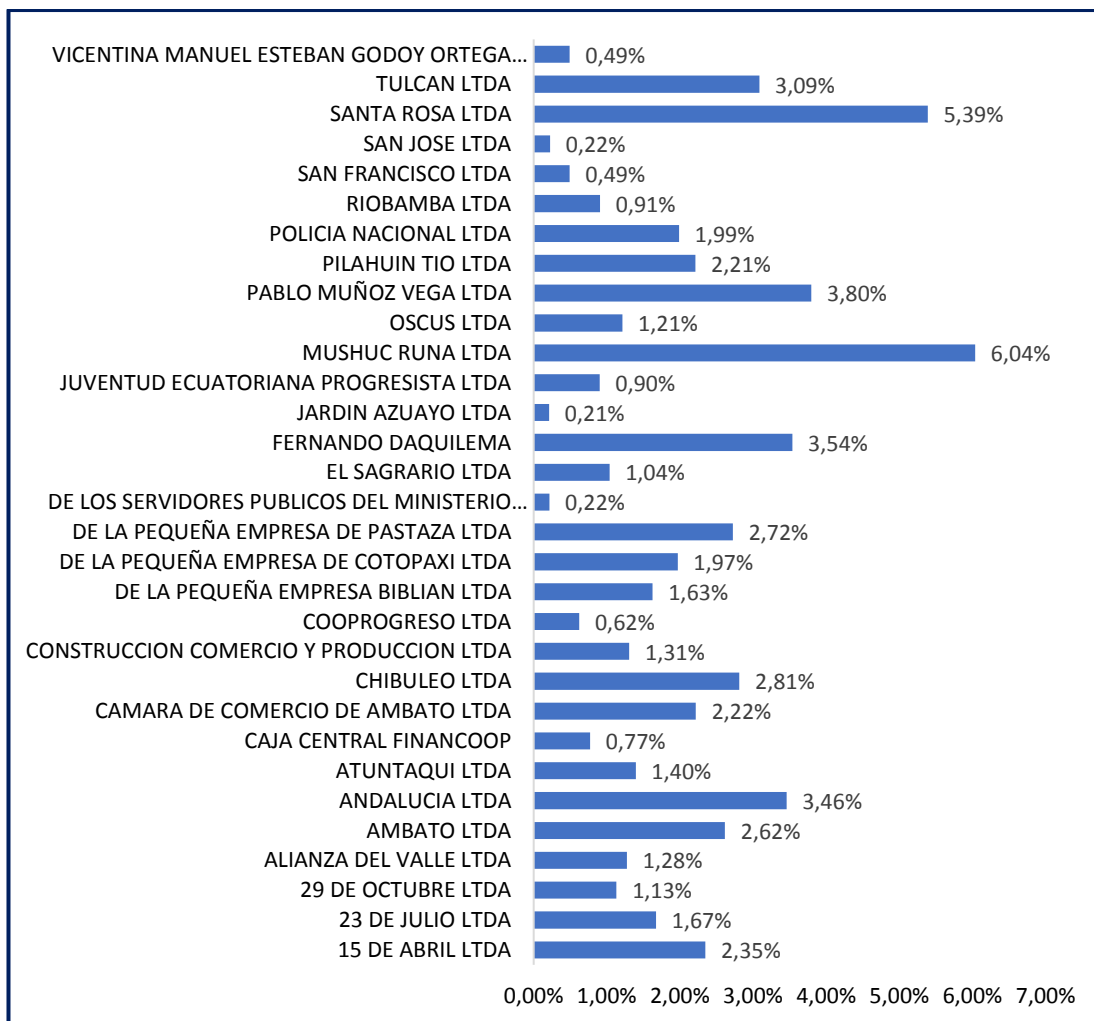
**Fuente:** Superintendencia de Bancos, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

En el gráfico anterior se puede observar la cuenta gasto publicidad de los bancos, el porcentaje de esta cuenta se encuentra reflejado en base al total de los ingresos que obtuvieron durante el año 2018. El banco Diners fue la institución que más invirtió en su publicidad con el 5.46% en relación a los ingresos obtenidos durante este periodo. Por el contrario, el banco que menor asignación de sus recursos al rubro de gasto publicidad es el banco Litoral con el 0.20%.



**GRÁFICO 16 Gasto publicidad de las cooperativas de ahorro y crédito 2018**

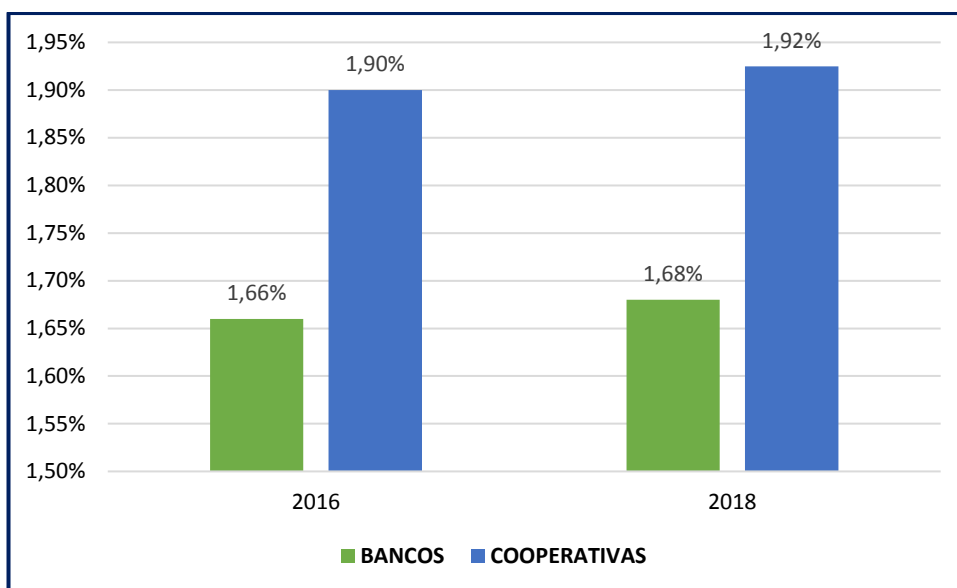


**Fuente:** SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

La cuenta de gasto publicidad de las cooperativas de ahorro y crédito de igual forma para obtener el porcentaje de asignación de recurso fue en base al total de ingresos que obtuvieron durante el periodo 2018. En este caso la cooperativa que obtuvo mayor porcentaje fue Mushuc Runa con el 6.04%, mientras que la cooperativa Jardín Azuayo asignó una menor cantidad de sus recursos a este gasto ya que obtuvo el 0.21%.

### GRÁFICO 17 Promedio gasto publicidad de los bancos y cooperativas



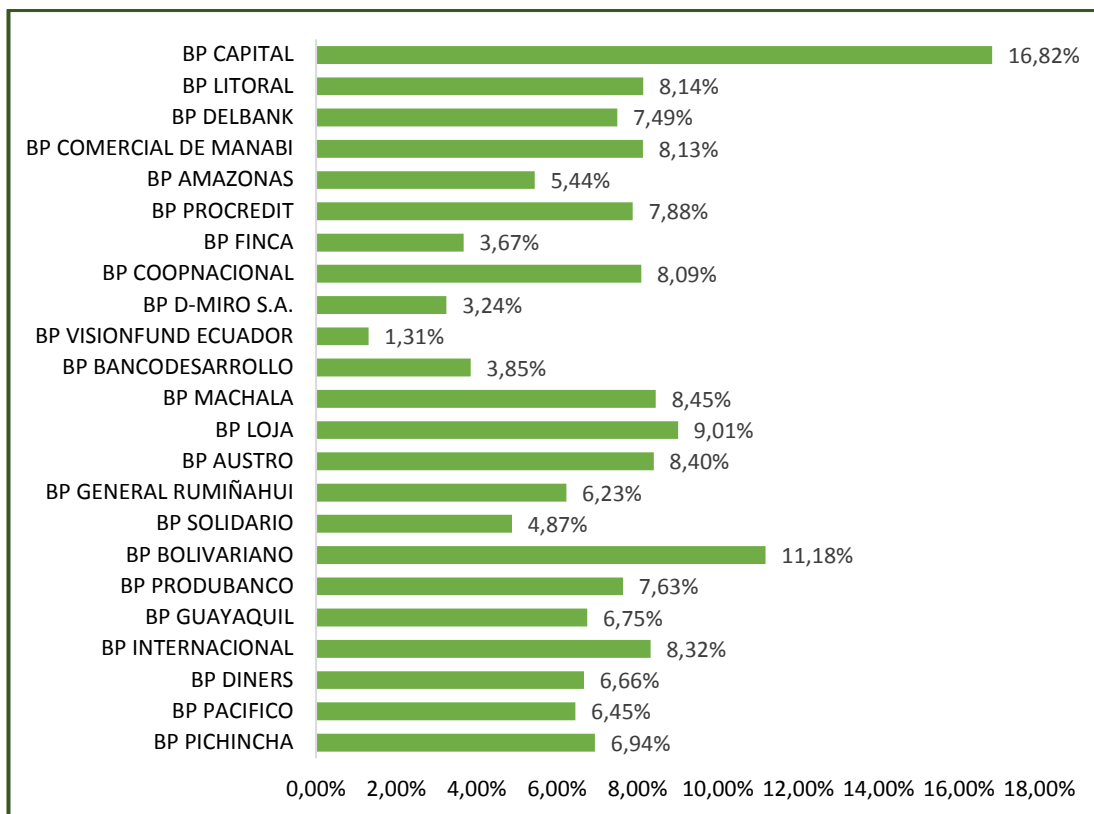
**Fuente:** Superintendencia de Bancos y SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

La cuenta de gasto publicidad es un rubro sumamente importante dentro de las instituciones ya que, a través de este dan a conocer los servicios que ofrecen, las diferentes campañas en beneficio de sus cliente o socios y de esta manera también aportan a la generación de empleo por parte de las distintas empresas que brindan el servicio de publicidad.

Como se puede observar en el gráfico anterior los bancos en el año 2018 tuvo un ascenso en este rubro en comparación con el año 2016 en 0.02%. Igualmente, las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron un ascenso de 0.02% en los mimos periodos que se analizados.

## GRÁFICO 18 Gasto impuestos, contribuciones y multas de los bancos 2018

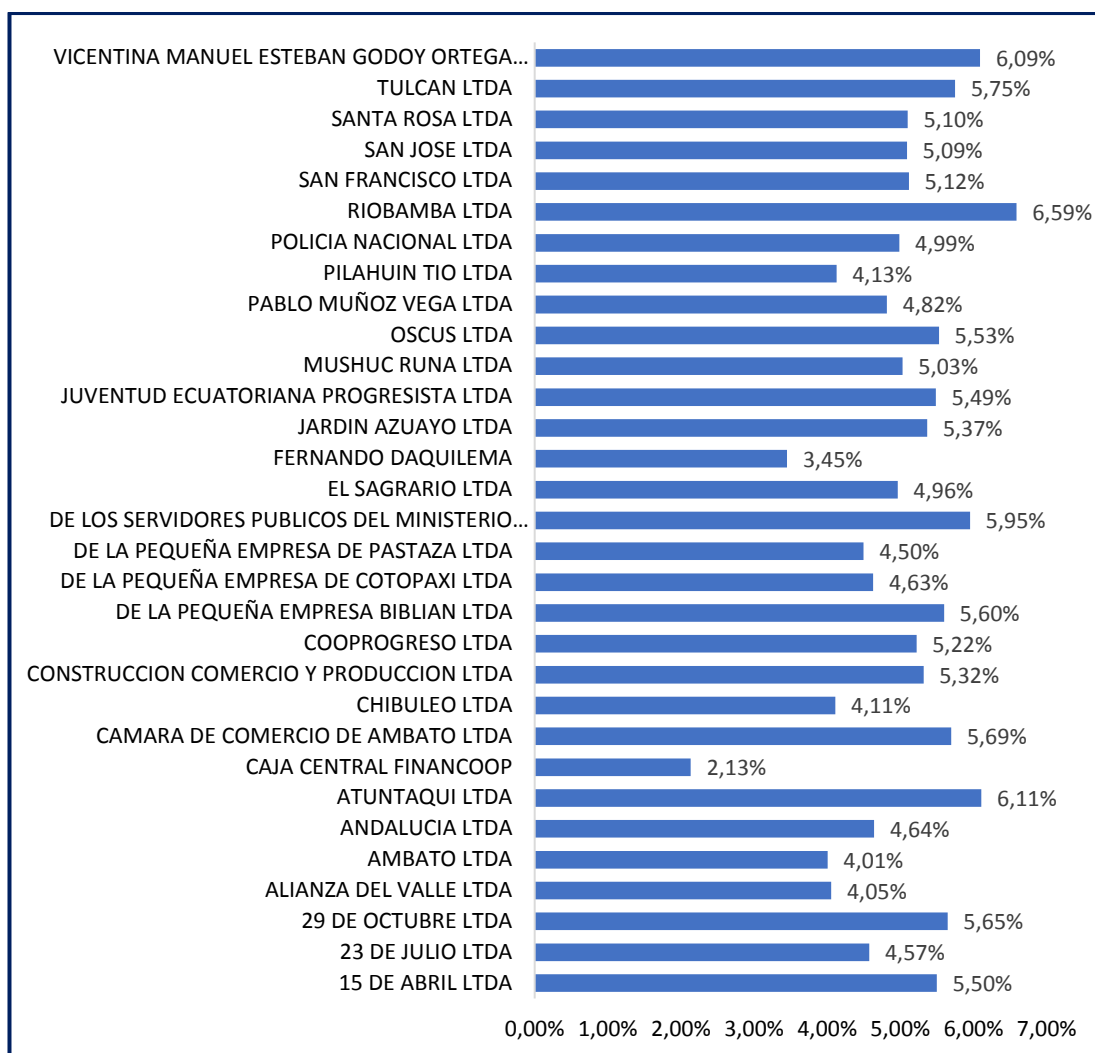


**Fuente:** Superintendencia de Bancos, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

En el gráfico anterior se puede observar la cuenta gasto impuestos, contribuciones y multas de los bancos, el porcentaje de esta cuenta se encuentra reflejado en base al total de los ingresos que obtuvieron durante el año 2018. El banco Capital fue la institución con mayor asignación de sus recursos a este rubro con el 16.82% en relación a los ingresos obtenidos durante este periodo. Por el contrario, el banco que menor asignación de sus recursos dio al rubro de gasto impuestos, contribuciones y multas es el banco Vision Fund Ecuador con el 1.31%.

## GRÁFICO 19 Gasto impuestos, contribuciones y multas de las cooperativas 2018

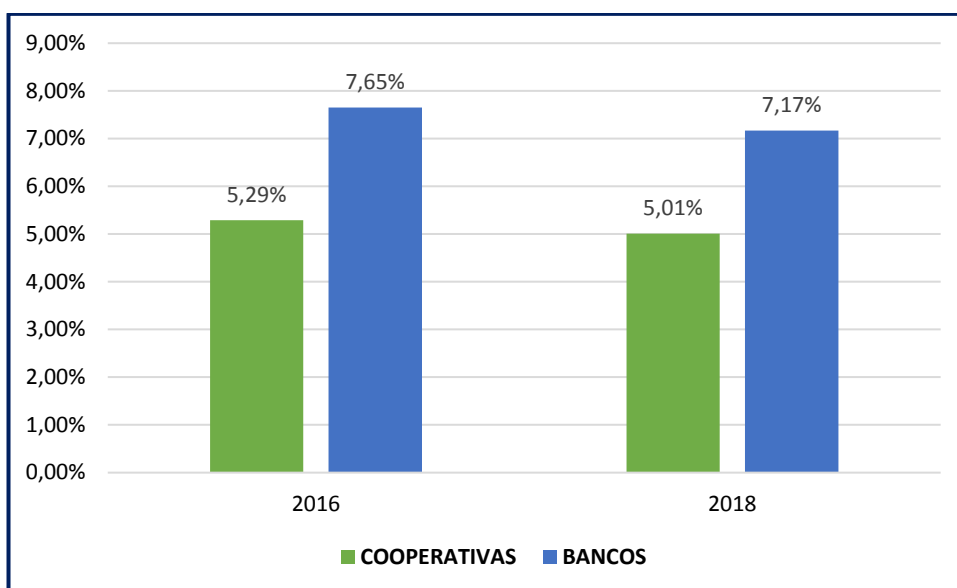


**Fuente:** SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

La cuenta de gasto impuesto, contribuciones y multas de las cooperativas de ahorro y crédito de igual forma para obtener el porcentaje de asignación de recurso fue en base al total de ingresos que obtuvieron durante el periodo 2018. En este caso la cooperativa que obtuvo mayor porcentaje fue Riobamba con el 6.59%, mientras que la cooperativa Caja Central Financoop asignó una menor cantidad de sus recursos a este gasto ya que obtuvo el 2,13%.

**GRÁFICO 20 Promedio gasto impuestos, contribuciones y multas de los bancos y cooperativas**

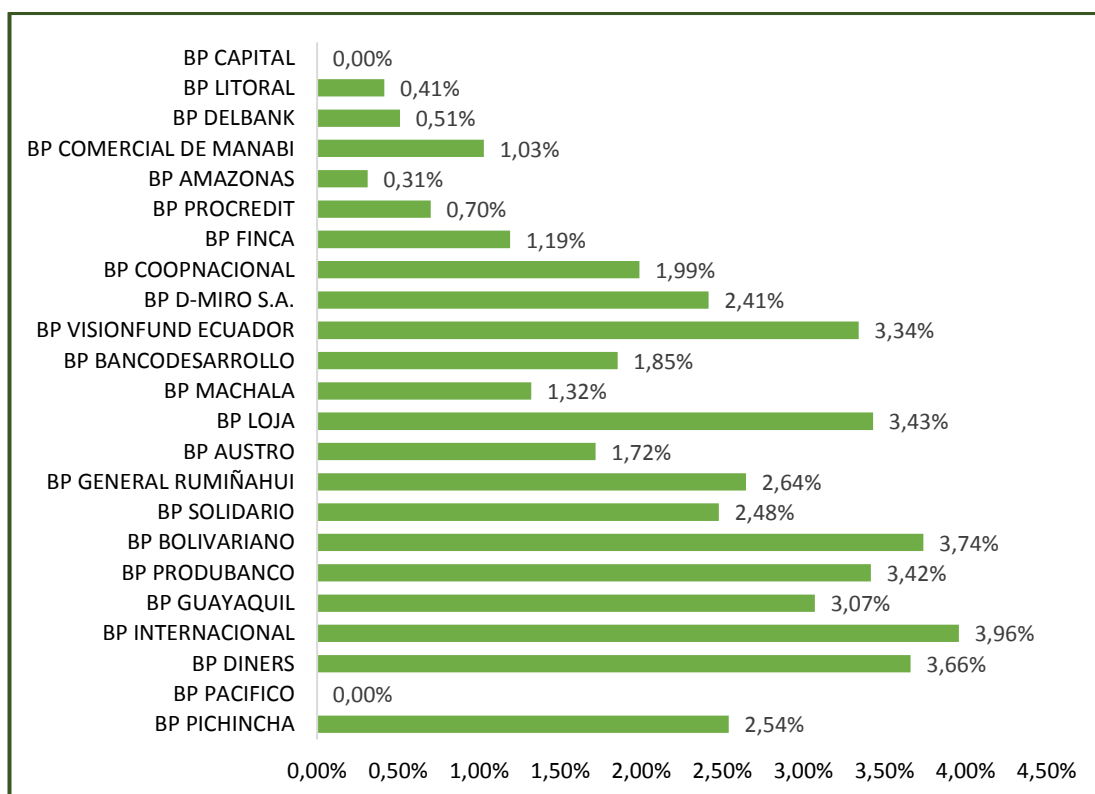


**Fuente:** Superintendencia de Bancos y SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

La cuenta de gasto impuestos, contribuciones y multas constituyen un aporte al estado por parte de las instituciones. Como se puede observar en el gráfico anterior los bancos en el año 2018 tuvo un descenso en este rubro en comparación con el año 2016 en 0.48%. Igualmente, las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron un descenso de 0.28% en los mismos periodos que se analizaron.

## GRÁFICO 21 Gasto participación a empleados de los bancos 2018

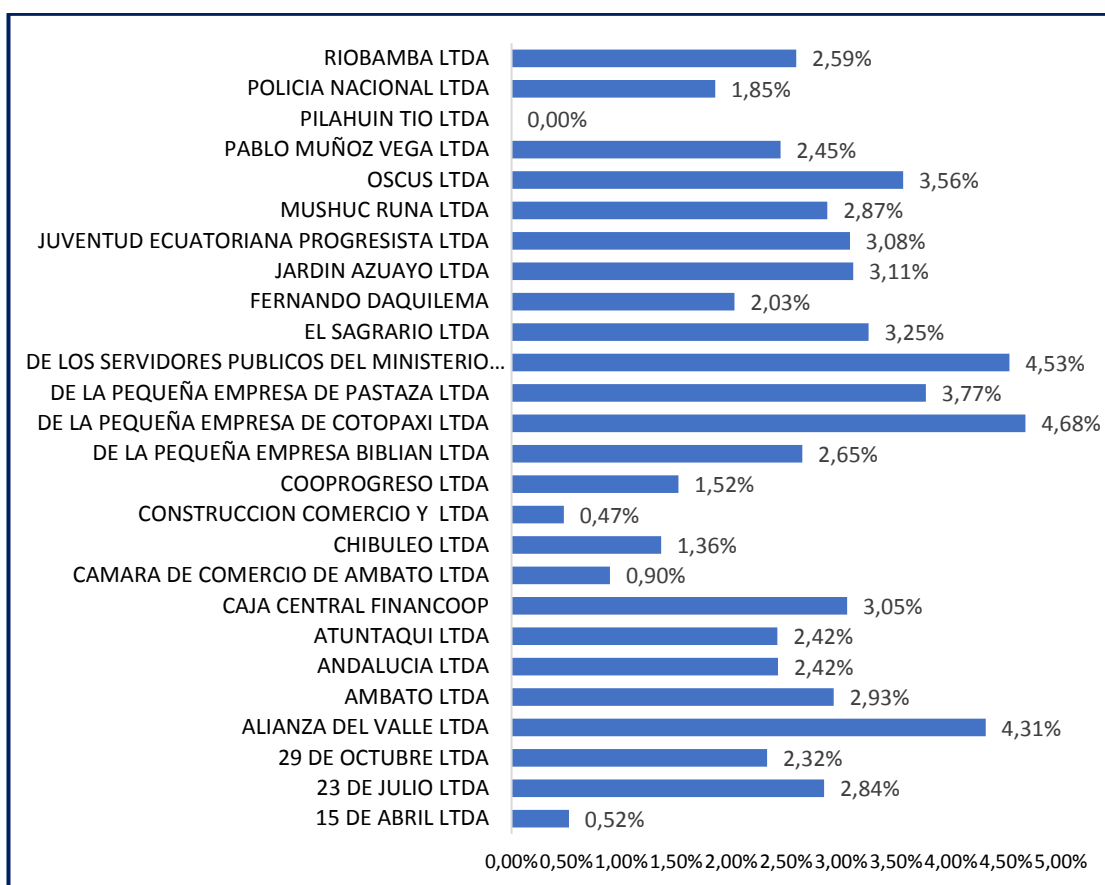


**Fuente:** Superintendencia de Bancos, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

En el gráfico anterior se puede observar la cuenta gasto participación a empleados de los bancos, el porcentaje de esta cuenta se encuentra reflejado en base al total de los ingresos que obtuvieron durante el año 2018. El banco Internacional fue la institución con mayor asignación de sus recursos a este rubro con el 3.96% en relación a los ingresos obtenidos durante este periodo. Por el contrario, el banco que menor asignación de sus recursos dio al rubro de gasto participación a empleados, es el banco Capital con el 0%, ya que durante este periodo obtuvieron pérdida.

**GRÁFICO 22 Gasto participación a empleados de las cooperativas de ahorro y crédito 2018**

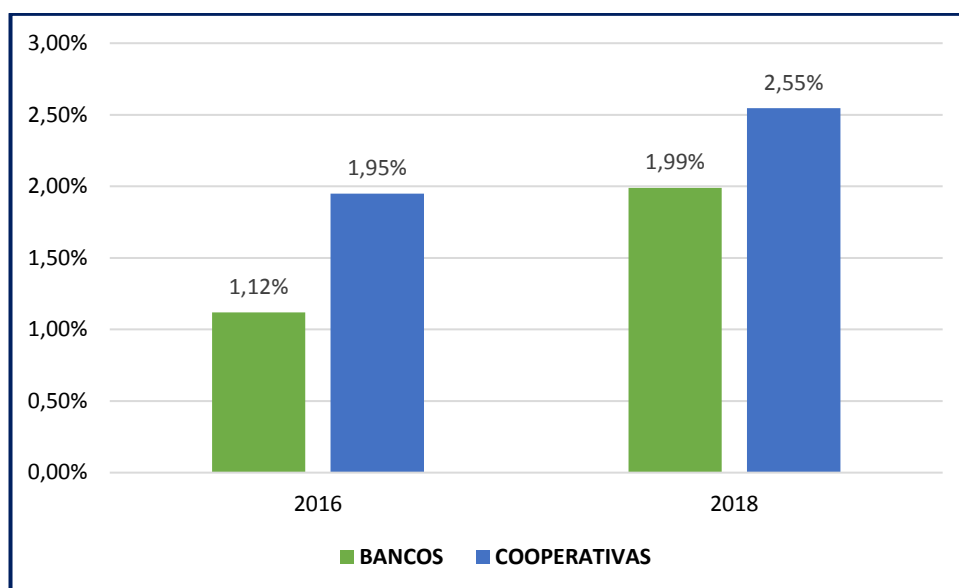


**Fuente:** Superintendencia de Bancos y SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

La cuenta de gasto participación a empleados de las cooperativas de ahorro y crédito de igual forma para obtener el porcentaje de asignación de recurso fue en base al total de ingresos que obtuvieron durante el periodo 2018. En este caso la cooperativa que obtuvo mayor porcentaje fue De la Pequeña Empresa de Cotopaxi con el 4.68%, mientras que la cooperativa Pilahuin no asignó valores a este rubro ya que durante este periodo la cooperativa obtuvo pérdida.

**GRÁFICO 23 Promedio gasto participación a trabajadores de los bancos y cooperativas**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

La cuenta de gasto participación a trabajadores constituyen un aporte a los empleados que laboran en las instituciones por las utilidades que generan las mimas. Como se puede observar en el gráfico anterior los bancos en el año 2018 tuvo un ascenso en este rubro en comparación con el año 2016 en 0.87%. Igualmente, las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron un ascenso de 0.60% en los mismos periodos que fueron analizados.

**TABLA 15 Valor generado de los bancos y cooperativas**

Institución	2016	2018
<b>Bancos</b>	\$3.429.936.839,63	\$4.460.756.534,31
<b>Cooperativas</b>	\$803.291.532,23	\$1.181.456.522,82

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

El valor agregado constituye todos los ingresos que obtuvieron durante el año 2016 y 2018 tanto los bancos privados como las cooperativas de ahorro y crédito. En el año 2016 los bancos obtuvieron \$3.429.936.839,63 mientras que para el año 2018 el valor generado fue de \$ 4.460.756.534,31, este valor ascendió en 30,05% en comparación del año 2016 con el año 2018. Por otra parte, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, en el año 2016 obtuvieron un valor de \$803.291.532,23 y en el año 2018



\$ 1.181.456.522,82, de igual forma este valor ascendió en 47,08% del año 2016 al año 2018.

**TABLA 16 Valor distribuido de los bancos y cooperativas**

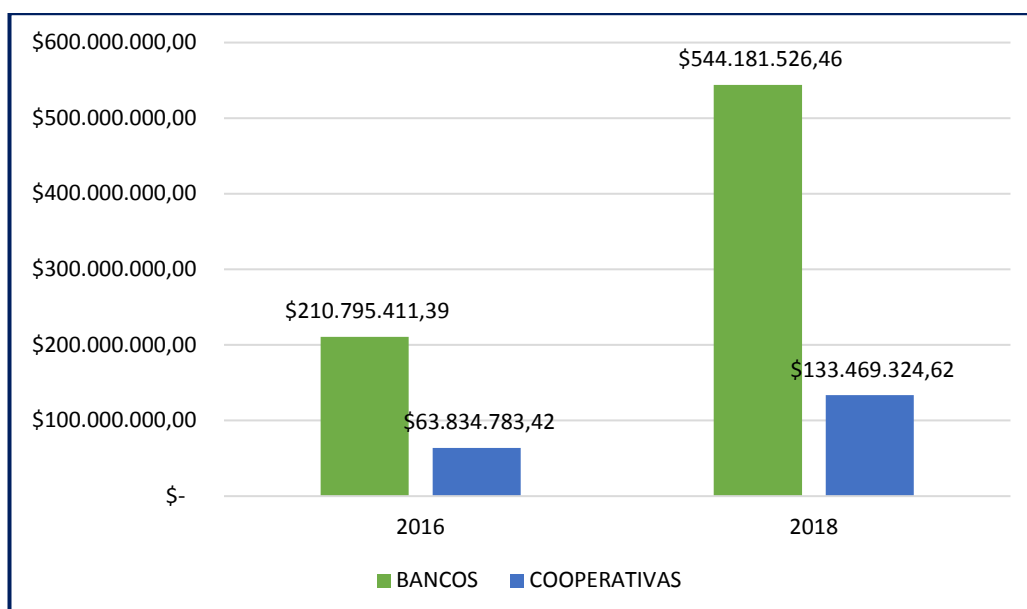
Institución	2016	2018
<b>Bancos</b>	\$3.219.141.428,24	\$3.916.575.007,85
<b>Cooperativas</b>	\$739.456.748,81	\$1.047.987.198,20

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

El valor distribuido constituye todos los costos que se efectuaron durante el año 2016 y 2018 tanto los bancos privados como las cooperativas de ahorro y crédito. En el año 2016 los bancos distribuyeron \$ 3.219.141.428,24 mientras que para el año 2018 el valor a distribuir fue de \$3.916.575.007,85, este valor ascendió en 21,67% en comparación del año 2016 con el año 2018. Por otra parte, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, en el año 2016 distribuyeron un valor de \$739.456.748,81 y en el año 2018 \$1.047.987.198,20, de igual forma este valor ascendió en 41,72% del año 2016 al año 2018.

**GRÁFICO 24 Utilidades y Excedentes de los bancos y cooperativas**



**Fuente:** Superintendencia de Bancos y SEPS, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

La utilidad constituye la diferencia entre el valor generado y distribuido, si se puede visualizar en el gráfico anterior los valores que obtuvieron durante el año 2016 y 2018 tanto los bancos privados como las cooperativas de ahorro y crédito. En el año 2016 los bancos obtuvieron \$210.795.411,39 mientras que para el año 2018 el valor que obtuvieron fue de \$544.181.526,46, este valor ascendió en 158.16% en comparación del año 2016 con el año 2018. Por otra parte, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, en el año 2016 obtuvieron un valor de \$63.834.783,42 y en el año 2018 \$133.469.324,62, de igual forma este valor ascendió en 109.09% del año 2016 al año 2018.

**TABLA 17 Aspectos sociales de los bancos y cooperativas**

<b>BANCOS</b>	<b>COOPERATIVAS</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Inclusión y accesibilidad financiera</li> <li>• Atención a necesidades especiales</li> <li>• Intervención social y educación financiera</li> <li>• Programa de educación y becas educativas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Programas de educación y capacitación</li> <li>• Cuidado del medio ambiente</li> <li>• Alianzas estratégicas</li> <li>• Ferias de microempresarios</li> <li>• Campañas de donaciones</li> </ul>

**Fuente:** Memorias de sostenibilidad, 2018

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

Como se puede observar en la tabla anterior en los bancos privados el principal aspecto social es la inclusión financiera, esto quiere decir, que busca que todas las personas puedan acceder a los productos y servicios que estos ofrecen, así como también a través de los mismos mejorar las condiciones de sus clientes y negocios. Por otro lado, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 se enfocan en programas de educación y capacitación ya que tiene como objetivo educar financieramente a sus socios y a distintos grupos de interés, así como también busca dar a conocer prácticas ambientales y temas sobre el cooperativismo.

#### **4.2. Comprobación de hipótesis**

Como hipótesis de la investigación se ha planteado:

#### **Indicadores financieros:**

**H0:** El desempeño financiero es similar entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.

**H1:** El desempeño financiero es diferente entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.

**Indicadores sociales:**

**H0:** El desempeño social es similar entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.

**H1:** El desempeño social es diferente entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.

La comparación de hipótesis se realizó mediante el estadístico de la prueba t de student para igualdad de medias, obteniendo lo siguientes resultados:

**Tabla 18 Comprobación de la hipótesis indicadores financieros**

Two Sample t-test	
data: indicadores sociales by entidad	
t = 3.3107, df = 24.777, p-value = <b>0.002852</b>	
alternative hypothesis: true difference in means is not equal to 0	
95 percent confidence interval:	
0.8181717 3.5150177	
sample estimates:	
mean in group banco	mean in group cooperativa
7.172176	5.005581

**Elaborado por:** Quishpe Deysi, 2019

**Tabla 19 Comprobación e la hipótesis indicadores sociales**

Two Sample t-test	
data: indicadores sociales by entidad	
t = 2.4334, df = 23.515, p-value = 0.02295	
alternative hypothesis: true difference in means is not equal to 0	
95 percent confidence interval:	
1.745733	21.389716
sample estimates:	
mean in group cooperativa	mean in group banco
33.60745	22.03973

Elaborado por: Quishpe Deysi, 2019

Para comprobar cada una de las hipótesis estadísticas planteadas, se fijó un nivel de significancia estadística de 0.05 (5%), el cual se comparó con el valor p (p-value) asociado a cada prueba t de student. Los resultados obtenidos mostraron que:

- En el ámbito financiero, los bancos y cooperativas de ahorro y crédito si mantienen diferencias significativas en los indicadores de morosidad, liquidez, y rentabilidad. Por lo que se rechaza la hipótesis nula  $H_0$ .
- En el ámbito social, los bancos y cooperativas de ahorro y crédito presentan diferencias significativas, las cooperativas resultan tener indicadores que en promedio son mayores a los valores correspondientes a bancos privados. Por lo que se rechaza la hipótesis nula  $H_0$ .

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES

#### 5.1. Conclusiones

El desempeño social y financiero entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador no es similar ya que al analizar los datos se encuentra diferencias significativas entre estos dos sectores.

Los indicadores financieros durante el año 2018 se obtuvo los siguientes resultados, el índice de morosidad de la cartera total los bancos en promedio obtuvieron 7,13% y las cooperativas 3,81%, lo que se establece que los bancos tienen más problemas en recuperar la cartera en relación con las cooperativas, ya que este indicador mientras más alto sea significa que las entidades están teniendo problemas en la recuperación de la cartera.

En lo que respecta a la rentabilidad que se obtuvo del resultado del ejercicio dividido para el patrimonio, los bancos obtuvieron en promedio 8,10% y las cooperativas 9,45%, estos resultados reflejan que las cooperativas tuvieron mayores ganancias por la intermediación en relación a su patrimonio promedio en comparación con la banca privada, puesto que el resultado que se obtenga de este indicador mientras más alto sea es mejor.

El indicador de liquidez refleja la liquidez que posee cada entidad y se obtuvo dividiendo los fondos disponibles para el total de los depósitos a corto plazo los bancos obtuvieron el 33,61%, mientras que las cooperativas el 22,04%; en este caso los bancos obtuvieron un mayor porcentaje, por lo tanto, esta entidad tiene mayor capacidad para responder a requerimientos de efectivo inmediatos por parte de los depositantes ya que este indicador mientras más alto sea es mejor.

Los bancos privados durante el año 2018 obtuvieron un valor generado de \$4.460.756.534,31 y un valor distribuido de \$3.916.575.007,85 lo que representa que el 87,80% de los ingresos que obtuvieron fueron distribuidos. Mientras que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 obtuvieron como valor generado

\$1.181.456.522,82 y un valor distribuido de \$1.047.987.198,20, de estas cifras el 88,70% de los ingresos fue distribuido. Por lo tanto, se puede decir que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 son las instituciones que mayor distribución de sus ingresos tiene en comparación con los bancos privados, ya que la distribución de sus ingresos superó con el 0,90% a lo que distribuyeron los bancos privados.

A nivel general se puede concluir que las cooperativas de ahorro y crédito son las entidades que mayor responsabilidad social tiene frente bancos privados del Ecuador, ya que se preocupan por cumplir con su misión y objetivos sociales y de esta forma tratan de poner a sus socios en el centro de todas sus decisiones estratégicas que toman, Así como también tratan de impulsar la ejecución de varias acciones que aseguren que los diversos productos y servicios que ofrecen ayuden al crecimiento y desarrollo de las mismas.

## BIBLIOGRAFÍA

- Abril, V. (2011). *Metodología de la Investigación*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Aguirre, D. A., & Andrango, S. D. (2011). Preferencias en el uso de productos y servicios financieros que ofrecen las Instituciones del Sistema Financiero . *UTPL*, 95-105.
- Albarracín Muñoz, M., García Arenas, L. F., & García, C. J. (2017). Riesgo financiero: una aproximación cualitativa al interior de las mipymes en Colombia. *Aglala*, 139-160.
- Asamblea Constituyente . (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Quito.
- Asamblea Nacional. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero* . Quito: Registro Oficial.
- Ávila, H. L. (2010). *Introducción a la Metodología de la Investigación*. Bogotá: Pearson Educación.
- Belhouari, A., Buendía Martínez, I., Lapointe, M. J., & Tremblay, B. (2018). La responsabilidad social de las empresas: ¿un nuevo valor para las cooperativas? *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 191-208.
- Blasco, J., & Pérez, J. (2007). *Metodologías de la investigación*. Madrid: Club Universitario.
- Cabeza, L., Martínez, A., & Marbella, F. (2010). Análisis de la relación entre los resultados sociales y económicos de las cajas de ahorros españolas: un caso de la responsabilidad social corporativa. *Revista Innovar*, 33-46.
- Cardona Ibañez, P., Martínez Vargas , J., & Pozuelo Campillo , J. (2012). Diagnóstico económico financiero de la empresa cooperativa. *REVESCO*, 43-95.
- CARRASCO MONTEAGUDO, I. (1999). Cooperativas de crédito socialmente eficientes o agentes del desarrollo regional en busca de una ventaja competitiva. *REVESCO*, 111-118.
- Carrasco, I. (2015). La ética como eficiencia: la responsabilidad social en las cooperativas de crédito españolas. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 351-367.

- Castaño Ríos, C. E., & Arias Pérez, J. E. (2014). Análisis financiero de las empresa colombianas desde la perspectiva de la competitividad. *U.D.C.A Actualidad & Divulgación Científica* , 275-284.
- Chih, H., & Chen, T. (2010). On the determinants of corporate social responsibility: internacional evidence on the financial industry. *Journal of Business Ethics*, 115-135.
- Coque Martínez, J. (2012). Las cooperativas de américa latina: visión histórica general y comentario de algunos países tipo. *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 145-172.
- Cuesta Gómez, M., Muñoz Torres, M., & Fernández Izquierdo, M. (2006). Analysis of social performance in the spanish financil industry throung public data. *Journal of business ethics*, 289-304.
- De la Haza Bazantes, A. (2010). Los bancos y la responsabilidad social como medición del éxito. *Derecho PUCP*, 326-332.
- Fatma, M., & Rahman, Z. (2016). The CSR's influence on customer responses in Indian banking sector. *Journal of Retailing and Consumer Services*, 49-57.
- Fernández Lorenzo, L., Geba, N., Montes, V., & Schaposnik, R. (2015). Balance social cooperativo integral . *Coperativismo*, 50-69.
- Galeano, M. (2004). *Diseño de Proyectos en la investigación cualitativa*. Medellín: EAFIT.
- Garrido Pulido, T., & Lafuente Ibañez, C. (2017). Relevancia y adecuación de la información fiscal suministrada por las cooperativas de segundo grado. *Revista de Economía Pública, Social y*, 191-220.
- Gestión Digital. (9 de Mayo de 2018). *Revista Gestion Digital*. Obtenido de <http://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/mayor-competencia-empuja-cooperativas-entregar-creditos-con-mas>
- Grajales, T. (2000). *Tipos de Investigación*. Medellín: Adventure Works.
- Guba, E. G., & Lincoln, Y. S. (2002). Paradigmas en competencia en la investigación cualitativa. *Antología de métodos cualitativos en la investigación social*, 113-145.
- Hutt, H. (2012). La responsabilidad social como una estrategia de relaciones públicas. *Revista nacional de administración* , 89-102.



- Isern, M. T., Segura, A. M., Aguilar, E. M., & Hito, P. D. (2012). *Cómo elaborar y presentar un proyecto de investigación, una tesina y una tesis*. Barcelona: Universidad de Barcelona.
- Jiménez Naharro, F., & Palacín Sánchez, M. J. (2015). La estructura financiera de las empresas. Un análisis descriptivo. *Revista Eletrônica de Ciência Administrativa*, 110-133.
- Jizi, M., Salama, A., Dixon, R., & Stratling, R. (2013). Coporate governance and corporate social responsiblity disclosure. *Jornaul of business ethics*, 601-615.
- Kolakowski, L. (1966). *La filosofía positivista*. Madrid: Ediciones Cátedra.
- Lopes, M., & Moneva, J. (2013). El desempeño económico financiero y responsabilidad social corporativa Petrobrás versus Repsol. *Contaduría y Administración*, 131-167.
- Maldonado, F., Burgos , D., & Chavez, S. (2018). El sector financiero es fuerte. *Ekosnegocios*, 48-95.
- Marconi, R. (2014). *El milagro de inclusión financiera*. La Paz - Bolivia: Plural Editores.
- Marino Rodríguez, J. M., Frías C., S., Souquet C., G. L., & Marino Rodríguez, R. L. (2012). Administración de Riesgos Financieros: un requisito necesario en la actualidad para ser competitivo. *Anales*, 87-97.
- Mariño, M., Arregui, R., Guerrero, R., Mora , A., & Pérez, X. (2014). Cooperativas de ahorro y crédito e inclusión financiera. *Cooperativas de las Américas, Región de la Alianza Cooperativa Internacional*, 3-32.
- Martínez, C. (2001). *Estadística Básica Aplicada*. Bogota: Lito Perla Impresores.
- Mínguez, N. (1999). Un marco conceptual para la comunicación corporativa. *Revistas de estudios de comunicación*, 50-63.
- MODIGLIANI, F., & MILLER, M. (2011). “The cost of capital, corporate finance, and. *American Economic Review*, 262-297.
- Moreno, Z., & Graterol, D. (2011). Prácticas de responsabilidad social empresarial en la Pyme: un estudio en el sector metalmecánico de Barquisimeto, estado Lara, Venezuela . *Contaduría y administración*, 175-194.
- Mugarra Elorriaga , A. (2011). Responsabilidad y balance social hoy en día: un reto para. *CIRIEC*, 29-50.

- Nava, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de gerencia*, 606-628.
- Nava, R., & Marbelis, A. (2014). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 125-147.
- Ortíz, F. (2000). *Metodología de la Investigación*. México: Limusa.
- Palomo Zurdo, R. J. (2008). EL sector del crédito Cooperativo: Hechos y tendencias de un modelo particular de banca de empresas y empresarios. *Gezki*, 137-157.
- Pérez, A. (2011). *Estudio de la imagen de responsabilidad social corporativa: formación e integración en el comportamiento del usuario de servicios financieros*. Tesis doctoral.
- Polo Garrido, F. (2017). Impactos de las normas internacionales de información financiera en el régimen económico de las sociedades cooperativas. *CIRIEC*, 83-108.
- Posso Ordóñez, R. (2016). Historia de la creación de la Banca Central Latinoamericana -El pretérito es la base de un presente prominente. *Tendencias*, 166-187.
- Recalde, D. (2011). Sistema financiero ecuatoriano. *Banca comercial y de desarrollo*, 75-87.
- Rice, T., & Peter, C. (2015). Banking on corporate social responsibility. *Journal of Management Sciences*, 256-273.
- Rojas Suárez, L. (2016). *El acceso a los servicios bancarios en América Latina: Identificación de obstáculos y recomendaciones*. Bogota: Center for Global Development.
- Ruiz, M. J., & Egüez, S. (2014). Un aporte a la discusión sobre profundización financiera en el Ecuador desde las cooperativas de ahorro y crédito. *Intendencia de Estadísticas, Estudios y Normas*, 3-38.
- Sánchez Turcios, R. A. (2015). T-Student. Usos y Abusos. *Revista Mexicana de Cardiología*, 59-61.
- Sanchis Palacios, J. R., & Rodríguez Pérez, S. (2018). REsponsabilidad social empresarial en la banca. Su aplicación al caso de la banca cooperativa. *REVESCO*, 204-227.
- Sarmiento, S. (2011). La responsabilidad social empresarial: gestión estratégica para la supervivencia de las empresas. *Dimens*, 66-75.

- Seguí, A., & Palomero, S. (2013). The spanish banks in face of the corporate social responsibility standards: previous analysis of the financial crisis . *Revista Brasileira de Gestao de Negócios*, 562-581.
- SEPS. (2015). *Programa de educación financiera*. Quito.
- SEPS. (2018). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <http://www.seps.gob.ec/noticia?que-es-la-economia-popular-y-solidaria-eps>
- Sesma, J., Husted, B., & Banks, J. (2014). La medición del desempeño social empresarial a través de las redes sociales. *Contaduría y Administración*, 121-143.
- Stevenson, W. (1981). *Estadística para Administración y Economía*. México: Harla S. A.
- Superintendencia de Bancos. (2008). *Tipos de riesgos*. Quito.
- Terrazas Pastor, R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización . *Perspectivas*, 55-72.
- Toro Días, J., & Palomo Zurdo, R. (2014). Análisis del riesgo financiero en las PYMES- estudio de caso aplicado a la ciudad de Manizales. *Lasallista de Investigación*, 78-88.
- Truño, J. (2016). La responsabilidad social corporativa: Una aproximación en el sector bancario. *Universidad Autónoma de Barcelona (UAB)*, 50-65.
- Wild, J. J., Subramanyam, K. R., & Halsey, R. F. (2017). *Análisis de los estados financieros*. México D.F.: MCGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Zubiarre Artola, M. Á. (2014). Sociedades cooperativas: aspectos contables. *Cuadernos de Gestión*, 47-62.