



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera  
Financiera**

**Tema:**

---

**“El género como factor determinante en la rentabilidad y endeudamiento en los  
órganos de administración. Un estudio comparativo entre los bancos y  
cooperativas del Ecuador.”**

---

**Autora:** Chango Casanova, Daniela Estefanía

**Tutor:** Dr. Coba Molina, Edison Marcelo

Ambato – Ecuador

2020

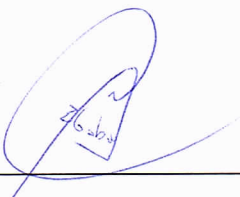
## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr Edison Marcelo Coba Molina, con cédula de identidad No. 1803161502 en calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema **“EL GÉNERO COMO FACTOR DETERMINANTE EN LA RENTABILIDAD Y ENDEUDAMIENTO EN LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN. UN ESTUDIO COMPARATIVO ENTRE LOS BANCOS Y COOPERATIVAS DEL ECUADOR.”**, desarrollado por Daniela Estefanía Chango Casanova, de la Carrera de Ingeniería Financiera, modalidad presencial, considero que dicho proyecto investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación del Trabajo de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Marzo 2020

### TUTOR



---

Dr. Edison Marcelo Coba Molina

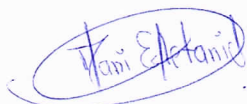
C.I. 1803161502

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Daniela Estefanía Chango Casanova, con cédula de identidad No. 1804363909, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el presente proyecto investigativo, bajo el tema: **“EL GÉNERO COMO FACTOR DETERMINANTE EN LA RENTABILIDAD Y ENDEUDAMIENTO EN LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN. UN ESTUDIO COMPARATIVO ENTRE LOS BANCOS Y COOPERATIVAS DEL ECUADOR”**, así como también los contenidos presentados, ideas análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Marzo 2020

**AUTORA**



---

Daniela Estefanía Chango Casanova

C.I. 1804363909

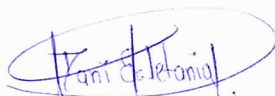
## CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación dentro de las regulaciones de la universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencia, y se realice respetando mis derechos como autora.

Ambato, Marzo 2020

### AUTORA



---


Daniela Estefanía Chango Casanova

C.I. 1804363909

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“EL GÉNERO COMO FACTOR DETERMINANTE EN LA RENTABILIDAD Y ENDEUDAMIENTO EN LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN. UN ESTUDIO COMPARATIVO ENTRE LOS BANCOS Y COOPERATIVAS DEL ECUADOR”**, elaborado por Daniela Estefanía Chango Casanova estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

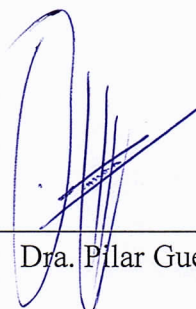
Ambato, Marzo 2020



---

Dra. Mg. Tatiana Valle

**PRESIDENTE**



---

Dra. Pilar Guevara

**MIEMBRO CALIFICADOR**



---

Ing. Oscar López

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## DEDICATORIA

*Con eterno agradecimiento e inmensa alegría dedico mi tesis a Dios, por su amor incondicional en los momentos que más lo necesite, por cuidarme en cada paso de mi vida y brindarme la fuerza necesaria para continuar con cada reto presentado, por otorgarme valentía y sabiduría en los momentos difíciles y por demostrarme que con su gracia y amor nada me faltará.*

*A mis amados padres, que han sido el pilar fundamental en mi vida, por su amor, su paciencia, su consuelo y sus cuidados en momentos de adversidad y enfermedad. Todos mis logros son suyos. Su fuerza, sus enseñanzas y su amor me han dirigido por la vida y me han dado las alas que necesitaba para volar.*

*A la memoria de mi amado hermano Patricio Gabriel, quién fue un hijo, hermano y amigo ejemplar. Un hombre amoroso, bondadoso, dedicado, trabajador y un deportista destacado. Y aunque no te pueda oír, ni ver, sé que estás aquí en mi corazón, donde siempre vivirás.*

*A mi amado hijo, quién es el motivo para cumplir con todas mis metas. quién me ha acompañado todo el camino siempre de mi mano. Y por el cual pido a Dios llene su camino de luz y amor para que cumpla con todos sus sueños. Por su amor y alegría que motiva mi vida cada día.*

## AGRADECIMIENTO

*Agradezco a Dios, por permitirme cumplir con este sueño anhelado, por todas y cada una de las bendiciones que me ha regalado. Gracias a sus planes que son perfectos y tienen un propósito. Gracias por colocarme en el momento y lugar indicado para cumplir tu voluntad.*

*Gracias papá y mamá por su apoyo incondicional en este proceso para cumplir uno de mis más grandes sueños, por su amor, su lucha constante y los valores impartidos que hoy definen mi vida. Agradezco al mejor profesor, quién fue capaz de descubrir el potencial que llevaba en mi interior y que hizo todo lo posible para que yo lo pudiera descubrir, mi padre, que ha plantado en mí una semilla de enseñanza y sabiduría. Gracias a mi más grande ejemplo de vida, mi madre, por el amor y los consejos, que me han permitido no desfallecer en este proceso.*

*A mis maestros por el tiempo dedicado a esta noble profesión, por dar lo mejor de sí para construir un mundo próspero. Gracias por las enseñanzas impartidas y por los infaltables consejos que han enriquecido mi conocimiento, mi alma y mi espíritu. Al Dr. Edison Coba mi más sincero agradecimiento y admiración por su guía, su paciencia y por sus enseñanzas que me han permitido llevar a cabo el presente proyecto.*

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**TEMA:** “EL GÉNERO COMO FACTOR DETERMINANTE EN LA RENTABILIDAD Y ENDEUDAMIENTO EN LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN. UN ESTUDIO COMPARATIVO ENTRE LOS BANCOS Y COOPERATIVAS DEL ECUADOR.”

**AUTORA:** Daniela Estefanía Chango Casanova

**TUTOR:** Dr. Edisson Marcelo Coba Molina

**FECHA:** Marzo 2020

**RESUMEN EJECUTIVO**

El sistema financiero permite que los diferentes entes económicos, realicen sus actividades y satisfagan sus necesidades, convirtiéndose en un pilar fundamental para el desarrollo de cualquier país. El presente trabajo responde a las nuevas necesidades empresariales y sociales en un entorno cambiante, que asegure la presencia de la mujer en la toma de decisiones y que de esta manera las organizaciones obtengan nuevas ideas, perspectivas y experiencias que les permitan generar mayor valor agregado. Así, la actual investigación analiza la influencia del género en los órganos de administración sobre la rentabilidad y endeudamiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I y bancos privados del Ecuador durante el ejercicio económico 2018. El estudio realiza un análisis comparativo entre bancos y cooperativas, señalando que son las cooperativas las instituciones financieras que cuentan con órganos de gobierno más favorables a la participación femenina. Además, los resultados muestran que las instituciones con mayor diversidad de género presentan una mayor rentabilidad económica.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** GÉNERO, ENDEUDAMIENTO, ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, COOPERATIVAS, BANCOS.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING**  
**CAREER OF FINANCIAL ENGINEERING**

**TOPIC:** “GENDER AS A DETERMINING FACTOR IN PROFITABILITY AND DEBT IN THE ADMINISTRATIVE BODIES. COMPARATIVE STUDY BETWEEN BANKS AND COOPERATIVES OF ECUADOR.”

**AUTHOR:** Daniela Estefanía Chango Casanova

**TUTOR:** Dr. Edison Marcelo Coba Molina

**DATE:** March 2020

**ABSTRACT**

The financial system allows different economic entities to carry out their activities and meet their needs, becoming a fundamental pillar for the development of any country. The present work responds to the new business and social needs in a changing environment, which ensures the presence of women in decision-making and in these way organizations, obtain new ideas, perspectives and experiences that allow them to generate greater added value. Thus, the current research analyzes the influence of gender in the administrative bodies on the profitability and indebtedness of the credit unions of segment I and private banks of Ecuador during the fiscal year 2018. The study performs a comparative analysis between banks and cooperatives, noting that cooperatives are the financial institutions that have governing bodies that are more favorable to female participation. In addition, the results show that institutions with greater gender diversity have greater economic profitability.

**KEYWORDS:** GENDER, DEBT, ADMINISTRATION BODIES, COOPERATIVES, BANKS.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS .....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
ABSTRACT .....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS .....	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xiv
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>INTRODUCCIÓN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Justificación.....	1
1.1.1 Justificación teórica. ....	1
1.1.2 Justificación metodológica (viabilidad).....	3
1.1.3 Justificación práctica.....	3
1.1.4 Formulación del problema de investigación.....	4
1.2 Objetivos.....	4
1.2.1 Objetivo general.....	4
1.2.2 Objetivos específicos. ....	5

<b>CAPÍTULO II</b> .....	6
<b>MARCO TEÓRICO</b> .....	6
2.1 Revisión de literatura.....	6
2.1.1 Antecedentes investigativos.....	6
2.1.2 Fundamentos teóricos .....	23
2.2 Preguntas de investigación .....	29
<b>CAPÍTULO III</b> .....	30
<b>METODOLOGÍA</b> .....	30
3.1 Recolección de la información .....	30
3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis. ....	30
3.1.2 Fuentes secundarias. ....	32
3.1.3 Instrumentos y métodos para recolectar información.....	33
3.2 Tratamiento de la información .....	36
3.2.1 Modelo de rentabilidad de activos ROA.....	36
3.2.2 Modelo de rentabilidad de patrimonial o financiera ROE.....	36
3.2.3 Modelo del nivel de endeudamiento.....	37
3.3 Operacionalización de las variables .....	44
3.3.1 Variable independiente: género. ....	44
3.3.2 Variables dependientes: rentabilidad y endeudamiento.....	45
<b>CAPÍTULO IV</b> .....	46
<b>RESULTADOS</b> .....	46
4.1 Resultados y discusión .....	46
4.2 Fundamentación de las preguntas de investigación.....	57
4.2.1 Influencia del género sobre la rentabilidad de activos.....	58
4.2.2 Influencia del género sobre la rentabilidad patrimonial .....	60
4.2.3 Influencia del género sobre el endeudamiento .....	61
4.3 Limitaciones del estudio.....	62

<b>CAPÍTULO V</b> .....	63
<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	63
5.1 Conclusiones.....	63
5.2 Recomendaciones .....	65
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> .....	66

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1:</b> Cuadro comparativo entre cooperativas y bancos privados.....	15
<b>Tabla 2:</b> Segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito según su capital mínimo .....	16
<b>Tabla 3:</b> Semejanzas y diferencias entre las cooperativas y bancos del Ecuador..	17
<b>Tabla 4:</b> Indicadores de rentabilidad.....	23
<b>Tabla 5:</b> Indicadores de solvencia.....	25
<b>Tabla 6:</b> Diferencias entre género masculino y femenino.....	27
<b>Tabla 7:</b> Bancos privados del Ecuador.....	30
<b>Tabla 8:</b> Cooperativas de ahorro y crédito del segmento I .....	31
<b>Tabla 9:</b> Variables de los modelos de los Bancos privados .....	34
<b>Tabla 10:</b> Variables de los modelos de las cooperativas de ahorro y crédito .....	35
<b>Tabla 11:</b> Formulario de los indicadores.....	39
<b>Tabla 12:</b> Datos financieros y año de constitución de los bancos privados, 2018..	40
<b>Tabla 13:</b> Datos financieros y año de constitución de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I , 2018 .....	41
<b>Tabla 14:</b> Género en los órganos de administración de los bancos privados .....	42
<b>Tabla 15:</b> Género en los órganos de administración de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I.....	43
<b>Tabla 16:</b> Variable independiente: género .....	44
<b>Tabla 17:</b> Variables dependientes: rentabilidad y endeudamiento.....	45
<b>Tabla 18:</b> Miembros totales en los órganos de administración de las cooperativas .	49
<b>Tabla 19:</b> Miembros totales en los órganos de administración de los bancos.....	50
<b>Tabla 20:</b> Indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I .....	52
<b>Tabla 21:</b> Indicadores de los bancos privados .....	53
<b>Tabla 23:</b> Estimación influencia del género sobre la rentabilidad de activos .....	58
<b>Tabla 24:</b> Estimación influencia del género sobre la rentabilidad patrimonial.....	60
<b>Tabla 25:</b> Estimación influencia género sobre el nivel de endeudamiento.....	61

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Gráfico 1:</b> Conformación del sistema financiero ecuatoriano, 2002-2019.....	9
<b>Gráfico 2:</b> Monto de operaciones activas por subsistemas, 2018 - 2019.....	10
<b>Gráfico 3:</b> Número de beneficiarios y monto promedio por beneficiario.....	11
<b>Gráfico 4:</b> Estructura del crédito USD Millones, 2016 – 2019.....	12
<b>Gráfico 5:</b> Estructura del crédito porcentajes, 2016 – 2019.....	13
<b>Gráfico 6:</b> Composición de la cartera de crédito de bancos y cooperativas .....	16
<b>Gráfico 7:</b> Rentabilidad sobre el patrimonio cooperativas y bancos , 2016-2019 ....	18
<b>Gráfico 8:</b> Conformación del Consejo de Vigilancia	
<b>Gráfico 9:</b> Distribución del Consejo de Administración.....	47
<b>Gráfico 10:</b> Conformación del Directorio	
<b>Gráfico 11:</b> Distribución del Equipo Gerencial .....	47
<b>Gráfico 12:</b> Indicadores de diversidad de género en cooperativas del segmento I y bancos privados del Ecuador.....	51
<b>Gráfico 13:</b> Indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I , 2018.....	54
<b>Gráfico 14:</b> Indicadores de los bancos privados del Ecuador, 2018.....	54

# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1 Justificación

#### *1.1.1 Justificación teórica.*

En el transcurso de la historia la ambición de poder y beneficio acompaña al ser humano, lo cual no es determinado como defecto, sino más bien propio de su ser. Desde sus inicios el ser humano ha buscado satisfacer sus necesidades mediante un intercambio, llamado antiguamente “trueque” actividad considerada soporte para el comercio, el primero relacionado con la banca. Posteriormente se comenzaron a operar los primeros bancos en la antigua Mesopotamia, en la cual los palacios ofrecían lugares seguros para resguardar granos a cambio de donativos (Posso, 2016). El capitalismo potenciado por la revolución industrial, describe a las empresas como un medio para la obtención de mayores utilidades a favor de los dueños de los factores de producción, con el pasar de los años dicho sistema presenta crisis económicas dando lugar a la quiebra de numerosas empresas y empobrecimiento en general. Ante esta situación se presenta una filosofía cooperativista entre la sociedad y las empresas, la cual permite enlazar los beneficios comunitarios y particulares de los socios (Garteiz, 2011).

El sistema financiero ecuatoriano es un conjunto de instituciones conformado por bancos, cooperativas de ahorro y crédito y mutualistas, compañías de seguros e instituciones financieras públicas. Existen 24 bancos privados dedicados a la intermediación financiera entre ahorradores y demandantes de capital. La Superintendencia de Bancos es el ente encargado de supervisar las actividades financieras de dichas instituciones, con el objetivo de proteger las necesidades e intereses de la ciudadanía (Superintendencia de Bancos, 2019).

El sector cooperativista es aquel conjunto de cooperativas, las cuales son definidas como sociedades de personas agrupadas voluntariamente para satisfacer sus intereses

económicos, sociales y culturales mediante una organización de propiedad conjunta con personalidad jurídica, derecho particular e interés social. Las actividades de las cooperativas se encuentran regidas por las políticas establecidas en Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo (SEPS 2019).

Según los informes presentados por la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (Asobanca), 2019 el papel desempeñado por el sistema bancario en Ecuador es de vital importancia, ya que el crédito es considerado como uno de los principales dinamizadores de la economía ecuatoriana, permitiendo el funcionamiento de las diferentes actividades económicas. Hasta el mes de abril del presente año la cartera de crédito de la banca privada creció un 8,7% en comparación con el anterior año, con un total de \$27.860 millones. El 62% del total fue destinado a créditos en los sectores productivos, vivienda y microempresa, mientras que el 38% restante fue destinado a consumo y educación. Por otro lado, las captaciones alcanzaron los 29.535 millones de dólares.

En palabras de Astudillo (2019) las cooperativas de ahorro y crédito se fortalecen en el sistema financiero ecuatoriano, pues han logrado una participación para el año 2019 de 11,29% en relación al Producto Interno Bruto (PIB) y cuentan con USD 13 600 millones en activos. Son 614 entidades pertenecientes a los diferentes segmentos, otorgando su servicio a más de 7 millones de personas, cuentan con 13 oficinas por cada 100 000 habitantes, dicho lo anterior las cooperativas de ahorro y crédito son grandes generadores de empleo mientras satisfacen las necesidades de la población, con lo cual se puede resaltar que las cooperativas dinamizan la economía del país.

Las mujeres han desempeñado un papel fundamental y efectivo en la construcción de instituciones con impacto social (Fregidou-Malama, 2005), además de organizaciones con fin de lucro (Rico y Gómez, 2009). Por lo cual es importante



analizar la forma como ellas se incorporan y avivan el desarrollo del país y cómo expanden sus labores de manera colectiva a favor del progreso social y económico. Según investigaciones un mayor número de mujeres en órganos de dirección puede conseguir que exista mejores ambientes de trabajo, lo cual contribuye a un equilibrio a una mayor rentabilidad y un buen gobierno corporativo (Esteban, 2013).

El presente proyecto toma vital importancia al aportar en el entorno financiero y justifica su desarrollo como generador de valor agregado para la toma de decisiones y elaboración de estrategias que maximicen los beneficios de las instituciones. La determinación inexistente de la influencia del género de los órganos de administración y la rentabilidad e índice de endeudamiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I y los bancos privados es visualizado como una dificultad de carácter socioeconómico dentro del sistema financiero.

### ***1.1.2 Justificación metodológica (viabilidad).***

Una vez resaltada la importancia de la presente investigación se puede determinar que se cuenta con información financiera necesaria y de libre acceso de los bancos privados y las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I. Para el presente estudio se utilizará datos de indicadores de rentabilidad económica (ROA) y rentabilidad financiera (ROE), además ratios de endeudamiento y edad de cada institución. Información obtenida de los indicadores corporativos y de los boletines mensuales presentados por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, órganos reguladores de dichas organizaciones. Además, en cuanto a género de los órganos de administración se utilizará la información de los órganos corporativo en la página web de cada institución.

### ***1.1.3 Justificación práctica.***

La investigación toma vital importancia al contribuir con el desarrollo del entorno social y empresarial del Ecuador, ya que aporta a la toma de decisiones y maximiza beneficios dentro de bancos y cooperativas de ahorro y crédito, mismos que desde hace muchos años han demostrado ser pilares fundamentales para el desarrollo y crecimiento económico del país.

La realización del estudio fortalece el aprendizaje en el ámbito profesional a través de la aplicación estadística descriptiva e inferencial, que permite realizar un análisis financiero al comportamiento del sector financiero, para de esta manera aportar a futuras investigaciones y definir de manera coherente si el género influye en la rentabilidad y en el endeudamiento.

#### ***1.1.4 Formulación del problema de investigación.***

¿Influye el género en la rentabilidad y endeudamiento de las cooperativas de ahorro y crédito y bancos privados ecuatorianos?

## **1.2 Objetivos**

### ***1.2.1 Objetivo general.***

- ✓ Determinar la influencia del género en la rentabilidad y endeudamiento de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.

### ***1.2.2 Objetivos específicos.***

- ✓ Identificar el porcentaje de participación del género femenino en los órganos de administración de los bancos y cooperativas del Ecuador.
- ✓ Analizar los niveles de rentabilidad y endeudamiento de los bancos y cooperativas del Ecuador.
- ✓ Determinar la influencia del género en la rentabilidad y endeudamiento de los bancos y cooperativas del Ecuador.
- ✓ Comparar los resultados obtenidos de la rentabilidad y endeudamiento entre los bancos y cooperativas del Ecuador y la influencia del género.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Revisión de literatura

##### *2.1.1 Antecedentes investigativos*

###### *2.1.1.1 El sistema financiero y la inclusión económica en Latinoamérica y el mundo.*

La inclusión financiera es un factor clave para reducir la pobreza e impulsar la prosperidad de cualquier país. En el sistema financiero la inclusión significa que las todas las personas y empresas puedan acceder a servicios y productos financieros útiles y de calidad, de manera oportuna que satisfagan todas sus necesidades, prestados de manera responsable y sostenible (Grupo del Banco Mundial, 2018). El acceso a servicios financieros facilita la vida cotidiana de las familias, desde objetivos a largo plazo hasta emergencias imprevistas.

Dicho punto de vista se ve respaldado por Pérez & Titelman, 2018 donde afirman que la inclusión es de vital importancia para que los sistemas financieros contribuyan a lograr un desarrollo económico, social y sostenible, de esta manera, se convierte en una política de inserción productiva. Además de ampliar los niveles de acceso, la inclusión financiera también se refiere a las políticas encaminadas a mejorar y perfeccionar el uso del sistema financiero (Pérez & Titelman, 2018).

El uso de productos y servicios financieros es considerado como motor de crecimiento económico, para economías avanzadas y emergentes, al contribuir con el alivio de la pobreza. Por lo general, se considera que un aumento de 10% en el acceso a los servicios financieros reduce 0,6 puntos el coeficiente de Gini, mientras que, un aumento de 10% en crédito privado reduce la pobreza un 3% (Honohan, 2007).

La base de datos Global Findex del Banco Mundial muestra que desde el año 2010 más de 55 naciones se han comprometido a implementar la inclusión financiera, y más de 30 de ellas lo están poniendo en práctica. Aquellos países que han logrado mayores avances en inclusión financiera, son los que, mediante un entorno normativo y reglamento propicio, permiten a las entidades del sector financiero innovar y ampliar el acceso a servicios financieros (Grupo del Banco Mundial, 2018).

En el estudio de la rentabilidad económica (ROA) Alonso, García, & Rodríguez (2014) señala que desde el año 2000 la inclusión financiera se convirtió en un objetivo común y relevante para los países pertenecientes al G20, como política de estabilidad y la integridad financiera, en la lucha contra la pobreza y en el crecimiento económico. Para América Latina y el Caribe son los bancos centrales y las superintendencias los organismos que destacan como líderes en la ejecución de programas de educación e inclusión financiera. Las superintendencias indicaron que sus principales estrategias de inclusión financiera son las regulaciones de los agentes corresponsales, cuentas básicas, banca móvil y dinero electrónico.

En los países de América Latina y el Caribe el nivel de inclusión financiera es más bajo en comparación a los países desarrollados. En Latinoamérica solo el 51% de los adultos poseen una cuenta bancaria, mientras el 91% de adultos en economías avanzadas utilizan una cuenta. Por otro lado, el sector productivo presenta bajos niveles de acceso al sistema financiero formal para pequeñas y medianas empresas (pymes). Además de una desigualdad en el nivel de acceso entre empresas, sobre todo cuando se trata de financiamiento (Cipoletta & Matos, 2018). En algunos países de latino América: Chile, Barbados, Brasil, Perú la inclusión de empresas (46%) es mayor en comparación con los hogares. Muy parecida a la de Asia emergente (48%).

Según la encuesta Global Findex en Ecuador para el año 2017: el 48% de los adultos (mayores a 15 años) no tuvieron acceso a ninguna institución financiera, mientras que el 67% de los ecuatorianos que presentan bajos ingresos y 53% de habitantes de área rural se encuentran excluidos. Del 52% de la población que tiene una cuenta

bancaria, el 25% no accede a otros servicios financieros como crédito, tarjetas, etc (Grupo del Banco Mundial, 2018). Por lo cual, para la presente situación el Banco Central del Ecuador implementará una estrategia de inclusión financiera, con la asesoría del Banco Mundial (Banco Central del Ecuador , 2019).

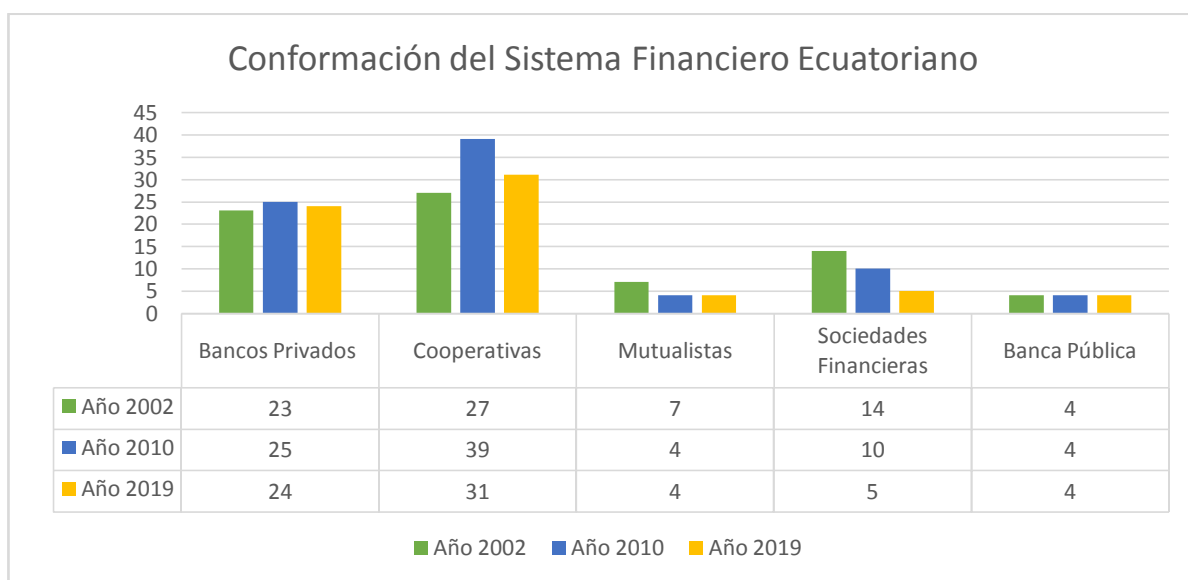
#### *2.1.1.2 El sistema financiero de Ecuador, en los últimos años y el aporte a la economía del país y su desarrollo.*

Para llevar a cabo sus proyectos de inversión y de consumo, las familias, las empresas e incluso el sector público precisan de recursos. Si no cuentan con los recursos necesarios, acuden al sistema financiero (Castillo, 2018). El sistema financiero es considerado como uno de los factores más relevantes dentro de la economía ecuatoriana. Se encuentra conformado por instituciones que tienen como objetivo canalizar los recursos excedentes del público mediante ahorros, hacia las personas que precisen de dichos recursos mediante créditos (BanEcuador , 2016). Con el paso del tiempo los entes económicos se han apoyado en el sistema financiero para satisfacer sus necesidades mediante la obtención de capital de trabajo, expansión productiva e infraestructura. Convirtiéndose en pilar fundamental para la generación de la riqueza.

El adecuado control del Sistema Financiero es de vital importancia para el progreso del país. Recordando la crisis suscitada desde los años 1995-1999, producida por factores macroeconómicos, el fenómeno de El Niño, y la inestabilidad económica, política y social. Que tuvo como consecuencia una aguda recesión económica, fuga de capitales, altas tasas de interés, depreciación de la moneda y desconfianza generalizada (Mancero, 2001). Por lo cual, para el desarrollo sostenible de la economía, el gobierno decidió crear políticas que protejan y aseguren el bienestar de la ciudadanía. Así en el año 2012 se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ente que asume el control y supervisión de cooperativas y mutualistas, etc. Mientras que la Superintendencia de Bancos permanece como ente encargado del control y supervisión para los bancos privados y públicos (SEPS, 2019).

En base a lo establecido por Mancero, se ve respaldado con el estudio de García en el cuál, asevera que el sistema financiero en los años 2002–2010, se ha desarrollado debido a la política económica implementada, de créditos y depósitos. Además afirma que se ha implementado por parte de las entidades del SFE diferentes servicios como: cajeros automáticos, uso de internet, celular entre otros, facilitando el acceso a usuarios (García, 2016). Según lo establece Castillo (2018), la estructura del sistema financiero se encuentra conformado por instituciones de inversión y financiamiento a través de los que se desarrolla la intermediación financiera. La estructura del sistema financiero en Ecuador ha variado en los últimos años, como se muestra a continuación en el siguiente cuadro:

**Gráfico 1: Conformación del sistema financiero ecuatoriano, 2002-2019**



*Fuente: Banco Central del Ecuador*

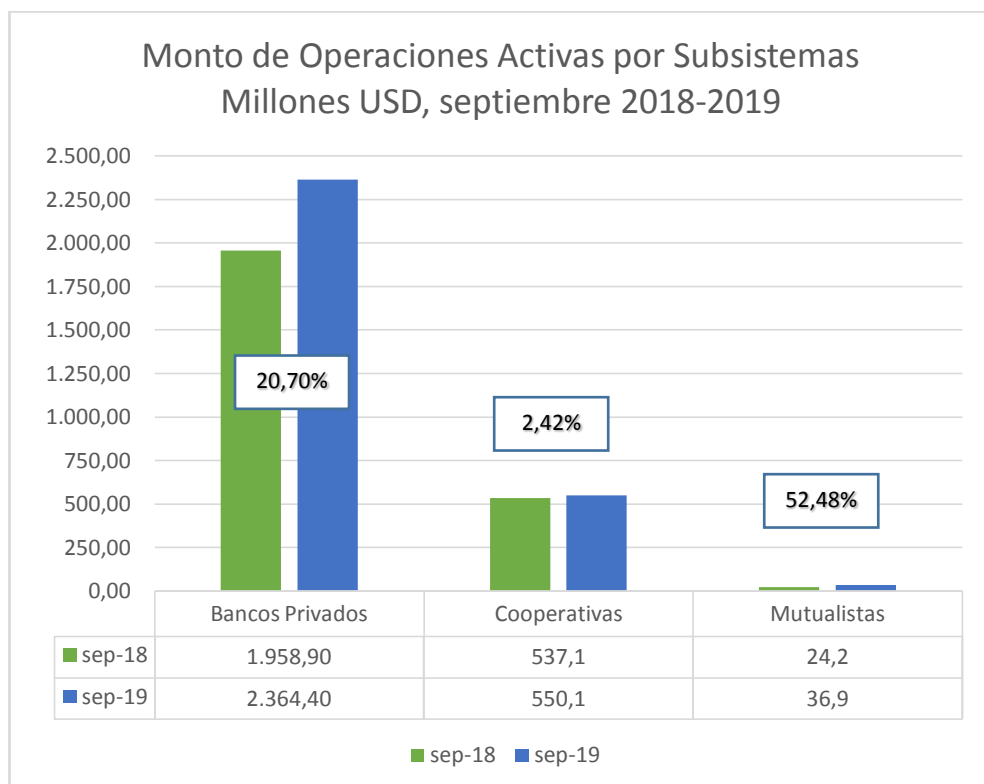
*Autor: Elaboración propia*

En el año 2002, el sistema financiero lo conformaban 23 bancos privados, 27 cooperativas, 7 mutualistas, 14 sociedades financieras y 4 instituciones públicas. Se puede recalcar que para el año 2010, en el sistema financiero los bancos privados se

incrementaron a 25, las cooperativas a 39, mientras que las mutualistas se redujeron a 4 y las sociedades financieras a 10.

Para el año 2019 se encuentran en funcionamiento 24 bancos privados, 31 cooperativas solo del segmento 1, mientras que las mutualistas y la banca pública se mantuvieron constantes desde el año 2010 y las sociedades anónimas se redujeron a 5.

**Gráfico 2: Monto de operaciones activas por subsistemas, 2018 - 2019**



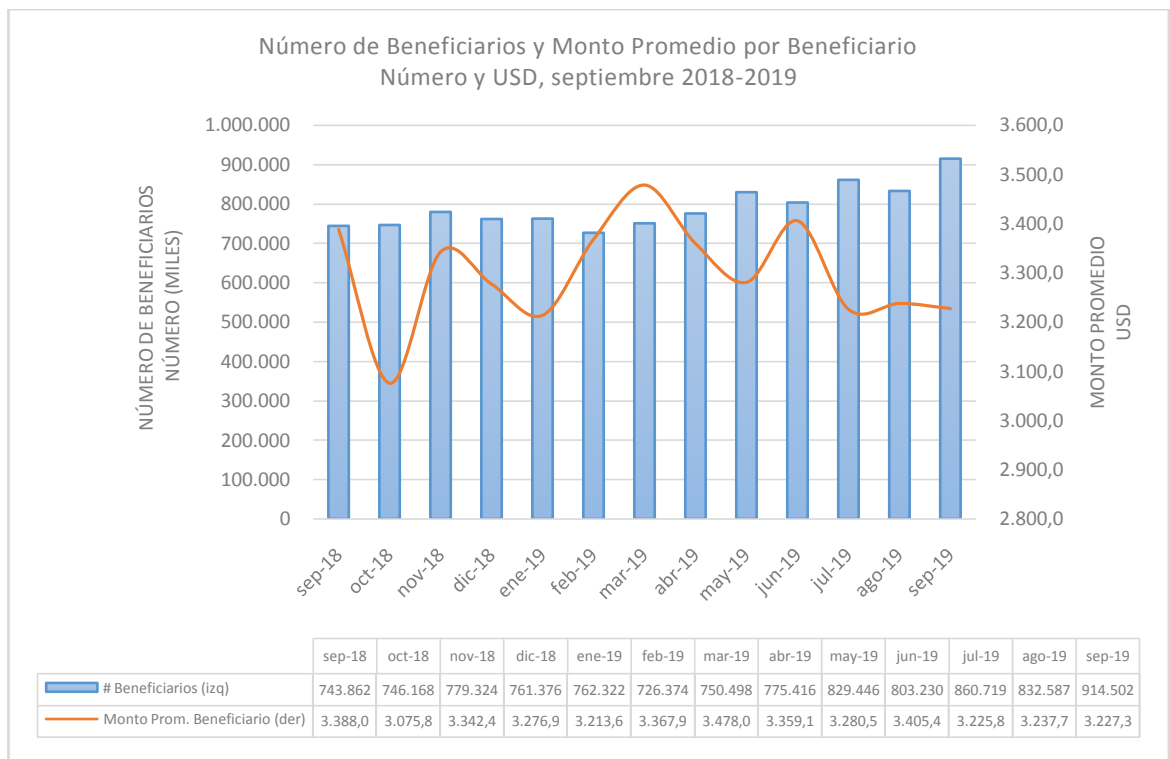
*Fuente: Banco Central del Ecuador*

*Autor: Elaboración propia*



Las operaciones activas definidas como aquellas que implican la prestación de un servicio a clientes o socios para satisfacer sus necesidades, acordando una retribución mediante una tasa de interés (Pampillón, Cuesta, Ruza, & Curbera, 2012). Como lo evidencia el Gráfico 2 las entidades que lideran las operaciones activas son los bancos, con USD 1.958,90 millones para septiembre 2018 y USD 2.364,40 millones para septiembre 2019, seguidas de las cooperativas. Sin embargo, un análisis dinámico demuestra que, el mayor incremento de un año a otro en las operaciones activas del sistema financiero se registró en las mutualistas con un 52,48%, seguidas por los bancos privados que han incrementado sus operaciones activas un 20,70%, mientras que las cooperativas aumentaron sus operaciones en 2,42%.

**Gráfico 3: Número de beneficiarios y monto promedio por beneficiario**

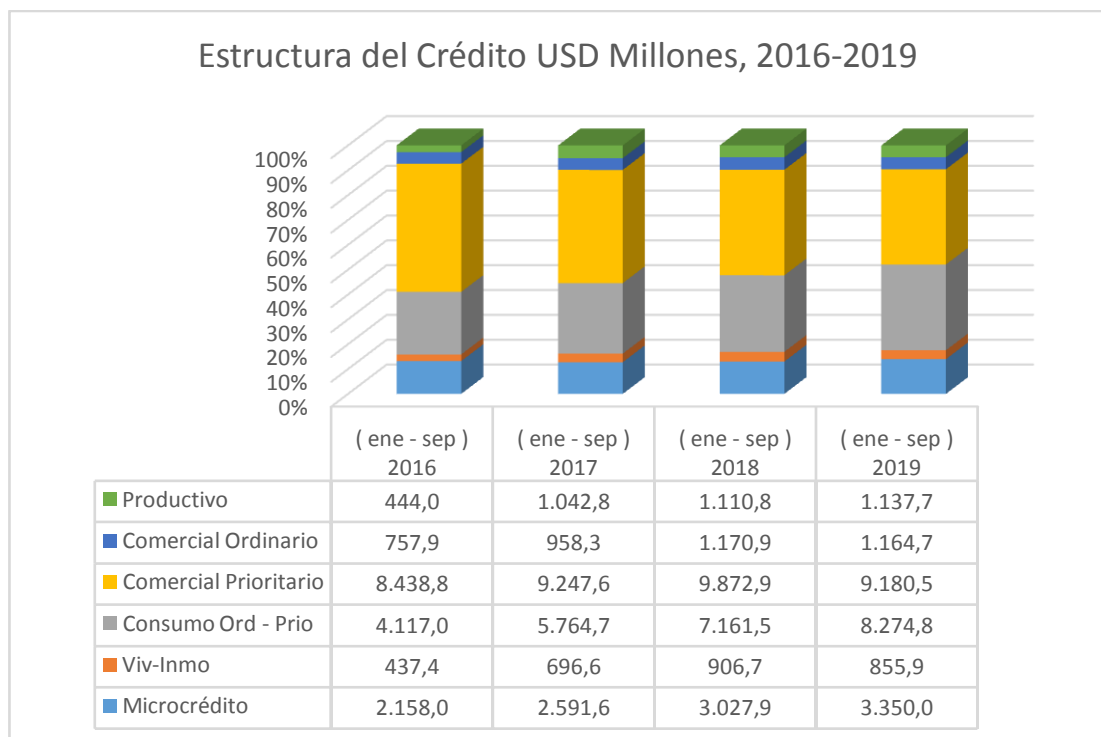


*Fuente: Banco Central del Ecuador*

*Autor: Banco Central del Ecuador*

Con el objetivo de maximizar su utilidad los agentes económicos distribuyen su renta disponible a lo largo de su vida, dedicando una parte al consumo y el resto al ahorro. La “Teoría del ciclo de vida” de Modigliani Brumber y Ando, explica el comportamiento de consumo cuando las personas necesitan satisfacer sus diferentes necesidades y su renta es insuficiente, para lo cual buscan financiamiento. Es así como funciona la dinámica del Sistema financiero en beneficio de las familias, las empresas y la sociedad (Pampillón F. , Cuesta, Ruza, Vázquez Orencio, & Bustarviejo, 2017). El Gráfico 3 presenta la evolución de los beneficiarios del sistema financiero y el monto promedio por beneficiario desde septiembre 2018 a septiembre 2019. El número de beneficiarios para el año 2018 fue de 743.862 con un promedio de USD 3.388,0 mientras que para el año 2019 fue de 914.502 beneficiarios, con un incremento de 22,94% y USD 3.227,3 como monto promedio por beneficiario.

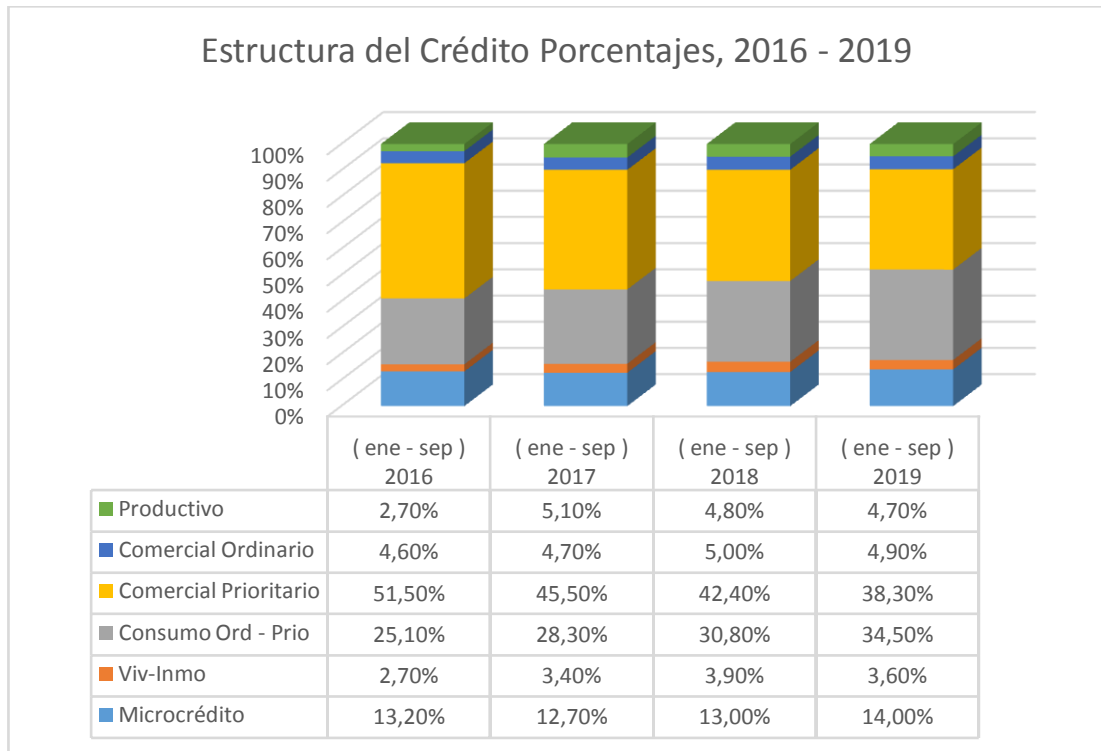
**Gráfico 4: Estructura del crédito USD Millones, 2016 – 2019**



*Fuente: Banco Central del Ecuador*

*Autor: Banco Central del Ecuador*

**Gráfico 5: Estructura del crédito porcentajes, 2016 – 2019**



*Fuente: Banco Central del Ecuador*

*Autor: Banco Central del Ecuador*

Según lo establece Hernández, un Sistema Financiero estable motiva el crecimiento económico de una nación, permitiendo la inversión de capital a actividades productivas, comerciales, de vivienda, educación, etc. Por lo cual se constituye como pilar fundamental para el desarrollo de la calidad de vida de la sociedad (Hernández, 2015). En Ecuador el crédito con mayor acogida a septiembre 2019, es el crédito comercial prioritario, con 38,30% del monto otorgado (USD 9.180,5 millones). El cuál es otorgado a personas naturales obligadas a llevar contabilidad, con ventas anuales superiores a USD 100.000,00 destinado a la adquisición de bienes y servicios para actividades productivas y comerciales (Banco Central del Ecuador, 2019). El 61.7% restante del monto de operaciones activas otorgado (USD 14.783,1 millones) en enero - septiembre de 2019 se ha destinado a actividades económicas mediante los segmentos productivos, consumo ordinario prioritario, vivienda, comercial ordinario y microcréditos. (Gráficos 4 -5)

### *2.1.1.3 Análisis comparativo entre bancos y cooperativas de ahorro y crédito.*

La importancia y función de las entidades financieras permiten la evolución económica, social, cultural y tecnológica de la sociedad. López & González, (2010) aseguran que dentro del sistema financiero se encuentran instituciones a través de las cuales se canaliza el ahorro hacia la inversión, satisfaciendo las diferentes necesidades de ahorristas e inversores. Dentro de las instituciones financieras que ejercen un papel clave para el desarrollo económico y social se encuentran los bancos privados y las cooperativas de ahorro y crédito.

Desde la antigüedad los bancos se han convertido en dinamizadores de la economía, fueron creados antes que el dinero, así lo evidencia la historia. Permitiendo con el paso de los siglos satisfacer las necesidades económicas de la sociedad desde la antigua Mesopotamia hasta el presente siglo XXI. El Código Orgánico Monetario y Financiero determina a los bancos como personas jurídicas de derecho público o privado autorizadas y constituidas legalmente, encargadas de efectuar operaciones y servicios financiero. Según lo establece Pelejero, (2017) los bancos estimulan el ahorro de la sociedad, y lo distribuyen entre los agentes económicos que necesitan el capital como insumo para sus actividades económicas. Las operaciones de financiamiento realizadas por los bancos se encuentran relacionadas con la distribución eficiente de recursos, estimulando el crecimiento del país.

Por otro lado, las cooperativas de ahorro y crédito son el resultado de la evolución, a lo largo de los siglos, que representan en la actualidad una alternativa de financiamiento. Sobre todo, para aquellos usuarios que demandan un consumo socialmente responsable (Sanchis & Pascual, 2017). Se encargan de promover el desarrollo económico, especialmente en zonas menos desarrolladas, evitando la exclusión financiera, gracias al mantenimiento de una red de sucursales en las zonas rurales. Dichas entidades que se encuentran vinculadas al concepto de Responsabilidad Social Corporativa (RSC), el cual se define como conjunto de

acciones que realizan las empresas para repercusión positiva en la sociedad (Alejos, 2014).

Las cooperativas de ahorro y crédito son definidas como aquellas organizaciones de personas formadas voluntariamente para satisfacer necesidades económicas, sociales y culturales en común (SEPS, 2019). Su objetivo principal es realizar actividades de intermediación financiera y responsabilidad social para socios, clientes y terceros (Saltos, 2017). Si bien ambas entidades tienen como principal actividad la intermediación financiera, se debe precisar que existen determinados rasgos diferentes entre los bancos y las cooperativas de ahorro y crédito.

*Tabla 1: Cuadro comparativo entre cooperativas y bancos privados*

	<b>COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO</b>	<b>BANCOS PRIVADOS</b>
<b>Naturaleza</b>	Organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente.	Personas jurídicas de derecho privado.
<b>Forma Jurídica</b>	Compañía de Responsabilidad Limitada	Sociedad Anónima
<b>Capital Mínimo</b>	El capital dependerá de los segmentos que la Junta determine.	El capital suscrito y pagado mínimo, es: USD 11'000.000.00 (once millones de dólares de los Estados Unidos de América)
<b>Base Social</b>	Socios	Accionistas
<b>Objetivo</b>	Realizar actividades de intermediación financiera con responsabilidad social.	Actividades financieras, preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía.
<b>Utilidades</b>	-Pago de tributos -Beneficios para los socios	-Pago de tributos -Trabajadores -Accionistas
<b>Sistema de Participación</b>	Voto democrático	-Voto democrático -Voto proporcional a las acciones
<b>Órganos de Gobierno</b>	1.- Asamblea General de Socios 2.- Consejo de Administración 3.- Consejo de Vigilancia 4.- Gerencia	1.-Junta General de Accionistas 2.-Directorio 3.-Representante Legal 4.-Equipo Gerencial
<b>Organismo de Control</b>	-Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera -Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	-Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera -Superintendencia de Bancos

Fuente: Código Orgánico Monetario y Financiero 2014

Autor: Elaboración propia

El capital de las entidades del sector financiero, popular y solidario se estableció mediante resolución No. 038-2015-F de 13 de febrero de 2015. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera estableció los segmentos con base en el tipo y saldo de los activos, como se presente a continuación:

**Tabla 2:** Segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito según su capital mínimo

SEGMENTO	ACTIVOS (\$)
1	Mayor a 80'000.000
2	Mayor a 20'000.000 hasta 80'000.000
3	Mayor a 5'000.000 hasta 20'000.000
4	Mayor a 1'000.000 hasta 5'000.000
5	Hasta 1'000.000

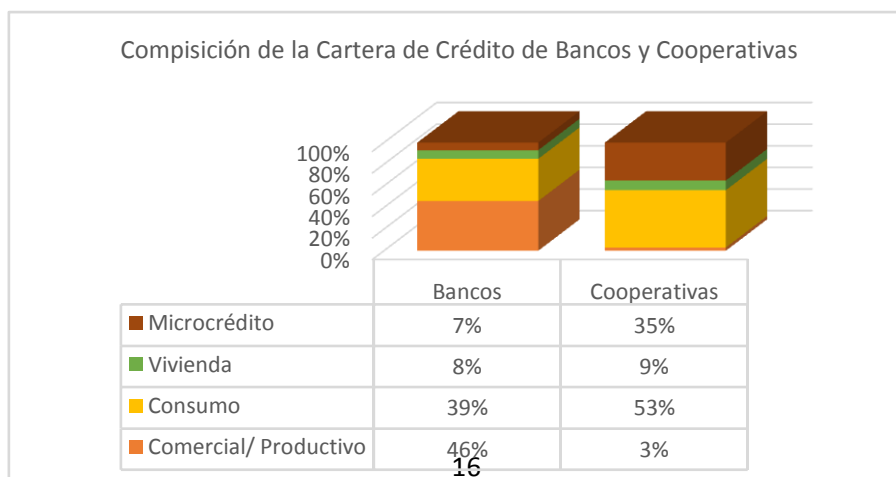
Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: Código Orgánico Monetario y Financiero 2014

Autor: Elaboración propia

Los bancos otorgan el 46% del total de crédito al sector comercial productivo, seguido de 39% al consumo, un 15% a créditos de vivienda y microcrédito. Por otro lado, las cooperativas brindan el 53% del crédito al sector del consumo, un 35% pertenece al microcrédito y el 12% restante a los sectores de vivienda y comercial – productivo.

**Gráfico 6:** Composición de la cartera de crédito de bancos y cooperativas



*Fuente: Asociación de Bancos del Ecuador (Asobanca) 2019*

*Autor: Asociación de Bancos del Ecuador (Asobanca) 2019*

El sistema financiero funciona como una balanza, pues permite el equilibrio entre el dinero captado y colocado en la economía de un país. La tabla 3 señala diferentes ventajas y desventajas de las cooperativas de ahorro y crédito y los bancos, relevantes para el estudio comparativo de dichas entidades.

**Tabla 3:** *Semejanzas y diferencias entre las cooperativas y bancos del Ecuador*

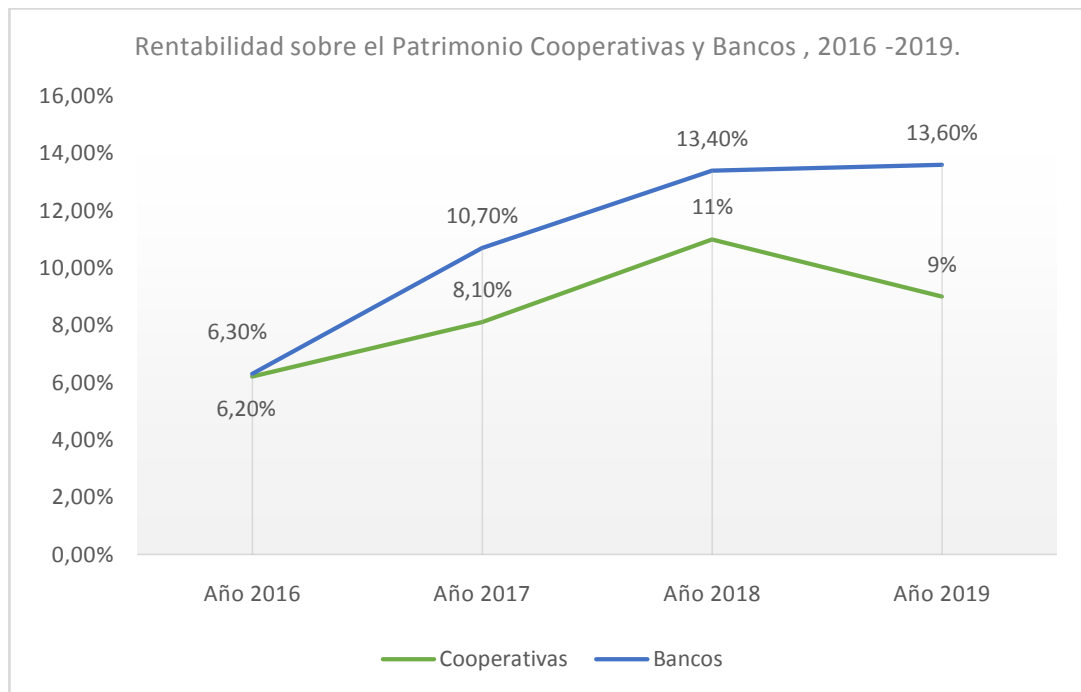
	<b>Coop. Ahorro y Crédito &amp; Bancos</b>	
<b>Semejanzas</b>	✓ Su actividad principal es la intermediación financiera.	
	✓ Promueven el desarrollo económico.	
	✓ Administradas por un gobierno corporativo.	
	✓ Servicios y productos personalizados.	
	✓ Encaje bancario requerido para su funcionamiento.	
	✓ Programas de educación financiera.	
	✓ Comodidad para gestionar cobros y pagos, etc.	
	<b>Coop. Ahorro y Crédito</b>	<b>Bancos</b>
<b>Diferencias</b>	Organizaciones sin fines de lucro.	Organizaciones con fines de lucro.
	Beneficios para los socios.	Dividendos para accionistas.
	Enfocado a microcrédito.	Enfocado al crédito comercial/productivo.
	Es necesario ser socio para obtener créditos.	Variadas restricciones para obtener créditos.
	No cuenta con cuentas corrientes.	Amplia variedad de servicios.
	Inclusión económica en lugares rurales.	Generalmente se ubican en áreas urbanas.
	Practican principios cooperativos.	Practican la banca social.

*Fuente: GestarCoop, 2017*

*Autor: Elaboración propia*

Si bien se estableció que las cooperativas de ahorro y crédito se constituyen como organizaciones de bien común, sin fines de lucro, creadas para brindar productos y servicios a socios (Andrews, 2017). Se puede evidenciar que poseen un comportamiento parecido a la de los bancos privados, en los indicadores de rentabilidad, como se observa en el gráfico 7.

**Gráfico 7:** Rentabilidad sobre el patrimonio cooperativas y bancos , 2016-2019



*Fuente: Banco Central del Ecuador*

*Autor: Banco Central del Ecuador*

En el año 2016 la rentabilidad tuvo solo 0,10% de diferencia entre bancos y cooperativas. Para el cierre de septiembre 2019, la banca privada obtuvo una rentabilidad financiera, medida como el ratio entre la utilidad y el patrimonio promedio (ROE) de 13,60%, mientras que las cooperativas llegaron a 9%.

En términos de retorno con respecto a activos (ROA), las cooperativas obtuvieron 1,27% y para los bancos privados la rentabilidad fue de 1,49% al cierre de septiembre 2019. Lo que evidencia un comportamiento semejante en términos de porcentaje.



#### *2.1.1.4 La rentabilidad y el endeudamiento como factores de crecimiento y sostenibilidad.*

En base a lo establecido por el estudio de Gibrat, ( 1931) el crecimiento empresarial es un proceso resultado de diferentes factores aleatorios como la rentabilidad y el endeudamiento que actúan de manera proporcional al tamaño de las empresas. Dicho punto de vista se ve refutado por Albach, (1967) que asegura que el crecimiento de la empresa no es consecuencia de factores aleatorios, si no de la determinación y decisión de los empresarios y directivos que encaminan el comportamiento de la empresa. Por otro lado, los estudios de factores de crecimiento empresariales tienen como pionero el aporte de Modigliani y Miller, (1958) en el cual asevera que para el desarrollo empresarial el análisis de los diferentes factores puede utilizarse a su vez como base para la toma racional de decisiones.

En el ámbito empresarial el estudio del endeudamiento, es decir, la combinación de recursos propios y ajenos que utilizan las empresas para financiar sus actividades, es considerado como un factor clave para el desarrollo empresarial. Según lo establecido por Blázquez , Dorta , & Verona, (2006) los factores utilizados como oportunidades de crecimiento que resultan tener más relevancia para la creación de valor en la organización, son la rentabilidad y el nivel de endeudamiento.

Palacín & Ramírez (2010) en su investigación realizada a 1.204 PYMES sobre las variables más influyentes en la estructura financiera de la empresa. Define que la variable rentabilidad contribuye significativamente a la formación de la ratio de endeudamiento total de las empresas, que desemboca en un crecimiento positivo en la organización. Además, aseguran que la variable tamaño influye significativamente en el tamaño de las empresas. Otros factores determinantes son: la estructura de los activos, la capacidad para generar recursos, y el crecimiento, variables que influyen de manera significativa en el nivel de endeudamiento de las PYMES. Mientras que, se determinó que el riesgo no presenta un efecto significativo sobre el nivel de deuda.

(Hernández, Martín, & Mínguez, 2016) Afirman que existen varios factores que determinan la rentabilidad y el endeudamiento de las empresas. En su investigación a cooperativas españolas determinan que existe una relación entre el tamaño y la rentabilidad patrimonial, sobre el nivel de deuda. Por otro se identificó una influencia negativa del activo fijo en el endeudamiento. Según los resultados, el nivel de deuda de la cooperativa influye, en general, positivamente tanto en la rentabilidad económica como en la rentabilidad financiera

Llanez, Yaguache, & Armas ( 2017) aseguran que el tamaño de las empresas influye en el rendimiento de las misma. En su estudio a 312 sociedades ecuatorianas que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se determinó que existe una influencia del tamaño sobre la rentabilidad de activos (ROA) y la rentabilidad patrimonial (ROE).

#### *2.1.1.5 La participación de la mujer en la gestión y toma de decisiones en las empresas y su evolución.*

El tema de la diversidad de género en órganos de administración ha atraído un creciente interés de investigación, sin embargo, existe un número reducido de estudios. La evidencia sostiene que las mujeres tienen una influencia en los procesos y toma de decisiones y, consecuentemente, en el rendimiento de las compañías. (Kesner, 1988; Bilimoria y Piderit, 1994; Farrell y Hersch, 2005). De hecho, la presencia del género femenino en órganos de administración puede generar mayor valor agregado a la empresa, si, aportan una perspectiva diferente en la toma de decisiones. Por otro lado, si la decisión de nombrar consejeras está motivada por la presión social para la igualdad de género, puede llegar a tener efectos negativos (Campbell & Mínguez, 2008).

Lo establecido por Campbell & Mínguez se ve respaldado por el estudio de Huse, Nielsen, & Hagen en el cuál se señala que, el principal argumento para la promoción de las mujeres en órganos de administración es que la diversidad de género es fundamental para la creación de valor corporativo de la empresa, por su diferente perspectiva en la junta y más no, por presión de la sociedad. (Huse, Nielsen, & Hagen, 2009). Sin embargo, no existe suficiente evidencia del análisis de la relación de la diversidad de género en el consejo y la rentabilidad de las compañías.

Campbell & Mínguez, (2008) afirman que la efectividad de la junta directiva de las empresas dependerá de varios factores, entre ellos, la cualificación y experiencia de los miembros, su participación en acciones y el tipo de esquema remuneraciones empleado. Adicionalmente dicho estudio realizado a 68 empresas no financieras que cotizan en el mercado financiero de Madrid, demuestra una relación positiva entre la diversidad de género de la junta (medida por el porcentaje de mujeres en el consejo y el índice de Blau y Shannon) y el valor de la empresa. Adicionalmente, la investigación de Welbourne, Cocyta, & Ferrante (2007) a empresas estadounidenses que cotizan en la bolsa de valores, determina que existe una relación positiva entre la diversidad de género y diferentes medidas del rendimiento de las compañías.

Dicha afirmación se ve contrastada por el estudio llevado a cabo por Abdullah a 100 empresas no financieras que cotizan en la Bolsa de Malasia. Donde establece que el nombramiento de mujeres consejeras está asociado con el tamaño del Consejo. Además, la evidencia encontrada en su investigación demuestra que existe una relación negativa entre la diversidad de género y el desempeño de la empresa. Adicionalmente, señala que la designación de mujeres en el Consejo de Administración está impulsada en gran medida por una inclusión simbólica (Abdullah, 2013).

Por otro lado, varios son los autores que no concuerdan con las afirmaciones presentadas anteriormente. Rose (2007) en su estudio a empresas danesas, determina que no presenta ningún efecto de la presencia de la mujer en los consejos de

administración y el rendimiento. De manera análoga, Farrell & Herch (2005) concluyen que no hay relación entre la diversidad de género y el rendimiento, según su investigación realizada a empresas estadounidenses.

Los éxitos y fracasos de las empresas dependen de las decisiones acertadas de la alta gerencia. El consejo de administración es el órgano encargado de la toma de decisiones. Según (Bernardi & Threadgill, 2010) la composición de género en la junta puede tener un efecto en el proceso de toma de decisiones. En la investigación de Fodio & Oba, se establece que tener mujeres en el Consejo se encuentra positivamente relacionado con la filantropía corporativa, lo cual aumenta su responsabilidad social corporativa (RSC) y consecuentemente el valor de la empresa (2010).

Dicha afirmación se ve respaldada por el estudio de Cuadrado, García, & Martínez, quienes aseveran que la diversidad de género en los órganos de administración permite incorporar nuevas ideas, habilidades y opiniones adicionales en los consejos. Y en el caso específico de mujeres consejeras, su preocupación por cuestiones sociales y medioambientales es explicada en la teoría del papel social. (Eagly, 1987). En el cuál se afirma que el género femenino es más propenso a preocuparse por los demás y tienen en cuenta otras opiniones. Así, las mujeres que pertenecen a los órganos de administración serán más sensibles a, cuestiones sociales y medioambientales, favoreciendo la responsabilidad social corporativa, que desembocará en un desarrollo sostenible económico, social y medioambiental de la empresa (Cuadrado, García, & Martínez, 2014).

El aporte de Hernández, Martín, & Minguéz realizado a 5.199 cooperativas españolas determinó que, el porcentaje de mujeres consejeras promedio es de 13,20% , mientras que la rentabilidad de activos es de 0,93%, la rentabilidad financiera promedio se sitúa en el 2,50%. Con la finalidad de medir la diversidad de género e identificar una relación del género con el rendimiento, su estudio utiliza los índices Blau y Shannon. Concluyendo que la presencia de la mujer en órganos de toma de

decisiones incrementa la rentabilidad económica y financiera. Además, las instituciones que presentan mayor presencia femenina en sus órganos de control adquieren un nivel menor de endeudamiento. Lo que permite señalar que, la presencia femenina en órganos de administración ofrece a la organización nuevas ideas y perspectivas. De este manera la diversidad de género se constituye como una ventaja competitiva, que favorece la responsabilidad social y desemboca en un mayor rendimiento (2016).

### **2.1.2 Fundamentos teóricos**

#### *2.1.2.1 Indicadores de rentabilidad: rentabilidad sobre activos y rentabilidad financiera*

Los diferentes indicadores de rentabilidad determinan la eficiencia total de la administración, y analizan el retorno de las inversiones en la empresa. Miden el rendimiento de la organización con respecto a sus ventas, activos y capital. Además, están diseñados para determinar si la utilidad es suficiente y razonable para que la empresa continúe con sus operaciones (Córdoba, 2014). Dentro de los indicadores más utilizados de rendimiento para el análisis financiero se encuentran: rentabilidad del activo, margen bruto, rentabilidad operacional del patrimonio y la rentabilidad financiera (Superintendencia de Compañías, 2019).

**Tabla 4: Indicadores de rentabilidad**

<b>INDICADORES</b>	<b>FÓRMULA</b>
<i>Margen Bruto</i>	Utilidad Bruta/ Ingresos Operacionales
<i>Margen Operacional</i>	Utilidad operacional / Ingresos Operacionales
<i>Margen Neto</i>	Ganancias y pérdidas / Ingresos Operacionales
<i>Utilidad Operacional</i>	Margen de contribución - Costos fijos
<i>Rentabilidad del activo (ROA)</i>	Utilidad antes de Imp. e intereses/ Total Activo
<i>Rentabilidad financiera (ROE)</i>	Resultado del ejercicio/ Fondos propios

*Fuente: Superintendencia de Compañías*

*Autor: Elaboración propia*

En base a lo establecido por Lavalle (2017) el indicador de rentabilidad sobre los activos (ROA) permite relacionar las utilidades que generó la empresa a partir de los activos totales de la misma. Es así como muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independiente de la forma como haya sido financiado, y es presentada generalmente en términos porcentuales, mediante la siguiente expresión:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo Total}}$$

Por otro lado, cuando un accionista o socio realiza una inversión busca que su rendimiento sea mayor a las tasas que ofrece el mercado. La rentabilidad financiera (ROE) mide el beneficio obtenido en relación a la inversión de los propietarios de la empresa (Navas & Jiménez, 2011). Por lo cual se constituye como uno de los indicadores financieros más importantes, que los directivos buscan maximizar. Así la expresión para su cálculo será la siguiente:

$$ROE = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Fondos Propios}}$$

### 2.1.2.1 Índices de solvencia: importancia del endeudamiento del activo.

El análisis del endeudamiento proporciona información relevante para verificar si los recursos de la empresa poseen un equilibrio adecuado entre su financiación propia y ajena. La financiación propia es definida como aquella conformada por los beneficios obtenidos por la empresa que no fueron repartidos los a accionistas. Por otro lado, la financiación ajena o también llamada externa se encuentra compuesta por recursos obtenidos de terceros (Navas & Jiménez, 2011).

Según lo establecido por Córdoba las razones de endeudamiento permiten conocer la estabilidad o consolidación de una empresa, miden el grado de participación de los acreedores dentro del financiamiento. Además, analizan el riesgo que corre quien ofrece financiación a una empresa (Córdoba, 2014). Para el estudio de la solvencia o endeudamiento se puede utilizar diferentes indicadores como: endeudamiento del activo, endeudamiento patrimonial, endeudamiento del activo fijo, apalancamiento y apalancamiento financiero (Superintendencia de Compañías, 2019).

**Tabla 5: Indicadores de solvencia**

<b>INDICADORES</b>	<b>FÓRMULA</b>
Endeudamiento del Activo	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$
Endeudamiento Patrimonial	$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$
Endeudamiento del Activo Fijo	$\text{Patrimonio} / \text{Activo Fijo Neto}$
Apalancamiento	$\text{Activo Total} / \text{Patrimonio}$
Apalancamiento Financiero	$(\text{Utilidad antes de Intereses} / \text{Patrimonio}) / (\text{Utilidad antes impuestos e Intereses} / \text{Activos Totales})$

*Fuente: Superintendencia de Compañías*

*Autor: Elaboración propia*

El indicador de endeudamiento del activo calcula el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados por los acreedores, para invertir en activos. Mientras más alto sea la ratio, mayor será el monto de dinero de terceras partes que utiliza la empresa para generar utilidades. Y, por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores (Lavallo, 2017). Conocer la proporción de los activos que están financiados por la deuda es considerado clave para obtener más información sobre la salud financiera de la empresa y así de esta manera poder tomar decisiones efectivas. Así la expresión para su cálculo será la siguiente:

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

#### 2.1.2.2 *La naturaleza del género en los seres humanos*

Con el paso del tiempo diferentes teorías debaten la naturaleza del género. Según lo establece Ramírez (2011) en su investigación define al género como un conjunto de diferencias entre los seres humanos que no son solo biológicas sino también están anunciadas por el contexto social y cultural donde se desarrollen, que surge a partir de los años setentas. El género es una construcción cultural definido por la sociedad y no solo por la biología. Se establece como la manera de comportarse, la personalidad los papeles sociales del individuo (Mejía, 2015).

La afirmación de Ramírez se ve respaldada por el estudio de Heredero que establece al género como un fenómeno sociocultural que va más allá de las características biológicas (hombre y mujer). Entendido como un conjunto de ideas, hábitos,



percepciones y normas que enmarcan y conforman a los seres humanos. El género es una categoría que busca explicar las diferencias y divide a las personas según dos tipologías: masculino y femenino (Herederó, 2019). En base a lo expuesto se determina que las diferencias entre el género masculino y femenino pueden apreciarse en términos físicos, psicológicos, culturales y sociales presentadas a continuación:

**Tabla 6:** *Diferencias entre género masculino y femenino*

<b>GÉNERO MASCULINO</b>	<b>GÉNERO FEMENINO</b>
Hombres	Mujeres
Genéticamente poseen el par de cromosomas sexuales XY	Poseen los cromosomas sexuales XX
Voz más grave y mayor visibilidad de la nuez de Adán	La voz es más aguda
Producción de testosterona	Producción de estrógenos, cambios hormonales
Hay una mayor predominancia del hemisferio cerebral izquierdo.	El uso de los hemisferios derecho e izquierdo es balanceado.
Se concentran mejor en una sola actividad a la vez	Tienen la capacidad de realizar múltiples actividades simultáneamente
Se centran más en el logro de las metas	Tienen más disposición a involucrarse socialmente

*Fuente: Perdomo & Rodríguez, 2018*

*Autor: Elaboración propia*

Blau (1977) define la diversidad como “la variedad de atributos individuales dentro de un grupo”. Por otro lado, Heredia argumenta que la diversidad de género es aquella variedad existente entre la identidad sexual de cada individuo. Y dentro del ámbito laboral, la diversidad de género se define como una estrategia que favorece el

principio de igualdad entre hombres y mujeres, permitiendo optimizar recursos en puestos directivos (Heredia, 2005).

Se argumenta que existe un efecto positivo de la diversidad de género en los diferentes órganos de dirección. Una mayor diversidad en los grupos de trabajo implica un mayor conocimiento del entorno y una mayor identificación con clientes y empleados, lo que incrementa su habilidad de penetración en el mercado, maximizando beneficios. (Campbell & Mínguez, 2008).

Uno de los índices más utilizados para medir la diversidad es el índice BLAU que cuantifica la heterogeneidad o la probabilidad de que dos individuos de una población estén en diferentes categorías de una variable. Su valor mínimo, cero (0), señalará que todos los miembros pertenecen a la misma categoría. Cuanto mayor sea su valor, más dispersos entre las diferentes categorías de la variable estarán los componentes del grupo. Su valor máximo (0,5) indicará que los miembros se distribuyen de manera igual entre todas las categorías (Jimeno & Cristóbal, 2008). Así la expresión para su cálculo será la siguiente:

$$B = 1 - \sum_{i=1}^n P_i^2$$

Siendo B el índice de Blau y p el porcentaje de miembros en cada i-ésima categoría de las k existentes (en este caso una para cada género, luego k=2).

Otro indicador es el índice SHANNON que al igual que el indicador de Blau mide la diversidad existente en un grupo seleccionado. Los valores de este índice oscilan entre 0 y un máximo de 0,69, siendo esta cifra la que se corresponde con la mayor diversidad posible. Cuando existe paridad. (Harrison & Klein, 2007).

$$S = - \sum_{i=1}^n P_i \ln P_i$$

Siendo  $S$  el índice de Shannon y  $p$  nuevamente el porcentaje de miembros en cada  $i$ -ésima categoría de las  $k$  existentes (en este caso una para cada género, luego  $k=2$ ).

## **2.2 Preguntas de investigación**

Las hipótesis plateadas para la presente investigación son:

**H1:** El género influye significativamente en la rentabilidad de activos (ROA) de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito

**H2:** El género influye significativamente en la rentabilidad patrimonial (ROE) de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito.

**H3:** El género influye significativamente en nivel de endeudamiento (END) de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA

#### 3.1 Recolección de la información

##### 3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis.

###### 3.1.1.1 Población

En palabras de López ( 2014) la población es el conjunto definido de personas, objetos o datos que se busca estudiar en una investigación. La población o universo utilizada para el presente estudio son los bancos privados activos del Ecuador, dichas entidades reportan datos necesarios mensuales a la Superintendencia de Bancos. Además las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ente controlador del sector cooperativista presenta boletines obtenidos mediante los estados financieros que presentan dichas instituciones de manera mensual. La información se obtuvo de manera libre y voluntaria, la misma que es indispensable para el cumplimiento de los objetivos propuestos.

*Tabla 7: Bancos privados del Ecuador*

<b>BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR</b>			
<b>AÑO 2018</b>			
<b>1</b>	BANCO AMAZONAS S.A.	<b>13</b>	BANCO DEL LITORAL S.A.
<b>2</b>	BANCO BOLIVARIANO C.A.	<b>14</b>	BANCO DEL PACIFICO S.A.
<b>3</b>	CITIBANK N.A.	<b>15</b>	BANCO DELBANK S.A.
<b>4</b>	BANCO CAPITAL S.A.	<b>16</b>	BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A.
<b>5</b>	BANCO COMERCIAL DE MANABI S.A.	<b>17</b>	BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.
<b>6</b>	BANCO COOPNACIONAL S.A.	<b>18</b>	BANCO INTERNACIONAL S.A.
<b>7</b>	BANCO D-MIRO S.A	<b>19</b>	BANCO PARA ASISTENCIA COMUNITARIA FINCA S.A.
<b>8</b>	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	<b>20</b>	BANCO PICHINCHA C.A.
<b>9</b>	BANCO DE LOJA S.A.	<b>21</b>	BANCO PROCREDIT S.A.

<b>10</b>	BANCO DE MACHALA S.A.	<b>22</b>	BANCO SOLIDARIO S.A.
<b>11</b>	BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	<b>23</b>	BANCO VISION FUND ECUADOR
<b>12</b>	BANCO DEL AUSTRO S.A.	<b>24</b>	BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR

*Fuente: Superintendencia de Bancos  
Autor: Elaboración propia*

**Tabla 8: Cooperativas de ahorro y crédito del segmento I**

<b>COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL ECUADOR: SEGMENTO I</b>			
<b>AÑO 2018</b>			
<b>1</b>	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA	<b>17</b>	EL SAGRARIO LTDA
<b>2</b>	JARDIN AZUAYO LTDA	<b>18</b>	ATUNTAQUI LTDA
<b>3</b>	POLICIA NACIONAL LTDA	<b>19</b>	23 DE JULIO LTDA
<b>4</b>	COOPROGRESO LTDA	<b>20</b>	PABLO MUÑOZ VEGA LTDA
<b>5</b>	29 DE OCTUBRE LTDA	<b>21</b>	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA
<b>6</b>	OSCUS LTDA	<b>22</b>	SAN JOSE LTDA
<b>7</b>	SAN FRANCISCO LTDA	<b>23</b>	DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA
<b>8</b>	ALIANZA DEL VALLE LTDA		
<b>9</b>	RIOBAMBA LTDA	<b>24</b>	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA
<b>10</b>	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA	<b>25</b>	FERNANDO DAQUILEMA
<b>11</b>	VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA	<b>26</b>	CHIBULEO LTDA
<b>12</b>	ANDALUCIA LTDA	<b>27</b>	PILAHUIN TIO LTDA
<b>13</b>	DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LTDA	<b>28</b>	SANTA ROSA LTDA
<b>14</b>	MUSHUC RUNA LTDA	<b>29</b>	AMBATO LTDA
<b>15</b>	CAJA CENTRAL FINANCOOP	<b>30</b>	15 DE ABRIL LTDA
<b>16</b>	TULCAN LTDA	<b>31</b>	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA

*Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria  
Autor: Elaboración propia*

### *3.1.1.1 Muestra*

En palabras de Serrano (2017) la muestra puede definirse como un subconjunto de la población, delimitadas por características específicas.

Se considera como muestra para la presente investigación los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I y bancos privados del Ecuador comprendidos al 31 de diciembre del 2018.

### *3.1.2 Fuentes secundarias.*

En la presente investigación se utiliza fuentes secundarias. Se tomó información relevante y necesaria de las páginas gubernamentales, las cuales son:

- Superintendencia de Bancos “Estados Financieros Mensuales”
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) “Estados Financieros de la Cooperativas de Ahorro y Crédito”

Donde se hallaban los datos financieros de los veinte cuatro bancos privados y treinta y un cooperativas del segmento I del país. Además, cabe recalcar que la información proporcionadas por los dichos entes de control se consideró sólida y confiable. Lo cual permitió ampliar el conocimiento necesario para establecer los diferentes indicadores a estudiar.

En cuanto a la información sobre género se obtiene datos de la conformación del consejo de vigilancia y el consejo de administración para las cooperativas de ahorro y crédito. Mientras que para los bancos se obtiene datos sobre el directorio y equipo gerencial. Proporcionados del gobierno corporativo en la página web de cada entidad.

### ***3.1.3 Instrumentos y métodos para recolectar información.***

#### ***3.1.3.1 Ficha de observación***

Los datos presentados a continuación nos permiten evaluar de mejor manera el factor género en los órganos de administración y su influencia en los índices financieros de rentabilidad y endeudamiento. Se almacena los datos de los 24 bancos privados y 31 cooperativas de ahorro y crédito del segmento I del Ecuador.

**Tabla 9: Variables de los modelos de los Bancos privados**

INDICADORES DE LOS BANCOS PRIVADOS DEL ECUADOR											
N	ENTIDAD	ÍNDICES									
		ROA	ROE	END	TAM	EDAD	AFIJO	RIESGO	ADM M	BLAU	SHANNON
1	BANCO AMAZONAS S.A.										
2	BANCO BOLIVARIANO C.A.										
3	CITIBANK N.A.										
4	BANCO CAPITAL S.A.										
5	BANCO COMERCIAL DE MANABI S.A.										
6	BANCO COOPNACIONAL S.A.										
7	BANCO D-MIRO S.A										
8	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.										
9	BANCO DE LOJA S.A.										
10	BANCO DE MACHALA S.A.										
11	BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO										
12	BANCO DEL AUSTRO S.A.										
13	BANCO DEL LITORAL S.A.										
14	BANCO DEL PACIFICO S.A.										
15	BANCO DELBANK S.A.										
16	BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A.										
17	BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.										
18	BANCO INTERNACIONAL S.A.										
19	BANCO PARA ASISTENCIA COMUNITARIA FINCA S.A.										
20	BANCO PICHINCHA C.A.										
21	BANCO PROCREDIT S.A.										
22	BANCO SOLIDARIO S.A.										
23	BANCO VISION FUND ECUADOR										
24	BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR										

Variables: ROA (utilidad antes de imp. e intereses dividido para el activo total); ROE(utilidad neta dividido para el total del patrimonio); END (total de deuda dividido por el total de activo); TAM (logaritmo neperiano del total de activo); EDAD (logaritmo neperiano de los años desde la constitución del banco); AFIJO (proporción de activo no corriente); RIESGO (diferencia al cuadrado de la rentabilidad económica anual de una empresa y la rentabilidad económica anual media de todas las empresas, multiplicada por el signo de dicha diferencia) ADM M (proporción de mujeres en los órganos de administración); BLAU (índice de diversidad de Blau); SHANNON (índice de diversidad de Shannon)

*Fuente: Superintendencia de Bancos*

*Autor: Elaboración propia*



**Tabla 10: Variables de los modelos de las cooperativas de ahorro y crédito**

INDICADORES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO I DEL ECUADOR											
N	ENTIDAD	ÍNDICES									
		ROA	ROE	END	TAM	EDAD	AFIJO	RIESGO	ADM M	BLAU	SHANNON
1	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA										
2	JARDIN AZUAYO LTDA										
3	POLICIA NACIONAL LTDA										
4	COOPROGRESO LTDA										
5	29 DE OCTUBRE LTDA										
6	OSCUS LTDA										
7	SAN FRANCISCO LTDA										
8	ALIANZA DEL VALLE LTDA										
9	RIOBAMBA LTDA										
10	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA										
11	VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA										
12	ANDALUCIA LTDA										
13	DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LTDA										
14	MUSHUC RUNA LTDA										
15	CAJA CENTRAL FINANCOOP										
16	TULCAN LTDA										
17	EL SAGRARIO LTDA										
18	ATUNTAQUI LTDA										
19	23 DE JULIO LTDA										
20	PABLO MUÑOZ VEGA LTDA										
21	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA										
22	SAN JOSE LTDA										
23	DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA										
24	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA										
25	FERNANDO DAQUILEMA										
26	CHIBULEO LTDA										
27	PILAHUIN TIO LTDA										
28	SANTA ROSA LTDA										
29	AMBATO LTDA										
30	15 DE ABRIL LTDA										
31	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA										

Variables: ROA (utilidad antes de imp. e intereses dividido para el activo total); ROE(utilidad neta dividido para el total del patrimonio); END (total de deuda dividido por el total de activo); TAM (logaritmo neperiano del total de activo); EDAD (logaritmo neperiano de los años desde la constitución de la cooperativa); AFIJO (proporción de activo no corriente); RIESGO (diferencia al cuadrado de la rentabilidad económica anual de una empresa y la rentabilidad económica anual media de todas las empresas, multiplicada por el signo de dicha diferencia) ADM M (proporción de mujeres en los órganos de administración); BLAU (índice de diversidad de Blau); SHANNON (índice de diversidad de Shannon)

*Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*

*Autor: Elaboración propia*

### **3.2 Tratamiento de la información**

La presente investigación se enfocó en llevar a cabo una metodología adecuada Para identificar la participación del género femenino en los órganos de administración. Además de analizar los niveles de endeudamiento y rentabilidad de los bancos privados y cooperativas de ahorro y crédito del segmento I. Con la finalidad de determinar la influencia del género en dichos indicadores financieros, se utilizará modelos de regresión lineal múltiple.

#### ***3.2.1 Modelo de rentabilidad de activos ROA.***

Se utiliza como variable la rentabilidad económica o de activos (ROA) de cada banco y cooperativa, calculada como la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el activo total Hernández, et al. (2016). Para determinar la influencia del género en la rentabilidad de activos, se presenta a continuación el siguiente modelo:

$$ROA_i = \beta_0 + \beta_1 GEN_i + \beta_2 END_i + \beta_3 TAM_i + \beta_4 EDAD_i + u_i$$

#### ***3.2.2 Modelo de rentabilidad de patrimonial o financiera ROE.***

Se hace uso de la rentabilidad patrimonial (ROE) de cada cooperativa y banco, obtenida como el cociente entre el resultado del ejercicio y los recursos propios Hernández, et al. (2016). Para determinar la influencia del género en la rentabilidad financiera, se presenta el siguiente modelo:

$$ROE_i = \beta_0 + \beta_1 GEN_i + \beta_2 END_i + \beta_3 TAM_i + \beta_4 EDAD_i + u_i$$

### 3.2.3 Modelo del nivel de endeudamiento.

Se considera el ratio de endeudamiento (END) de cada banco y cooperativa, medido como el cociente del pasivo total y el activo total (Superintendencia de Compañías, 2019). Con la finalidad de determinar la influencia del género en el endeudamiento, se presenta el siguiente modelo:

$$END_i = \beta_0 + \beta_1 GEN_i + \beta_2 AFIJO_i + \beta_3 ROA_i + \beta_4 RIESGO_i + \beta_5 TAM_i + u_i$$

Como medidas de género (GEN) para los modelos anteriormente expuestos se considera tres variables: a) la proporción de mujeres (ADM M) pertenecientes a los diferentes órganos de administración de cada institución financiera, mencionados anteriormente. Además, se utilizará dos índices para medir la diversidad de género.

b) El índice BLAU, definido como:

$$B = 1 - \sum_{i=1}^n P_i^2$$

Donde  $P_i$  equivale a la proporción de cada categoría, en la presente investigación corresponde a la proporción de hombres (ADM H) y la proporción de mujeres (ADM M) que conforman los órganos de administración. Los valores de este índice oscilan entre 0 cuando no existe diversidad y 0,5 cuando se alcanza la mayor diversidad posible, es decir cuando existe el mismo número de administradores y administradoras (Blau, 1977).

Por otro lado: c) el índice SHANON, definido como:

$$S = - \sum_{i=1}^n P_i \ln P_i$$

Donde  $P_i$  se calcula de manera similar al utilizado por el índice BLAU. Los valores de este indicador varían de 0 a un máximo de 0,69, siendo esta cifra la que corresponde a la mayor diversidad posible. (Harrison, D & Klein, K 2007).

Por lo cual cabe destacar que, se aplicará tres modelos para la rentabilidad de activos (ROA), del mismo modo tres modelos para la rentabilidad patrimonial (ROE) y tres modelos para medir la influencia del género sobre el nivel de endeudamiento (END). Debido a las variables que comprende el estudio del género (GEN).

En cuanto a variables de control para los modelos de la rentabilidad de activos y patrimonial, se utiliza el indicador de endeudamiento (END), expresado anteriormente. Además, se resalta la variable tamaño (TAM) obtenido como el logaritmo neperiano del activo total (Fattouh, Harris y Scaramozzino, 2008) y la edad (EDAD) de cada banco y cooperativa, calculada como el logaritmo neperiano de los años totales desde su constitución Hernández, et al. (2016)

Las variables de control empleadas para el modelo de endeudamiento, son las siguientes: la proporción de activo no corriente, (AFIJO), calculada como el cociente entre el activo no corriente y el total de activo (Masayuki, 2012); la rentabilidad económica (ROA), y la variable tamaño (TAM), mencionadas anteriormente; el riesgo económico (RIESGO), obtenido como la diferencia al cuadrado de la rentabilidad económica anual de una cooperativa y la rentabilidad económica anual media de todas las cooperativas, multiplicada por el signo de dicha diferencia (Gaud, Jani, & Bender, 2005).

La tabla N 13 resume las variables utilizadas en los diferentes modelos para determinar la influencia del género en la rentabilidad y en el endeudamiento de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I y bancos privados del Ecuador.

**Tabla 11: Formulario de los indicadores**

INDICADORES		FÓRMULA	MODELOS		
			ROA	ROE	END
GEN	ADM M	Proporción de miembros mujeres de los órganos de administración de cada banco y cooperativa.			
	BLAU	$1 - [(Proporción\ de\ hombres)^2 + (Proporción\ de\ mujeres)^2]$			
	SHANNON	$- [ Proporción\ de\ hombres * (\logaritmo\ neperiano\ de\ la\ proporción\ de\ hombres) + Proporción\ de\ mujeres * (\log.\ neperiano\ de\ proporción\ de\ mujeres)]$			
ROA		Utilidad antes de Imp. e Intereses / Activo Total			
ROE		Utilidad neta/ Patrimonio			
END		Pasivo Total / Activo Total			
TAM		Logaritmo Neperiano del Activo Total			
EDAD		Logaritmo Neperiano de los Años desde su Constitución			
AFIJO		Activo No Corriente / Total Activo			
RIESGO		$(Rentabilidad\ económica\ anual - Rentabilidad\ económica\ anual\ media)^2 * (\text{signo de dicha diferencia})$ .			

*Fuente: Hernández, Martín, & Minguez, 2016*

*Autor: Elaboración propia*

Las tablas presentadas a continuación recopilan los datos necesarios para llevar a cabo la actual investigación sobre las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I y los bancos privados del Ecuador

*Tabla 12: Datos financieros y año de constitución de los bancos privados, 2018*

N	ENTIDAD	(USD MILES DE DÓLARES)			FECHA CONSTITUCIÓN
		PASIVO TOTAL	ACTIVO TOTAL	ACTIVO NO CORRIENTE	
1	BANCO AMAZONAS S.A.	\$ 180.762,13	\$ 202.984,26	\$ 6.224,68	1975
2	BANCO BOLIVARIANO C.A.	\$ 3.040.149,05	\$ 3.348.264,29	\$ 44.277,78	1979
3	CITIBANK N.A.	\$ 679.068,71	\$ 757.496,44	\$ 1.057,86	1960
4	BANCO CAPITAL S.A.	\$ 7.772,71	\$ 15.037,69	\$ 7.302,00	1993
5	BANCO COMERCIAL DE MANABI S.A.	\$ 41.732,30	\$ 51.514,25	\$ 4.259,31	1980
6	BANCO COOPNACIONAL S.A.	\$ 159.796,97	\$ 188.483,98	\$ 2.909,04	1978
7	BANCO D-MIRO S.A.	\$ 86.544,65	\$ 106.082,08	\$ 1.633,17	1997
8	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	\$ 3.840.452,05	\$ 4.331.622,84	\$ 135.224,82	1941
9	BANCO DE LOJA S.A.	\$ 427.517,89	\$ 481.526,73	\$ 6.523,85	1968
10	BANCO DE MACHALA S.A.	\$ 708.231,88	\$ 767.733,14	\$ 16.105,86	1962
11	BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	\$ 4.348.348,40	\$ 4.768.269,67	\$ 57.881,40	1978
12	BANCO DEL AUSTRO S.A.	\$ 1.528.525,73	\$ 1.709.918,25	\$ 30.178,07	1977
13	BANCO DEL LITORAL S.A.	\$ 26.001,87	\$ 37.502,99	\$ 305,43	1990
14	BANCO DEL PACIFICO S.A.	\$ 4.843.898,18	\$ 5.533.587,88	\$ 116.639,59	1972
15	BANCO DELBANK S.A.	\$ 21.731,43	\$ 32.908,44	\$ 92,90	2003
16	BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A.	\$ 149.216,99	\$ 169.168,77	\$ 4.283,08	1970
17	BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.	\$ 782.802,29	\$ 851.804,99	\$ 6.101,08	1988
18	BANCO INTERNACIONAL S.A.	\$ 3.198.900,45	\$ 3.544.477,38	\$ 40.524,82	1973
19	BANCO PARA ASISTENCIA COMUNITARIA FINCA S.A.	\$ 63.150,44	\$ 77.548,58	\$ 1.994,68	2008
20	BANCO PICHINCHA C.A.	\$ 9.499.995,49	\$ 10.664.470,22	\$ 182.449,26	1906
21	BANCO PROCREDIT S.A.	\$ 261.362,86	\$ 318.530,84	\$ 6.279,93	2001
22	BANCO SOLIDARIO S.A.	\$ 649.212,81	\$ 781.940,78	\$ 9.502,87	1996
23	BANCO VISION FUND ECUADOR	\$ 56.314,00	\$ 71.722,62	\$ 610,22	1995
24	BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR	\$ 1.770.963,73	\$ 2.171.397,71	\$ 13.598,86	1977

*Fuente: Superintendencia de Bancos*

*Autor: Elaboración propia*

**Tabla 13: Datos financieros y año de constitución de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I, 2018**

N	ENTIDAD	(USD DÓLARES)			FECHA CONSTITUCIÓN
		PASIVO TOTAL	ACTIVO TOTAL	ACTIVO NO CORRIENTE	
1	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA	\$ 1.722.861.428,07	\$ 1.919.745.061,04	\$ 53.300.136,96	1971
2	JARDIN AZUAYO LTDA	\$ 735.280.961,43	\$ 857.441.902,50	\$ 15.368.187,82	1996
3	POLICIA NACIONAL LTDA	\$ 635.128.297,91	\$ 773.424.593,96	\$ 23.812.195,27	1976
4	COOPROGRESO LTDA	\$ 450.341.850,82	\$ 502.877.256,92	\$ 5.195.152,85	1969
5	29 DE OCTUBRE LTDA	\$ 427.705.967,08	\$ 492.720.652,97	\$ 13.297.381,09	1967
6	OSCUS LTDA	\$ 324.241.617,03	\$ 373.253.867,10	\$ 6.484.702,77	1963
7	SAN FRANCISCO LTDA	\$ 269.195.068,40	\$ 330.390.740,64	\$ 8.839.588,11	1962
8	ALIANZA DEL VALLE LTDA	\$ 263.636.999,47	\$ 309.910.570,55	\$ 2.154.747,76	1970
9	RIOBAMBA LTDA	\$ 254.506.557,11	\$ 306.472.018,49	\$ 5.757.679,90	1978
10	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA	\$ 243.208.838,89	\$ 304.148.805,78	\$ 3.771.923,28	1988
11	VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA	\$ 242.716.129,93	\$ 290.988.765,77	\$ 7.977.592,30	1984
12	ANDALUCIA LTDA	\$ 219.952.343,83	\$ 256.108.816,31	\$ 1.809.709,27	1969
13	DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LTDA	\$ 194.271.334,92	\$ 229.677.185,75	\$ 4.060.195,06	2005
14	MUSHUC RUNA LTDA	\$ 181.892.658,26	\$ 225.533.627,85	\$ 7.658.507,63	1997
15	CAJA CENTRAL FINANCOOP	\$ 192.355.985,10	\$ 211.116.068,69	\$ 376.089,96	1999
16	TULCAN LTDA	\$ 167.976.376,53	\$ 198.596.986,15	\$ 6.346.781,14	1963
17	EL SAGRARIO LTDA	\$ 153.152.665,97	\$ 186.860.232,93	\$ 3.961.435,03	1963
18	ATUNTAQUILTA	\$ 156.263.694,37	\$ 185.549.184,33	\$ 3.433.149,44	1962
19	23 DE JULIO LTDA	\$ 148.097.963,83	\$ 179.156.885,23	\$ 6.946.217,71	1964
20	PABLO MUÑOZ VEGA LTDA	\$ 152.076.804,69	\$ 176.583.411,57	\$ 3.327.376,45	1964
21	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	\$ 135.318.936,57	\$ 152.754.239,51	\$ 3.468.933,34	1960
22	SAN JOSE LTDA	\$ 129.455.829,33	\$ 152.522.611,14	\$ 3.390.160,76	1964
23	DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	\$ 112.957.751,16	\$ 151.045.396,73	\$ 3.015.454,73	1978
24	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA	\$ 112.268.746,67	\$ 138.709.112,61	\$ 3.387.698,38	1987
25	FERNANDO DAQUILEMA	\$ 123.768.625,05	\$ 138.522.911,32	\$ 4.717.645,02	1985
26	CHIBULEO LTDA	\$ 118.609.025,13	\$ 134.180.487,09	\$ 3.297.078,94	2003
27	PILAHUIN TIO LTDA	\$ 112.653.380,80	\$ 128.934.371,88	\$ 5.516.840,99	2006
28	SANTA ROSA LTDA	\$ 98.752.874,35	\$ 123.290.395,63	\$ 2.538.306,92	1964
29	AMBATO LTDA	\$ 95.077.089,48	\$ 110.578.244,97	\$ 3.004.176,06	2003
30	15 DE ABRIL LTDA	\$ 68.310.171,01	\$ 83.116.661,52	\$ 4.784.348,35	1964
31	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA	\$ 63.781.212,76	\$ 73.965.209,86	\$ 1.031.769,95	1988

*Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*

*Autor: Elaboración propia*

**Tabla 14: Género en los órganos de administración de las bancos privados**

N	ENTIDAD	DIRECTORIO					EQUIPO GERENCIAL				
		Miembros Hombres	Miembros Mujeres	Total Miembros	ADM H	ADM M	Miembros Hombres	Miembros Mujeres	Total Miembros	ADM H	ADM M
1	BANCO AMAZONAS S.A.	3	2	5	0,60	0,40	9	8	17	0,53	0,47
2	BANCO BOLIVARIANO C.A.	9	2	11	0,82	0,18	8	8	16	0,50	0,50
3	CITIBANK N.A.	3	4	7	0,43	0,57	5	4	9	0,56	0,44
4	BANCO CAPITAL S.A.	1	9	10	0,10	0,90	4	5	9	0,44	0,56
5	BANCO COMERCIAL DE MANABI S.A.	5	5	10	0,50	0,50	5	1	6	0,83	0,17
6	BANCO COOPNACIONAL S.A.	3	7	10	0,30	0,70	3	0	3	1,00	0,00
7	BANCO D-MIRO S.A	9	1	10	0,90	0,10	5	10	15	0,33	0,67
8	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	4	1	5	0,80	0,20	4	0	4	1,00	0,00
9	BANCO DE LOJA S.A.	6	2	8	0,75	0,25	5	0	5	1,00	0,00
10	BANCO DE MACHALA S.A.	9	1	10	0,90	0,10	9	7	16	0,56	0,44
11	BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	9	1	10	0,90	0,10	16	5	21	0,76	0,24
12	BANCO DEL AUSTRO S.A.	5	0	5	1,00	0,00	20	2	22	0,91	0,09
13	BANCO DEL LITORAL S.A.	4	2	6	0,67	0,33	2	5	7	0,29	0,71
14	BANCO DEL PACIFICO S.A.	5	0	5	1,00	0,00	15	8	23	0,65	0,35
15	BANCO DELBANK S.A.	6	1	7	0,86	0,14	8	5	13	0,62	0,38
16	BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A.	11	1	12	0,92	0,08	6	1	7	0,86	0,14
17	BANCO GENERAL RUMINAHUI S.A.	14	0	14	1,00	0,00	6	5	11	0,55	0,45
18	BANCO INTERNACIONAL S.A.	7	2	9	0,78	0,22	9	1	10	0,90	0,10
19	BANCO PARA ASISTENCIA COMUNITARIA FINCA S.A.	8	2	10	0,80	0,20	6	7	13	0,46	0,54
20	BANCO PICHINCHA C.A.	7	0	7	1,00	0,00	6	2	8	0,75	0,25
21	BANCO PROCREDIT S.A.	4	1	5	0,80	0,20	1	2	3	0,33	0,67
22	BANCO SOLIDARIO S.A.	1	2	3	0,33	0,67	7	2	9	0,78	0,22
23	BANCO VISION FUND ECUADOR	4	1	5	0,80	0,20	7	5	12	0,58	0,42
24	BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR	8	4	12	0,67	0,33	10	5	15	0,67	0,33
	SUMATORIA	<b>145</b>	<b>51</b>	<b>196</b>			<b>176</b>	<b>98</b>	<b>274</b>		
	PROMEDIO	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>0,73</b>	<b>0,27</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>0,66</b>	<b>0,34</b>

*Fuente: Superintendencia de Bancos*

*Autor: Elaboración propia*



*Tabla 15: Género en los órganos de administración de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I*

N	ENTIDAD	CONSEJO DE VIGILANCIA					CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN				
		Miembros Hombres	Miembros Mujeres	Total Miembros	ADM H	ADMM	Miembros Hombres	Miembros Mujeres	Total Miembros	ADM H	ADM M
1	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA	1	2	3	0,33	0,67	2	3	5	0,40	0,60
2	JARDIN AZUAYO LTDA	2	3	5	0,40	0,60	6	1	7	0,86	0,14
3	POLICIA NACIONAL LTDA	4	1	5	0,80	0,20	7	2	9	0,78	0,22
4	COOPROGRESO LTDA	4	1	5	0,80	0,20	6	3	9	0,67	0,33
5	29 DE OCTUBRE LTDA	2	1	3	0,67	0,33	3	3	6	0,50	0,50
6	OSCUS LTDA	4	1	5	0,80	0,20	5	4	9	0,56	0,44
7	SAN FRANCISCO LTDA	3	2	5	0,60	0,40	6	2	8	0,75	0,25
8	ALIANZA DEL VALLE LTDA	1	2	3	0,33	0,67	2	3	5	0,40	0,60
9	RIOBAMBA LTDA	3	5	8	0,38	0,63	8	5	13	0,62	0,38
10	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA	3	5	8	0,38	0,63	8	5	13	0,62	0,38
11	VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA	0	3	3	0,00	1,00	4	1	5	0,80	0,20
12	ANDALUCIA LTDA	2	4	6	0,33	0,67	5	3	8	0,63	0,38
13	DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LTDA	1	3	4	0,25	0,75	3	4	7	0,43	0,57
14	MUSHUC RUNA LTDA	5	3	8	0,63	0,38	9	4	13	0,69	0,31
15	CAJA CENTRAL FINANCOOP	2	1	3	0,67	0,33	4	1	5	0,80	0,20
16	TULCAN LTDA	2	1	3	0,67	0,33	2	3	5	0,40	0,60
17	EL SAGRARIO LTDA	2	1	3	0,67	0,33	3	2	5	0,60	0,40
18	ATUNTAQUI LTDA	1	4	5	0,20	0,80	5	4	9	0,56	0,44
19	23 DE JULIO LTDA	3	1	4	0,75	0,25	5	3	8	0,63	0,38
20	PABLO MUÑOZ VEGA LTDA	5	0	5	1,00	0,00	3	4	7	0,43	0,57
21	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	4	4	8	0,50	0,50	11	2	13	0,85	0,15
22	SAN JOSE LTDA	3	0	3	1,00	0,00	3	2	5	0,60	0,40
23	DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	3	2	5	0,60	0,40	6	4	10	0,60	0,40
24	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA	2	1	3	0,67	0,33	3	2	5	0,60	0,40
25	FERNANDO DAQUILEMA	2	1	3	0,67	0,33	3	2	5	0,60	0,40
26	CHIBULEO LTDA	0	8	8	0,00	1,00	4	9	13	0,31	0,69
27	PILAHUIN TIO LTDA	2	5	7	0,29	0,71	5	3	8	0,63	0,38
28	SANTA ROSA LTDA	2	1	3	0,67	0,33	2	3	5	0,40	0,60
29	AMBATO LTDA	0	3	3	0,00	1,00	2	5	7	0,29	0,71
30	15 DE ABRIL LTDA	2	4	6	0,33	0,67	3	5	8	0,38	0,63
31	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA	1	2	3	0,33	0,67	4	1	5	0,80	0,20
	<b>SUMATORIA</b>	<b>71</b>	<b>75</b>	<b>146</b>			<b>142</b>	<b>98</b>	<b>240</b>		
	<b>PROMEDIO</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>0,51</b>	<b>0,49</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>0,58</b>	<b>0,42</b>

*Autor: Elaboración propia*

### 3.3 Operacionalización de las variables

#### 3.3.1 Variable independiente: género.

Tabla 16: Variable independiente: género

Variable	Definición	Categorías o Dimensiones	Indicadores	Ítems básicos	Características de la Variable	Técnicas e Instrumentos
<b>Género</b>	Clasificación de individuos en la que pueden ser ordenados según sus rasgos o características particulares	Femenino  Masculino	Proporción de mujeres	Miembros Mujeres/ Total Miembros	Escala: Nominal Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación
			Índice BLUE	$-\sum_{i=1}^n P_i^2$	Escala: Nominal Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación
			Índice SHANNON	$-\sum_{i=1}^n P_i \ln P_i$	Escala: Nominal Tipo: Numérica	T: Observación I: Ficha de observación

Autor: Elaboración propia

**3.3.2 Variables dependientes: rentabilidad y endeudamiento.**

*Tabla 17: Variables dependientes: rentabilidad y endeudamiento*

<b>Variable</b>	<b>Definición</b>	<b>Categorías o Dimensiones</b>	<b>Ítems básicos</b>	<b>Características de la Variable</b>	<b>Técnicas e Instrumentos</b>
<b>Rentabilidad</b>	Es el margen de utilidad obtenido con respecto a la inversión en ventas, activos o capital	Rentabilidad sobre activos (ROA)	Utilidad antes de impuestos e intereses/ Activos totales	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T:Observación I:Ficha de observación
		Rentabilidad Financiera (ROE)	Resultado del ejercicio/ Fondos propios		
<b>Endeudamiento</b>	Ratio financiero que mide la relación existente entre el importe de los fondos propios de una empresa con relación a las deudas que mantiene	Endeudamiento del Activo	Pasivo Total / Activo Total	Escala: Intervalo Tipo: Numérica	T:Observación I: Ficha de observación

*Autor: Elaboración propia*

## **CAPÍTULO IV**

### **RESULTADOS**

#### **4.1 Resultados y discusión**

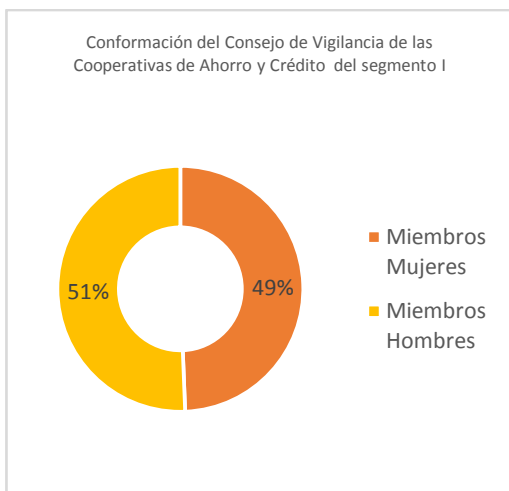
Se presenta a continuación los resultados obtenidos de los 24 bancos privados y las 31 cooperativas de ahorro y crédito del segmento I, con un total de 55 instituciones financieras. Como medidas de género se define: ADM M, obtenido como la proporción de mujeres en cada órgano de administración. Los índices BLAU Y SHANON, definidos anteriormente.

Se enfatiza que, dentro de los órganos de administración de las cooperativas se estudia al Consejo de Vigilancia y al Consejo de Administración. Mientras que para los bancos se utilizó información del Directorio y Equipo Gerencial, en cuanto a género.

Con el objetivo de aplicar los modelos de relación se obtienen los datos de las diferentes variables: ROA, ROE, mencionados anteriormente. END obtenido como el coeficiente entre el total pasivo y el total activo, TAM equivalente al logaritmo neperiano del total activo, EDAD, calculado como el logaritmo neperiano del total de años desde la constitución de la entidad, RIESGO, obtenido como la diferencia al cuadrado de la rentabilidad económica anual de una cooperativa/banco y la rentabilidad económica anual media de todas las cooperativas/bancos, multiplicada por el signo de dicha diferencia.

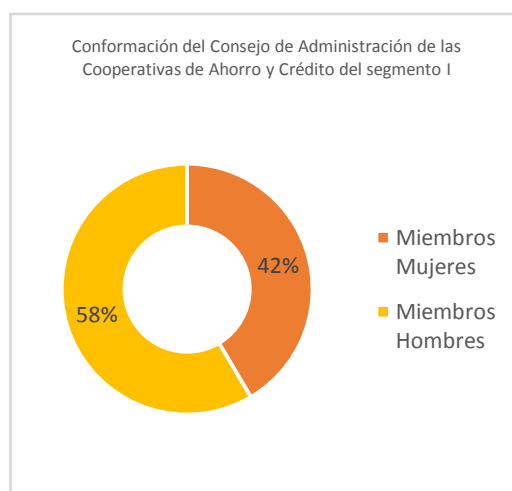
Con la intención de realizar un análisis comparativo entre bancos privados y cooperativas de ahorro y crédito del segmento I del Ecuador, se presenta a continuación los principales resultados obtenidos, en cuanto a la distribución del género en los diferentes órganos de administración.

**Gráfico 8: Conformación del Consejo de Vigilancia**



*Autor: Elaboración propia*

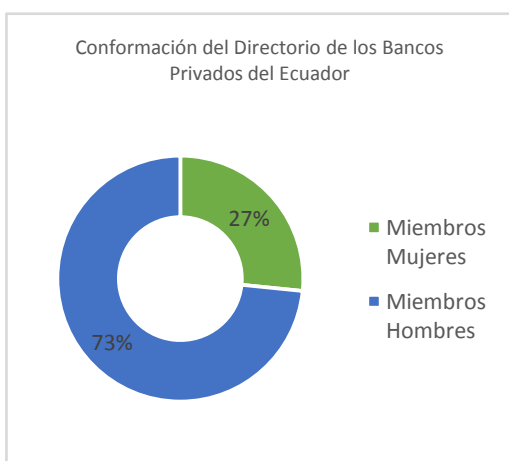
**Gráfico 9: Distribución del Consejo de Administración**



*Autor: Elaboración propia*

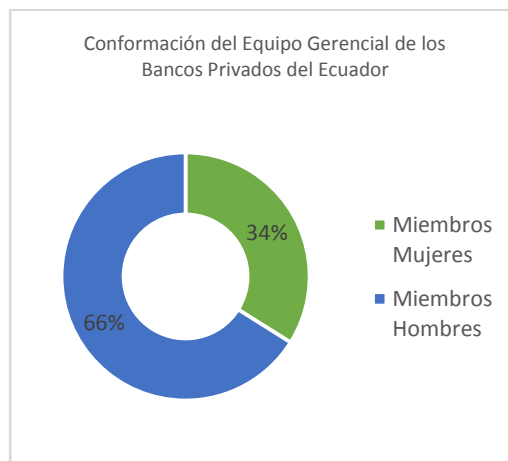
Las ilustraciones 8-9 resaltan la distribución promedio en los órganos de administración de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I, según el género. El 51% del consejo de vigilancia se encuentra conformado por personal masculino, mientras que el 49% restante equivale a consejeras. Por otro lado, se evidencia que el consejo de administración está constituido en su mayoría por miembros hombres (58%) y el 42% restante representa al género femenino.

**Gráfico 10: Conformación del Directorio**



*Autor: Elaboración propia*

**Gráfico 11: Distribución del Equipo Gerencial**



*Autor: Elaboración propia*

El directorio de los bancos privados se encuentra formado en su mayoría (73%) por miembros varones , y tan solo el 27% corresponde a directoras. De manera semejante, el equipo gerencial promedio ostenta una presencia masculina del 66% y el 34% restante equivale a miembros del equipo mujeres (Ilustraciones 10 -11).

Se puede inferir que son las cooperativas de ahorro y crédito, las entidades que presentan mayor presencia de miembros mujeres en su gobierno corporativo en comparación a los bancos privados del Ecuador, por lo cual poseen mayor diversidad de género. Dado que, cuando mayor es la proporción de directoras en órganos de administración, más diversa es la junta en cuanto a género.

Con el objetivo de conocer la distribución total según el género y la diversidad de los órganos de administración de cada cooperativa la tabla N 16 muestra la suma total de miembros que pertenecen al Consejo de Vigilancia y Consejo de Administración de las cooperativas en cuanto a género. Con un total de 173 mujeres y 213 hombres. Adicionalmente se muestra la variable ADM H como la proporción de hombres y ADM M como la proporción de mujeres. Se enfatiza que los órganos de administración de las cooperativas se encuentran conformados en un 55% por personal administrativo masculino, mientras que el 45% equivale a administradoras. Con un promedio de 7 hombres y 6 mujeres en los órganos de gobierno de cada cooperativa.

De manera semejante la tabla N 17 muestra el total de miembros mujeres que conforman el directorio y equipo gerencial, del mismo modo la participación de miembros varones para cada banco privado. Obteniendo como resultados un total de 321 hombres y 149 mujeres que pertenecen al personal administrativo gerencial de los 24 bancos, con un promedio de 13 hombres y 6 mujeres por cada banco. En promedio, el 68% del gobierno corporativo se encuentra formado por miembros varones, mientras que el 32% restante equivale al personal femenino.

**Tabla 18: Miembros totales en los órganos de administración de las cooperativas**

ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN								
N	ENTIDAD	Miembros Hombres	Miembros Mujeres	Total Miembros	ADM H	ADM M	índice BLAU	Índice SHANON
1	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA	3	5	8	0,38	0,62	0,47	0,66
2	JARDIN AZUAYO LTDA	8	4	12	0,67	0,33	0,44	0,64
3	POLICIA NACIONAL LTDA	11	3	14	0,79	0,21	0,34	0,52
4	COOPROGRESO LTDA	10	4	14	0,71	0,29	0,41	0,60
5	29 DE OCTUBRE LTDA	5	4	9	0,56	0,44	0,49	0,69
6	OSCUS LTDA	9	5	14	0,64	0,36	0,46	0,65
7	SAN FRANCISCO LTDA	9	4	13	0,69	0,31	0,43	0,62
8	ALIANZA DEL VALLE LTDA	3	5	8	0,38	0,62	0,47	0,66
9	RIOBAMBA LTDA	11	10	21	0,52	0,48	0,50	0,69
10	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA	11	10	21	0,52	0,48	0,50	0,69
11	VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA	4	4	8	0,50	0,50	0,50	0,69
12	ANDALUCIA LTDA	7	7	14	0,50	0,50	0,50	0,69
13	DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LTDA	4	7	11	0,36	0,64	0,46	0,66
14	MUSHUC RUNA LTDA	14	7	21	0,67	0,33	0,44	0,64
15	CAJA CENTRAL FINANCOOP	6	2	8	0,75	0,25	0,38	0,56
16	TULCAN LTDA	4	4	8	0,50	0,50	0,50	0,69
17	EL SAGRARIO LTDA	5	3	8	0,63	0,37	0,47	0,66
18	ATUNTAQUI LTDA	6	8	14	0,43	0,57	0,49	0,68
19	23 DE JULIO LTDA	8	4	12	0,67	0,33	0,44	0,64
20	PABLO MUÑOZ VEGA LTDA	8	4	12	0,67	0,33	0,44	0,64
21	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	15	6	21	0,71	0,29	0,41	0,60
22	SAN JOSE LTDA	6	2	8	0,75	0,25	0,38	0,56
23	DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	9	6	15	0,60	0,40	0,48	0,67
24	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA	5	3	8	0,63	0,37	0,47	0,66
25	FERNANDO DAQUILEMA	5	3	8	0,63	0,37	0,47	0,66
26	CHIBULEO LTDA	4	17	21	0,19	0,81	0,31	0,49
27	PILAHUIN TIO LTDA	7	8	15	0,47	0,53	0,50	0,69
28	SANTA ROSA LTDA	4	4	8	0,50	0,50	0,50	0,69
29	AMBATO LTDA	2	8	10	0,20	0,80	0,32	0,50
30	15 DE ABRIL LTDA	5	9	14	0,36	0,64	0,46	0,65
31	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA	5	3	8	0,63	0,37	0,47	0,66
	SUMATORIA	213	173	386				
	PROMEDIO	7	6	13	0,55	0,45	<b>0,45</b>	<b>0,64</b>

*Autor: Elaboración propia*

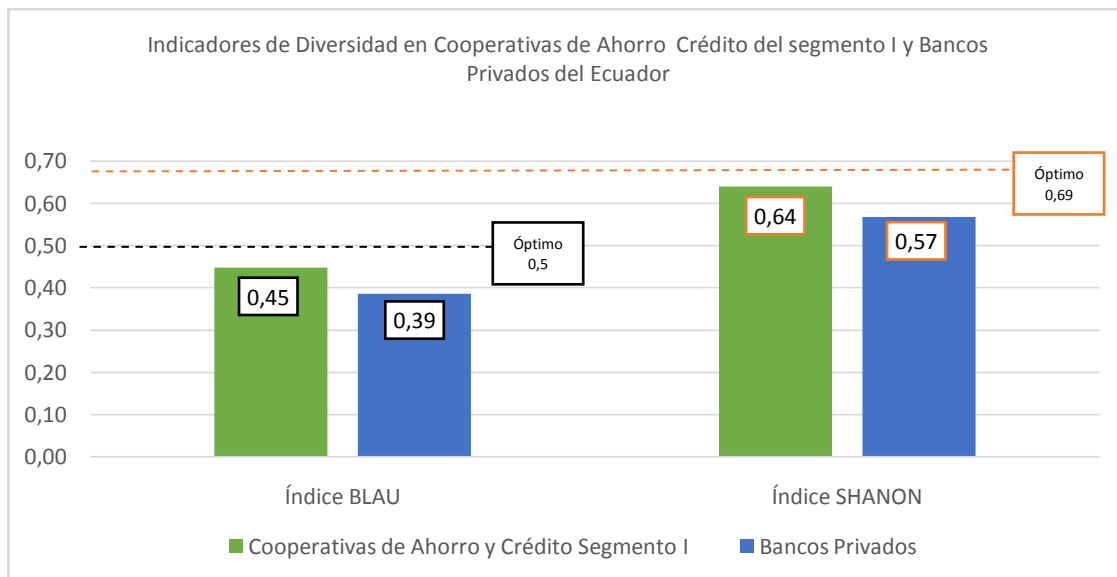
**Tabla 19: Miembros totales en los órganos de administración de los bancos**

ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN								
N	ENTIDAD	Miembros Hombres	Miembros Mujeres	Total Miembros	ADM H	ADM M	índice BLAU	Índice SHANON
1	BANCO AMAZONAS S.A.	12	10	22	0,55	0,45	0,50	0,69
2	BANCO BOLIVARIANO C.A.	17	10	27	0,63	0,37	0,47	0,66
3	CITIBANK N.A.	8	8	16	0,50	0,50	0,50	0,69
4	BANCO CAPITAL S.A.	5	14	19	0,26	0,74	0,39	0,58
5	BANCO COMERCIAL DE MANABI S.A.	10	6	16	0,63	0,38	0,47	0,66
6	BANCO COOPNACIONAL S.A.	6	7	13	0,46	0,54	0,50	0,69
7	BANCO D-MIRO S.A	14	11	25	0,56	0,44	0,49	0,69
8	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	8	1	9	0,89	0,11	0,20	0,35
9	BANCO DE LOJA S.A.	11	2	13	0,85	0,15	0,26	0,43
10	BANCO DE MACHALA S.A.	18	8	26	0,69	0,31	0,43	0,62
11	BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	25	6	31	0,81	0,19	0,31	0,49
12	BANCO DEL AUSTRO S.A.	25	2	27	0,93	0,07	0,14	0,26
13	BANCO DEL LITORAL S.A.	6	7	13	0,46	0,54	0,50	0,69
14	BANCO DEL PACIFICO S.A.	20	8	28	0,71	0,29	0,41	0,60
15	BANCO DELBANK S.A.	14	6	20	0,70	0,30	0,42	0,61
16	BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A.	17	2	19	0,89	0,11	0,19	0,34
17	BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.	20	5	25	0,80	0,20	0,32	0,50
18	BANCO INTERNACIONAL S.A.	16	3	19	0,84	0,16	0,27	0,44
19	BANCO PARA ASISTENCIA COMUNITARIA FINCA S.A.	14	9	23	0,61	0,39	0,48	0,67
20	BANCO PICHINCHA C.A.	13	2	15	0,87	0,13	0,23	0,39
21	BANCO PROCREDIT S.A.	5	3	8	0,63	0,38	0,47	0,66
22	BANCO SOLIDARIO S.A.	8	4	12	0,67	0,33	0,44	0,64
23	BANCO VISION FUND ECUADOR	11	6	17	0,65	0,35	0,46	0,65
24	BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR	18	9	27	0,67	0,33	0,44	0,64
	SUMATORIA	321	149	470				
	PROMEDIO	13	6	20	0,68	0,32	<b>0,39</b>	<b>0,57</b>

*Autor: Elaboración propia*



**Gráfico 12:** Indicadores de diversidad de género en cooperativas del segmento I y bancos privados del Ecuador



*Autor: Elaboración propia*

En cuanto a diversidad de género se puede evidenciar que son las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I, las entidades financieras que presentan mayores índices. Dado que muestran un índice promedio de BLAU de 0,45 y los bancos por otro lado presentan un valor medio de 0,39 en dicho índice, siendo este valor menor en 0,06 puntos al de las cooperativas.

De manera análoga el indicador de diversidad promedio de SHANNON muestra un valor de 0,64 para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I, mientras que para los bancos es equivalente a 0,57, siendo menor en 0,07 puntos al de las cooperativas (Ilustración 12).

Los indicadores de diversidad de las cooperativas de ahorro y crédito de segmento I se encuentran más próximos a los óptimos, siendo estos 0,5 para el índice BLAU y 0,69 para el indicador de SHANNON, presentando la mayor diversidad posible. Esto quiere decir, que la mayor diversidad se presentará cuando exista el mismo número de administradores y administradoras.

**Tabla 20: Indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I**

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO								
N	ENTIDAD	ROA	ROE	RIESGO	END	TAM	AFIJO	EDAD
1	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA	0,016	0,182	0,000009	0,90	21,38	0,03	3,85
2	JARDIN AZUAYO LTDA	0,014	0,111	0,000002	0,86	20,57	0,02	3,09
3	POLICIA NACIONAL LTDA	0,009	0,054	-0,000013	0,82	20,47	0,03	3,74
4	COOPROGRESO LTDA	0,007	0,075	-0,000030	0,90	20,04	0,01	3,89
5	29 DE OCTUBRE LTDA	0,013	0,106	0,000000	0,87	20,02	0,03	3,93
6	OSCUS LTDA	0,019	0,165	0,000034	0,87	19,74	0,02	4,01
7	SAN FRANCISCO LTDA	0,018	0,109	0,000028	0,81	19,62	0,03	4,03
8	ALIANZA DEL VALLE LTDA	0,024	0,194	0,000132	0,85	19,55	0,01	3,87
9	RIOBAMBA LTDA	0,011	0,069	-0,000004	0,83	19,54	0,02	3,69
10	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA	0,024	0,137	0,000127	0,80	19,53	0,01	3,40
11	VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA	0,011	0,069	-0,000005	0,83	19,49	0,03	3,53
12	ANDALUCIA LTDA	0,013	0,103	0,000000	0,86	19,36	0,01	3,89
13	DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LTDA	0,012	0,084	-0,000001	0,85	19,25	0,02	2,56
14	MUSHUC RUNA LTDA	0,018	0,101	0,000025	0,81	19,23	0,03	3,04
15	CAJA CENTRAL FINANCOOP	0,008	0,097	-0,000025	0,91	19,17	0,00	2,94
16	TULCAN LTDA	0,018	0,129	0,000023	0,85	19,11	0,03	4,01
17	EL SAGRARIO LTDA	0,016	0,099	0,000012	0,82	19,05	0,02	4,01
18	ATUNTAQUI LTDA	0,011	0,077	-0,000002	0,84	19,04	0,02	4,03
19	23 DE JULIO LTDA	0,015	0,098	0,000007	0,83	19,00	0,04	3,99
20	PABLO MUÑOZ VEGA LTDA	0,011	0,090	-0,000002	0,86	18,99	0,02	3,99
21	CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	0,004	0,034	-0,000083	0,89	18,84	0,02	4,06
22	SAN JOSE LTDA	0,013	0,097	0,000000	0,85	18,84	0,02	3,99
23	DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	0,016	0,066	0,000008	0,75	18,83	0,02	3,69
24	DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA	0,019	0,111	0,000039	0,81	18,75	0,02	3,43
25	FERNANDO DAQUILEMA	0,013	0,138	0,000000	0,89	18,75	0,03	3,50
26	CHIBULEO LTDA	0,008	0,078	-0,000020	0,88	18,71	0,02	2,71
27	PILAHUIN TIO LTDA	0,004	0,035	-0,000073	0,87	18,67	0,04	2,48
28	SANTA ROSA LTDA	0,008	0,041	-0,000026	0,80	18,63	0,02	3,99
29	AMBATO LTDA	0,017	0,141	0,000020	0,86	18,52	0,03	2,71
30	15 DE ABRIL LTDA	0,005	0,027	-0,000066	0,82	18,24	0,06	3,99
31	CONSTRUCCION COMERCIO Y PRODUCCION LTDA	0,002	0,013	-0,000123	0,86	18,12	0,01	3,40
	PROMEDIO	0,0128	0,0945	-0,0000002	0,847	19,26	0,023	3,59

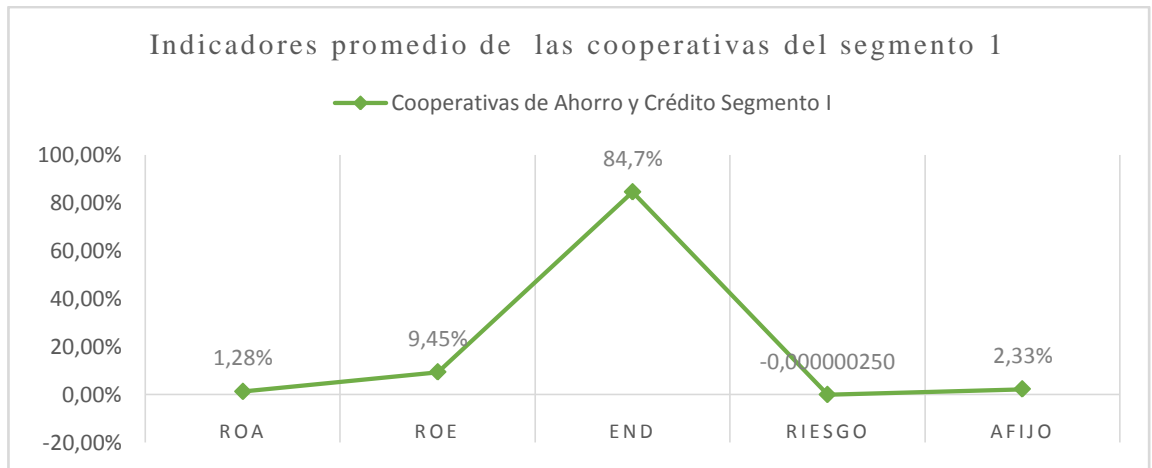
*Autor: Elaboración propia*

**Tabla 21: Indicadores de los bancos privados**

BANCO PRIVADOS								
N	ENTIDAD	ROA	ROE	RIESGO	END	TAM	AFIJO	EDAD
1	BANCO AMAZONAS S.A.	0,00	0,01	0,000002	0,89	19,13	0,03	3,76
2	BANCO BOLIVARIANO C.A.	0,01	0,15	0,000160	0,91	21,93	0,01	3,66
3	CITIBANK N.A.	0,01	0,14	0,000178	0,90	20,45	0,00	4,06
4	BANCO CAPITAL S.A.	-0,29	-0,37	-0,081777	0,52	16,53	0,49	3,22
5	BANCO COMERCIAL DE MANABI S.A.	0,01	0,03	0,000032	0,81	17,76	0,08	3,64
6	BANCO COOPNACIONAL S.A.	0,01	0,04	0,000049	0,85	19,05	0,02	3,69
7	BANCO D-MIRO S.A.	0,02	0,13	0,000503	0,82	18,48	0,02	3,04
8	BANCO DE GUAYAQUIL S.A.	0,01	0,14	0,000211	0,89	22,19	0,03	4,34
9	BANCO DE LOJA S.A.	0,01	0,14	0,000208	0,89	19,99	0,01	3,91
10	BANCO DE MACHALA S.A.	0,00	0,06	0,000025	0,92	20,46	0,02	4,03
11	BANCO DE LA PRODUCCIÓN S.A. PRODUBANCO	0,01	0,17	0,000172	0,91	22,29	0,01	3,69
12	BANCO DEL AUSTRO S.A.	0,01	0,07	0,000054	0,89	21,26	0,02	3,71
13	BANCO DEL LITORAL S.A.	0,00	0,01	0,000007	0,69	17,44	0,01	3,33
14	BANCO DEL PACIFICO S.A.	0,02	0,17	0,000351	0,88	22,43	0,02	3,83
15	BANCO DELBANK S.A.	0,00	0,01	0,000012	0,66	17,31	0,00	2,71
16	BANCO DESARROLLO DE LOS PUEBLOS S.A.	0,01	0,11	0,000155	0,88	18,95	0,03	3,87
17	BANCO GENERAL RUMIÑAHUI S.A.	0,01	0,19	0,000178	0,92	20,56	0,01	3,40
18	BANCO INTERNACIONAL S.A.	0,01	0,16	0,000203	0,90	21,99	0,01	3,81
19	BANCO PARA ASISTENCIA COMUNITARIA FINCA S.A.	0,01	0,07	0,000150	0,81	18,17	0,00	2,30
20	BANCO PICHINCHA C.A.	0,01	0,11	0,000140	0,89	23,09	0,02	4,72
21	BANCO PROCREDIT S.A.	0,00	0,00	0,000001	0,82	19,58	0,02	2,83
22	BANCO SOLIDARIO S.A.	0,02	0,13	0,000393	0,83	20,48	0,01	3,09
23	BANCO VISION FUND ECUADOR	0,03	0,15	0,000860	0,79	18,09	0,01	3,14
24	BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR	0,03	0,19	0,000890	0,82	21,50	0,01	3,71
	PROMEDIO	-0,0006	0,083	-0,003	0,837	20	0,037	3,56

*Autor: Elaboración propia*

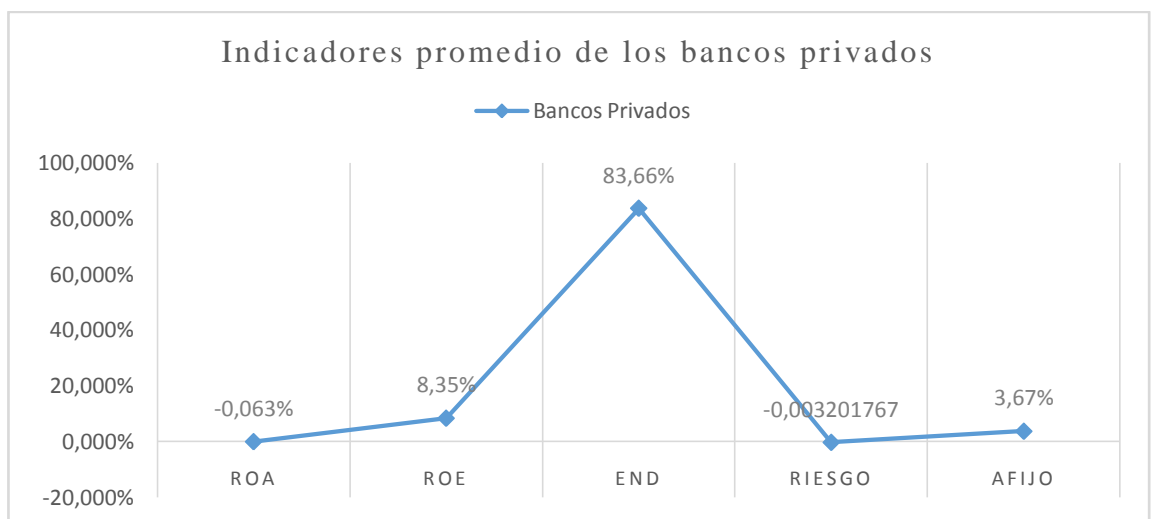
**Gráfico 13:** Indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I, 2018



*Autor: Elaboración propia*

La rentabilidad sobre los activos de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I es de 1,28%, mientras que la rentabilidad financiera promedio es de 9,45%. El índice de endeudamiento medio de las 31 cooperativas es de 84,7%, cifra que revela un alto grado de dependencia con sus acreedores con una estructura financiera más arriesgada. El activo no corriente promedio equivale al 2,3% del activo total.

**Gráfico 14:** Indicadores de los bancos privados del Ecuador, 2018



*Autor: Elaboración propia*

La rentabilidad sobre los activos promedio de los bancos privados es de -0,063%, esto debido a que el Banco Capital S.A. presenta una rentabilidad negativa de -28,66%, lo cual en efecto disminuye la rentabilidad del sector. Adicionalmente la rentabilidad financiera promedio es de 8,35%. Cabe recalcar que se presenta un rendimiento financiero (ROE) menor al de las cooperativas debido al índice negativo presentado por el Banco Capital S.A. de -37,23%. Excluyendo el Banco Capital S.A., por sus ratios negativos, los bancos privados presentan una rentabilidad de activos (ROA) de 1,18% y una rentabilidad patrimonial (ROE) de 10,33%.

El coeficiente de endeudamiento medio de los 24 bancos privados es de 83,66%, cifra que revela un alto grado de dependencia con sus acreedores, siendo este menor al revisado por las cooperativas. El activo no corriente promedio equivale al 2,3% del activo total.

En definitiva, aunque las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones que buscan el satisfacer las necesidades de los socios y los bancos privados en efecto son empresas con fines de lucro, ambas instituciones financieras presentan una conducta casi idéntica según los diferentes indicadores de rentabilidad, endeudamiento, riesgo y activo fijo.

*Tabla 22: Estadísticos descriptivos*

	<b>Observaciones</b>	<b>Media</b>	<b>Desv. Desviación</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
<b>ADM H</b>	55	0,6075	0,16879	0,19	0,93
<b>ADM M</b>	55	0,3925	0,16879	0,07	0,81
<b>BLAU</b>	55	0,4209	0,09089	0,14	0,50
<b>SHANNON</b>	55	0,6079	0,10304	0,26	0,69
<b>ROA</b>	55	0,0070	0,04085	-0,29	0,03
<b>ROE</b>	55	0,0897	0,08199	-0,37	0,19
<b>RIESGO</b>	55	-0,0014	0,01104	-0,08	0,00
<b>END</b>	55	0,8422	0,06787	0,52	0,92
<b>TAM</b>	55	19,5660	1,37771	16,53	23,09
<b>AFIJO</b>	55	0,0296	0,06407	0,00	0,49
<b>EDAD</b>	55	3,5807	0,50786	2,30	4,72

*Autor: Elaboración propia*

En la tabla 14 se presentan los estadísticos que describen a las variables utilizadas para el presente estudio. El porcentaje promedio de mujeres miembros en órganos de administración de bancos privados y cooperativas del segmento I es de 39,25%, superior a lo observado en las cooperativas españolas con un valor próximo de 13,20%, presentado en la investigación de Hernández et al. (2016). Por otro lado, la presencia del género femenino en el personal directivo y administrativo de empresas privadas del Ecuador equivale a un 37%. Y tan solo el 2,54% de mujeres ecuatorianas desempeñan actividades directivas y gerenciales (INEC, 2017).

En cuanto a otras cifras que aportan diferentes estudios centrados en la influencia del género femenino en órganos de administración, se encuentra la investigación de Pucheta & Sánchez a empresas del IBEX- 35, donde el porcentaje de mujeres no llega al 10%. El estudio a compañías de Standard & Poor's (S&P) 500 muestra una cifra de 8,11% con relación a mujeres que ocupan un cargo en órganos de gobierno (Adams & Ferreira, 2009). Según la indagación de Esteban (2013) presenta un valor del 20,9% para una muestra de cooperativas agrícolas. La Unión Europea

recomienda un 40% en participación femenina como un porcentaje óptimo para el desarrollo de las actividades en las empresas, siendo 39,20% un valor obtenido en la presente investigación muy cercano al recomendado.

Se observa un índice promedio de BLAU de 42% para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I y los bancos privados en Ecuador. Por lo tanto, se considera que existe una alta diversidad de género en el sector. Puesto que, los valores de este índice oscilan entre 0 cuando no existe diversidad y un máximo de 0,5 cuando existe la mayor diversidad posible (Blau, 1977). En cuanto al índice SHANNON el sector presenta una diversidad promedio del 61% cifra muy cercana a la óptima, que para este indicador es de 0,69 cuando existe el mismo porcentaje de hombres y mujeres (Harrison & Klein, 2007).

La rentabilidad económica (ROA) de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I y los bancos privados presenta una media de 0,70%, mientras que la rentabilidad financiera (ROE) se sitúa en 8,97%. En cuanto al nivel de endeudamiento, éste representa en promedio el 84,22%, con una deuda mínima de 51,69% y máxima del 92,25%. Además, la participación media del activo fijo es de 2,96%.

## **4.2 Fundamentación de las preguntas de investigación**

Hoy en día la diversidad de género se constituye como una ventaja competitiva para las empresas. Varios han sido los trabajos enfocados en la manera en que hombres y mujeres toman las decisiones ejecutivas dentro de una organización. Argumentando sobre la influencia del género en diversas variables como un estudio fundamental para la creación de valor de la organización.

Las hipótesis planteadas para la presente investigación son:

**H1:** El género influye significativamente en la rentabilidad de activos (ROA) de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito

**H2:** El género influye significativamente en la rentabilidad patrimonial (ROE) de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito.

**H3:** El género influye significativamente en nivel de endeudamiento (END) de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito

#### 4.2.1 Influencia del género sobre la rentabilidad de activos

*Tabla 23: Estimación influencia del género sobre la rentabilidad de activos*

	ADM M		BLAU		SHANNON	
	B	Sig	B	Sig	B	Sig
(Constante)	-0,238	0,005	-0,397	0,000	-0,407	0,000
GEN	-0,033	0,283	0,110	0,037*	0,094	0,043*
END	0,419	0,000**	0,423	0,000**	0,423	0,000**
TAM	-0,004	0,421	0,001	0,811	0,001	0,833
EDAD	-0,007	0,489	-0,005	0,577	-0,005	0,590
X <sup>2</sup>	0,434		0,470		0,467	

a. Variable dependiente: ROA

b. Predictores: (Constante), EDAD, TAM, END, GEN

*Autor: Elaboración propia*

Es preciso señalar que la composición en cuanto a género en los diferentes órganos de administración afecta a la rentabilidad económica de las cooperativas del segmento I y bancos privados. Donde se comprueba una influencia positiva y significativa cuando existe diversidad de género, representado por los indicadores



Blau y Shannon. Resultados que concuerdan con los aportados por Welbourne et al. (2007), Campbell et al. (2008) para sociedades capitalistas, Y Hernández et al. (2016), entre otros, para sociedades cooperativistas. Demostrando que la diversidad de género en los órganos de administración tanto en bancos como en cooperativas permite incorporar nuevas ideas, habilidades y opiniones adicionales en los consejos Cuadrado et al. (2014). De tal modo que, se acepta la hipótesis H1: El género influye significativamente en la rentabilidad de activos (ROA) de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del segmento I.

Ciertamente, los resultados muestran además que, el nivel de deuda, influye de manera significativa sobre la rentabilidad económica. Convirtiéndose en un factor de crecimiento empresarial. Como lo afirma Palacín et al. (2010) las empresas utilizan la deuda como ventaja, que unido a una gestión óptima permite conseguir un mayor rendimiento. Por otro lado, los resultados obtenidos muestran que las variables de control TAM y EDAD no presenta ningún efecto significativo sobre la rentabilidad de los activos.

#### 4.2.2 Influencia del género sobre la rentabilidad patrimonial

*Tabla 24: Estimación influencia del género sobre la rentabilidad patrimonial*

	ADM M		BLAU		SHANNON	
	B	Sig	B	Sig	B	Sig
<b>(Constante)</b>	-0,725	0,000	-0,890	0,000	-0,909	0,000
<b>GEN</b>	-0,008	0,882	0,156	0,108	0,138	0,106
<b>END</b>	0,662	0,000**	0,663	0,000**	0,664	0,000**
<b>TAM</b>	0,015	0,069	0,020	0,016*	0,020	0,016*
<b>EDAD</b>	-0,012	0,513	-0,012	0,502	-0,011	0,510
<b>X2</b>	0,519		0,543		0,543	

a. Variable dependiente: ROE

b. Predictores: (Constante), EDAD, TAM, END, GEN

*Autor: Elaboración propia*

Como se puede evidenciar la diversidad de género no presenta una relación significativa con la rentabilidad financiera. Además, no se observa ninguna influencia de la presencia de la mujer en los órganos de administración y en el rendimiento. Tal y como afirman los estudios de Farrell et al. (2005) y Rose (2007) que respaldan la inexistencia de dicha relación. Además, los resultados obtenidos muestran que la variable EDAD de igual manera, no presenta ningún efecto significativo sobre la rentabilidad patrimonial. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis H2: El género influye en la rentabilidad patrimonial (ROE) de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del segmento I.

La variable de control tamaño muestra una influencia significativa con la rentabilidad financiera (ROE). Manifestando una relación positiva, es decir si aumenta el tamaño de la institución, también lo hará la rentabilidad financiera de la misma. Respaldando lo afirmado por Llanez et al. (2017) en su investigación a empresas controladas por la Superintendencia de Compañías.

### 4.2.3 Influencia del género sobre el endeudamiento

*Tabla 25: Estimación influencia género sobre el nivel de endeudamiento*

	ADM M		BLAU		SHANNON	
	B	Sig	B	Sig	B	Sig
<b>(Constante)</b>	0,334	0,003	0,451	0,000	0,456	0,001
<b>GEN</b>	0,031	0,448	-0,068	0,357	-0,057	0,375
<b>AFIJO</b>	0,303	0,505	0,314	0,487	0,313	0,489
<b>ROA</b>	-1,655	0,098	-1,375	0,169	-1,377	0,168
<b>RIESGO</b>	10,940	0,011*	10,029	0,019*	10,024	0,019*
<b>TAM</b>	0,026	0,000**	0,022	0,000**	0,022	0,000**
<b>X2</b>	0,646		0,648		0,648	

a. Variable dependiente: END

b. Predictores: (Constante), TAM, RIESGO, ROA, AFIJO, GEN

*Autor: Elaboración propia*

Los resultados muestran que la diversidad de género y la presencia del género femenino no presentan un efecto significativo sobre el nivel de endeudamiento. Lo cual contrasta la investigación de Hernández et al. (2016) a cooperativas españolas. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis H3: El género influye en nivel de endeudamiento de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del segmento I

En cuanto a las variables de control, se obtienen los siguientes resultados: Un efecto positivo del tamaño y del riesgo económico sobre la ratio de endeudamiento. A mayor tamaño las empresas generan confianza facilitando su acceso a fuentes de financiación. Dicha conclusión es respaldada por Palacín et al. (2010) demostrando al tamaño como una variable significativa en el índice de endeudamiento en PYMES. De manera similar el riesgo influye en el nivel de deuda. Adicionalmente, se observa que el nivel de activo fijo (AFIJO) y rentabilidad económica (ROA) no tienen relación con el nivel de endeudamiento.

### **4.3 Limitaciones del estudio**

La principal limitación del presente proyecto de investigación es la utilización de solo un año como muestra, al no disponer de datos suficientes en cuanto a género en órganos de administración de las cooperativas y bancos del Ecuador, para elaborar un panel, que imposibilita el control de la heterogeneidad inobservable de las entidades estudiadas. Ya que la información financiera fue obtenida de los boletines presentados por la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Mientras que, la información de género se fundamentó en el gobierno corporativo presentado en las páginas web de cada entidad. Por otro lado, dentro de los bancos privados se presenta un único banco con un ratio de rentabilidad económica y financiera negativo.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

Se identificó que la inclusión financiera es un factor clave para reducir la pobreza e impulsar la prosperidad de cualquier país. Además, el sistema financiero es considerado como uno de los factores más relevantes dentro de la economía ecuatoriana. Se enfatiza que, son los bancos y cooperativas los principales entes financieros que dinamizan la economía del país. Permitiendo que los recursos excedentes alcancen su máxima utilidad en manos de familias, productores, comerciantes e incluso grandes compañías que precisen de dichos recursos para cumplir con sus actividades y satisfacer sus necesidades.

Se identificó en base a la información del gobierno corporativo proporcionada de las páginas web de cada entidad, la distribución en cuanto a género. Como resultado se evidencia que del consejo de vigilancia se encuentra conformado en promedio por el 51% hombres y el 49% restante equivale a consejeras. Adicionalmente el 58% de miembros del consejo de administración de las cooperativas son hombres, mientras que el 42% restante pertenece al género femenino. Para los bancos privados el 73% del directorio se encuentra formado por miembros varones, mientras que el 27% restante equivale a miembros mujeres. De manera semejante, el 66% de participantes en el equipo gerencial son hombres, y el 34% son mujeres. Concluyendo que son las cooperativas las instituciones que presentan una mayor participación femenina en los órganos de administración. Del mismo modo, los resultados revelan que las cooperativas presentan mayor diversidad de género en sus órganos de administración con 0,45 en el indicador Blau y 0,39 en el índice Shannon, siendo estos valores los más próximos a los óptimos, que en el caso del indicador Blau es de 0,5 y en el índice Shannon (0,69) cuando existe la mayor diversidad posible. Por otro lado, los bancos presentan valores 0,39 y 0,57 medido por los índices Blau y Shannon respectivamente.

En base a la información financiera proporcionada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y Superintendencia de Bancos se puede recalcar que las cooperativas presentan un índice promedio de rentabilidad de activo de 1,28%, mientras que para los bancos la ratio obtuvo un valor de -0,063%. Por otro lado, el rendimiento sobre el patrimonio de las cooperativas es de 9,45%, mientras que los bancos poseen una rentabilidad del patrimonio de (ROE) de 8,35%. Los indicadores de rentabilidad de las cooperativas son mayores a los señalados por los bancos, esto debido a que el Banco Capital S.A. presenta una rentabilidad económica de -28,66% y una rentabilidad financiera de -37,23% lo cual en efecto disminuye la rentabilidad del sector. Es preciso señalar que el coeficiente de endeudamiento medio de los bancos privados es de 83,66%, cifra que revela un alto grado de dependencia con sus acreedores, siendo este menor al revisado por las cooperativas de 84,7%. Si bien se estableció que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I se constituyen como organizaciones de bien común, y los bancos privados son empresas que buscan generar utilidades. ambas instituciones poseen un comportamiento similar según las diferentes ratios de rentabilidad, endeudamiento, riesgo, tamaño y edad.

Mediante la metodología aplicada se determinó que el género influye de manera significativa en la rentabilidad de activos de las cooperativas del segmento I y los bancos privados del Ecuador. Afirmando que, mientras mayor sea la diversidad de género en los diferentes órganos de administración mayor será la rentabilidad económica. Puesto que la diversidad de género permite incorporar nuevas ideas, habilidades y opiniones adicionales en los consejos. Por otro lado, los resultados muestran que no se presenta una relación significativa entre el género y la rentabilidad patrimonial, y de manera semejante el género no presenta un efecto significativo sobre el nivel de endeudamiento. Adicionalmente se concluye que, el nivel de deuda influye en la rentabilidad de activos, mientras que el tamaño y el endeudamiento presentan un efecto significativo sobre la rentabilidad financiera. Y son el riesgo y el tamaño las variables que presentan una relación con el ratio de endeudamiento de los bancos y cooperativas.

## **5.2 Recomendaciones**

Es recomendable que se realicen investigaciones con el fin de respaldar y promover al sector popular y solidario, así como los bancos privados del Ecuador, ya que se constituyen como factores claves dentro del sistema financiero. Permitiendo que las familias y las empresas satisfagan sus necesidades, mediante la intermediación financiera. Lo cual, impulsa el desarrollo y crecimiento económico y social del país. Es importante conocer los diferentes ratios de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad en el transcurso de los años de las entidades antes mencionadas.

Es importante continuar con el estudio de la participación de mujeres que existe en los órganos de administración de las empresas. Ya que en la actualidad es necesario un modelo de gestión empresarial que presente igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres. Considerando que la presencia femenina permite incorporar nuevas ideas, perspectivas, opiniones, experiencias dentro de la gerencia. Lo cual permite la creación de valor para las organizaciones tanto de carácter social, como empresas con fines de lucro. Del mismo modo es necesario continuar con el estudio de la diversidad de género sobre los diversos indicadores financieros como la rentabilidad y el nivel de endeudamiento en las organizaciones. Lo cual permita determinar si el género se constituye como una ventaja que genera valor agregado y aporta en a la toma de decisiones, elaborando estrategias que maximicen los beneficios en las empresas. Ya la evidencia sobre dicha relación es escasa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- 23 de Julio Ltda. (2018). *Gobierno Corportivo*. Obtenido de <https://www.coop23dejulio.fin.ec/gobierno-corporativo/#directivos>
- 29 De Octubre Ltda. (2018). *Conoce a la Institución*. Obtenido de <https://www.29deoctubre.fin.ec/conoce-la-institucion/>
- Abdullah, S. (2013). The causes of gender diversity in Malaysian large firm. *Journal of Management Government* .
- Adams, R., & Ferreira, D. (2009). Women in the boardroom and their impact on governance and performance. *Journal of Financial Economics*, 94, 291-309.
- Albach, H. (1967). Un modelo de comportamien-to del crecimiento de la empresa. . *Boletín de Estudios Económicos*, 121-136.
- Alejos, C. (2014). La inversión socialmente responsable (ISR): Una opción comprometida con el bienestar. Cuadernos de la Cátedra “la Caixa” de Responsabilidad Social de la Empresa y Gobierno Corporativo.
- Alianza del Valle Ltda. (2018). *Nosotros*. Obtenido de <https://www.alianzadelvalle.fin.ec/nosotros/>
- Ambato Ltda. (2018). *Memoria Anual*. Obtenido de <https://www.cooperativaambato.com/media/attachments/2019/06/07/memoria-anual-2018.pdf>
- Andrews, M. (2017). *Investigación sobre Capital Cooperativo*.
- Astudillo, G. (2019). Las cooperativas se consolidan dentro del sistema financiero. *Revista Líderes*.
- Atuntaqui Ltda. (2018). *Miembros*. Obtenido de <https://finacoop.atuntaqui.fin.ec/atuntaquilt-da/index.php/2014-05-30-17-48-05/miembros-del-directorio>
- Banco Amazonas S.A. (7 de Septiembre de 2018). Obtenido de <https://www.bancoamazonas.com/Gobierno-Corporativo>



- Banco Bolivariano C.A. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <https://www.bolivariano.com/informacion-para-accionistas/gobierno-corporativo#gobierno-corporativo>
- Banco Capital S.A. (2018). *Conócenos*. Obtenido de <https://www.bancocapital.com/conocenos/>
- Banco Central del Ecuador . (2019). *Inclusión Financiera*. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/snp-cooperativas>
- Banco Central del Ecuador. (Septiembre de 2019). *Evolución de las Operaciones Activas y Pasivas del Sistema Financiero Nacional*.
- Banco Comercial De Manabí S.A. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de [https://www.bcmanabi.com/Tarifario/Gobierno\\_Corporativo.pdf](https://www.bcmanabi.com/Tarifario/Gobierno_Corporativo.pdf)
- Banco Coopnacional S.A. (2018). *IIndicadores de Gobierno Corporativo*. Obtenido de [https://www.bancocoopnacional.com/transparencia\\_de\\_la\\_informacion.html](https://www.bancocoopnacional.com/transparencia_de_la_informacion.html)
- Banco De Guayaquil S.A. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <https://www.bancoguayaquil.com/Institucional/Gobierno>
- Banco De La Producción S.A. Produbanco. (2018). *Gobierno Corportivo*. Obtenido de <https://www.produbanco.com.ec/qui%C3%89nes-somos/gobierno-corporativo/>
- Banco De Loja S.A. (2018). *Goierno Corporativo* . Obtenido de <https://www.bancodeloja.fin.ec/Informaci%C3%B3n/Nuestro-Banco/Gobierno-Corporativo>
- Banco De Machala S.A. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <https://www.bancomachala.com/institucional/gobierno-corporativo/informes-gobierno-corporativo/>
- Banco Del Austro S.A. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <https://www.bancodelaustro.com/Tu-Banco/Informaci%C3%B3n-Corporativa/Gobierno-Corporativo>

- Banco Del Litoral S.A. (2018). *Gobierno Corporativo* . Obtenido de <http://www.litoral.fin.ec/index.php/es/conozca-su-banco>
- Banco Del Pacífico S.A. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <https://www.bancodelpacifico.com/grupo-bdp/gobierno-corporativo/menu/quienes-somos>
- Banco Delbank S.A. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <http://delbank.fin.ec/gobierno-corporativo/>
- Banco Desarrollo De Los Pueblos S.A. (2018). *Nosotros*. Obtenido de <https://www.bancodesarrollo.fin.ec/index.php/nosotros/>
- Banco Diners Club del Ecuador. (2018). *Buen Gobierno*. Obtenido de <https://www.dinersclub.com.ec/portal/institucional/responsabilidad-social-corporativa#buen-gobierno>
- Banco D-Miro S.A. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <https://www.d-miro.com/transparencia-de-la-informacion/indicadores-de-gobierno-corporativo/>
- Banco General Rumiñahui S.A. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <https://www.bgr.com.ec/informacion-corporativa?t=gobierno-corporativo>
- Banco Internacional S.A. (2018). *Directorio y Administración*. Obtenido de <https://www.bancointernacional.com.ec/directorio.html>
- Banco Para Asistencia Comunitaria Finca S.A. (2018). *Transparencia*. Obtenido de <https://www.finca.ec/transparencia/>
- Banco Pichincha C.A. (2018). *Conoce a tu banco*. Obtenido de <https://www.pichincha.com/portal/Informacion/Conoce-tu-banco>
- Banco Procredit S.A. (2018). *Quienes somos*. Obtenido de <https://www.bancoprocredit.com.ec/quienes-somos/mision>
- Banco Solidario S.A. (2018). *Gobiernno Corporativo*. Obtenido de <https://www.banco-solidario.com/conocenos/gobierno-corporativo>

- Banco Vision Fund Ecuador. (2018). *Nosotros*. Obtenido de <https://www.visionfund.ec/nosotros/gobierno-corporativo/directorio/>
- BanEcuador . (Junio de 2016). *Programa de Educación Financiera*. Obtenido de <https://www.banecuador.fin.ec/wp-content/uploads/2018/04/Modulo-3-Sistema-financiero-nacional.pdf>
- Bernardi, R., & Threadgill, V. (2010). Women directors and corporate social responsibility. *Electronic Journal of Business Ethics and Organization Studies.*, 15(2), 15-21.
- Blau, P. (1977). *Inequality and heterogeneity: A primitive theory of social structure*. New York: The Free Press.
- Blázquez , F., Dorta , J., & Verona, M. (2006). Factores del crecimiento empresarial. Especial referencia a las pequeñas y medianas empresas. *INNOVAR. Revista de Ciencias*, XVI(28), 43-56.
- Caja Central Financoop. (2018). *Nosotros*. Obtenido de <https://www.financoop.net/index.php/nosotros/>
- Campbell, K., & Mínguez, A. (2008). Gender diversity in the boardroom and firm financial performance. *Journal of Business Ethics*, 435-451.
- Castillo, M. (2018). *Análisis del sistema financiero y procedimientos de cálculo*. Madrid: IC Editorial.
- Cipoletta, G., & Matos, A. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. Libros de la CEPAL.
- Citibank N.A. (2018). *Nosotros*. Obtenido de <https://www.citi.com/icg/about/>
- Código Órgánico Monetario y Financiero. (12 de Septiembre de 2014).
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). (2009). *NIC Normas Internacionales de Contabilidad*. Londres: GAB.
- Construccion Comercio Y Produccion Ltda. (2018). *Quienes somos*. Obtenido de <http://coopccp.fin.ec/quienes-somos/administracion-y-vigilancia/>

- COOPROGRESO Ltda. (7 de Septiembre de 2018). *Gobierno Corporativo*.  
Obtenido de <https://www.cooprogreso.fin.ec/cooprogreso/gobierno-cooperativo/directivos/>
- Córdoba, M. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe.
- Cuadrado, B., García, R., & Martínez, J. (2014). Efecto de la composición del consejo de administración en las prácticas de responsabilidad social corporativa. *Revista de Contabilidad*, 20--31.
- De La Pequeña Empresa De Cotopaxi Ltda. (2018). *Nuestra Gobernanza*. Obtenido de <https://www.cacpeco.com/nuestra-gobernanza/>
- De La Pequeña Empresa De Pastaza Ltda. (2018). *Consejo*. Obtenido de <https://www.cacpepas.fin.ec/consejo-de-administracin/>
- De Los Servidores Publicos Del Ministerio De Educacion Y Cultura. (2018). *Informe*. Obtenido de <https://www.cacspmec.fin.ec/INFORMES/revista2016/files/assets/common/downloads/publication.pdf>
- Diéguez, J. (2015). *Contabilidad Financiera*. Madrid: Ediciones Prámide.
- Eagly, A. (1987). *Sex differences in social behaviour. A social role interpretation*. Hillsdale, New Jersey: Lawrence Erlbaum.
- El Sagrario Ltda. (2018). *Transparencia*. Obtenido de <https://info.elsagrario.fin.ec/sagrario/wp-content/files/transparencia/memoria.pdf>
- Esteban, M. (2013). ¿Son las cooperativas más favorables a la presencia de mujeres en los consejos que otras entidades? . *Revesco*, 96-128.
- Farrell, K., & Herch, P. (2005). Additions to corporate boards: the effect of gender. . *Corporate Finance*, 85-106.
- Fernando Daquilema. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <https://www.coopdaquilema.com/gobierno-corporativo/>

- Fodio, M., & Oba, V. (2011). Gender Diversity in the Boardroom and Corporate Philanthropy: Evidence from Nigeria . *Journal of Finance and Accounting*.
- García, N. (2016). *Evolución de la Banca Privada Después de la crisis financiera en el Ecuador 2002-2010*. Sangolquí, Ecuador: Comisión Editorial de la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Garteiz, J. (2011). *Las Cooperativas: Una alternativa económica*. Madrid: DYKINSON, S. L.
- Gaud, P., Jani, E. H., & Bender, A. (2005). The capital structure of Swiss companies: an empirical analysis using dynamic panel data. *European Financial*, 11(1), 51–63.
- Gestarcoop. (31 de Agosto de 2017). *Diferencia entre un Banco y Cooperativa de Ahorro y Crédito*. Obtenido de <https://www.gestarcoop.com/novedades/noticias/34-mundo-cooperativo/554-diferencia->
- Gibrat, R. (1931). *Les Inégalités Économiques*. París, Francia : Dunod.
- Giner, E., & Salas, V. (1997). Sensibilidad de la inversión a las variables financieras: a hipótesis de sobreinversión. *Revista Española de Economía*, 215-227.
- Grupo del Banco Mundial. (20 de Abril de 2018). *Inclusión financiera*. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/topic/financiamiento/inclusion/overview>
- Harrison, D., & Klein, K. (2007). What's the difference? Diversity constructs as separation, variety, or disparity in organization. *Academy of Management Review*, 1199-1228.
- Herdero, C. (2019). *Género y coeducación*. España: Morata.
- Heredia, E. (2005). Diversidad de género, igualdad de oportunidades y entornos laborales. *CIRIEC - España. Revista de economía pública, social y cooperativa*, 37-54.

- Hernández, C., Martín, J., & Minguez, A. (2016). Sociedades cooperativas españolas sobre la rentabilidad y endeudamiento: un análisis empírico. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*.
- Hernández, J. (2015). El papel del desarrollo financiero como fuente del crecimiento económico. *Revista Finanzas y Política Económica*, 7, 235-256.
- Honohan, P. (2007). *Cross-country variation in household access to financial services*. Obtenido de <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.170.9339&rep=rep1&type=pdf>
- Huse, M., Nielsen, S., & Hagen, I. (2009). Women and Employee-Elected Board Members, and Their Contributions to Board Control Tasks. *Journal of Business Ethic*, 581-597.
- INEC. (2017). *Instituto Nacional de Estadística y Censo*. Obtenido de Atlas de Género : [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Bibliotecas/Libros/Atlas\\_de\\_Genero\\_Final.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Bibliotecas/Libros/Atlas_de_Genero_Final.pdf)
- Jardin Azuayo Ltda. (2018). *Informe de Gerencia*. Obtenido de <https://www.jardinazuayo.fin.ec/coacja/web/resources/files/undefined-Informe%20de%20Gerencia,%20Consejo%20de%20Administracion%20y%20Vigilancia%202018.pdf>
- Jimeno, F., & Cristóbal, M. (2008). DIVERSIDAD DE GÉNERO EN LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN EUROPEOS Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA. *Revista de trabajo y seguridad social*, 209-254.
- Juventud ecuatoriana progresista Ltda. (2018). *Institución*. Obtenido de JEP Sitio Web: <https://www.coopjep.fin.ec/la-jep/institucion/equipo-administrativo>
- Lavalle, A. (2017). *Análisis financiero*. México: Digital UNID.
- Llanez, I., Yaguache, M., & Armas, R. (2017). Influencia del tamaño en la rentabilidad de las sociedades que reinvierten sus utilidades. Caso Ecuador. *At Revista Publicando*.
- López, J., & González, S. (2010). *Gestión Bancaria*. España: McGraw-Hill.

- Mancero, D. (2001). La crisis bancaria ecuatoriana: ¿una crisis diferente? *Revista del Centro Andino de Estudios Internacionales*, 125- 131.
- Mejía, C. (2015). Sexo y género. Diferencias e implicaciones para la conformación de los mandatos culturales de los sujetos. *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*.
- Mushuc Runa Ltda. (2018). *Directivos*. Obtenido de <https://ante.mushucruna.com/directivos.php>
- Navas, M., & Jiménez, A. (2011). *Análisis contable y financiero*. España: IC.
- OSCUS Ltda. (2018). *Conozcanos*. Obtenido de <https://www.oscus.coop/index.php/nosotros/conozcanos/consejo-de-administracion/>
- Pablo Muñoz Vega Ltda. (2018). *Quienes Somos*. Obtenido de <http://www.cpmv.fin.ec/index.php/quienessomos/gobierno-corporativo>
- Palacín, M., & Ramírez, L. (2010). Factores determinantes de la estructura financiera de la Pyme Andaluza. *Revista de Estudios Regionales*, 45-69.
- Pampillón, F., Cuesta, M., Ruza, C., & Curbera, P. (2012). *Introducción al Sistema Financiero*. Madrid: UNED Publicaciones.
- Pampillón, F., Cuesta, M., Ruza, C., Vázquez Orencio, & Bustarviejo, Á. (2017). *Sistema Financiero en Perspectiva*. Madrid: UNED Publicaciones.
- Pelejero, J. (2017). El papel que desempeña el sector bancario en las economías modernas. *Veritas*.
- Perdomo, I., & Rodríguez, A. (2018). *Género, conocimiento e investigación*. Plaza y Valdes.
- Pérez, E., & Titelman, D. (2018). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. Libros de la CEPAL.
- Policia Nacional Ltda. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <https://cpn.fin.ec/frontend/web/site/gobiernocooperativo>

- Posso, R. (2016). Historia de la creación de la banca central latinoamericana. *Tendencias*, 166-187.
- Pucheta , M., & Sánchez, P. (2013). Relación entre la diversidad de género y la rentabilidad económica de las empresas del IBEX 35. *La Ventana*, 4(38), 331-371.
- Ramírez, C. (2011). Concepto de género: reflexiones.
- Riobamba Ltda. (2018). *Quienes somos*. Obtenido de <https://www.cooprio.fin.ec/index.php/institucion/quienes-somos>
- Roa, M., Alonso, G., García, N., & Rodríguez, D. (2014). *Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe Programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras*. México: CEMLA.
- Rose, C. (2007). Does female board representation influence firm performance? The Danish evidence. *Corporate Governance*, 404–413.
- Saltos, F. (2017). Situación y perspectivas de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *Revista Gestión*.
- San Francisco Ltda. (2018). *Conozca a su cooperativa*. Obtenido de <http://www.coac-sanfra.com/conozca-a-su-cooperativa/>
- San Jose Ltda. (2018). *Nosotros*. Obtenido de [https://www.coopsanjose.fin.ec/?page\\_id=6491](https://www.coopsanjose.fin.ec/?page_id=6491)
- Sanchis, J., & Pascual, E. (2017). Banca ética y banca cooperativa. Un análisis comparativo a través del estudio de Caixa Popular y de Fiare Banca Ética . *REVESCO*, 152-174.
- Santa Rosa Ltda. (2018). *Gobierno Corporativo*. Obtenido de <https://www.coopacs.fin.ec/coopacs>
- SEPS. (2019). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria* . Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/estadisticas?sector-cooperativo>
- Superintendencia de Bancos. (2019). *GENERALIDADES*. Obtenido de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/mision-y-vision/>



- Superintendencia de Compañías. (2019). *índices de Gestión*. Obtenido de <https://portal.supercias.gob.ec/wps/portal/Inicio/Inicio/MercadoValores/Estadisticas/IndicesGestion>
- Superintendencia de Compañías. (2019). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Obtenido de Tabla de Indicadores : <https://www.supercias.gob.ec/portalscvcs/>
- Tulcan Ltda. (2018). *Nosotros*. Obtenido de <https://www.cooptulcan.fin.ec/nosotros/nosotros/19-nosotros-interno/58-articulo-1-interno>
- Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda. (2018). *Institución*. Obtenido de [https://www.coopmego.com/?page\\_id=197](https://www.coopmego.com/?page_id=197)
- Welbourne, T., Cocyta, C., & Ferrante, C. (2007). Wall Street reaction to women in IPOs: An examination of gender diversity in top management teams. *Group and Organization*, 32(5), 524–547.