

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

MAESTRÍA EN FINANZAS

Tema: LA RESPONSABILIDAD SOCIAL Y EL RENDIMIENTO FINANCIERO DE LAS COACS SEGMENTO 3 DEL CANTÓN AMBATO

Trabajo de Titulación previo a la obtención del Grado Académico de Magíster en
Finanzas Mención Dirección Financiera

Modalidad de titulación Proyecto de Investigación y Desarrollo

Autor: Ingeniero Jorge Eduardo Villacís Palacios

Director: Ingeniero Washington Eduardo Toaza Meza Magíster

Ambato – Ecuador

2021

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

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

El Tribunal receptor de la Defensa del Trabajo de Titulación presidido por la Doctora Alexandra Tatiana Valle Álvarez Magíster, e integrado por los señores: Ingeniero Edison Marcelo Coba Molina Doctor, Ingeniera Ana Consuelo Córdova Pacheco Magíster, designados por la Unidad Académica de Titulación de la Universidad Técnica de Ambato, para receptor el Trabajo de Titulación con el tema: “LA RESPONSABILIDAD SOCIAL Y EL RENDIMIENTO FINANCIERO DE LAS COACS SEGMENTO 3 DEL CANTÓN AMBATO”, elaborado y presentado por el señor Ingeniero Jorge Eduardo Villacís Palacios, para optar por el Grado Académico de Magíster en Finanzas Mención Dirección Financiera; una vez escuchada la defensa oral del Trabajo de Titulación el Tribunal aprueba y remite el trabajo para uso y custodia en las bibliotecas de la Universidad Técnica de Ambato.

Dra. Alexandra Tatiana Valle Álvarez Mg.
Presidente y Miembro del Tribunal de Defensa

Ing. Edison Marcelo Coba Molina Dr.
Miembro del Tribunal de Defensa

Ing. Ana Consuelo Córdova Pacheco Mg.
Miembro del Tribunal de Defensa

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

La responsabilidad de las opiniones, comentarios y críticas emitidas en el Trabajo de Titulación presentado con el tema: LA RESPONSABILIDAD SOCIAL Y EL RENDIMIENTO FINANCIERO DE LAS COACS SEGMENTO 3 DEL CANTÓN AMBATO, le corresponde exclusivamente a: Ingeniero Jorge Eduardo Villacís Palacios, Autor bajo la Dirección de Ingeniero Washington Eduardo Toaza Meza Magíster, Director del Trabajo de Titulación; y el patrimonio intelectual a la Universidad Técnica de Ambato.

Ing. Jorge Eduardo Villacís Palacios

AUTOR

Ing. Washington Eduardo Toaza Meza Mg.

DIRECTOR

DERECHOS DE AUTOR

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

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

Ing. Jorge Eduardo Villacís Palacios
c.c. 1724906571

ÍNDICE GENERAL

Contenido

PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	iii
ÍNDICE GENERAL.....	v
ÍNDICE TABLAS.....	viii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	ix
AGRADECIMIENTO	xi
DEDICATORIA	xii
RESUMEN EJECUTIVO	xiii
EXECUTIVE SUMMARY.....	xv
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	3
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	3
1.1 Tema	3
1.2 Planteamiento del problema	3
1.2.1 Contextualización.....	4
1.2.2 Árbol de problemas	8
1.2.3 Análisis crítico del problema.....	9
1.2.4 Prognosis	10
1.2.5 Formulación del problema	10
1.2.6 Delimitación del objeto de investigación	10
1.2.7 Delimitación espacial	10
1.2.8 Delimitación temporal.....	11
1.3 Justificación	11
1.4 Objetivos.....	12
1.4.1 Objetivo general	12
1.4.2 Objetivos específicos.....	12
CAPÍTULO II	13

MARCO TEÓRICO	13
2.1 Antecedentes investigativos.....	13
2.2 Fundamentación filosófica.....	18
2.3 Fundamentación legal	19
2.4 Categorías fundamentales	22
2.4.1 Red de inclusiones conceptuales	22
2.5 Marco conceptual de la variable independiente.....	23
2.5.1 Gestión empresarial	23
2.5.2 Contabilidad social	24
2.5.3 Desarrollo social.....	24
2.5.4 Responsabilidad social financiera	25
2.6 Marco conceptual de la variable dependiente.....	26
2.6.1 Economía popular y solidaria.....	26
2.6.2 Administración financiera	28
2.6.3 Estados financieros.....	29
2.6.4 Redimiendo financiero de las coacs	30
2.7 Hipótesis	31
2.8 Señalamiento de variables	31
2.8.1 Variable independiente (vi).....	31
2.8.2 Variable dependiente (vd)	31
CAPÍTULO III.....	32
METODOLOGÍA	32
3.1 Enfoque.....	32
3.2 Modalidad básica de investigación.....	32
3.2.1 Bibliográfica – documental	32
3.2.2 De campo.....	33
3.2.3 De investigación social o proyecto factible.....	34
3.3 Niveles o tipos de investigación	34
3.3.1 Nivel exploratorio	34
3.3.2 Nivel descriptivo	34
3.3.3 Nivel explicativo	35
3.3.4 Asociación de variables.....	36
3.4 Población y muestra.....	36

3.4.1	Población.....	36
3.4.2	Muestra.....	38
3.5	Operacionalización de variables.....	39
3.5.1	Operacionalización de la variable independiente.....	39
3.5.2	Operacionalización de la variable dependiente.....	40
3.6	Recolección de la información.....	41
3.6.1	Plan de recolección de la información.....	41
3.6.2	Plan para el procesamiento de la información.....	41
3.6.3	Análisis e interpretación de resultados.....	42
	CAPÍTULO IV.....	43
	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	43
4.1	Análisis e interpretación de resultados.....	43
4.1.1	Análisis e interpretación de resultados variable responsabilidad social.....	43
4.1.2	Análisis e interpretación de resultados variable rendimiento financiero.....	73
4.2	Comprobación de hipótesis.....	77
4.2.1	Hipótesis de estudio.....	77
4.2.2	Determinación del modelo.....	77
4.2.3	Ejecución del modelo.....	79
4.2.4	Conclusión del modelo.....	80
	CAPÍTULO V.....	82
	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	82
5.1	Conclusiones.....	82
5.2	Recomendaciones.....	83
	BIBLIOGRAFÍA.....	85
	ANEXOS.....	91

ÍNDICE TABLAS

	Pág.
Tabla 1: Población objetiva.....	38
Tabla 2: Operacionalización de las variables independientes: la responsabilidad social	39
Tabla 3: Operacionalización de las variables dependientes: rendimiento financiero	40
Tabla 4: Plan de recolección de la información	41
Tabla 5: Factores principales de la responsabilidad social	43
Tabla 6: Capital social (usd) concentración de aportes sociales	50
Tabla 7: Monto (usd) de los microcréditos concedidos a los socios nuevos en 2019 y 2020.....	51
Tabla 8: Créditos de consumo concedidos a socios incorporados durante el ejercicio	52
Tabla 9: Patrimonio neto.....	53
Tabla 10: Utilidad del ejercicio.....	54
Tabla 11: Total pasivo.....	55
Tabla 12: Total activo	56
Tabla 13: Cartera de crédito.....	57

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura 1: Relación causas – efecto.....	8
Figura 2: Categorías fundamentales.....	22
Figura 3: Permite que la información económica – financiera de su actividad sea conocida por terceros al margen del consejo de vigilancia y del auditor externo.....	44
Figura 4: Publica las tasas activas y pasivas a la vista del público y socios.....	45
Figura 5: Posee panel de anuncios donde publica su información financiera para conocimientos de los socios.....	46
Figura 6: Número de acuerdos con ong y organismos internacionales en usd.....	47
Figura 7: Créditos de consumo concedidos a socios incorporados durante el ejercicio.....	48
Figura 8: Ayuda económica.....	49
Figura 9: Medio ambiente.....	58
Figura 10: Cumple con normativas medioambientales.....	59
Figura 11: Posee certificados medioambientales de cualquier calificadora.....	60
Figura 12: Existen medidas y medios que fomenten y potencien el reciclaje dentro de la entidad.....	61
Figura 13: Cuenta con una política ambiental definida e implementada por la empresa.....	62
Figura 14: Capacita o realiza actividades medioambientales destinadas a la comunidad.....	63
Figura 15: Considera la cuestión ambiental como tema transversal en su estructura organizativa y por lo tanto no está incluida en la planificación estratégica.....	64
Figura 16: Número de actividades medioambientales realizadas en el último periodo en todo el segmento 3.....	65
Figura 17: Permite que la información sobre aspectos sociales y ambientales de su actividad sea conocida por terceros.....	66
Figura 18: Monto ejecutado en programas de solidaridad asociativa.....	67
Figura 19: Relación de los intereses colectivos sobre los individuales.....	67
Figura 20: Discute temas de responsabilidad social empresarial con sus proveedores.....	68

Figura 21: En la elaboración del balance social involucra a sus grupos de interés, tales como: comunidad, público interno, consumidores y cliente, proveedores, gobierno y sociedad en general	69
Figura 22: El resultado del balance social se hace llegar a sus socios y no solo queda en poder de la gerencia y administración	70
Figura 23: La cooperativa ha aplicado una metodología de balance social	71
Figura 24: La cooperativa evita incorporar en el reporte de sostenibilidad, críticas, sugerencias y testimonios de grupos de interés	72
Figura 25: Rendimiento financiero	73
Figura 26: Eficiencia financiera en relación al patrimonio	74
Figura 27: Eficiencia financiera en relación a los activos.....	75
Figura 28: Rendimiento de cartera	75
Figura 29: Índice de capitalización neto	76
Figura 30: Modelos econométricos	78

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Técnica de Ambato por los conocimientos impartidos.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría por el nivel educativo brindado.

Jorge.

DEDICATORIA

A mi mentor Dios por ser quien guía todos los pasos de mi vida.

Dedico este trabajo a mi familia por ser mi soporte en mi realización profesional.

A mi madre Eugenia y mi padre Holguer por ser mis fuerzas para salir adelante. A mis queridos hermanos, cuñados y mis bellos sobrinos que verán lo trascendente, dejando este pequeño legado de estudio.

Jorge.

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

TEMA:

LA RESPONSABILIDAD SOCIAL Y EL RENDIMIENTO FINANCIERO DE
LAS COACS SEGMENTO 3 DEL CANTÓN AMBATO

AUTOR: Ingeniero Jorge Eduardo Villacís Palacios

DIRECTOR: Ingeniero Washington Eduardo Toaza Meza Magíster

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: Gerencia Estratégica y Estrategia Financiera.

FECHA: 15 de Abril del 2021

RESUMEN EJECUTIVO

El presente estudio analiza la responsabilidad social financiera y su incidencia en el rendimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento tres del Cantón Ambato, mediante la aplicación de un modelo econométrico con información del período 2014 al 2019. Es así que, en primera instancia la investigación determina los factores de la Responsabilidad Social utilizados por las COACs. Esto se lo hace a través del modelo de balance social para el sector cooperativo creado por la SEPS para fines pertinentes; con ello, permite el establecimiento de indicadores de responsabilidad social, que se complementaron con la discusión de información bibliográfica.

Lo más importante de este punto es la responsabilidad social, respecto de la cual se observa que las cooperativas tratan de transparentar los asuntos sociales; aunque se identifica que no poseen programas de apoyo social; les falta mayor involucramiento con los grupos de interés, prevalecen las características individualistas de las cooperativas y no piensan en lo colectivo; existen muchos factores e indicadores por mejorar. Los factores de la Responsabilidad Social permitieron conocer el estatus

actual del balance social, cuyo impacto en el factor económico se manifiesta como estabilidad. En lo ambiental falta mucho por hacer, pues sus factores son negativos; y en lo social falta mayor integración con la sociedad y con grupos de interés; lo que en definitiva da a entender que se debe mejorar todo en cuanto al balance social y a la responsabilidad social de las instituciones financieras.

Por otro lado, también se analiza el rendimiento financiero para la determinación de una propuesta que dé solución al problema, descubriendo que el rendimiento ha venido en decrecimiento constante, con un ligero repunte al cierre del 2020 con 0,29%. La eficiencia financiera, que da a conocer como se utilizan los recursos de forma adecuada, reflejan un valor negativo en todos los periodos, con un decrecimiento de ese saldo en rojo, cerrando el 2020 con -0.21%.

Por otra parte, el rendimiento de la cartera de crédito ha permanecido constante sin fluctuaciones muy importantes, al igual que el índice de capitalización neta que cerró el 2020 con 15,86%. Finalmente, se establecen los niveles de afectación de la responsabilidad social sobre el rendimiento financiero de las COAC's segmento 3 del Cantón de Ambato mediante modelos dinámicos de datos de panel. Estos dos modelos ejecutados en Gretl, da como resultado que el R^2 del modelo 1 sea del 0,999 y del modelo 2 sea 0,901, al igual que el p valor (de F) el cual es 0.000013 para el modelo 1 y 0,0512 para el modelo 2; en ambos casos, los valores p permiten tomar como decisión el rechazo de la hipótesis nula y aceptar la alterna que menciona que “La Responsabilidad Social Financiera si influye en el rendimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 del Cantón Ambato”.

Descriptores: Balance social, Cooperativismo, Datos de panel, Gretl, Modelo econométrico, Responsabilidad, Responsabilidad Social, RSE, Rendimiento, Rendimiento financiero.

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

THEME:

SOCIAL RESPONSIBILITY AND FINANCIAL PERFORMANCE OF THE
COACS SEGMENT 3 OF THE CANTON AMBATO.

AUTHOR: Ingeniero Jorge Eduardo Villacís Palacios

DIRECTED BY: Ingeniero Washington Eduardo Toaza Meza Magíster

LINE OF RESEARCH: Strategic Management and Financial Strategy

DATE: 15, April, 2021

EXECUTIVE SUMMARY

This study analyzes the financial social responsibility and its impact on the financial performance of the Savings and Credit Cooperatives segment three of the Canton Ambato, through the application of an econometric model with information from the period 2014 to 2019. Thus, in the first instance the Research determines the Social Responsibility factors used by the COACs, this is done through the social balance model for the cooperative sector, created by the SEPS for pertinent purposes; This allows the establishment of social responsibility indicators, which was complemented with the discussion of bibliographic information.

The most important thing about this point is social responsibility, which is observed that cooperatives try to make social issues transparent; although it is identified that they do not have or have social support programs; they lack more involvement with interest groups, they persevere how individualistic cooperatives can be and do not think about the collective; there are many factors and indicators to improve.

The factors of Social Responsibility allowed to know the current status of the social balance; which in the economic factor stability is observed, in the environmental aspect much remains to be done because its factors are negative; and in the social

sphere, greater integration with society and interest groups is lacking; which ultimately implies that everything must be improved in terms of the social balance and the social responsibility of financial institutions. The financial performance is also analyzed to determine a proposal to the problem, discovering that the performance has been in constant decrease, with a slight rebound at the end of 2020 with 0.29%; the financial efficiency that reveals how resources are used properly, reflect a negative heat in all periods, with a decrease in this balance in red, closing 2020 with -0.21%.

On the other hand, the performance of the loan portfolio has remained constant with fluctuations that are not very important, like the net capitalization index that closed 2020 with 15.86%. Finally, the levels of impact of social responsibility on the financial performance of COAC's segment 3 of the Canton of Ambato are established through dynamic panel data models. These two models executed in Gretl, give as a result that the R2 of model 1 is 0.999 and that of model 2 is 0.901, as well as the p value (of F) which is 0.000013 for model 1 and 0.0512 for the model 2; In both cases, the p-values allow the decision to reject the null hypothesis and accept the alternative that mentions that "Financial Social Responsibility does influence the financial performance of the Savings and Credit Cooperatives of Segment 3 of Canton Ambato".

Keywords: Cooperativism, CSR, Econometric model, Financial performance, Gretl, Panel data, Performance, Responsibility, Social balance, Social Responsibility,

INTRODUCCIÓN

En el **Capítulo I**, se detalle el tema a investigar, el planteamiento del problema desde su contextualización social, económica y de impacto general, el árbol de causas y efecto, el análisis crítico derivado del árbol propuesto, la prognosis que detalla que pasaría si no se realizare la investigación, la formulación del problema y preguntas directrices que serán respondidas por los objetivos de estudio y la delimitación espacial. Se justifica el estudio, resaltando la importancia y factibilidad que tiene el investigar la responsabilidad social y el rendimiento financiero para finalmente plantear los objetivos que guiarán el estudio.

En el **Capítulo II**, se realiza el estudio bibliográfico y documental, empezando con citar antecedentes que contribuyen a la investigación, la fundamentación filosófica y legal en las que se basa para el estudio, las categorías fundamentales que mediante la subordinación se detallan las variables Responsabilidad Social Financiera y el Rendimiento Financiero; de este se deriva el marco teórico que cita autores y permiten sacar conclusiones propias de los temas más cercanos a las variables para su comprensión. Finalmente se plantea la hipótesis que deberá ser comprobada en el estudio y se detallan las variables antes mencionados.

En el **Capítulo III**, se desarrolla la metodología de la investigación a utilizar, para lo cual se establece un enfoque cualitativo y cuantitativo, una modalidad básica de estudio bibliográfica o documental, de campo y una investigación social que mide la factibilidad de impacto que tiene el estudio por sus variables cercanas a establecer el impacto social desde el sector cooperativo; los niveles utilizados fueron exploratorio, descriptivo, explicativo y de asociación de variables; se establece la población y muestra de estudio que configura a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres del cantón de Ambato. Se realiza la operacionalización de las variables donde se incluyen los modelos econométricos a utilizar y finalmente se explica la recolección de datos, su procesamiento y tratamiento de dicha información.

En el **Capítulo IV**, se detalla el análisis e interpretación de resultados, para lo cual se expresan los hallazgos tanto de la responsabilidad social financiera que se obtuvo de la aplicación del balance social, con de los rendimientos financieros obtenidos de la información económica sectorial, con estos elementos en claro, se procede a la comprobación de hipótesis utilizando la herramienta informática de Gretl, la cual permite llegar a establecer los resultados del estudio en mención.

En el **Capítulo V**, se realizan las conclusiones del estudio, basado en la consecución de los objetivos de investigación, con lo cual se da por terminado la investigación, y se exponen las referencias y anexos del caso para respaldar la información suscitada en todo el proceso investigativo.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

La Responsabilidad Social y el rendimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 del Cantón Ambato.

1.2 Planteamiento del problema

El problema central se da en el segmento 3 cooperativo del cantón Ambato, ya que no trabajan con responsabilidad social financiera, esto se evidencia por que no existen registros en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS); lo cual genera que los recursos financieros no poseen rendimientos sostenibles en el tiempo y por ende no puedan subir de nivel o segmento; pues en este segmento 3 existe la evidencia de incumplimientos de indicadores financieros y sociales, por lo que, el ente de control puede sancionar a estas instituciones; existe además el desconocimiento o falta de profesionales conocedores en implementación de Responsabilidad Social Financiera (RSF) por lo cual, no existe la repercusión ni social peor económica esperada. También en las planificaciones anuales (POA's) de las instituciones financieras no se prevé manejo responsable, o se plantean objetivos que a futuro ayuden o contribuyan a la sostenibilidad y un ascenso de categoría, por lo cual es evidente el estancamiento económico financiero de las instituciones financieras del segmento 3, pues no utilizan adecuadamente sus recursos a fin de ser responsables en lo social, ambiental, económico y financiero y de aquí sacar el máximo provecho de dichos recursos para atraer socios y clientes, realzar su imagen empresarial entre otros beneficios que permitirán subir de segmento, o por lo menos crecer dentro del mismo.

Además; es necesario el planteamiento de responsabilidad social financiera, no solo por obligación con la SEPS o por generar marketing social; sino como una

respuesta a las bases mismas del cooperativismo, donde sus principios de apoyo al socio, al prójimo y a las comunidades, sean la razón principal para generar esa alianza; sin embargo, hoy distante de esa realidad, es primordial que se cumpla con responsabilidad social, de manera que contribuya al desarrollo emocional, humano económico y financiero, para generar una mejor calidad de vida en las personas.

1.2.1 Contextualización

La Responsabilidad Social (RS) toma gran fuerza en la época actual y va ocupando un mayor espacio en el escenario empresarial internacional, con un aumento característico de las actividades concernientes con este argumento; sobre todo en lo relacionado a los desempeños social y ambiental. Ahora bien, la RS es una nueva concepción en el mundo corporativo, pero que, con el transcurso de los años, se ha desarrollado en una variedad de conceptos que han generado y afianzado la naturaleza del conocimiento que en este momento se tiene de la RS. Además, en la actualidad, se ha llegado a un consenso sobre la Responsabilidad Social. El fruto de esa aceptación, son varios autores y organizaciones que han aportado una definición al respecto; según García y Madero (2016) en su artículo científico conceptúan:

La responsabilidad social en un análisis final, implica una postura hacia la economía y recursos humanos de la sociedad y una disposición para ver que aquellos recursos son usados para fines ampliamente sociales y no simplemente para los intereses de las personas privadas y las empresas (p. 4).

Esta conceptualización de la RS supone que tanto grandes como pequeñas empresas (y otras organizaciones) deben comenzar a gestionar sus impactos y sus relaciones con las partes interesadas, de manera que los recursos empresariales generen una rentabilidad económica con un máximo impacto social positivo, externalidades que no todas las empresas controlan de manera adecuada.

La rentabilidad de una empresa significa, en primera instancia, que los recursos que se le han confiado han sido empleados con eficiencia y han rendido fruto. Sin embargo, si la mayor rentabilidad de una empresa significara un costo ambiental, social o la participación en un negocio polémico es posible pensar que existan costos sociales, ocultos, no evidentes, que impliquen que en última instancia se reduzca o incluso, se anule el beneficio de la empresa para la comunidad. Las empresas ante la sociedad, tienen la responsabilidad de encontrar soluciones válidas para los problemas sociales básicos que encajen en sus competencias, de otro lado Milton Friedman (1970), Premio Nobel de Economía 1976, argumentaba que una empresa solo tiene una responsabilidad. Conseguir resultados positivos es la primera responsabilidad, y si no obtiene beneficios al menos iguales a sus costos totales, es socialmente irresponsable, pues despilfarra los recursos de los accionistas. Entonces, el rendimiento económico es la base, sin él, la empresa no puede desempeñar ninguna otra responsabilidad; ni puede ser buen empleador, ni generar riqueza, ni ser buen vecino (Saavedra, 2015).

Las empresas que tienen un comportamiento socialmente responsable, diseñan sus estrategias y establecen sus procedimientos internos de gestión teniendo en cuenta no sólo la dimensión económica de sus acciones, sino también la social y la medioambiental. Es decir, la RS engloba todas las decisiones empresariales que son adoptadas por razones que a “primera vista” se encuentran más allá de los intereses económicos, financieros y técnicos de las empresas (Martínez, 2017)

Las finanzas, en el contexto de la RS se materializan de forma destacada en los Estados Unidos, donde es creciente la presión pública y ha surgido el intento de crear, junto a los indicadores de calidad usuales, un ISO de calidad social que permita a los inversionistas elegir empresas que la practiquen. Las firmas con estrategias claras y desarrolladas con responsabilidad social están siendo mejor valoradas por los mercados y además, los más prestigiosos fondos de inversión americanos ya no invierten en empresas que no dispongan de memoria social y medioambiental (Carroll, 2016).

La Responsabilidad Social corporativa o empresarial es inherente a la empresa, recientemente se ha convertido en una nueva forma de gestión y de hacer negocios, en la cual la empresa se ocupa de que sus operaciones sean sustentables en lo económico, lo social y lo ambiental, reconociendo los intereses de los distintos grupos con los que se relaciona y buscando la preservación del medio ambiente y la sustentabilidad de las generaciones futuras (Cajiga, 2016).

La Simbiosis Industrial es un método que promueve el establecimiento de sinergias entre las partes de un área industrial de manera que se produce una interrelación de beneficio mutuo. Involucra a industrias y organizaciones tradicionalmente separadas en un intento colectivo para aumentar su competitividad mediante el intercambio comercial de materiales, energía, agua y otros subproductos, así como el uso compartido de activos, logística, experiencia y transferencia de conocimientos (Encarnación, 2017).

La visión clásica de la Responsabilidad Social Financiera (RSF), donde esta se percibe como un costo neto para la empresa, que estaría contra el principio de maximización del beneficio. La visión filantrópica de la RSF, según la cual la empresa está de acuerdo en participar, por razones altruistas o por consideraciones éticas para hacer el bien a la sociedad, aunque sean percibidas globalmente como un costo neto para la empresa. Es la visión miope, no exenta en ocasiones de un cierto complejo de culpabilidad, que sostiene que desde la empresa hay que devolver a la sociedad parte de lo que le pertenece. La visión moderna o estratégica, por la que la empresa mantiene buenas relaciones con el conjunto de sus stakeholders y hace de la RSF un aspecto estratégico en el largo plazo para la mejora de su competitividad y la obtención de otras ventajas competitivas, a la vez que inyecta valor a su entorno; por ello, la RSF en su versión moderna y clásica contribuye adecuadamente al entorno social y de aquí se desprende la generación de valores monetarios anexo a las buenas prácticas empresariales (ambientales, sociales, económicas, entre otros).

Actualmente se constata que la percepción de la RSF puede ser una fuente generadora de beneficios y de creación de valor a largo plazo (la denominada

visión moderna o estratégica) se está extendiendo rápidamente entre los directivos de las empresas. La cuestión básica sobre la que se sigue debatiendo es determinar si este “capital moral” que constituye la aplicación de los objetivos de la empresa para incluir el impacto ambiental y social de sus actividades puede afectar a la eficiencia económica y a la creación de valor para sus accionistas y propietarios (Guibert, 2013).

Entiéndase por la creación de valor a la capacidad que tienen las organizaciones para generar valor económico y empresarial, es decir, son las estrategias que las empresas generan en lo social, ambiental y económico a fin de garantizar que todos ganen o contribuyan a una causa en general. El Generar valor implica invertir en programas y proyectos que permita investigar y aportar no solo para sí mismo, sino generar un impacto en el entorno o sector económico donde se desempeñe activamente la organización.

En pensamiento de Jaumá (2015) quien expresa:

En el mejor de los casos considero que todo el aspecto económico requiere ser considerado como un medio para cumplir con la Responsabilidad Social, y ese cumplimiento debe llevarnos a la Generación de Valor Social (GVS). Ya no hablemos de RSE y de los costos que representan para cualquier empresa. Hablemos desde la perspectiva de GVS, de cómo todos los procesos, políticas, acciones y procedimientos en la empresa generan valor social. De hecho, la GVS nunca debería ser considerada como costo o como algo adicional a la gestión de negocios (Jaumá, 2015).

Todo lo enunciado conlleva que en las cooperativas de ahorro y crédito, los productos deben generar ese valor social. Por ello, ratificamos el que no se debe considerar a la RSF como un costo o un gasto; pues si los productos financieros generan valor social, serán más apetecidos en el mercado.

1.2.2 Árbol de Problemas

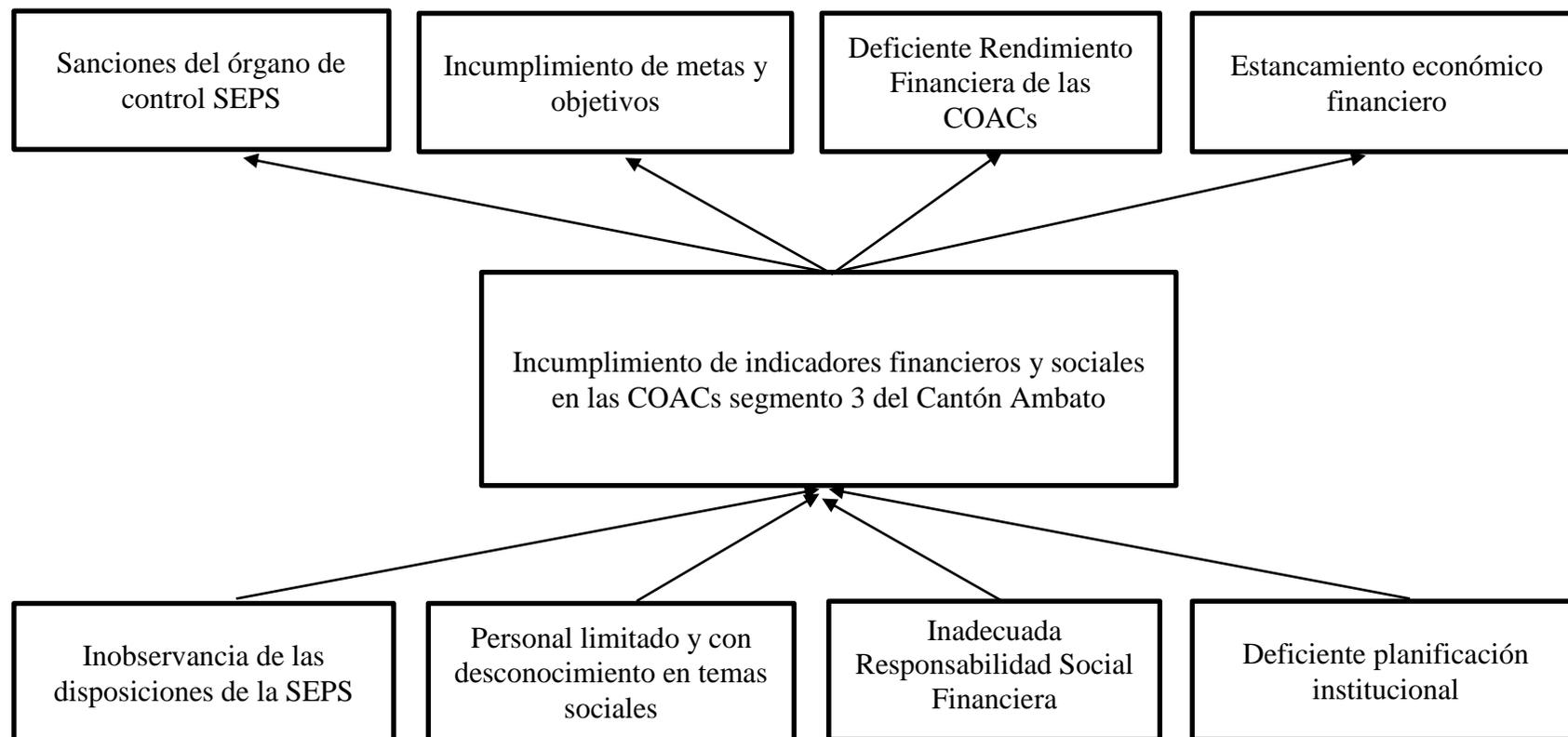


Gráfico N° 1. Relación Causas – Efecto
Elaborado por: El investigador

1.2.3 Análisis Crítico del problema

El principal problema es el incumplimiento de indicadores financieros y sociales por parte de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del Cantón Ambato, esto se da por la inobservancia de las disposiciones de la SEPS que a su vez es castigado con sanciones por parte de este ente rector; cabe mencionar que dichas inobservancias se dan en función de sus capacidades financieras y operativas, pues en algunos casos no cuentan con los recursos necesarios como para generar un cambio en dichos indicadores.

Además de lo anterior, existe escasez de profesionales en el área, que manejen de mejor manera temas sociales y ambientales, pues la mayoría cuenta con limitaciones de personal y lo que tienen contratado en muchas ocasiones es para áreas específicas olvidándose de las bases del cooperativismo que es servir a la sociedad o comunidad, “cooperar”, por lo general, esta limitación del personal sea en contratos o en conocimientos limitan el cumplimiento de objetivos y metas.

Por otra parte, el interés del estudio se centra en una de las causales que es la responsabilidad social financiera, pues son temas que no responden a la razón de ser de las instituciones financieras, ni siquiera cumplen con lo que en algunas organizaciones disponen como visión u objetivo general; por lo que, no está generando valor y se cree que incide en la deficiencia que tienen al crear rendimientos financieros; tomando en consideración que la responsabilidad social genera beneficios, estimula la compra, crea confianza, mejora las relaciones con la comunidad, entre otras consideraciones que hacen más atractivo utilizar los servicios financieros y no financieros de las instituciones.

Finalmente, las instituciones financieras del segmento tres del cantón Ambato, presentan una serie de deficiencias, entre ellas, una deficiente planificación institucional, estas no generan réditos económicos, sociales o ambientales, lo que repercute en su estancamiento económico financiero.

1.2.4 Prognosis

El no realizar el estudio provocaría inadecuadas prácticas responsables en lo social, sin planificación o un orden aparente, lo que a su vez causaría que no se genere valor en los productos financieros refiriéndose a este punto como la pérdida del interés por parte de los clientes por servicios que no aportan a la sociedad, peor aún en las organizaciones. Por tal motivo, la inapropiada aplicación de responsabilidad social financiera conlleva a que el impacto en el rendimiento financiero sea mínimamente beneficioso para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres, y que esos recursos sean utilizados sin un fin o propósito claro.

Si la problemática continúa sin enfrentarse, se destinarían recursos a acciones aisladas o desarticuladas que no generan valor a la organización, incurriendo por tanto en costos y gastos de carácter “social” ineficientes, que no generan un impacto positivo en el mercado.

1.2.5 Formulación del problema

¿Cómo impacta la Responsabilidad Social Financiera en el rendimiento financiero de las COACs segmento 3 del Cantón Ambato?

1.2.6 Delimitación del objeto de investigación

Área: Ingenierías

Línea de investigación: Cooperativas de ahorro y crédito

Programas de investigación: Responsabilidad social financiera y su sustentabilidad.

1.2.7 Delimitación espacial

La investigación se desarrolla en las instalaciones las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, Cantón Ambato.

1.2.8 Delimitación temporal

El proyecto de investigación se desarrollará en un periodo de 6 meses a partir de la aprobación del perfil en el concejo académico.

1.3 Justificación

El tema planteado con la Responsabilidad Social Financiera se vincula a la creencia en Valores Éticos, que guían la conducta empresarial de cada organización y la relación que ella desarrolla con su entorno. Entre estos valores tenemos, los Derechos Humanos, el Bien Común, la Solidaridad, la Transparencia, la Probidad, la Honestidad y la Ética, que no solo se ejecutan cumpliendo las leyes vigentes, sino que debe implicar el desarrollo de iniciativas por parte de quienes pretenden asumir esta responsabilidad, actuando de forma propositiva y proactiva.

La importancia de implementar prácticas de RSF contribuiría a generar una nueva forma de gestión. Más que importante, es necesario, porque lamentablemente en la mayoría de las cooperativas no se da la adecuada formación respecto de estos temas, entonces resulta que hay ejecutivos, serios, exitosos, pero que no comprenden el rol social que deben cumplir, es decir, que no sólo tienen responsabilidad frente a los accionistas, sino también frente a la sociedad en su conjunto.

La RSF es un mecanismo más para que los ejecutivos y las empresas retornen a la sociedad lo que ésta les ha brindado. Hoy es imposible pensar en empresas que no trabajen la RSF cuando es tan necesaria. Este trabajo de investigación pretende ofrecer una alternativa de solución al problema planteado, ya que esto ayudará mejorar la captación de fuentes de financiamiento para la cooperativa y poder establecer una ventaja competitiva a través de la generación de valor en productos y servicios. Entiéndase por la generación de valor a: “Generar valor es el método a través del cual una compañía acrecienta sus utilidades en un período de tiempo; tiene que ver con la imagen pública de la empresa, la percepción que los

consumidores tienen de la misma y la efectividad de sus productos y servicios” (Saavedra, 2013).

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Diagnosticar la Responsabilidad Social Financiera mediante la revisión de la base de datos proporcionado por la SEPS para la verificación de la incidencia en el rendimiento financiero de las COACs segmento 3 del Cantón Ambato a través de la aplicación de un modelo econométrico con información del período 2014 al 2019.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Determinar los factores de la Responsabilidad Social utilizados por las COACs segmento 3 del Cantón de Ambato para el establecimiento de indicadores de responsabilidad mediante la discusión de información bibliográfica.
- Analizar el rendimiento financiero en las COACs segmento 3 del Cantón de Ambato para la determinación de una propuesta al problema.
- Interpretar los niveles de afectación de la responsabilidad social sobre el rendimiento financiero de las COACs segmento 3 del Cantón de Ambato para comprobación de la hipótesis mediante modelos dinámicos de datos de panel.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes Investigativos

La presente investigación se fundamenta en estudios previos, considerando las variables responsabilidad social y rendimiento financiero. Estos antecedentes se pueden encontrar en los repositorios de universidades y escuelas politécnicas; así como, en *papers* o en artículos científicos analizados en la web, bajo los criterios técnicos y científicos de los autores publicados.

En el estudio realizado por García, Sánchez, Elizalde, & Fernández (2017) en la que hace relación con las COACs en Ecuador, “estas poseen bajo conocimiento de las necesidades del mercado social objetivo en recreación, cultura y ambiente, y un conocimiento parcial de las necesidades de educación, salud y otros” (pág. 23); por otro lado, la SEPS determina que las COACs apoyan al desarrollo económico nacional, al insertar en el sector financiero a grupos vulnerables excluidos por la banca comercial. Por ende, el Balance Social en las COAC, refleja niveles de cumplimiento excelente en 61% y bueno en 39%, de acuerdo con la conclusión del trabajo de (Buenaño A. , 2017), relacionándose a las cooperativas del segmento 1 de la coordinación zonal 3 comprendida por Bolívar, Cotopaxi, Chimborazo, Tungurahua y Pastaza. Considerándose que la zona central posee la mayor cantidad de Cooperativas de Ahorro y Crédito, para este estudio se enfoca a las cooperativas del segmento tres de la provincia de Tungurahua que muestra una acción acertada a la situación actual de la presentación de los balances sociales del resto país (Guerrero, 2018).

Así mismo, en la Universidad Tecnológica Indoamérica, de la maestría en Administración de las Organizaciones de la Economía Social y Solidaria, de autoría Yumizaca (2017), se enfoca a la responsabilidad social en el marco de los principios del cooperativismo, caso de estudio Cooperativa de Ahorro y Crédito

Chibuleo Ltda., de la ciudad de Ambato, conllevando a concluir que el estudio se enfocó al crecimiento de la demanda social de las instituciones financieras que se ven obligadas a poner en marcha estrategias que les permitan la gestión social de las mismas. Generado una serie de herramientas que midan, verifiquen y evalúen las actividades que la cooperativa realiza en pro de la sociedad. Además contribuye a la finalidad de establecer indicadores que permitan medir y verificar el compromiso de la entidad financiera basándose en el cumplimiento de la visión y misión de la entidad financiera.

La investigación de Caro (2015), explica sobre la Responsabilidad Social Empresarial en las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Chile, fundamentándose en las actividades que inciden directamente o indirectamente en el conjunto de la comunidad local, nacional y/o global, al igual que en el medio ambiente. Sin embargo, no siempre ha existido conciencia de la responsabilidad que le compete a las empresas en la solución, mitigación o directamente en la compensación que deben asumir para operar en determinados territorios y respecto de las externalidades negativas que generan sus actividades.

Los autores Ergio, Villegas, y Vargas, (2018), hacen un enfoque del impacto de la Responsabilidad Social Corporativa en la Información Financiera, en el que aducen que la RS abarca grandes aspectos importantes tales como, la calidad de vida en la empresa, el medio ambiente, el mejoramiento de la sociedad y la sana competitividad en el mercado, no solo de México sino en todo el mundo y así genera derechos y obligaciones por un bien común, por lo tanto se ha originado que hoy en día las empresas sean cada vez más conscientes de la importancia de incorporar las preocupaciones sociales, laborales, medioambientales y de derechos humanos, como parte de su estrategia de negocio.

En ese contexto, la investigación de Oliveira y Moneva (2011), se fundamenta en las rentabilidades de las empresas que se preocupan por sus actitudes en los factores sociales y ambientales. Así, la responsabilidad social corporativa (RSC) es vista como una estrategia más para mantener o aumentar su rentabilidad y

potenciar el desarrollo empresarial. La verificación de la relación que existe entre la responsabilidad social y el desempeño económico-financiero de dos empresas dedicadas al negocio del petróleo, gas y biocombustibles, cumple con el objetivo de comprobar la relación que existe entre el desempeño socio ambiental y el económico financiero, para lo que se ha llevado a cabo un análisis de regresión lineal, que es un estudio estadístico completo para verificar la hipótesis de estudio.

En la investigación de Saavedra (2013) se concluye que la RSF ha ido cobrando mayor importancia en el ámbito de las finanzas, quedando demostrado esto, en que se han creado índices de responsabilidad social, con el fin de que los inversionistas sean capaces de identificar las inversiones socialmente responsables, las cuales se encuentran respaldadas por empresas que han invertido en este rubro. Así también, las empresas han ido adoptando de manera voluntaria la generación y presentación de informes de responsabilidad social empresarial, como complemento de la información financiera.

De la revisión de un análisis por Sanchis y Rodríguez (2018) sobre el comportamiento de la RSE en la banca cooperativa, se desprende que es importante conocer las implicaciones y las particularidades de ésta en el sector bancario, es decir, en el conjunto de las denominadas entidades de crédito. Los bancos cooperativos en España, más conocidos como cooperativas de crédito, han desempeñado tradicionalmente una destacada labor en el campo de la RSE, por su carácter de banca de proximidad (arraigada al territorio) y de empresa cooperativa (enfocada a las personas y a la comunidad).

La relación entre responsabilidad social corporativa y el resultado financiero de las organizaciones ha sido ampliamente debatida. Por ende, el objetivo de este estudio es analizar la relación entre iniciativas de responsabilidad social y los resultados financieros en el contexto de las empresas financieras. Los resultados demostraron que no existe relación directa entre desarrollo de iniciativas socialmente responsables y desempeño financiero. Sin embargo, la presencia de estas empresas en regiones con perfil institucional diferenciado puede conducir a

que prácticas de responsabilidad social más visibles por parte de los grupos de interés contribuyan a una mejora sustancial de su rendimiento financiero (Aguilera, Guerrero, & Morales, 2018).

También es necesario referenciar a los autores Martínez, Cabeza, y Marbella (2013) quienes proponen el tema “Responsabilidad social corporativa y resultado financiero: evidencia sobre la doble dirección de la causalidad en el sector de las Cajas de Ahorros” y que servirá como referencia para la construcción de la metodología a utilizar. En esta investigación los autores llegan a establecer que:

Combinando los 2 hallazgos previos, es posible concluir que, de acuerdo con la hipótesis de sinergia negativa, existe una clara relación interactiva negativa entre la RSC y el resultado financiero en el sector de las Cajas de Ahorros españolas; esto es, un círculo vicioso entre ambas variables, de manera que un menor gasto en obra social conduce a un mejor resultado financiero de las cajas, lo que a su vez incentiva a sus directivos a abordar una menor inversión en obra social en pro de la función financiera (Martínez, Cabeza, & Marbella, 2013).

En el estudio realizado por Heal (2015) con el tema “Responsabilidad social financiera: un marco económico y financiero” se expresa que la historia sugiere que existe un rol de asignación de recursos para los programas de RSF en casos de falla del mercado a través de diferenciación de costos sociales y privados, y también en casos donde es probable que los desacuerdos distributivos sean fuertes. En algunos sectores de la economía, los costos privados y sociales están más o menos alineados y los debates distributivos son inusuales: aquí la RSE tiene poco que desempeñar. Estos sectores son superados en número por aquellos en los que la RSF puede desempeñar un papel valioso para garantizar que la mano invisible actúe, según lo previsto, para producir el bien social. Además, parece claro que un programa de RSF puede ser un elemento rentable de la estrategia corporativa, contribuyendo a la gestión de riesgos y al mantenimiento de relaciones que son importantes para la rentabilidad a largo plazo (Heal, 2015).

Por lo tanto, claramente se denota que en el sector cooperativo se garantizaría el bienestar común, mejorando la rentabilidad y manteniendo relaciones fuertes con la sociedad. De hecho analizando la relación entre desempeño corporativo e iniciativas de RSE en el Ecuador y en sí en la industria bancaria. Se introdujo dos modelos estadísticos. El primer modelo es para empresas financieras que evalúa el rendimiento, utilizando una muestra de 304 observaciones de años firmes durante el período 2013-2018. Usando ambos ROA y ROE como proxy del desempeño financiero, se encontró que el desempeño corporativo financiero se ve afectado positivamente por las iniciativas de RSE. La relación positiva entre las iniciativas de RSE y el desempeño corporativo financiero está alineado con los hallazgos de un estudio anterior realizados en otros países como Bangladesh, Pakistán, Líbano y países de la ex Unión Soviética y Europa Central y Oriental (Djalilov, Vasylieva, Lyeonov, & Lasukova, 2015). La reputación del intermediario financiero refuerza los resultados, dado que los bancos con mayor RSC poseerían una mayor ganancia financiera y calidad de activos. Además, la RSE podría utilizarse como estrategia comercial principal para aumentar los beneficios del banco mejorando su imagen participando en iniciativas sociales a través de RSC. Por lo tanto, estas actividades se consideran en el plan estratégico para aumentar el fondo de comercio y reducir los costos promocionales (Tulcanaza, 2020).

Y es que varios autores llegan a las mismas conclusiones cuando conjugan las variables de estudio; por ejemplo Rodríguez (2016) en su tema “Responsabilidad social y desempeño financiero: el papel del buen gobierno corporativo” menciona que:

Como se esperaba, lo social es rentable y lo rentable es social, formando así un círculo virtuoso. Es decir, las políticas socialmente responsables se transforman en mayores ganancias y las mayores ganancias se transforman en políticas socialmente responsables. Esta relación bidireccional en RSE-DF ha resultado positiva en ambas direcciones. Por lo tanto, en términos económicos, afirmamos que para las empresas, ceteris paribus, el aumento de los desembolsos en RSE conduce a un mejor DF y, además, las empresas que gozan de mayor solidez financiera

presentan un Índice de Comportamiento Social mejorado. Esto genera una retroalimentación mutua positiva que alienta a las empresas a aplicar políticas de RSE con sus recursos financieros y verificar cómo sus inversiones en RSE conducen a mejores rendimientos financieros (Rodríguez, 2016).

Evaluar el debate sobre si la responsabilidad social empresarial tiene un impacto en el valor o rendimiento; se enfatiza que existe la interdependencia entre las variables mencionadas anteriormente. Siendo el primer análisis sintético jamás realizado para el mercado, existiendo una relación clara en el tiempo entre las contribuciones a la responsabilidad social corporativa y la rentabilidad. El elemento novedoso de este trabajo está representado por la forma en que se construye el índice social destinado a cuantificar el desempeño social empresarial. Como objetivos de investigación futuros, se podría plantear, tener en cuenta una mayor cantidad de eventos sociales corporativos y volver a investigar el mismo tema para diferentes frecuencias (mensual, anual) considerando la disponibilidad de datos y, por otro lado, para ampliar el análisis, con el fin de perfeccionar esta primera intención (Iamandi, 2017).

Las investigaciones indagadas se fundamentan en las iniciativas socialmente responsables materializadas en políticas, programas y prácticas que contienen un efecto positivo en el bienestar de los diferentes grupos de interés; los trabajos publicados en este sentido son realmente escasos; por lo que este estudio, aporta una novedad al respecto y pretende ser el punto de partida, a través de un análisis meramente descriptivo, para la realización de un estudio posterior de mayor profundidad sobre el tema.

2.2 Fundamentación filosófica

El presente estudio de investigación se basó en el paradigma crítico propositivo, ya que se basa en los aportes técnicos y profesionales referentes al tema planteado y en obtener las oportunas soluciones bajo los criterios de las causas y efectos del problema, que a través de técnicas de investigación se utilizaron en métodos

cuantitativos y cualitativos. El estudio de investigación se direccionó dentro de un marco lógico crítico que cuestiona la Responsabilidad Social Financiera y el rendimiento financiero de las COACs del segmento tres de Ambato que determina la oportunidad de fomentar una gestión financiera que incida en el desarrollo competitivo de las Cooperativas.

2.3 Fundamentación legal

Ley de Economía Popular y Solidaria:

DISPOSICIÓN SEGUNDA.- Las organizaciones sujetas a esta Ley incorporarán en sus informes de gestión, el balance social que acreditará el nivel de cumplimiento de los principios y sus objetivos sociales, en cuanto a la preservación de su identidad, su incidencia en el desarrollo social y comunitario, impacto ambiental, educativo y cultural (SEPS, 2020).

Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014.

Título II Sistema Financiero Nacional, Capítulo 1 Actividades Financieras, Sección 1 De las actividades financieras y su autorización:

Artículo 143.- Actividad financiera. Para efectos de este Código, actividad financiera es el conjunto de operaciones y servicios que se efectúan entre oferentes, demandantes y usuarios, para facilitar la circulación de dinero y realizar intermediación financiera; tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el sistema financiero nacional, previa autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa

que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (Código Orgánico Monetario y Financiero, 12 de septiembre de 2014).

Artículo 144.- Autorización. La Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en el ámbito de sus respectivas competencias, autorizarán a las entidades del sistema financiero nacional el ejercicio de actividades financieras. En la autorización indicada, se determinará las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros que podrán ejercer las entidades, por segmentos, de acuerdo con su objeto social, línea de negocio, especialidades, capacidades y demás requisitos y condiciones que para el efecto establezca la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (Código Orgánico Monetario y Financiero, 12 de septiembre de 2014).

... Las entidades del sistema financiero nacional, además de esta autorización y antes del inicio de operaciones, deberán obtener del organismo de control el respectivo permiso de funcionamiento, de acuerdo con el trámite que se establezca para el efecto (Código Orgánico Monetario y Financiero, 12 de septiembre de 2014).

Solamente las personas jurídicas autorizadas por los respectivos organismos de control podrán utilizar las denominaciones: “banco”, “corporación financiera”, “almacén general de depósito”, “casa de cambio”, “servicios auxiliares del sistema financiero”, “cooperativas de ahorro y crédito”, “asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda” y “cajas centrales” y las demás específicas utilizadas en el presente Código y las normas que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (Código Orgánico Monetario y Financiero, 12 de septiembre de 2014).

Título II Sistema Financiero Nacional, Capítulo 3 Disposiciones Comunes para el Sistema financiero nacional, Sección 9 De las obligaciones:

Artículo 239.- Indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio. Las entidades del sistema financiero nacional deberán cumplir, en todo tiempo, con las normas referidas a los indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio determinadas en este Código y la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera de conformidad con el tipo de entidad, los sistemas de control interno y la administración de riesgos adecuados al tamaño y complejidad de la entidad financiera (Sistema Financiero Nacional, 2020).

Título II Sistema Financiero Nacional, Capítulo 4 Sistema Financiero Popular y Solidario, Sección 2 De las cooperativas de ahorro y crédito:

Artículo 449.- Solvencia y prudencia financiera. Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, considerando las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito. Las regulaciones deberán establecer normas, al menos, en los siguientes aspectos de; 1. Solvencia patrimonial; 2. Prudencia Financiera; 3. Mínimos de Liquidez; 4. Balance Social; y, 5. Transparencia (Sistema Financiero Nacional, 2020).

2.4 Categorías Fundamentales

2.4.1 Red de inclusiones conceptuales

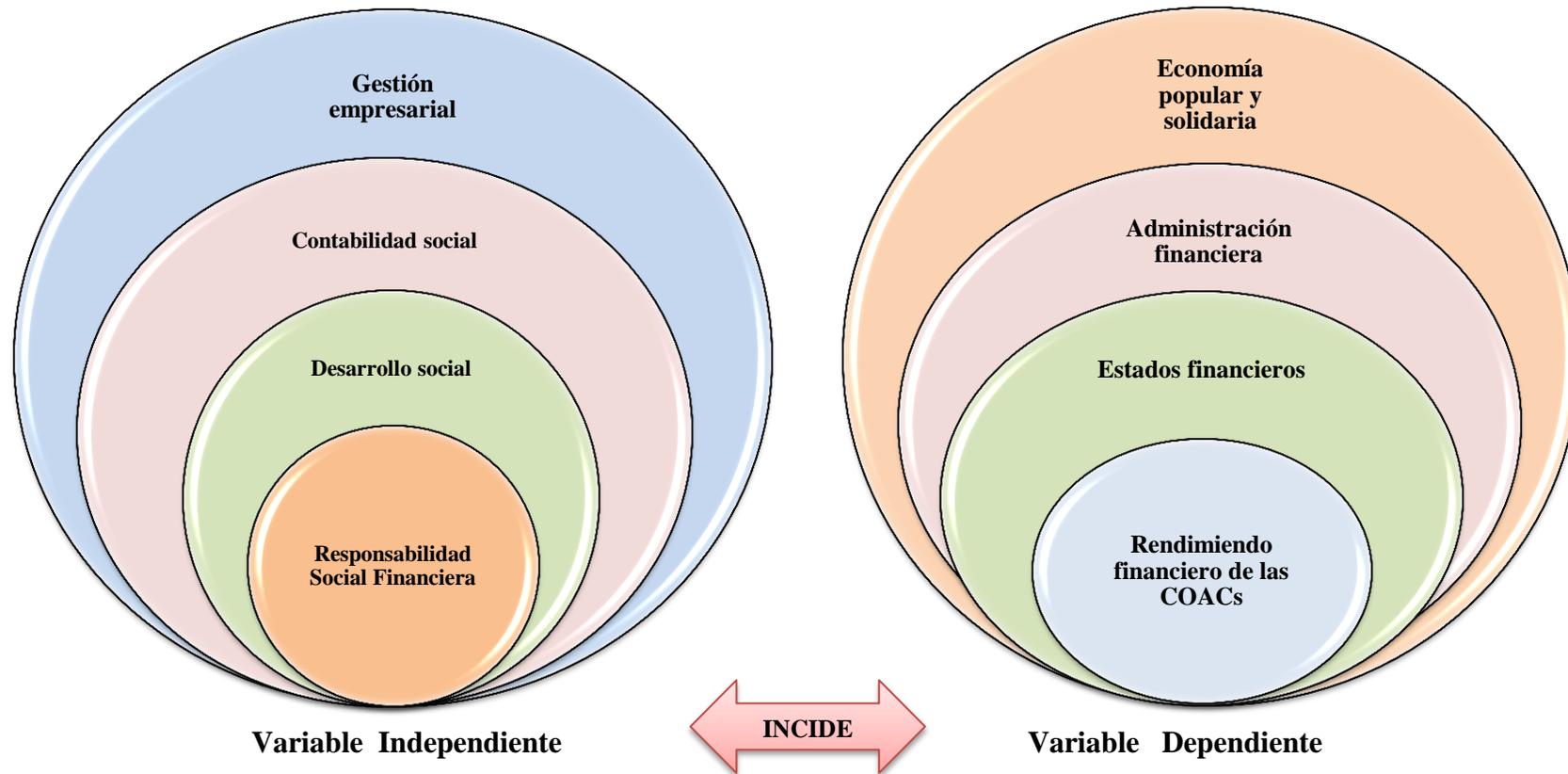


Gráfico N° 2. Categorías Fundamentales
Elaborado por: El investigador

2.5 Marco conceptual de la variable independiente

2.5.1 Gestión empresarial

Rey (2016) define a la gestión como la “consecución de fines y objetivos con la vista puesta en la adaptación al medio externo y a la situación del mercado, conservando el equilibrio y manteniendo la cohesión interna.” (págs. 5,6). Donde de lo analizado se entiende que: la gestión, es básicamente proporcionar las directrices que contribuyen en la consecución de los objetivos, que para ser efectiva debe coordinar adecuadamente las siguientes funciones; Organización, Planificación, Programación, Información y Control, con el fin de lograr una empresa útil y efectiva.

A continuación, se señala la definición que el autor da a cada una de estas funciones:

Organización. - Que actúa como estructura; contiene los recursos humanos y los recursos materiales. Planificación. - Es una actividad enfocada a proyectar la vida de la empresa (largo plazo). Programación. - Es el aspecto táctico; sus objetivos son la puesta en marcha de los planes. Se materializa en la elaboración de presupuesto a corto plazo. Información. - Va a suministrar el conocimiento de los resultados de las distintas actividades, así como el estado de diversos factores. Control. - Conocimiento y evaluación de los resultados obtenidos en cada línea... corrección y ajuste para conseguir el mayor grado de cumplimiento de los objetivos previstos (pág. 10).

Los autores Barreiro-Fernández & Barreiro (2017), identifican que el “management”, la gestión o administración, “es un proceso que consiste en planificar, organizar, dirigir controlar y coordinar los esfuerzos de una organización, así como utilizar los demás recursos con el fin de conseguir los objetivos”. Además, se puede notar que hay varias disciplinas que contribuyen al desarrollo de una gestión empresarial adecuada, entre ellas, la Contabilidad. La Gestión Empresarial

se imagina a referirse a un conjunto de actividades que emprenden las organizaciones para mejorar su productividad y competitividad.

2.5.2 Contabilidad social

El autor Díaz (2015); hace un enfoque de las demandas informativas de la sociedad que son aspectos sociales sobre los que puede impactar su actividad como son cuestiones relativas a los empleados, la comunidad social, el medio ambiente y otras cuestiones éticas. A todo este transitar; el autor denomina Contabilidad Social, que luego del análisis de varios autores él define como:

Proceso de comunicar los efectos sociales y medio ambientales de la actividad económica de las organizaciones a determinados grupos de interés en la sociedad y a la sociedad en su conjunto. Como tal, implica extender la responsabilidad de las organizaciones... más allá del papel tradicional de proporcionar estados financieros a los propietarios del capital o inversionistas... Tal extensión se basa en que las empresas tienen responsabilidades más amplias que hacer dinero para sus accionistas (pág. 78).

Machado (2017), la contabilidad social es una disciplina que tiene como finalidad consolidar la información recolectada, desde las operaciones microeconómicas hasta las operaciones macroeconómicas, para ser una herramienta que facilite la solución de problemas sociales que se generan en el entorno de las empresas.

2.5.3 Desarrollo social

Buenaño (2017) conceptúa, un balance social contribuye al desarrollo social, ambiental, educativo, comunitario y cultural, mismo que le permite calificar y cuantificar su desempeño en el ámbito social, lo que a su vez, afecta a la convivencia entre la Cooperativa y la comunidad.

Gil (2014), se lo define como “un informe en el que se resumen todos los datos sobre la interrelación entre la empresa y los socios, trabajadores, estado, clientes,

competencia, sociedad, etc.” (pág. 21). Esta información de tipo social es muy necesaria para complementar la información económica, pues solo así se logra satisfacer a los agentes del entorno en que se desenvuelve la empresa, que desean saber sobre el cumplimiento de su responsabilidad social.

El desarrollo social es “un proceso de promoción del bienestar de las personas en conjunción con un proceso dinámico de desarrollo económico” (James, 2016). El desarrollo social es un proceso que, en el transcurso del tiempo, conduce al mejoramiento de las condiciones de vida de toda la población en diferentes ámbitos: salud, educación, nutrición, vivienda, vulnerabilidad, seguridad social, empleo, salarios, principalmente. Implica también la reducción de la pobreza y la desigualdad en el ingreso. En este proceso, es decisivo el papel del Estado como promotor y coordinador del mismo, con la activa participación de actores sociales, públicos y privados (Amartya, 2017).

2.5.4 Responsabilidad Social Financiera

La responsabilidad social en un contraste bien definido hacia los intereses individuales (búsqueda de un beneficio propio) y a intereses de las personas (contribución social, ambiental); es por esto que América Latina “intenta construir incorporando a los asuntos socioeconómicos la clave ética. La economía solidaria sería de esa manera, una propuesta alternativa de desarrollo basada en los valores de la cooperación, la equidad, la participación más plena posible y la sustentabilidad, entre los más reconocibles” (Pérez, 2016, pág. 35).

La Responsabilidad Social Financiera se basa en el desarrollo que “hacer bien las cosas, con transparencia, calidad y compromiso. Es aplicable indistintamente a grandes corporaciones o pymes y al sector micro empresarial” (Karina, 2016).

En efecto, cuando se habla de responsabilidad en el negocio financiero no deberíamos olvidar las múltiples dimensiones que este concepto tiene en este ámbito: su carácter distintivo frente al que se tiene en el resto de sectores

económicos. Algo que deriva de la propia importancia y centralidad del sector financiero y de su intensa y múltiple influencia en el conjunto de la actividad económica. Una importancia, una centralidad y una influencia diferenciales que imponen una exigencia de responsabilidad también diferencial (Moreno, 2019).

2.6 Marco conceptual de la variable dependiente

2.6.1 Economía popular y solidaria

La Economía Social, también llamada Economía Solidaria, se refiere al conjunto de aquellas organizaciones de productores, consumidores, ahorristas, trabajadores, etc., que operan regidas por los principios de participación democrática en las decisiones, autonomía de la gestión y la primacía del ser humano sobre el capital. Las prácticas de estas organizaciones se circunscriben en una nueva racionalidad productiva, donde la solidaridad es el sostén del funcionamiento de las iniciativas. Diferenciándose de la racionalidad capitalista que no es ni solidaria ni inclusiva y de la economía pública que no permite la posibilidad de auto gestionarse (Elizondo, 2017)

Según Delgado (2016), sobre la economía solidaria establece:

- A. Estos emprendimientos buscan la articulación con entidades públicas o privadas que les permitan llevar a cabo una verdadera participación democrática en la vida económica y política de una sociedad. En ellas encuentran refugio categorías sociales puestas al margen de los sistemas de empleo y distribución de la riqueza convencionales dependientes del mercado y del Estado.
- B. Como integrantes de la economía social es posible incluir a las cooperativas, las mutualistas, las fundaciones, las organizaciones civiles, las cooperativas y las fábricas recuperadas que funcionan como cooperativas en su gran mayoría; pero también a las organizaciones de desocupados que organizan comedores, huertas o demás emprendimientos.

- C. En los últimos 20 años se ha ido extendiendo el concepto de “tercer sector” en lo que se refiere al mercado financiero. Este término pone énfasis en la idea de que la organización económica y social de los países se constituye en torno a tres sectores de la economía.
1. Un primer sector que corresponde al sector de la economía pública,
 2. Un segundo sector que corresponde a las empresas privadas
 3. Y un tercer sector que reúne a todas las otras formas de empresa y organizaciones, que por lo general no tienen fines de lucro y se basan en una gestión democrática y en la generación de bienes y servicios de interés público, como bancos comunales, organizaciones o emprendimientos.
- D. Quienes utilizan el concepto clásico de empresas de economía social subrayan en su análisis el desarrollo de empresas que operan en el mercado transando sus bienes y servicios, pero por medio de la gestión de empresas democráticas, centradas en la ayuda mutua y el interés público.
- E. Finalmente cabe indicar, que otro término de uso frecuente es el de “sector sin fines de lucro”, por lo que existe reinversión y crecimiento económico, en donde el acento está puesto en el trabajo voluntario de interés general que es realizado con ánimo solidario. En los últimos años esta línea de acción y pensamiento se ha potenciado con el desarrollo de iniciativas vinculadas a la gestión ética de las empresas y las distintas vertientes de la responsabilidad social empresarial.

La Economía Popular y Solidaria, hace referencia a las organizaciones económicas que sitúan o colocan al ser humano como sujeto y fin de su actividad; es decir, son las organizaciones que consideran al Desarrollo Sostenible como pilar fundamental de sus actividades. Trabajan bajo el sentir de ser recíprocos, solidarios y cooperar con los grupos de interés que se relacionan con su actividad. En este tipo de sociedades solidarias (cooperativas) se busca la obtención de excedentes; pero, los mismos son reinvertidos y repartidos equitativamente entre sus socios, de esta manera la Economía Popular y Solidaria (Buenaño, 2017).

Según las Naciones Unidas definen al Desarrollo Sostenible como “lo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones, garantizando el equilibrio entre el crecimiento económico, el cuidado del medio ambiente y el bienestar social” (ONU, 2021).

2.6.2 Administración financiera

La administración financiera “dentro de una empresa, es la responsable de las cuentas anuales, el presupuesto, el plan financiero y de tareas con los informes correspondientes a la economía aplicada” (Guevara, 2015). En consecuencia, la administración financiera tiene su visión puesta sobre la marcha monetaria de la empresa frente al entorno económico y las decisiones de la administración. Además, cabe mencionar que parte de esta administración es el análisis financiero. Por ende, se ocupa también de la rentabilidad de la inversión en diversos activos de la compañía y en la eficiencia con que son administrados.

Araujo (2012), explica que: “La Administración Financiera tiene la finalidad de planificar los recursos económicos para que estos sean empleados de forma óptima, de modo que la empresa logre encargarse de aquellos acuerdos económicos a corto, mediano y largo plazo que haya dispuesto” (pág. 98). Así mismo Ortega (2012) indica que: La administración financiera se define por las funciones y responsabilidades de los gerentes financieros. Aunque los aspectos específicos varían de una organización a otra, las funciones financieras clave son: decisiones de inversión, financiación y dividendos de una organización. Los fondos provienen de fuentes de financiamiento externas e internas y se asignan a diferentes aplicaciones (pág. 15). Es así que los dominios de las diferentes áreas se ocupan en los recursos financieros de las instituciones en donde se centran en dos aspectos importantes de los recursos financieros, como la liquidez y la rentabilidad.

Galvan, (2011) expresa sobre la administración financiera: “Es gestionar, administrar eficientemente los recursos financieros de una institución financiera mediante un proceso de control de ingresos, egresos tomando como base las estrategias alternativas de control para satisfacer requerimientos internos y externos”

(pág. 23). Así mismo, Castro (2014) afirma que, “Gestión Financiera se define por las funciones y responsabilidades de los administradores financieros. Aunque los aspectos específicos varían entre unas organizaciones a otras, las funciones financieras clave son: La Inversión, el Financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización” (pág. 85). El área que se centra en decisiones de inversión, manejo del dinero, fuentes de financiamiento, administración de activos, control de costos y maximización de utilidades.

En la Gestión Administrativa Financiera se integran, se formulan y se proyectan propuestas que generan mejoría y cambio positivo en las organizaciones así como para los administradores quienes son el eje sobre el cual giran las determinaciones y el futuro de la organización como tal. La gestión administrativa es diferente para cada tipo de empresa, dado que depende de la atención que se ponga a los diferentes criterios. Sin embargo, esta gestión sigue siendo el conjunto de acciones mediante las cuales la administración y dirección del ente económico desarrolla sus actividades, mientras que la gestión financiera se enfoca en las decisiones que las empresas toman respecto de sus flujos de efectivo. En consecuencia, la administración financiera es importante en cualquier tipo de empresas públicas o privadas que manejen servicios o fabriquen productos

2.6.3 Estados financieros

Araujo (2012), define a los estados financieros como, “aquellos que se preparan normalmente bajo el supuesto de que la empresa está funcionando y que continuará su actividad dentro de un futuro previsible. Para elaborar los estados financieros la gerencia deberá evaluar la capacidad que tiene la entidad para continuar en funcionamiento” (pág. 158). Así mismo Córdova (2017) determina que, “En los estados financieros se muestra de forma sistemática y ordenada, diversos aspectos de la situación económica y financiera de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados” (pág. 64).

Los estados financieros se preparan a partir de los saldos de los registros contables y presentan diversos aspectos de la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de una compañía, de acuerdo con los principios contables (Mariño, 2013).

Es importante que los documentos financieros permitan tener una idea muy organizada de las finanzas. En conclusión, los estados financieros de una empresa, brindan información útil y valiosa, ya que son el punto de partida para la toma de decisiones en referencia a la situación económica y financiera de la empresa y de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (Martínez G. , 2015).

Los estados financieros son una herramienta de gestión que ayudará a comprender mejor la posición financiera de la empresa, los recursos disponibles, los resultados obtenidos, las entradas y salidas de efectivo que se han presentado, la rentabilidad generada, entre otros aspectos de gran importancia para la operación y administración de la organización (Martínez G. , 2015).

2.6.4 Redimiendo financiero de las COACs

Amat (2010) deduce que el rendimiento financiero trata de la eficiencia operativa considerando que cada sector económico tiene características específicas con respecto a la magnitud y al tipo de recursos requeridos para competir de forma razonable; el análisis de actividad permite evaluar la posición de la empresa y sus perspectivas de rendimiento. Así mismo, Cuatrecasas (2014) indica que para llevar a cabo sus operaciones, una empresa necesita invertir en activos. Se puede hacer un análisis de la actividad en relación al nivel de operaciones con activos y generar la relación con pasivos para medir el rendimiento financiero de la inversión (pág. 134).

Los rendimientos financieros son aquellas ganancias que una organización adquiere después de realizar sus actividades económicas. Está relacionado con el lucro obtenido de los recursos o inversiones empleados en el negocio. En este sentido, los rendimientos financieros son los beneficios económicos que se obtienen por haber realizado una inversión ya que son aquellos valores que se les entrega a los inversionistas por tener un capital

el cual se encuentra trabajando con el fin de obtener una utilidad. Cabe mencionar que el rendimiento financiero esta expresado en porcentaje anual sobre la inversión realizada, esto debido a que los beneficios se observan al finalizar el ejercicio económico (*Manrique, 2019*).

Es fundamental hacer énfasis en la rentabilidad o rendimiento financiero, ya que representa la utilidad que genera la empresa por las inversiones realizadas ya sea por la actividad del negocio u otro tipo de inversión. Muestra la capacidad que la organización posee para transformar los productos o servicios en rentabilidad mediante la utilización de insumos y factores que intervinieron en la producción de los bienes o servicios (Quevedo, 2018).

El rendimiento financiero constituye la ganancia alcanzada por la realización de las diferentes operaciones financieras que realiza la cooperativa y la utilidad o rentabilidad generada luego de un cierto periodo. En este punto es muy importante - además- medir el riesgo de realizar las operaciones de inversión con respecto a las entidades en las cuales se colocarán los fondos. Contar con una metodología de colocación de excedentes financieros es muy importante para las organizaciones ya que les permitirá planificar y prever los riesgos y generar la rentabilidad esperada.

2.7 Hipótesis

La Responsabilidad Social Financiera influye en el rendimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 del Cantón Ambato.

2.8 Señalamiento de Variables

2.8.1 Variable Independiente (VI)

Responsabilidad Social Financiera

2.8.2 Variable Dependiente (VD)

Rendimiento Financiero

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Enfoque

En el presente estudio se considera un enfoque mixto, cuantitativo y cualitativo. Cuantitativo porque permite presentar los datos recolectados de manera estadística con la viabilidad del estudio, para luego ser analizados e interpretados según corresponda con la finalidad de generar las posibles soluciones al problema, así lo expresa el autor Gómez (2010), quien señala que, “El enfoque cuantitativo utiliza recolección y análisis de datos para contestar preguntas de investigación y probar hipótesis establecidas previamente, confía en la medición numérica, el conteo y el uso de la estadística para intentar establecer con exactitud patrones en una población” (pág. 61). Por otro lado, es de enfoque cualitativo porque genera un criterio de los expertos en el tema según su experiencia investigativa que vinculan a las variables de estudio, no utiliza datos numéricos y se lo realiza de manera textual. Por lo que el mismo autor Ruiz (2012), indica que se lo utiliza para detallar y filtrar cuestionamientos de investigación”, de la misma manera no necesariamente, se puede responder a un análisis hipotético, con frecuencia se basa en métodos de recolección de datos sin medición numérica y sin conteo.

3.2 Modalidad Básica de Investigación

Dentro de la modalidad de la investigación se considera a la investigación bibliográfica/documental y de campo como se detalla a continuación:

3.2.1 Bibliográfica – Documental

El estudio utiliza una investigación bibliográfica, esto porque permite revisar los antecedentes investigativos sobre las variables tratadas, en este sentido es necesario investigar documentalmente en libros, revistas científicas y más todo lo relacionado a la Responsabilidad financiera y el desempeño financiero y a partir de esta

conceptualización se genera un conocimiento para el estudio y las variables en mención, con ello se puede dar a conocer y entender la relación existente entre dichas variables. Es bibliográfica porque se revisa antecedentes investigativos, así como autores que han plasmado sus investigaciones y que cuyos resultados aportan a la investigación. De igual forma es documental porque se utiliza bases de datos de las instituciones pertinentes o que han generado datos estadísticos y que permiten ser tomados para un análisis más cercano de las realidades planteadas en el estudio.

El autor Graterol (2016), menciona que, “La investigación bibliográfica es medio de información por excelencia: como trabajo científico original ya que es el primer paso de una investigación científica” (pág. 15).

3.2.2 De Campo

Moreno (2017) detalla que, la investigación de campo “recopila los datos directamente de la realidad y permite la obtención de información directa en relación a un problema” (pág. 12). Parra (2010), hace un enfoque del estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos. Es decir, que la investigación interactúa directamente con el sujeto de estudio, permitiendo la recopilación de datos.

Por lo tanto, la aplicación de la investigación de campo se considera esencial, ya que evidencia de manera objetiva la situación actual del estudio en el que, mediante los lineamientos, recursos y la capacidad de levantamiento e información que presente el investigador se podrá analizar y presentar resultados que precisen el problema y contribuya a buscar respuestas. Para ello, la investigación permitirá llenar una base de datos, con la cual se realizarán los análisis respectivos mediante el modelo de regresión lineal múltiple, de manera que se verifique la hipótesis.

Además, para esta investigación se necesita de instrumentos, para lo cual se toma en consideración la encuesta aplicada por la SEPS en relación al Balance Social, donde se obtienen respuestas de una base de datos (Información histórica 2014 – 2019) así como los balances y resultados comprendidos en ese mismo periodo a fin de establecer los resultados. Esta base se obtiene de la aplicación del formulario de

Balance Social y de la metodología utilizada por la SEPS descrito en su Manual de usuario denominado “Ayudas de Procedimiento para el llenado del Formulario de Balance Social” (SEPS, 2020); con lo mencionado se establecen resultados acorde a las variables para el cumplimiento de los objetivos.

3.2.3 De Investigación Social o Proyecto Factible

La investigación desarrollada fomenta un análisis de la responsabilidad social que deben mantener las entidades financieras ante el ambiente y la sociedad, creando un bienestar comunitario y también enfocándose en las sustentabilidades financieras mediante el análisis de recursos que mantienen las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

3.3 Niveles o tipos de investigación

Dentro de los niveles de investigación se hace énfasis en la exploratoria, descriptiva, explicativa y la asociación de variables, tal como se muestra a continuación:

3.3.1 Nivel Exploratorio

Arias (2012), define: “La investigación exploratoria es aquella que se efectúa sobre un tema u objeto desconocido o poco estudiado, por lo que sus resultados constituyen una visión aproximada de dicho objeto, es decir, un nivel superficial de conocimientos” (pág. 32). Es decir que, se van a explorar o conjugar por primera vez las variables Responsabilidad Social y rendimiento financiero, pues no se ha realizado ningún tipo de investigación o se han intervenido este tipo de variables, por lo cual es necesario explorar para entender su funcionamiento.

3.3.2 Nivel Descriptivo

Bernal (2016), indica que, “La investigación descriptiva es uno de los tipos o procedimientos investigativos más populares y utilizados por los principiantes en la actividad investigativa, la cual permite reseñar las características o rasgos de la situación o fenómeno de estudio” (pág. 63).

Elizondo (2014) menciona:

La investigación descriptiva, así entendida, es típica de las ciencias sociales; examina sistemáticamente y analiza la conducta humana personal y social en condiciones naturales, y en los distintos ámbitos (en la familia, en la comunidad, en el sistema educativo formal, en el trabajo, en lo social, lo económico, lo político, lo religioso, etc.) (pág. 46).

Se utiliza una investigación descriptiva porque es necesario formar un criterio elocuente y detalle de cada variable, es decir, se describe de forma textual la responsabilidad social y el rendimiento financiero de las COAC's del segmento 3, misma que permite que se trabaje con las dos variables y que se las interrelacione entre sí. Esto se lo hace a través de cada elemento textual y de respuestas que se puedan dar, pues el describir y dar a conocer por qué sucede una situación en particular, es el propósito de esta investigación, es decir se va a explicar cómo trabajan las variables independientemente y en su conjunto.

3.3.3 Nivel Explicativo

Según Hernández, Fernández, y Baptista (2013):

Los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta, por qué se relacionan dos o más variables (pág. 68).

Otra de las definiciones de la investigación explicativa “Es aquello que busca: especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, o de cual cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” (Hernández et al., 2017).

La investigación explicativa se enfocó a características de las entidades financieras en el accionar de la Responsabilidad Social, considerándolo como política interna dentro de las cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato; además que se desea conocer una explicación clara de cómo esta variable incide en el rendimiento financiero; la incidencia podrá ser positiva o negativa, pero la acción y el explicar por qué sucede es el fin que busca este tipo de investigación.

3.3.4 Asociación de variables

Según Martínez (2016) expresa:

Tiene como finalidad medir el grado de relación que eventualmente pueda existir entre dos o más conceptos o variables, en los mismos sujetos. Más concretamente, buscan establecer si hay o no una correlación, de qué tipo es y cuál es su grado o intensidad (cuán correlacionadas están). En otros términos, los estudios correlacionales pretenden ver cómo se relacionan o vinculan diversos fenómenos entre sí (o si no se relacionan) (pág. 96).

En el presente estudio se identificó como variables de estudio, a la Responsabilidad Social y el rendimiento financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del cantón Ambato, con lo cual se busca la correlación de las variables, permitiendo medir el grado de relación numérica para comprobar la hipótesis. Para este apartado en particular, se utiliza la metodología empleada por los autores Martínez, Cabeza, y Marbella (2013); quienes presentan dos modelos econométricos para medir las variables Responsabilidad Social Financiera y Rendimiento Financiero.

3.4 Población y Muestra

3.4.1 Población

La población objetivo es aquella sobre la cual el investigador desea establecer una conclusión, la población objetivo está representada por todas las personas adultas

que residen en esta ciudad. La población muestreada es aquella a partir de la cual se extrajo la muestra y sobre la que puede establecerse la conclusión (Ludewig, 2015).

En el presente estudio define como la población objetiva a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato.

Tabla N° 1. Población objetiva

RUC	RAZÓN SOCIAL	SEGMENTO 2020
1891745571001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTERANDINA	SEGMENTO 3
1891744214001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK SISA	SEGMENTO 3
1891737439001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PUSHAK RUNA HOMBRE LIDER	SEGMENTO 3
1891735002001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CREDIL LTDA	SEGMENTO 3
1891726712001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CRECER WIÑARI LTDA	SEGMENTO 3
1891725791001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SEMBRANDO UN NUEVO PAIS	SEGMENTO 3
1891721796001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ACCION TUNGURAHUA LTDA	SEGMENTO 3
1891720978001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMPESINA COOPAC	SEGMENTO 3
1891714633001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO LA FLORESTA LTDA	SEGMENTO 3
1891713750001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIAMBATO LTDA	SEGMENTO 3
1891710581001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA	SEGMENTO 3
1891708358001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MAQUITA CUSHUN LTDA	SEGMENTO 3
1891706347001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 1 DE JULIO	SEGMENTO 3

Fuente: (SEPS, 2020)

Elaborado por: El investigador

3.4.2 Muestra

En la siguiente investigación no se utilizó muestreo probabilístico porque existen 13 cooperativas de ahorro crédito que fueron acreditadas por la SEPS como segmento tres dentro del cantón Ambato, por lo tanto, se trabajó con la totalidad de la población. Para efectos del caso, hay información en las bases consolidadas de la SEPS, de donde se obtendrá algunos datos importantes y de ser necesario se hará la gestión correspondiente ante cada institución financiera.

3.5 Operacionalización de Variables

3.5.1 Operacionalización de la variable independiente

Tabla N° 2. Operacionalización de las variables independientes: La Responsabilidad Social

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítem	Técnica e Instrumentos
<p><i>La responsabilidad social financiera en las instituciones cooperativas de ahorro y crédito es una necesidad y hasta obligación, pues esta corresponsabilidad con los denominados socios, contribuye a un mejor ambiente del sector. Para ello deben tener un balance social donde se refleje el Gastos en Obra Social (GOS), valor que se utiliza en el primer modelo econométrico a utilizar; donde se detallan las inversiones o corresponsabilidad asumida con el medio ambiente, las inversiones en programas sociales y culturales, el gasto de personal, los planes de ayuda,, y gastos de formación y desarrollo como los más importantes.</i></p>	<p>Gasto en Obra Social (modelo 1)</p>	$GOS_{it} = \alpha_0 + \beta_1 RENTABILIDAD_{it-1} + \beta_2 TAMAÑO_{it} + \beta_3 RIESGO_{it} + \beta_4 EDAD_{it} + \sum_{t=1996}^{2006} Y_t + \gamma_i + \varepsilon_{it}$ <p>Rentabilidad (Rentabilidad de la cooperativa <i>i</i> en el año <i>t</i>)</p> <p>Tamaño (es el logaritmo natural del total de activo)</p> <p>Riesgo (es el cociente entre los fondos ajenos y el activo total de la cooperativa <i>i</i> en el año <i>t</i>)</p> <p>Edad (es el logaritmo natural del número de años de la cooperativa <i>i</i> hasta el año <i>t</i>)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuál es la rentabilidad de la organización? • ¿Cuál es el total de activos? • ¿Cuál es el nivel de riesgo existente en la institución? • ¿Cuándo se fundó la organización? 	<p><i>Técnica:</i> Análisis de datos <i>Instrumento:</i> Base de datos histórico SEPS</p>

Elaborado por: El investigador

3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente

Tabla N° 3. Operacionalización de las variables dependientes: Rendimiento Financiero

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítem	Técnica e Instrumentos
<p>Los rendimientos financieros son aquellas ganancias que una organización adquiere después de realizar inversiones de carácter financiero. Está relacionado con el lucro obtenido de los recursos o inversiones financiera empleados en el negocio. En este sentido, los rendimientos financieros son los beneficios económicos que se obtienen por haber realizado una inversión, ya que son aquellos valores que se les entrega a los inversionistas por tener un capital el cual se encuentra trabajando con el fin de obtener una utilidad. Recordar que toda inversión tiene un riesgo financiero inherente a la acción o a la actividad (Manrique, 2019).</p>	<p>Rendimiento financiero (rentabilidad) (Modelo 2)</p>	$RENTABILIDAD_{it} = \alpha_0 + \beta_1 GOS_{it} + \beta_2 TAMAÑO_{it} + \beta_3 RIESGO_{it} + \beta_4 EDAD_{it} + \sum_{t=1996}^{2006} Y_t + \varepsilon_{it}$ <p>GOS (Gastos en obras sociales de la cooperativa <i>i</i> en el año <i>t</i>)</p> <p>Tamaño (es el logaritmo natural del total de activo)</p> <p>Riesgo (es el cociente entre los fondos ajenos y el activo total de la cooperativa <i>i</i> en el año <i>t</i>)</p> <p>Edad (es el logaritmo natural del número de años de la cooperativa <i>i</i> hasta el año <i>t</i>)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ¿A cuánto asciende el gasto total en obra social? • ¿Cuál es el total de activos? • ¿Cuál es el nivel de riesgo existente en la institución? • ¿Cuándo se fundó la organización? 	<p><i>Técnica:</i> Análisis de datos <i>Instrumento:</i> Base de datos históricos SEPS</p>

Elaborado por: El investigador

3.6 Recolección de la información

3.6.1 Plan de recolección de la información

En la recolección de la información, se realizó encuestas a los empleadores como técnica de cuestionamientos enfocados al personal administrativo y operativo de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato

Tabla N° 4. Plan de recolección de la información

Preguntas	Respuestas
1.- ¿Para qué?	Estudiar la Responsabilidad Social Financiera y su impacto en el rendimiento financiero de las COACs segmento 3 del Cantón Ambato
2.- ¿A qué personas o sujetos?	Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) segmento 3 del Cantón Ambato.
3.- ¿Sobre qué aspectos?	Responsabilidad Social Financiera y rendimiento financiero
4.- ¿Quién?	Investigador
5.- ¿Cuándo?	Segundo semestre 2020
6.- ¿Lugar de recolección de la información?	En el Cantón Ambato, Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 3; SEPS.
7.- ¿Cuántas veces?	1
8.- ¿Qué técnica de recolección?	Investigación, Bases de datos
9.- ¿Con qué?	Información histórica 2014 – 2019
10.- ¿En qué situación?	En cualquier momento pues la información se encuentra en la página web de la SEPS pero hay que organizarla o tratarla.

Elaborado por: El investigador

3.6.2 Plan para el procesamiento de la información

El plan de procesamiento de la información se lo realiza mediante la recolocación de la información de campo, para lo cual se procede de la siguiente manera:

- Mediante una hoja de cálculo en MS Excel se procede a revisar históricos presentados por las entidades financieras.
- Con la información de campo se procede al procesamiento de los datos que se tabula utilizando el programa MS Excel.
- Con la información obtenida se realizan tablas y gráficos para presentar la información de manera metódica y sistemática.

- Se analizan e interpretan los resultados de dichas tablas y gráficos, obtenidos en la investigación de campo.
- De la misma forma, se realizará la comprobación de la hipótesis, para lo cual se utiliza una regresión lineal múltiple y se aplican los modelos definidos a fin de conocer como inciden las variables.
- Para el análisis del modelo econométrico se utilizará el programa Gretl para obtener los resultados que servirán para el análisis e interpretaciones.

3.6.3 Análisis e Interpretación de Resultados

El Análisis y la interpretación de los resultados se obtendrán de los instrumentos utilizados.

- Interpretación de los resultados, con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- Comprobación de hipótesis para la verificación estadística conviene seguir la metodología específica propuesta.
- Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis e interpretación de resultados

Es importante destacar que se ha realizado el levantamiento de información acorde a las necesidades de cada variable; en este sentido se realiza primero un análisis individual para después analizar el contexto de las dos variables y la aplicación del modelo econométrico propuesto.

4.1.1 Análisis e interpretación de resultados variable Responsabilidad Social

En este punto en específico, se determina los factores de la Responsabilidad Social utilizados por las COACs segmento 3 del Cantón de Ambato para el establecimiento de indicadores de responsabilidad mediante la discusión de información bibliográfica. Para ello se cita a Morales (2020) que según su investigación “Principales Factores Considerados Parte de la Responsabilidad Social Empresarial (RSE). Metodología para la Formulación del Marco Teórico”, establece como factores principales de la responsabilidad social los siguientes:

Tabla N° 5. Factores principales de la responsabilidad social

Factores	Agrupación de factores
Económico	Acciones económicas; Desarrollo económico; Economía; Situación económica; Financiamiento.
Medioambiente	Acciones medioambientales; Aspectos ambientales; Desarrollo ambiental; Medioambiental; Respeto al medio ambiente; Sustentabilidad.
Sociedad	Acciones sociales; Conexión social; Desarrollo social; Social; Grupos de interés (Stakeholders); Comunidad; Consumidores; Relaciones con stakeholders internos y externos.

Fuente: (Morales, 2020)

Con estos antecedentes, los siguientes resultados del año 2019 surgen de la aplicación del Formulario de Balance Social y de la metodología utilizada por la SEPS descrito en su Manual de usuario denominado “Ayudas de Procedimiento

para el llenado del Formulario de Balance Social” (SEPS, 2020), cabe mencionar que este ha sido aplicado por primera vez en el año 2013 y ha sido obligatorio para las cooperativas del segmento 1 y opcional para el caso de estudio que es el segmento 3; por lo cual, no existe referencia de datos de años anteriores, sino solo del ultimo resultado que se aplicado de manera general a todas las cooperativas de ahorro y crédito del país; con lo cual se presenta los datos más relevantes, en concordancia con los principales factores de responsabilidad social propuestos por Morales (2020) solo para el segmento 3:

- **Factores económicos**

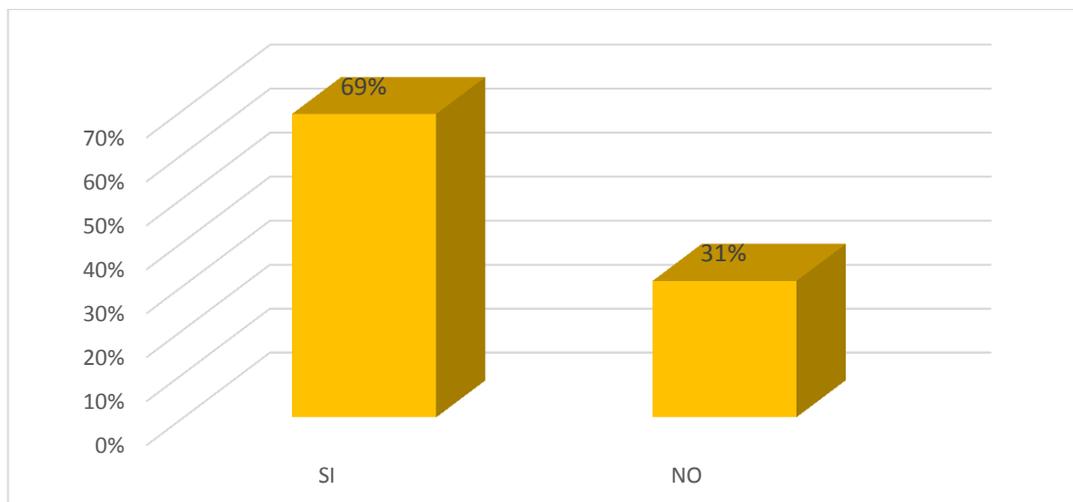


Gráfico N° 3. Permite que la información económica – financiera de su actividad sea conocida por terceros al margen del consejo de vigilancia y del auditor externo.

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

El 69,23% del total de cooperativas del segmento 3 del cantón Ambato si permite que la información económica – financiera de su actividad sea conocido por terceros al margen del consejo de vigilancia y del auditor externo, mientras que un 30,77% no lo hace. Este punto es importante pues el socio o cliente conoce la transparencia del manejo de fondos y resultados de la institución donde deposita su confianza y su dinero; por ello se puede decir que la mayoría del sector si transparenta su información económica y financiera.

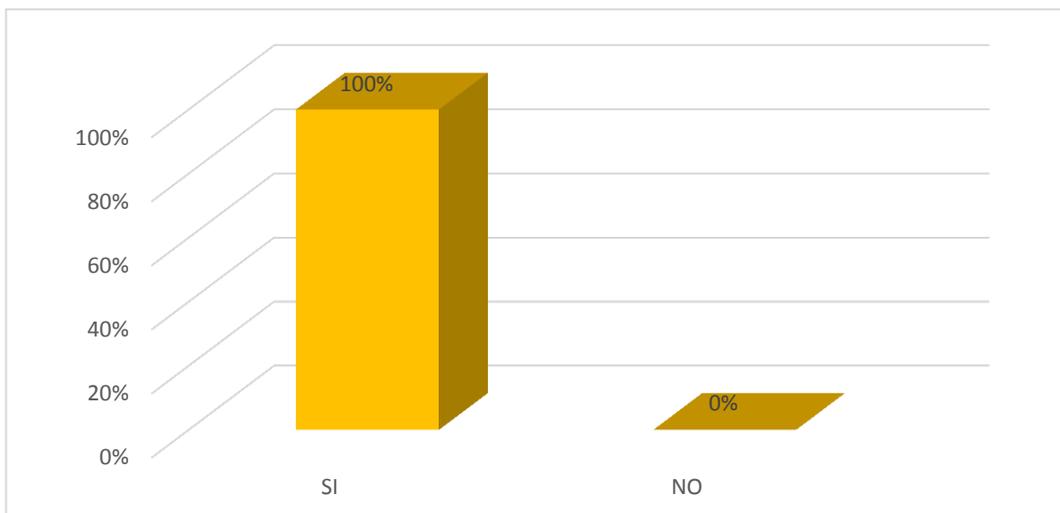


Gráfico N° 4. Publica las tasas activas y pasivas a la vista del público y socios.

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Otro factor importante y que incluso consta en ley, es la transparencia informativa en cuanto a las tasas activas y pasivas; según este indicador el 100% de las cooperativas del segmento tres, si cumplen con estas disposiciones, a fin que los usuarios puedan ver esta información y tomar decisiones respecto a realizar o no actividades económicas financieras con estas instituciones. Entonces todas las cooperativas del segmento 3 del cantón Ambato publican las tasas activas y pasivas a la vista del público y socios.

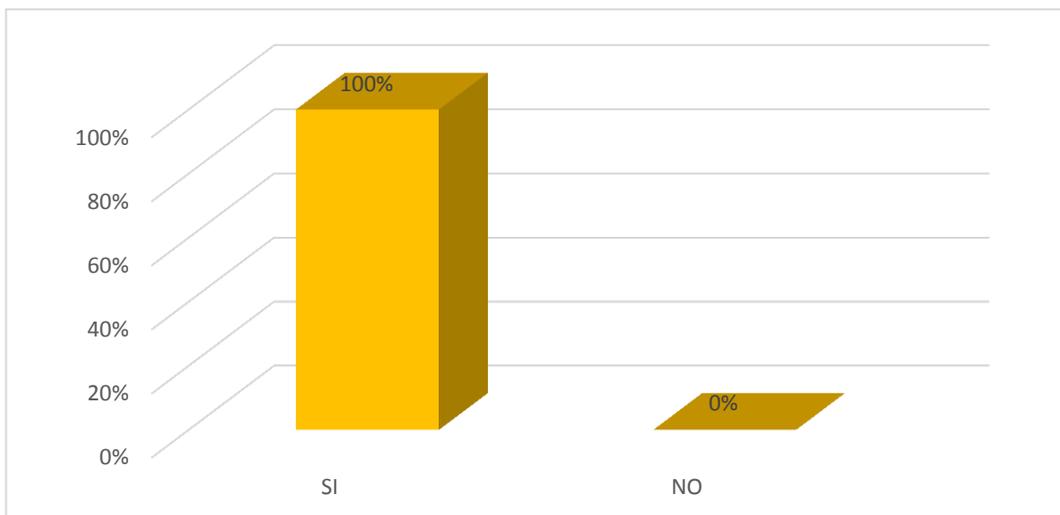


Gráfico N° 5. Transparencia de información financiera para conocimientos de los socios.

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

El 100% de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato si poseen un panel de anuncios donde publica su información financiera para conocimientos de los socios. Este es un indicador que se considera importante en la transparencia de la información financiera y que todos cumplen según el formulario de balance social.

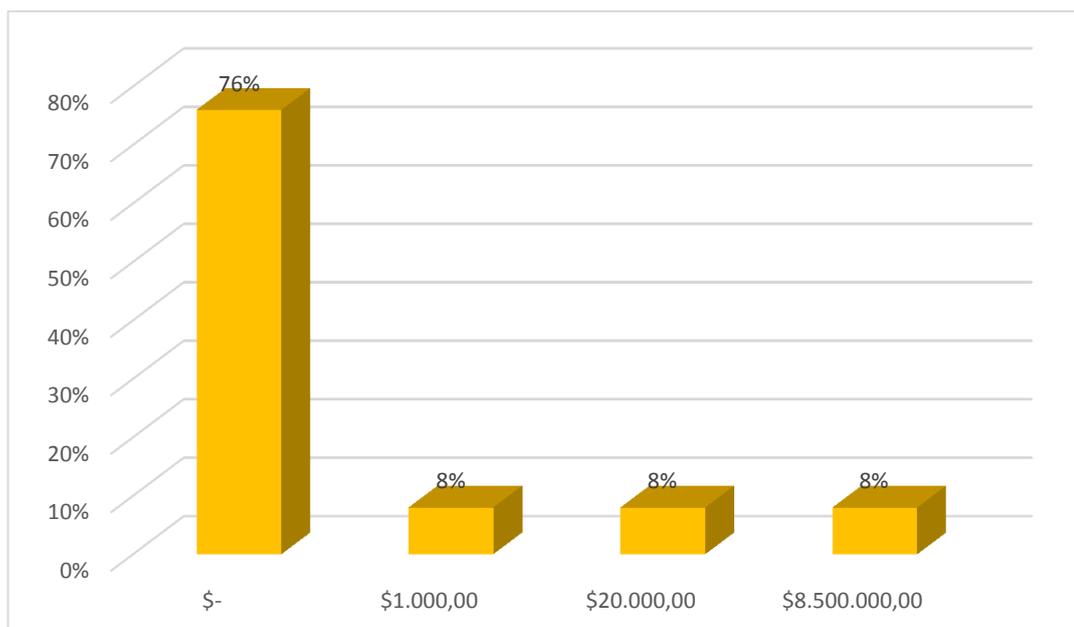


Gráfico N° 6. Aportación de acuerdo al número de acuerdos con ONG y organismos internacionales en USD.

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Un factor económico importante dentro del balance social, son los números de acuerdos con ONG y organismos internacionales y su aportación económica en USD; donde el 76,92% de las cooperativas del segmento 3 del cantón de Ambato, no posee ningún tipo de acuerdo con otras organizaciones y que les representen económicamente; un 7,69% tuvo una aportación de USD 1000, un 7,69% obtuvo cerca de USD 200.000 en aportaciones de ONG's u organismos internacionales; y un 7,69% obtuvo USD 8.500.000, siendo un valor muy importante dentro de este segmento. En general la mayoría no tiene o presenta algún tipo de convenio, mientras que 3 organizaciones cooperativistas si poseen algún tipo de convenio, lo cual les ayuda a fortalecer sus actividades financieras.

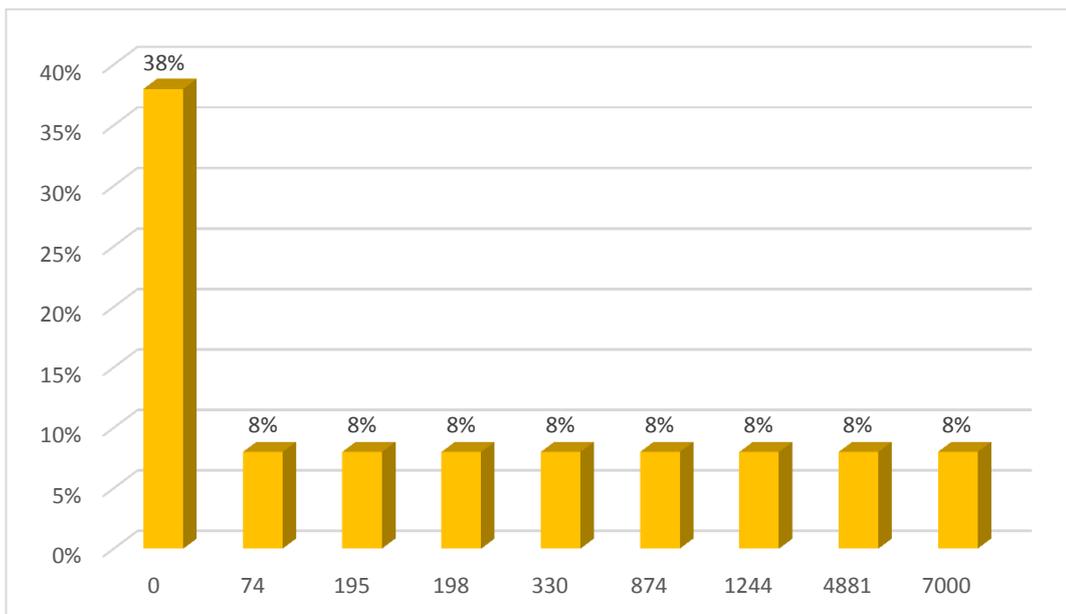


Gráfico N° 7. Número de créditos de consumo concedidos a socios incorporados durante el ejercicio.

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

38,46% de las cooperativas del segmento 3 del cantón Ambato no tienen este tipo de productos; mientras que el 61,54% si otorga créditos de consumo concedidos a socios incorporados durante el ejercicio. Se puede observar en la gráfica que 8 cooperativas han otorgado entre 74 a 7.000 créditos de consumo; en todo este segmento se han otorgado un total de 14.796 créditos de consumo, durante el último ejercicio económico, siendo un gran aporte del sector para el fortalecimiento de la economía del cantón Ambato.

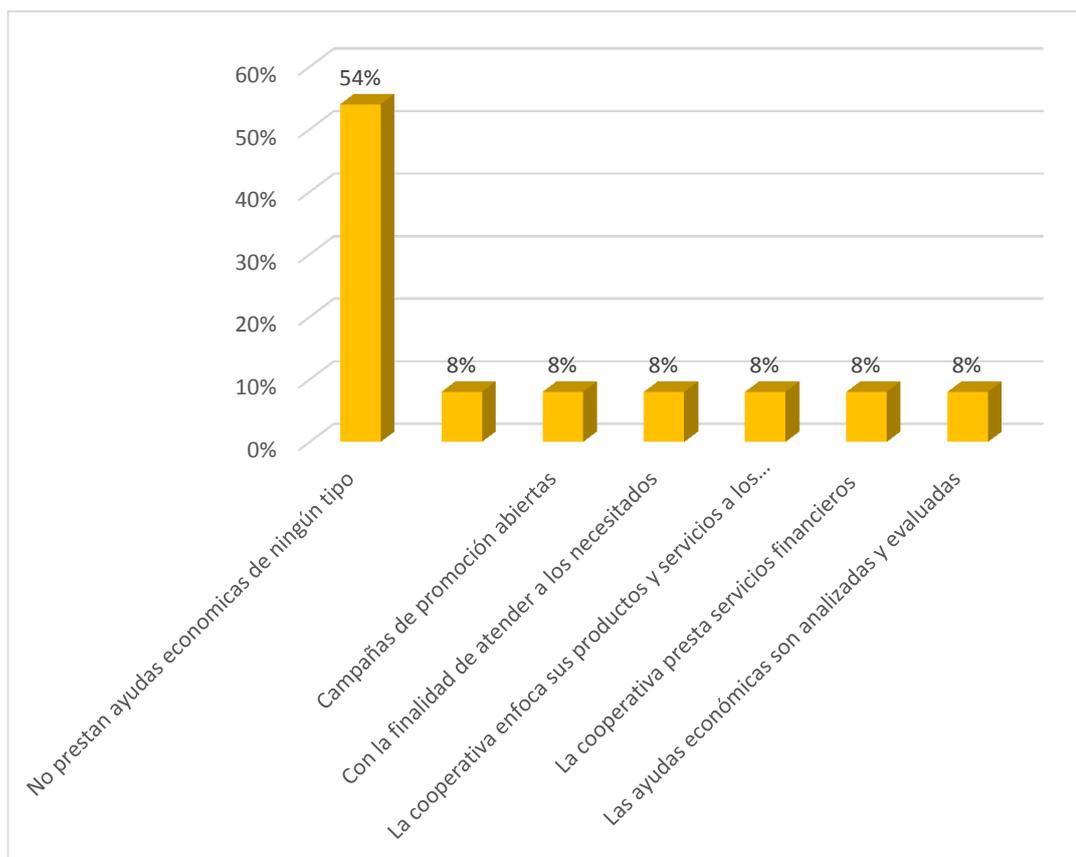


Gráfico N° 8. Ayuda económica

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

El 53,85% de las cooperativas no prestan ayudas económicas de ningún tipo, entendiéndose por estas como los valores monetarios desembolsados para ayudar a las personas o asistir en emergencias a los socios de las cooperativas; mientras que 46,15% si presta ayudas económicas. Aunque la mayoría de cooperativas del segmento 3 del cantón Ambato no presta ayudas económicas, las que si lo hacen mencionan que las ayudas son evaluadas y analizadas para que no afecten su estructura financiera; otro caso es en el que se otorga créditos a personas que en muchos casos son negados por su estatus o nivel de ingresos, o enfocando créditos a microempresarios para reactivación de la economía con mejores opciones en tasa de interés; entre otras opciones que impulsan las cooperativas a fin de obtener mejores resultados.

Tabla N° 6. Capital Social (USD). Concentración de aportes sociales

Válido	2020	2019	Variación USD	Variación %
1	\$175.638,30	\$144.994,30	\$30.644,00	17,45%
2	\$184.698,26	\$215.669,26	-\$30.971,00	-16,77%
3	\$308.246,71	\$242.740,00	\$65.506,71	21,25%
4	\$341.863,00	\$320.756,07	\$21.106,93	6,17%
5	\$367.800,10	\$398.462,33	-\$30.662,23	-8,34%
6	\$417.851,65	\$507.608,00	-\$89.756,35	-21,48%
7	\$453.932,00	\$551.041,70	-\$97.109,70	-21,39%
8	\$596.450,00	\$604.471,00	-\$8.021,00	-1,34%
9	\$870.945,24	\$918.778,62	-\$47.833,38	-5,49%
10	\$1.082.102,09	\$1.199.412,87	-\$117.310,78	-10,84%
11	\$1.314.391,22	\$1.387.357,25	-\$72.966,03	-5,55%
12	\$1.375.704,52	\$1.404.372,24	-\$28.667,72	-2,08%
13	\$1.473.932,97	\$1.639.397,78	-\$165.464,81	-11,23%
Total	\$8.965.575,06	\$9.537.081,42	-\$571.506,36	-6,37%

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

En cuanto a la concentración de aportes sociales durante el último y presente periodo se tiene, que decreció en todo el segmento en -6,37% lo puede ser debido a la pandemia; ya que se observa valores negativos en 10 cooperativas de 13 analizadas.

Tabla N° 7. Monto (USD) de los microcréditos concedidos a los socios nuevos en 2019 y 2020

Válido	2020	2019	Variación USD	Variación %
1	\$ -	\$ -	\$ -	0%
2	\$ -	\$ -	\$ -	0%
3	\$ -	\$ -	\$ -	0%
4	\$10.100,00	\$536,00	\$ 9.564,00	95%
5	\$637.831,75	\$10.100,00	\$ 627.731,75	98%
6	\$1.019.243,00	\$1.487.077,00	\$ -467.834,00	-46%
7	\$2.036.129,29	\$1.904.206,35	\$ 131.922,94	6%
8	\$2.435.510,00	\$2.467.100,00	\$ -31.590,00	-1%
9	\$2.776.730,52	\$3.341.340,23	\$ -564.609,71	-20%
10	\$5.183.860,00	\$5.534.100,00	\$ -350.240,00	-7%
11	\$5.263.850,56	\$6.605.156,29	\$-1.341.305,73	-25%
12	\$7.306.675,12	\$7.441.154,50	\$ -134.479,38	-2%
13	\$8.933.488,70	\$12.272.630,77	\$-3.339.142,07	-37%
Total	\$35.605.437,94	\$41.065.421,14	\$-5.459.983,20	-15%

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

De lo que se observa en la tabla 7, tres instituciones del segmento 3 del cantón Ambato no tienen este tipo de producto; mientras que el resto presenta un decrecimiento en un -15% en microcréditos; también se puede analizar este dato que debido a la pandemia durante el 2020 muchos créditos fueron renegociados, y se elevó los niveles de desempleo y otras circunstancias por lo que las personas empezaron ahorrar y no endeudarse (percepción), lo cual explicaría el decrecimiento que ocurrió casi en todos los sectores al 2020.

Tabla N° 8. Créditos de consumo concedidos a socios incorporados durante el ejercicio

Válido	2020	2019	Variación USD	Variación %
1	\$ -	\$ -	\$ -	0%
2	\$ -	\$ -	\$ -	0%
3	\$ -	\$ -	\$ -	0%
4	\$ -	\$ -	\$ -	0%
5	\$6.400,00	\$ -	\$ -	100%
6	\$251.353,00	\$6.400,00	\$ 244.953,00	97%
7	\$418.888,90	\$433.072,00	\$ -14.183,10	-3%
8	\$696.508,00	\$515.000,00	\$ 181.508,00	26%
9	\$829.578,00	\$749.345,00	\$ 80.233,00	10%
10	\$1.016.127,00	\$1.115.960,00	\$ -99.833,00	-10%
11	\$1.782.087,09	\$1.914.915,60	\$ -132.828,51	-7%
12	\$2.258.372,50	\$2.395.800,00	\$ -137.427,50	-6%
13	\$2.556.200,00	\$3.904.177,11	\$-1.347.977,11	-53%
Total	\$9.817.534,49	\$11.036.688,71	\$-1.219.154,22	-12%

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

En cuanto a los créditos de consumo concedidos durante el 2020 en todo el sector se redujo en un 12% y 4 instituciones no tienen créditos de consumo o no lo manejan con esa denominación., es importante destacar que la colocación este tipo de créditos para la reactivación económica, más en estos momentos de crisis e incertidumbre.

Tabla N° 9. Patrimonio Neto

Válido	2019	2020	Variación USD	Variación %
1	\$ -	\$ -	\$ -	0%
2	\$ -	\$ -	\$ -	0%
3	\$56.886,42	\$63.230,47	\$ 6.344,05	10%
4	\$493.108,58	\$401.273,86	\$ -91.834,72	-23%
5	\$619.465,25	\$411.914,83	\$ -207.550,42	-50%
6	\$632.667,78	\$467.773,24	\$ -164.894,54	-35%
7	\$670.392,75	\$476.205,47	\$ -194.187,28	-41%
8	\$687.339,68	\$481.523,20	\$ -205.816,48	-43%
9	\$1.108.993,11	\$1.082.102,09	\$ -26.891,02	-2%
10	\$1.410.190,00	\$1.220.543,00	\$ -189.647,00	-16%
11	\$1.531.690,03	\$1.422.035,13	\$ -109.654,90	-8%
12	\$2.033.738,44	\$1.957.815,64	\$ -75.922,80	-4%
13	\$3.977.897,10	\$3.372.565,62	\$ -605.331,48	-18%
Total	\$13.224.388,14	\$11.359.002,55	\$-1.865.385,59	-16%

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

En las cooperativas del segmento 3 del cantón Ambato en análisis comparativo del año 2019 al 2020 también se observa un decrecimiento del patrimonio neta, estos según los valores dispuestos en el balance social, lo cual indica que hubo una reducción de los fondos propios debido a los resultados alcanzados en el periodo 2020 y la disminución del consumo de los diferentes servicios de créditos.

Tabla N° 10. Utilidad del Ejercicio

Válido	2020	2019	Variación USD	Variación %
1	\$-68.928,36	\$ -	\$-68.928,36	-100%
2	\$465,69	\$ -	\$0,00	0%
3	\$2.989,46	\$2.054,57	\$934,89	31%
4	\$5.318,23	\$10.248,54	\$-4.930,31	-93%
5	\$15.970,62	\$14.199,88	\$1.770,74	11%
6	\$18.360,91	\$24.011,00	\$-5.650,09	-31%
7	\$18.466,18	\$26.747,50	\$-8.281,32	-45%
8	\$22.948,82	\$33.359,91	\$-10.411,09	-45%
9	\$55.631,23	\$38.628,62	\$17.002,61	31%
10	\$96.685,27	\$54.174,00	\$42.511,27	44%
11	\$141.647,00	\$173.970,28	\$-32.323,28	-23%
12	\$152.786,64	\$251.612,06	\$-98.825,42	-65%
13	\$436.499,77	\$431.463,16	\$5.036,61	1%
Total	\$900.860,46	\$1.062.489,52	\$-161.629,06	-18%

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

En cuanto a la utilidad del ejercicio, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato decrecieron en -18% en comparación con el año 2019; dicho porcentaje no es alarmante pues se esperaba una reducción e impacto en los rendimientos financieros, porque se redujo el consumo de créditos y se suspendieron algunos pagos por parte de clientes durante el complicado 2020; por lo tanto, se espera que se recupere el mercado como en todos los sectores a través de la reactivación económica en general.

Tabla N° 11. Total Pasivo

Válido	2019	2020	Variación USD	Variación %
1	\$4.176.100,70	\$1.420.863,15	\$-2.755.237,55	-194%
2	\$4.351.567,14	\$2.063.497,77	\$-2.288.069,37	-111%
3	\$4.410.811,94	\$3.390.900,33	\$-1.019.911,61	-30%
4	\$4.751.307,47	\$3.718.963,21	\$-1.032.344,26	-28%
5	\$4.855.542,83	\$3.855.501,89	\$-1.000.040,94	-26%
6	\$5.121.034,80	\$3.981.787,37	\$-1.139.247,43	-29%
7	\$5.301.875,46	\$4.712.010,30	\$-589.865,16	-13%
8	\$5.989.401,38	\$4.761.928,89	\$-1.227.472,49	-26%
9	\$6.256.855,44	\$4.977.941,61	\$-1.278.913,83	-26%
10	\$7.295.953,00	\$6.847.229,00	\$-448.724,00	-7%
11	\$7.931.455,86	\$7.493.300,83	\$-438.155,03	-6%
12	\$12.546.332,25	\$9.473.444,52	\$-3.072.887,73	-32%
13	\$13.844.031,42	\$13.738.085,96	\$-105.945,46	-1%
Total	\$86.834.288,69	\$70.437.474,83	\$-16.396.813,86	-23%

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

En cuanto al análisis de los pasivos se observa que todo el segmento 3 de cooperativas de ahorro y crédito, muestra una disminución del 23% en cuentas del pasivo; lo que tendría que ver con la disminución de su patrimonio y de los resultados, así como el año atípico que se vivió en el 2020; por tanto, en el siguiente análisis se verá que se reduce los activos, pues debido a los resultados del 2020 se presume que debieron pagarse pasivos con cuentas de activos.

Tabla N° 12. Total Activo

Válido	2019	2020	Variación USD	Variación %
1	\$4.669.209,28	\$1.484.093,62	\$-3.185.115,66	-215%
2	\$4.971.032,39	\$2.475.412,60	\$-2.495.619,79	-101%
3	\$5.077.897,05	\$3.858.673,57	\$-1.219.223,48	-32%
4	\$5.177.921,22	\$4.195.168,68	\$-982.752,54	-23%
5	\$5.488.210,61	\$4.257.226,45	\$-1.230.984,16	-29%
6	\$6.659.794,13	\$5.243.452,09	\$-1.416.342,04	-27%
7	\$6.785.045,91	\$5.403.822,50	\$-1.381.223,41	-26%
8	\$6.833.505,49	\$5.696.351,21	\$-1.137.154,28	-20%
9	\$7.522.023,23	\$6.935.657,25	\$-586.365,98	-8%
10	\$8.708.144,00	\$8.067.773,00	\$-640.371,00	-8%
11	\$10.353.329,52	\$9.771.008,59	\$-582.320,93	-6%
12	\$14.953.024,53	\$12.846.010,14	\$-2.107.014,39	-16%
13	\$16.524.229,35	\$14.880.593,66	\$-1.643.635,69	-11%
Total	\$103.723.366,71	\$85.115.243,36	\$-18.608.123,35	-22%

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

En cuanto a los Activos del segmento 3 del cantón Ambato, las cooperativas de ahorro y crédito presentan una disminución de los mismos en un 22% en todo el segmento, y como se adelantó en el análisis de la tabla 11, puede verse afectado debido al pago de pasivos, devolución de aportes y pérdida del ejercicio entre otros motivos, lo cual se esperaría que de a poco con la recuperación del mercado incrementen los valores negativos presentados en los análisis.

Tabla N° 13. Cartera de crédito

Válido	2019	2020	Variación USD	Variación %
1	\$3.341.340,23	\$1.067.508,15	\$-2.273.832,08	-213%
2	\$3.955.874,10	\$2.067.666,12	\$-1.888.207,98	-91%
3	\$4.140.292,51	\$3.034.799,65	\$-1.105.492,86	-36%
4	\$4.151.608,17	\$3.156.483,92	\$-995.124,25	-32%
5	\$4.216.882,95	\$3.195.619,12	\$-1.021.263,83	-32%
6	\$4.550.134,78	\$3.304.091,32	\$-1.246.043,46	-38%
7	\$5.455.069,14	\$4.374.014,24	\$-1.081.054,90	-25%
8	\$5.641.877,25	\$4.696.999,87	\$-944.877,38	-20%
9	\$6.149.254,00	\$4.735.825,22	\$-1.413.428,78	-30%
10	\$6.254.535,51	\$5.759.848,00	\$-494.687,51	-9%
11	\$7.877.294,01	\$7.033.754,68	\$-843.539,33	-12%
12	\$12.400.498,94	\$10.384.068,92	\$-2.016.430,02	-19%
13	\$12.949.358,10	\$13.045.305,41	\$95.947,31	1%
Total	\$81.086.038,69	\$65.858.004,62	\$-15.228.034,07	-23%

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Para finalizar el análisis de los factores económicos dentro de lo que sería el balance social derivado de la aplicación del formulario del balance social; se tiene la cartera de crédito que presenta una disminución del 23% valor en concordancia con algunos factores económicos analizados. La disminución de la cartera de crédito puede darse justamente por la disminución de consumo de los servicios financieros, especialmente de diferentes productos de créditos como se vio anteriormente.

En conclusión de este apartado, se observa que los aspectos económicos presentan disminución que se veía venir en la mayoría de instituciones del segmento 3, siendo transparentes en presentar su información, con indicadores económicos y financieros que se vieron afectados el último año debido a la crisis económica generado por la pandemia, y que pese a ello, el impacto pudo estar adecuado y con proyección a mejorar el 2021 con la recuperación de los mercados y la apertura de los negocios y actividades económicas.

- **Medioambiente**

El factor medioambiental es importante en todas las organizaciones, esto dado el cambio climático y el estilo de vida de las sociedades; este indicador es determinante para certificaciones de huella verde y otros similares que distinguen a las empresas con responsabilidad social y ambiental. Del formulario de Balance Social se obtuvieron los siguientes resultados de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Ambato:

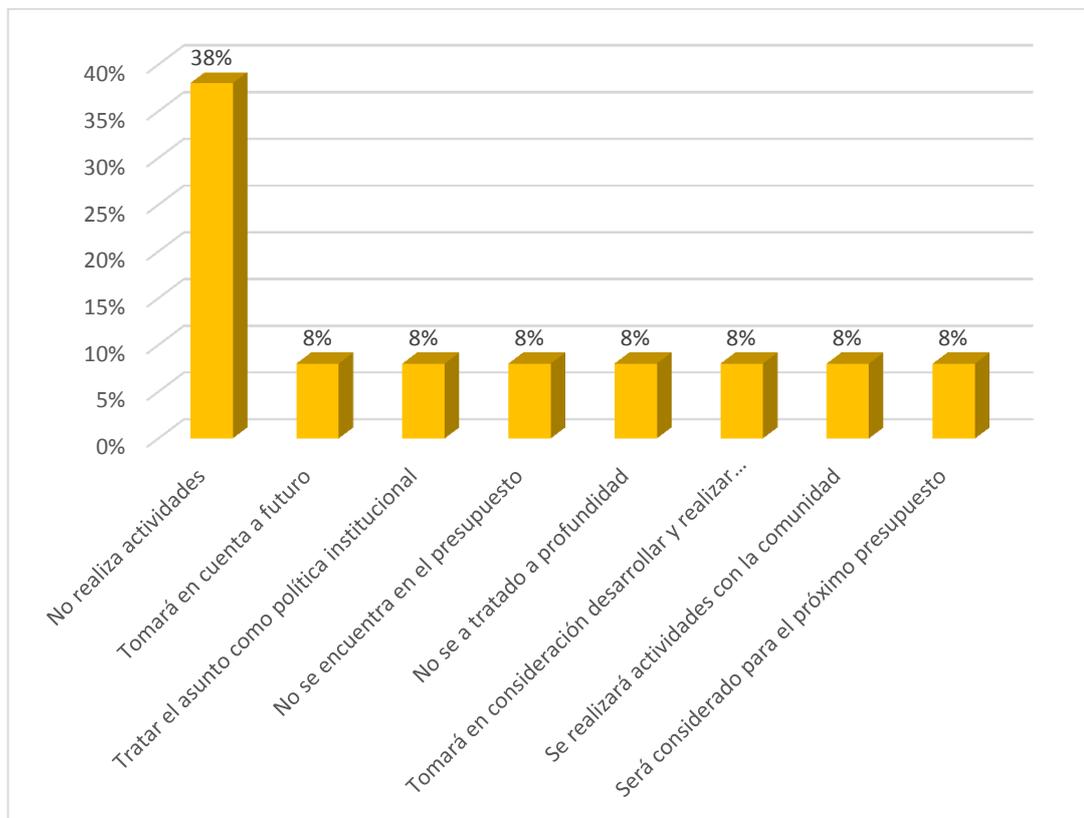


Gráfico N° 9. Medio Ambiente

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

El 92.31% de las cooperativas de ahorro y crédito no realizan ningún tipo a favor de medio ambiente y mencionan que se lo tomará en consideración en futuros presupuestos; mientras que tan solo el 7.69% menciona que realiza actividades con la comunidad principalmente para mejorar el medio ambiente. La mayoría de las

cooperativas no consideran temas medio ambientales en sus estructuras presupuestarias o planificación.

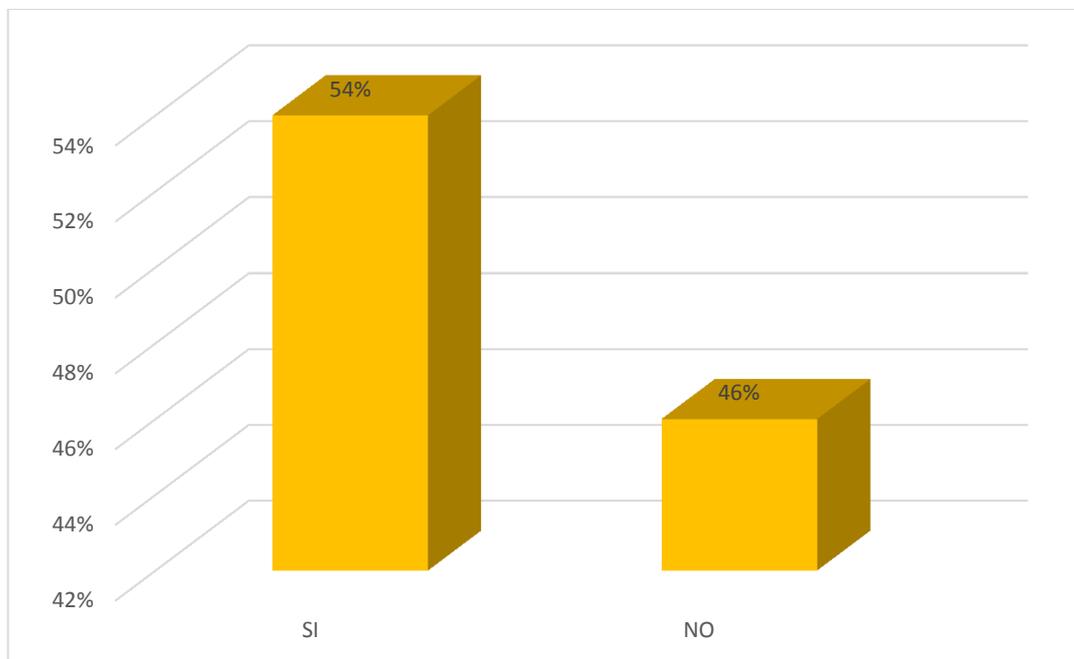


Gráfico N° 10. Cumple con normativas medioambientales

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

El 53,85% si cumple con normativas medioambientales, refiriéndose a este tema a las disposiciones seccionales u ordenanzas municipales; mientras que un 46,15% desconocen de normativas por lo que no saben si lo están cumpliendo o no. La mayoría si tiene intenciones de cumplir con normas ambientales aunque aún existe un desconocimiento en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato.

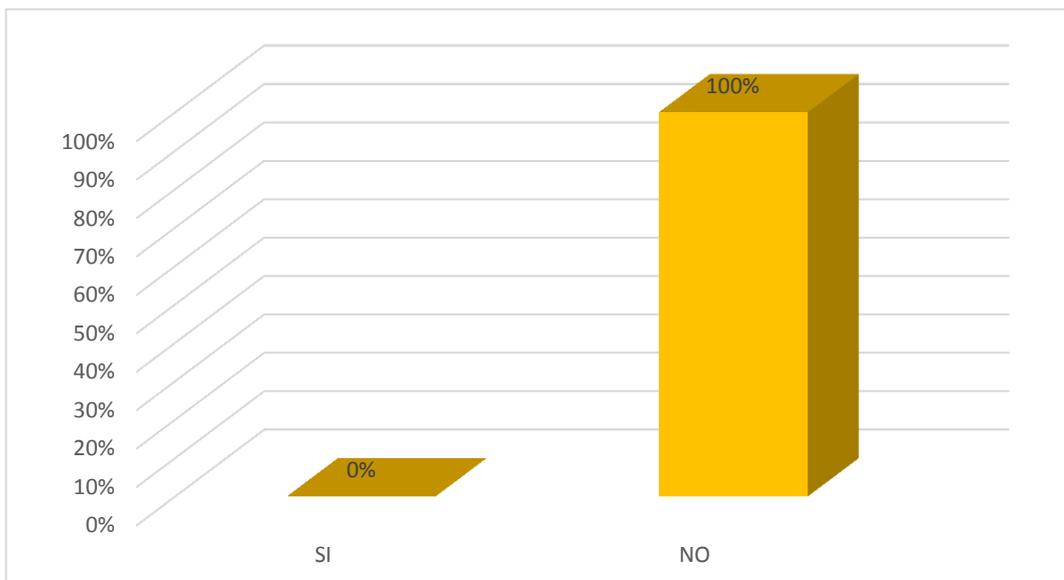


Gráfico N° 11. Posee certificados medioambientales de cualquier calificadoradora

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

En atención a esta pregunta dentro del balance social, el 100 de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato no poseen certificados medioambientales de cualquier calificadoradora. Es un indicador negativo y un tanto decepcionante el no tener ninguna certificación dentro de este segmento en cuanto a prácticas medioambientales saludables.

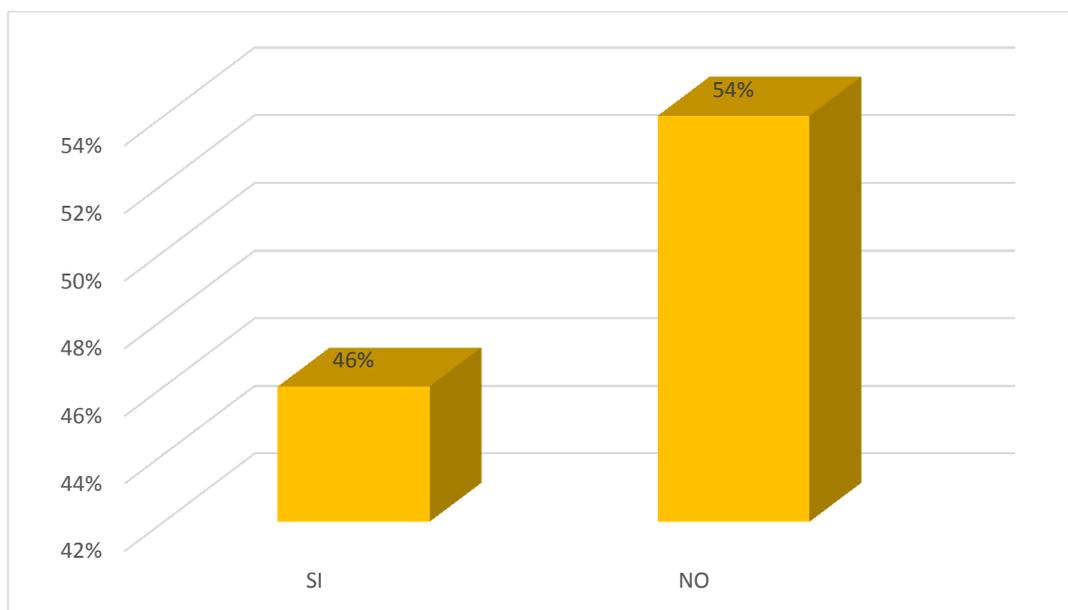


Gráfico N° 12. Existen medidas y medios que fomenten y potencien el reciclaje dentro de la entidad

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Del total de cooperativas del segmento 3 encuestadas; un 53,85% no aplican medidas y medios que fomenten y potencien el reciclaje dentro de la entidad, mientras que un 46,15% si tienen medidas y medios que fomenten y potencien el reciclaje dentro de la entidad. Aunque la mayoría aun no implementan medidas y medios que fomenten y potencien el reciclaje dentro de la entidad, ya hay iniciativas, y eso es un paso que de apoco se espera que mencionen y lleguen a incrementar este indicador.

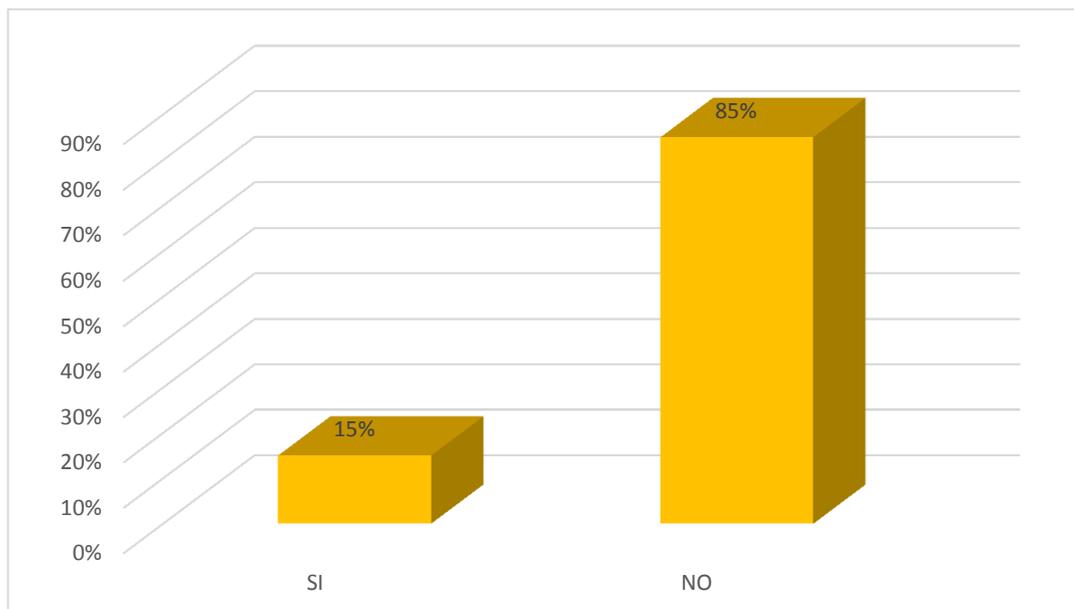


Gráfico N° 13. Cuenta con una política ambiental definida e implementada por la empresa

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Del total de cooperativas encuestadas, el 84,62% no cuentan con políticas ambientales definidas e implementadas por las instituciones financieras; por otra parte, el 15,38% ya lo está definiendo o implementando. Es un indicador ambiental bajo, pues la mayoría aún no genera algún tipo de política ambiental definida e implementada en las organizaciones.

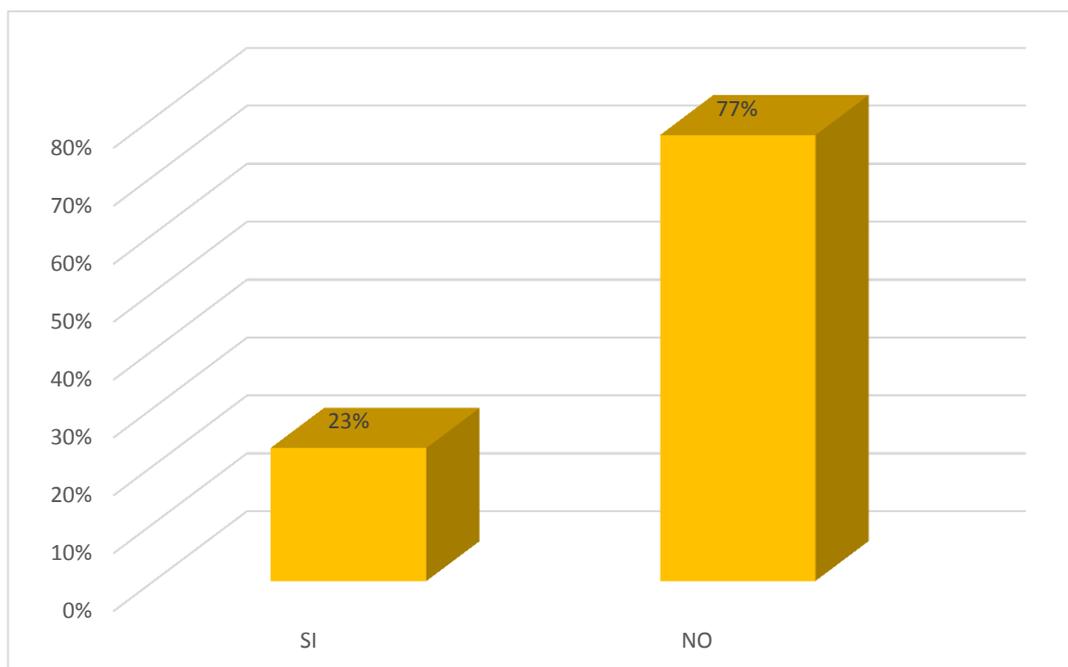


Gráfico N° 14. Capacita o realiza actividades medioambientales destinadas a la comunidad

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

El 76,92% de las cooperativas de ahorro y crédito no capacita o realiza actividades medioambientales destinadas a la comunidad, mientras que un 23,08% si lo hace. La mayoría no capacita o realiza actividades medioambientales destinadas a la comunidad, lo cual es un indicador bajo y de lo observado hasta el momento dentro del segmento 3 del cantón Ambato, no tienen definido la parte ambiental.

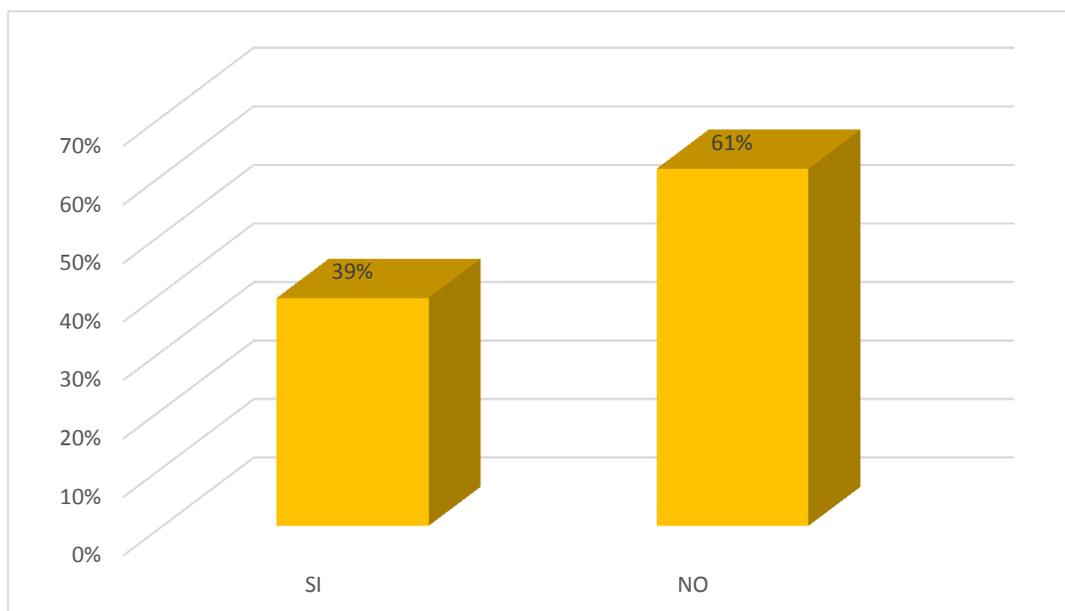


Gráfico N° 15. Considera la cuestión ambiental como tema transversal en su estructura organizativa y por lo tanto no está incluida en la planificación estratégica

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

El 61,54% de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato no considera la cuestión ambiental como tema transversal en su estructura organizativa y por lo tanto no está incluida en la planificación estratégica, mientras que el 38,46% si lo tiene enmarcado en su planificación. La mayoría no considera los aspectos medioambientales como tema transversal en sus estructuras organizativas y por lo tanto no está incluida en la planificación estratégica; esto es lamentable y un indicador más a mejorar.

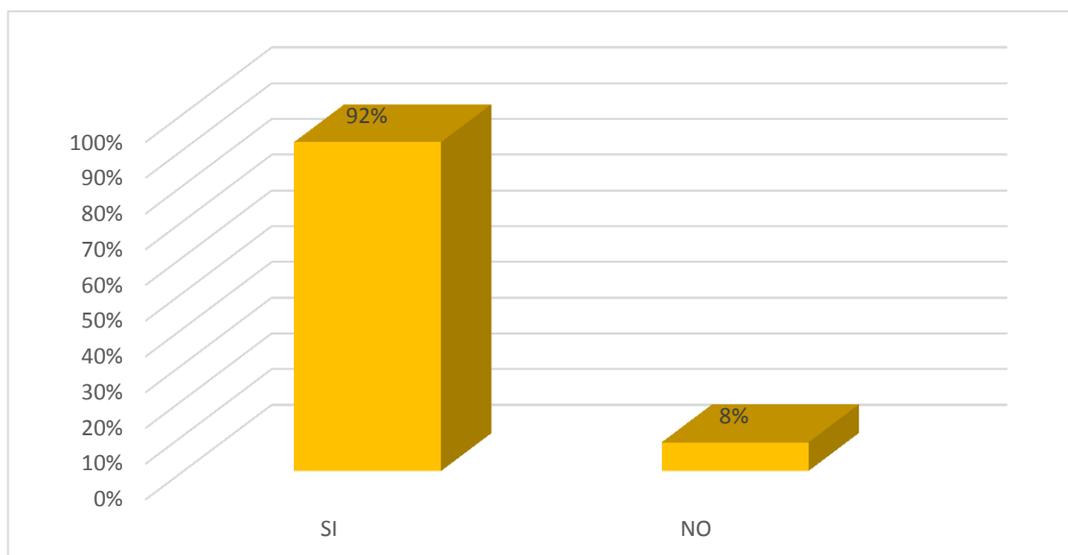


Gráfico N° 16. Número de actividades medioambientales realizadas en el último periodo en todo el segmento 3

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Del total de cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato el 92,31% tiene 0 actividades medioambientales realizadas, mientras que una cooperativa que representa el 7,69% del segmento ha realizado 10 actividades. La mayoría en el último periodo no han realizado ninguna actividad medioambiental; lo cual es un indicador que se debe mejorar dentro del segmento 3 de cooperativas.

En conclusión, el factor medioambiente dentro del balance social, presenta indicadores negativos, hay mucho por mejorar en las organizaciones; pues se observa el desinterés de la mayoría de cooperativas; por lo cual, deben empezar a trabajar en estos aspectos, aunque esta solo sería una recomendación generalizada; mejorar estos indicadores medioambientales y cambiar la forma de ver de las cooperativas de ahorro y crédito puede ser un trabajo complicado, por lo que la iniciativa deben tomar cada una de eta instituciones.

- **Sociedad**

Dentro del balance social un factor importante es lo que las cooperativa de ahorro y crédito generen como factor determinante o como agregado en conjunto para la sociedad; son acciones que marcan la diferencia y contribuyen a un desarrollo

sustentable y sostenible, a fin de mejorar la calidad de vida de las personas. Aplicado el formulario de balance social se obtuvieron los siguientes resultados:

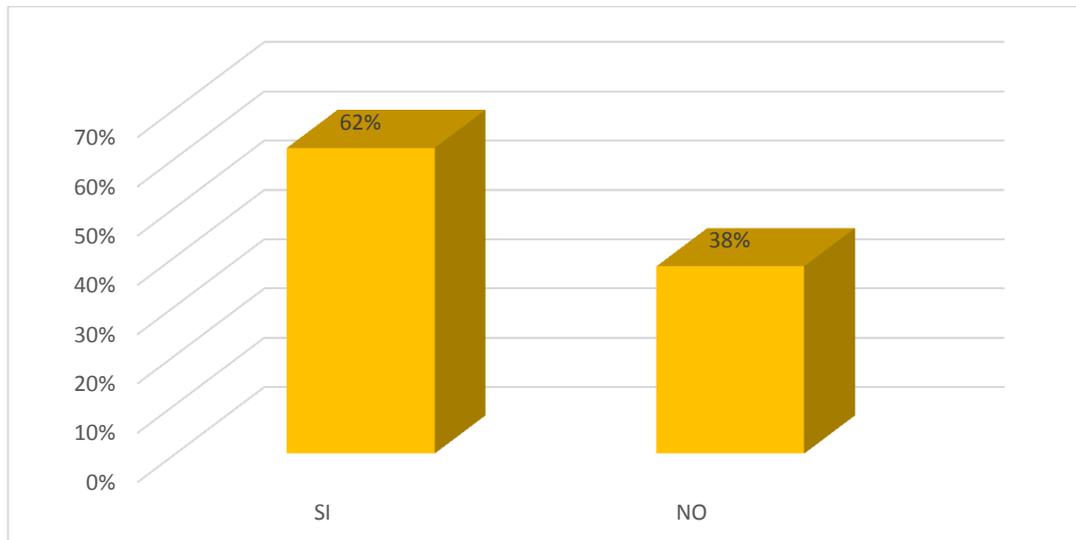


Gráfico N° 17. Permite que la información sobre aspectos sociales y ambientales de su actividad sea conocida por terceros

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Del total de cooperativas del segmento 3 del cantón Ambato que fueron encuestadas, el 61,54% menciona que si permite que la información sobre aspectos sociales y ambientales de su actividad sea conocida por terceros, mientras que el 38,46% mención que no permite que la información sobre aspectos sociales y ambientales de su actividad sea conocida por terceros. La mayoría si transparenta la información social; siendo importante para conocer las actividades en aporte a la sociedad que realizan estas organizaciones.



Gráfico N° 18. Monto ejecutado en programas de solidaridad asociativa

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

El 84,62% de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 no ha designado ningún tipo de monto a programas sociales; el 7,69% a destinado una cantidad de \$200 usd y otro 7,69% \$10.000 usd, siendo este último un valor adecuado e importante. La mayoría de las instituciones no presupuestan o aportan a programas de solidaridad asociativa, siendo un indicador que deberán mejorar; aunque no es tanto el valor que destinen sino la acción que tengan con la sociedad en general.

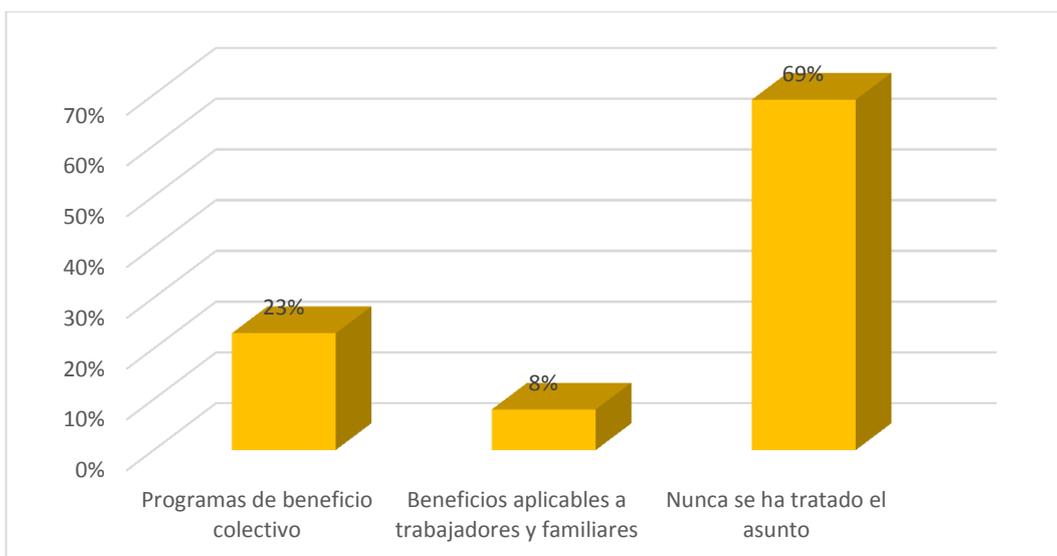


Gráfico N° 19. Relación de los intereses colectivos sobre los individuales

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Un 69,23% de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato, no ha tratado este asunto; el 23,08% menciona que las cooperativas si poseen programas de beneficio colectivo aprobados por la asamblea; y un 7,69% aplican estos intereses en beneficio de socios, trabajadores y familiares. La mayoría de instituciones financieras del segmento 3, aun no implementan o tratan el tema de los intereses colectivos que deben perseguir las cooperativas y que están sobre los intereses individuales.

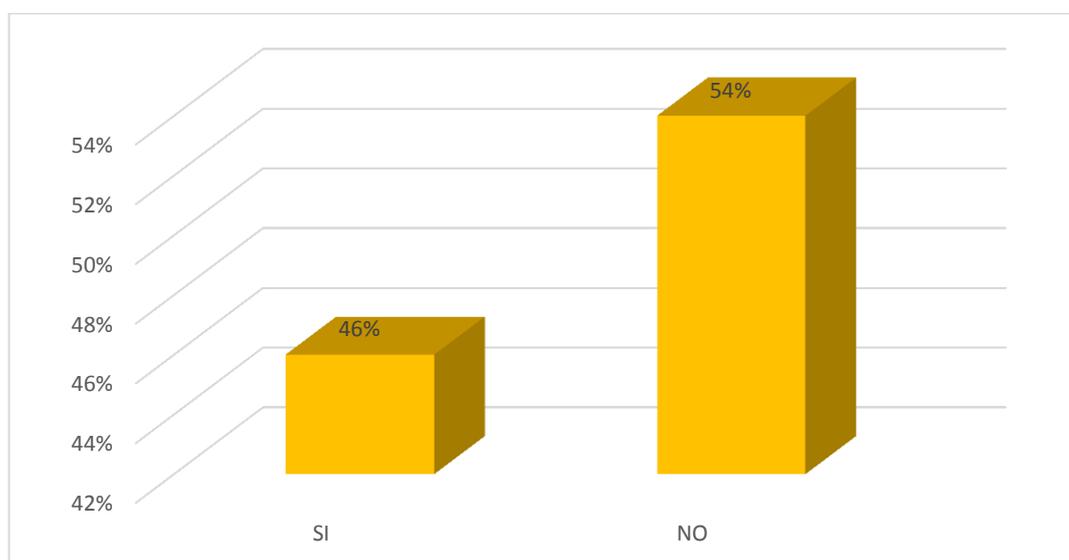


Gráfico N° 20. Discute temas de responsabilidad social empresarial con sus proveedores

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

El 53,85% de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato, no discute temas de responsabilidad social empresarial con sus proveedores; mientras que un 46,15% de cooperativas del segmento 3, si discute temas de responsabilidad social empresarial con sus proveedores. La mayoría de las instituciones financieras no discuten el tema de responsabilidad social con proveedores; y es un infortunio, pues estas alianzas podrían ser en beneficio de terceros y con ello sería un negocio ganar – ganar.

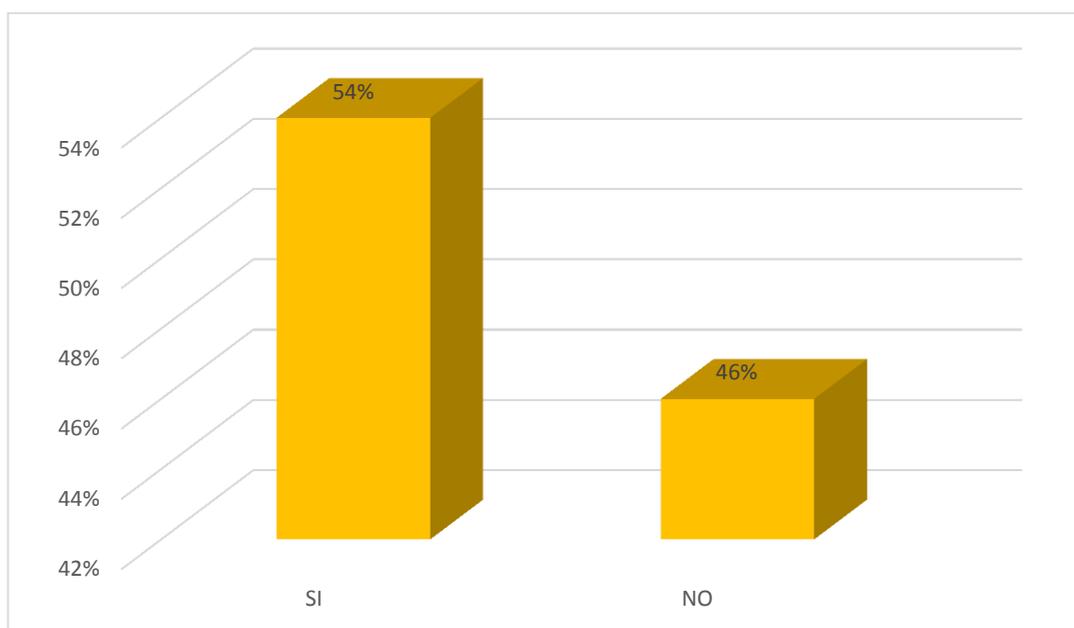


Gráfico N° 21. En la elaboración del Balance Social involucra a sus grupos de interés, tales como: comunidad, público interno, consumidores y cliente, proveedores, gobierno y sociedad en general

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Un 53,85% de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato, si involucra a sus grupos de interés en la elaboración del Balance Social, tales como: comunidad, público interno, consumidores y cliente, proveedores, gobierno y sociedad en general, mientras que el 46,15% no lo hace. Es decir que la mayoría de las instituciones financieras de este segmento si elabora el balance social tomando en consideración sus grupos de interés, pero aún es un indicador que se debe mejorar en general.

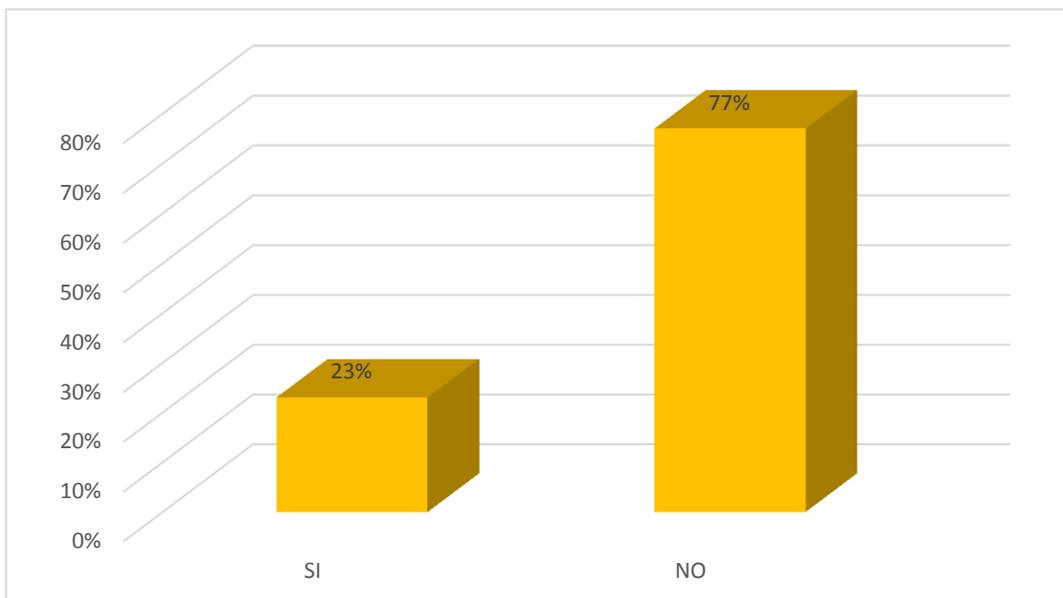


Gráfico N° 22. El resultado del Balance Social se hace llegar a sus socios y no solo queda en poder de la gerencia y administración

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

El 76,92% de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato, no hace llegar el resultado del Balance Social a sus socios y en su mayoría solo queda en poder de la gerencia y administración; mientras que un 23,08% si hace llegar el resultado del Balance Social a sus socios y en no solo queda en poder de la gerencia y administración. La mayoría no comparte los resultados del balance social con sus socios, esto se debe a que los resultados no son alentadores y que esa información por lo general solo la maneja la administración para enviar a la SEPS, lo cual no da cabida a que llegue a manos de los socios.

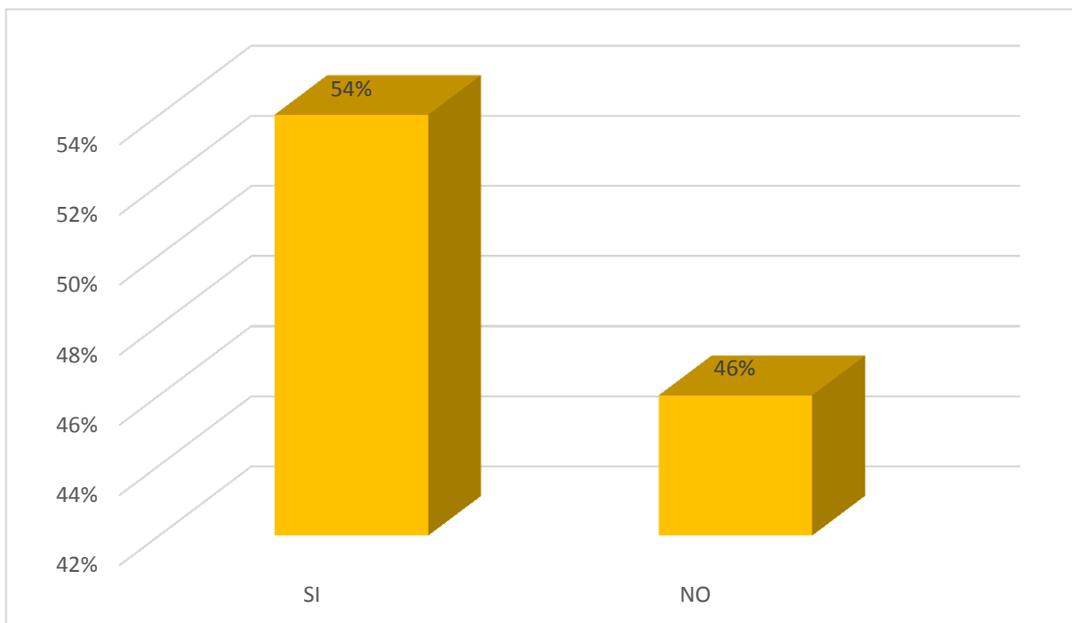


Gráfico N° 23. La cooperativa ha aplicado una metodología de Balance Social

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Un 58,85% de las cooperativas de ahorro y crédito si aplicado algún tipo de metodología de Balance Social, mientras que un 46,15% nunca lo ha hecho. Es decir, la mayoría de las cooperativas del segmento 3 del cantón Ambato, si han aplicado una metodología de Balance Social, que les ayuda a establecer indicadores sobre esta variable.

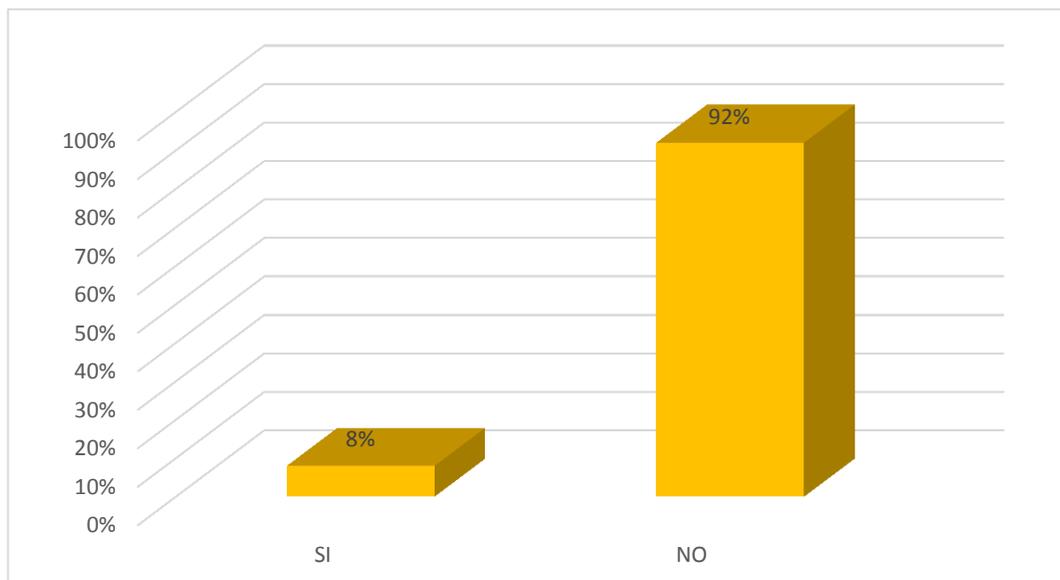


Gráfico N° 24. La cooperativa evita incorporar en el reporte de sostenibilidad, críticas, sugerencias y testimonios de grupos de interés

Elaborado por: El investigador

Fuente: Formulario de Balance Social

Análisis e interpretación

Un 92,31% de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Ambato, no evita incorporar en el reporte de sostenibilidad, críticas, sugerencias y testimonios de grupos de interés; mientras que un 7,69% si lo hace. Este punto es importante, pues las críticas, sugerencias y testimonios de grupos de interés ayudan a las instituciones, a mejorar aspectos que internamente en muchos casos no se identifican y que los interesados desean conocer u obtener.

En conclusión de este punto importante como es el factor social; se observa que las cooperativas tratan de transparentar los asuntos sociales; aunque se identifica que no tienen o poseen programas de apoyo social; les falta más involucramiento con los grupos de interés, pues se observa lo individualistas que pueden ser las cooperativas y pensar solo en lo individual y no en lo colectivos; existen muchos factores e indicadores por mejorar.

Los factores de la Responsabilidad Social utilizados por las COAC's segmento 3 del Cantón de Ambato según se citó a Morales (2020); permitieron conocer el estatus actual del balance social según el formulario y metodología utilizado por las SEPS; lo cual en el factor económico se observa estabilidad, en lo ambiental falta

mucho por hacer pues sus factores son negativos; y en lo social falta mayor integración con la sociedad y grupos de interés; lo que en definitiva da a entender que se debe mejorar todo en cuanto al balance social y a la responsabilidad social de las instituciones financieras.

4.1.2 Análisis e interpretación de resultados variable Rendimiento Financiero

Para conocer el rendimiento financiero, fue necesario recabar y tratar la información que las cooperativas de ahorro y crédito presentan como requisito a la Superintendencia de Economía popular y Solidaria; esta información al consolidarla permite un mejor análisis y presentación de resultados que se muestra a continuación desde el año 2014 al 2020.

Rendimiento financiero del segmento 3 de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ambato

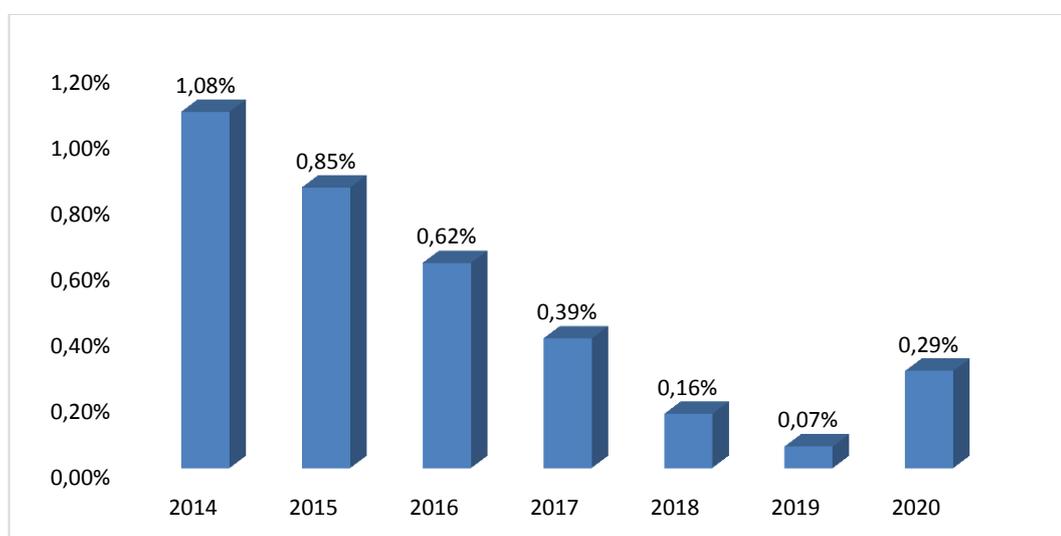


Gráfico N° 25. Rendimiento financiero

Elaborado por: El investigador

Fuente: SEPS (2020) – Anexo 1

Para el establecimiento de la rentabilidad del sector cooperativo del segmento 3, se lo hizo en función del resultado del ejercicio sobre el activo total promedio del sector. Lo que se observa es una tendencia a la baja con una reducción del 0,79%

desde el 2014 al cierre del 2020, lo cual indica que el sector tiene inconvenientes para generar rendimiento económico (los valores monetarios se encuentra en los anexos adjuntos).

Eficiencia financiera

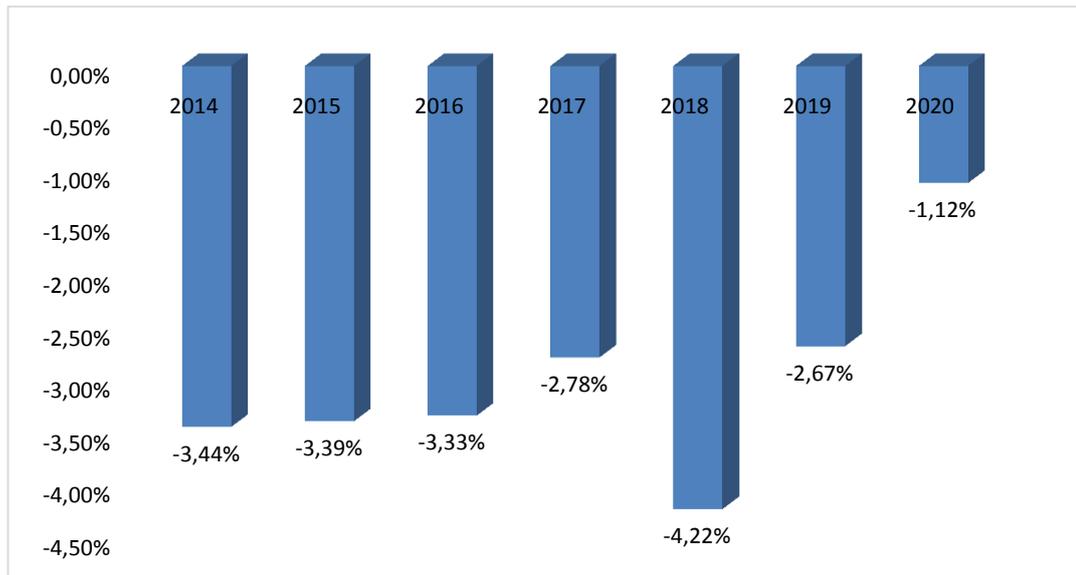


Gráfico N° 26. Eficiencia Financiera en relación al Patrimonio

Elaborado por: El investigador

Fuente: SEPS (2020) – Anexo 1

Sobre la eficiencia financiera se aplica dos formulaciones, la primera se la realiza en relación al margen de intermediación estimado sobre el patrimonio neto; demostrando que el segmento tres no es eficiente; para el año 2014 la eficiencia fue del -3,44% mejorando de alguna forma para el año 2020 al -1,12% acortando esa deficiencia en 2,32%, siendo su mejor indicador en los últimos 6 años, y que guarda concordancia con el repunte mínimo que tuvo en mejorar la eficiencia financiera (los valores monetarios se encuentra en los anexos adjuntos).

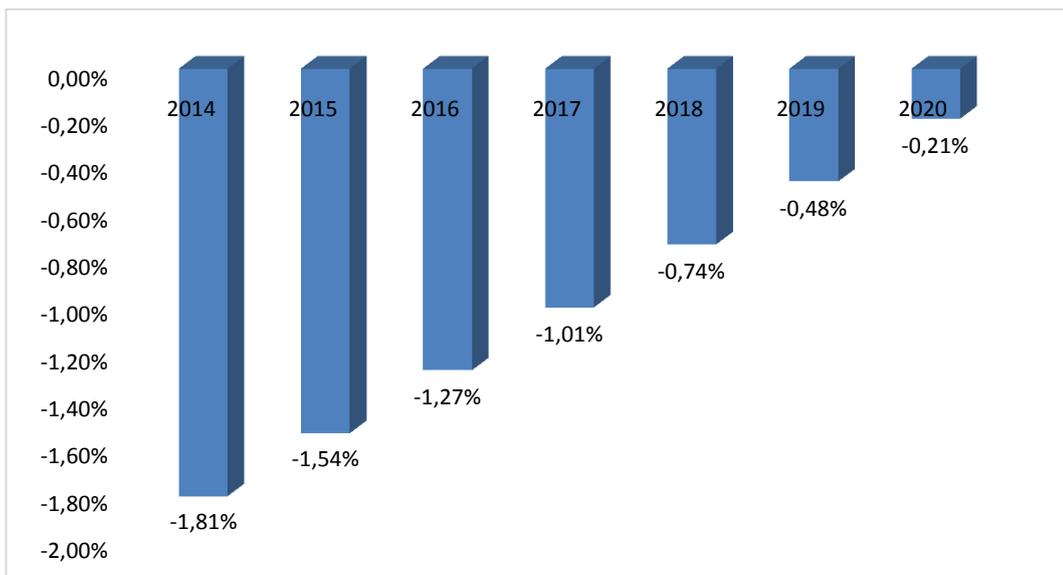


Gráfico N° 27. Eficiencia Financiera en relación a los Activos

Elaborado por: El investigador

Fuente: SEPS (2020) – Anexo 1

La otra formulación para mostrar la eficiencia financiera es el margen de intermediación estimado sobre el activo promedio, donde la tendencia viene al alza, siendo en el 2014 de -1,81% y cerrando el 2020 en -0,21% siendo la variación positiva en 1,60% en los últimos 6 años; es decir que, el margen de intermediación estimado en función de los activos ha ido evolucionado adecuadamente en el sector (los valores monetarios se encuentra en los anexos adjuntos).

Rendimiento de cartera

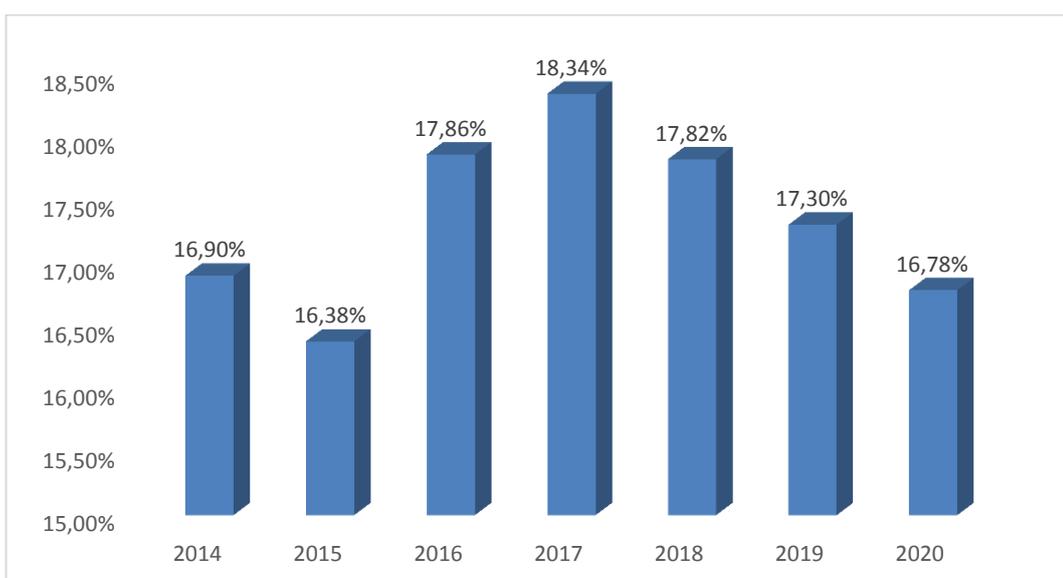


Gráfico N° 28. Rendimiento de cartera

Elaborado por: El investigador

Fuente: SEPS (2020) – Anexo 1

En el rendimiento total de la cartera se evidencia que en el sector hay una cierta estabilidad durante los años estudiados, una línea casi recta entre el 2014 y 2020; pues los valores varían de año a año por centésimas, con un tope máximo que llegó en el 2017 a 18,34% y de ahí la tendencia está a la baja llegando a cerrar el 2020 en 16,78%. En definitiva, lo que se observa es una estabilidad y rendimiento adecuado para este segmento tres en cuanto a la cartera total, con índices que superan fácilmente el 16% (los valores monetarios se encuentra en los anexos adjuntos).

Índice de capitalización neto

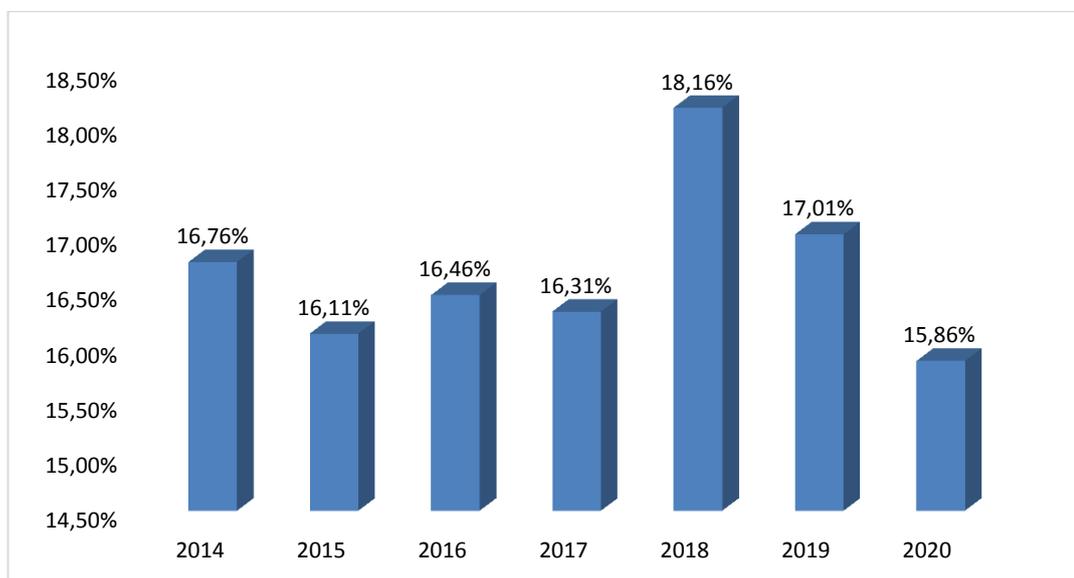


Gráfico N° 29. Índice de capitalización neto

Elaborado por: El investigador

Fuente: SEPS (2020) – Anexo 1

El índice de capitalización neta se refiere al porcentaje de capital neto con respecto a los activos ponderados, esto por riesgo que mantiene cada entidad financiera. En la gráfica se observa cierta estabilidad de este indicador importante, siendo el 2014 de 16,76% y cerrando el 2020 en 15,86% siendo este año el más bajo en los últimos 6 años, pero aun así existe la tendencia de una línea aplanada.

En relación a este análisis e interpretación de los resultados, y en función del objetivo dos del estudio, se examinó el rendimiento financiero en las COACs segmento 3 del Cantón de Ambato desde el año 2014 al cierre del 2020, contribuyendo a sacar conclusiones adelantadas, de que a partir del 2013 donde se

aplicó el balance social en las cooperativas del segmento 1, para el resto no ha sido obligatorio, esto por sus diferentes estructuras, sin embargo, el rendimiento está a la baja, no se observa un despunte en los últimos años, y en muchos indicadores se observan curvas aplanadas.

4.2 Comprobación de hipótesis

Para la comprobación de hipótesis se corre un modelo de datos de panel en función del tiempo. Para especificar los resultados seguimos el siguiente proceso.

4.2.1 Hipótesis de estudio

H₁: La Responsabilidad Social Financiera influye en el rendimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 del Cantón Ambato.

H₀: La Responsabilidad Social Financiera no influye en el rendimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 del Cantón Ambato.

4.2.2 Determinación del modelo

La metodología específica se basa en criterios y análisis comprobados por autores que conjugaron las variables en cajas de ahorro y que llegaron a resultados positivos en su estudio. En este caso, el modelo metodológico a aplicarse está basado en la investigación de los autores Martínez, Cabeza, y Marbella (2013) quienes conjugaron las variables responsabilidad social corporativa y resultado financiero, proponiendo dos modelos econométricos o modelos dinámicos de datos de panel que permita profundizar sobre la doble dirección de causalidad entre ambas variables; para comprobar la robustez de los hallazgos lo autores emplean los siguientes modelos:

• **Modelo 1**

$$GOS_{it} = \alpha_0 + \beta_1 RENTABILIDAD_{it} + \beta_2 TAMAÑO_{it} + \beta_3 RIESGO_{it} + \beta_4 EDAD_{it} + \sum_{t=1996}^{2006} Y_t + \mu_{it}$$

• **Modelo 2**

$$RENTABILIDAD_{it} = \alpha_0 + \beta_1 GOS_{it} + \beta_2 TAMAÑO_{it} + \beta_3 RIESGO_{it} + \beta_4 EDAD_{it} + \sum_{t=1996}^{2006} Y_t + \mu_{it}$$

Gráfico N° 30. Modelos Econométricos

Fuente: (Martínez, Cabeza, & Marbella, 2013)

Los modelos dinámicos de datos de panel, permite solucionar 2 problemas presentes en el estudio: a) la heterogeneidad inobservable, de manera que los efectos individuales inobservables son eliminados tomando primeras diferencias de todas las variables, y b) la endogeneidad, que se resuelve utilizando instrumentos internos basados en los valores retardados de las variables explicativas potencialmente endógenas (Martínez, Cabeza, & Marbella, 2013).

Además del análisis dinámico de datos de panel a partir del estimador GMM, otras posibles soluciones que permiten aliviar (pero no resolver) el problema de endogeneidad pueden ser: a) recurrir a varias fuentes de información o utilizar medidas objetivas (cuando el problema es el resultado de errores de medida); b) retardar la variable explicativa (cuando el problema está en un sesgo de simultaneidad y/o de doble causalidad), o c) incluir las variables omitidas o considerar los efectos individuales inobservables (cuando el problema radica en la existencia de variables omitidas) (Martínez, Cabeza, & Marbella, 2013).

En el modelo 1 se toma en consideración la rentabilidad y el nivel de riesgo, mientras que en el modelo 2 es el gasto en obra social, el nivel de riesgo además del tamaño (activos). Para lo anterior, se pretende recabar información y armar la base de datos de los últimos 7 años (2014-2020); utilizando los registros históricos presentados a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, cuya

información se debe tratar (ordenar), para así aplicar y generar las respuestas a través de los estadísticos presentados.

4.2.3 Ejecución del modelo

Para la ejecución del modelo se construyó la base de datos en función del tiempo, información financiera desde el 2014 al 2020, al igual que las inversiones realizadas en función de la variable Responsabilidad Social; con las dos variables detalladas, se escogió el programa estadístico Gretl, el cual permitió correr los dos modelos propuesto y así comprobar la hipótesis de estudio; teniendo los siguientes resultados:

• Modelo 1

$$GOS_{it} = \alpha_0 + \beta_1 RENTABILIDAD_{it} + \beta_2 TAMAÑO_{it} + \beta_3 RIESGO_{it} + \beta_4 EDAD_{it} + \sum_{t=1996}^{2006} Y_t + \mu_{it}$$

Modelo 1: Con corrección de heterocedasticidad, usando las observaciones 1-7
Variable dependiente: GOS

	<i>Coficiente</i>	<i>Desv. Típica</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>valor p</i>	
const	-1266,14	909,057	-1,393	0,2579	
Rentabilidad	-0,00208935	0,000163385	-12,79	0,0010	***
Tamano	0,000340130	2,04825e-05	16,61	0,0005	***
Riesgo	1275,27	141,183	9,033	0,0029	***

Estadísticos basados en los datos ponderados:

Suma de cuad. residuos	4,016805	D.T. de la regresión	1,157124
R-cuadrado	0,999602	R-cuadrado corregido	0,999204
F(3, 3)	2512,966	Valor p (de F)	0,000013
Log-verosimilitud	-7,988588	Criterio de Akaike	23,97718
Criterio de Schwarz	23,76082	Crit. de Hannan-Quinn	21,30301

Estadísticos basados en los datos originales:

Media de la vble. dep.	13608,88	D.T. de la vble. dep.	2751,900
Suma de cuad. residuos	1967248	D.T. de la regresión	809,7835

Una vez que se corre el modelo 1, el cual está en función de los Gastos Sociales que es la variable independiente y de los alcances en la rentabilidad, tamaño, riesgo y edad; se observa que la variable dependiente sirve para modelar y responde al gasto

en obra social; se tiene un R2 de 0,999602 que es un valor excelente, un valor P (de Fisher) de 0,000013; y el valor p de rentabilidad es de 0,0010; asumiendo los valores de confianza al 95%, con dichos valores en resultado del modelo 1, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la altera.

• **Modelo 2**

$$\begin{aligned}
 RENTABILIDAD_{it} = & \alpha_0 + \beta_1 GOS_{it} + \beta_2 TAMAÑO_{it} + \beta_3 RIESGO_{it} \\
 & + \beta_4 EDAD_{it} + \sum_{t=1996}^{2006} Y_t + \mu_{it}
 \end{aligned}$$

Modelo 2: Con corrección de heterocedasticidad, usando las observaciones 1-7
Variable dependiente: Rentabilidad

	<i>Coficiente</i>	<i>Desv. Típica</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>valor p</i>	
const	-725442	364791	-1,989	0,1409	
GOS	-413,005	83,0549	-4,973	0,0156	**
Tamano	0,136395	0,0301805	4,519	0,0203	**
Riesgo	558926	108684	5,143	0,0142	**

Estadísticos basados en los datos ponderados:

Suma de cuad. residuos	4,283179	D.T. de la regresión	1,194875
R-cuadrado	0,901000	R-cuadrado corregido	0,802001
F(3, 3)	9,101040	Valor p (de F)	0,051282
Log-verosimilitud	-8,213318	Criterio de Akaike	24,42664
Criterio de Schwarz	24,21028	Crit. de Hannan-Quinn	21,75247

Estadísticos basados en los datos originales:

Media de la vble. dep.	249564,5	D.T. de la vble. dep.	599621,5
Suma de cuad. residuos	4,25e+11	D.T. de la regresión	376210,3

Corrido el modelo 2, el cual está en función de la variable dependiente que es el rendimiento financiero; se tiene un R² 0,901000 un P valor (de Fisher) de 0,051282; y un p valor de GOS de 0,0156; asumiendo valores de confianza del 95% se puede mencionar que le modelo 2 está comprometido pro que aun así se puede rechazar la hipótesis nula y aceptar la alterna, eso quiere decir que.

4.2.4 Conclusión del modelo

Una vez corridos los modelos econométricos de datos de panel, se puede rechazar la hipótesis nula y aceptar la alterna es decir que: “La Responsabilidad Social

Financiera si influye en el rendimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 del Cantón Ambato”.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

En la investigación se determinó los factores de la Responsabilidad Social utilizados por las COACs segmento 3 del Cantón de Ambato, esto se lo hizo a través de la metodología y modelo implementado de balance social para el sector cooperativo, creado por la SEPS; con ello permitió el establecimiento de indicadores de responsabilidad que se complementa con la discusión de información bibliográfica. Las cooperativas tratan de transparentar los asuntos sociales; aunque se identifica que no tienen o poseen programas de apoyo social; falta más involucramiento con los grupos de interés, y suele pesar más lo individual y no en lo colectivo. Existen muchos factores e indicadores por mejorar, como números de proyectos sociales, aportes y programas ambientales, beneficios sociales, planificación social y ambiental asociada a estrategias que permitan cumplir metas y objetivos, entre otros. Los factores de la Responsabilidad Social permitieron conocer el estatus actual del balance social; lo cual en el factor económico se observa estabilidad, en lo ambiental falta mucho por hacer pues sus factores son negativos; y en lo social falta mayor integración con la sociedad y grupos de interés; lo que en definitiva da a entender que se debe mejorar todo en cuanto al balance social y a la responsabilidad social de las instituciones financieras del segmento 3 del cantón Ambato.

También se analizó el rendimiento financiero en las COAC's segmento 3 del Cantón de Ambato, para determinar una propuesta al problema, buscar una solución viable pero para llegar a ello primero se estableció indicios de cómo está actualmente la variable económica, descubriendo que el rendimiento ha venido en decrecimiento constante, con un ligero repunte al cierre del 2020 con 0,29%; la eficiencia financiera que da a conocer como se utilizan los recursos de forma adecuada, reflejan un valor negativo en todos los periodos, con un decrecimiento de ese saldo en rojo, cerrando el 2020 con -0.21%. Por otra parte el rendimiento de la cartera de crédito ha permanecido constante con fluctuaciones que no son muy

importantes, al igual que el índice de capitalización neta que cerró el 2020 con 15,86%. En definitiva el rendimiento financiero para el segmento 3 es regular, faltando mucho para llegar a niveles óptimos.

Finalmente, se estableció los niveles de afectación de la responsabilidad social sobre el rendimiento financiero de las COAC's segmento 3 del Cantón de Ambato, para lo cual, se realizó la comprobación de la hipótesis mediante modelos dinámicos de datos de panel. Estos dos modelos ejecutados en Gretl, dio como resultados que el R^2 del modelo 1 sea del 0,999 y del modelo 2 sea 0,901, al igual que el p valor (de F) el cual es 0.000013 para el modelo 1 y 0,0512 para el modelo 2; en ambos casos, los valores p permiten tomar como decisión el rechazo de la hipótesis nula y aceptar la alterna que menciona que la Responsabilidad Social Financiera si influye en el rendimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 3 del Cantón Ambato. Decisión que es acertada y está sustentada en los diferentes datos y análisis ejecutados, respaldado en fuentes bibliográficas y modelos empleados en investigaciones de similares características.

5.2 Recomendaciones

Revisar los factores de la Responsabilidad Social utilizados por las COACs segmento 3 del Cantón de Ambato, con ello se conozca el proceso para establecer indicadores de responsabilidad social. Se invita también a participar como veedores proponer que las cooperativas transparenten los asuntos sociales; a su vez gestionar y proponer programas de apoyo social. Incrementar el involucramiento con los grupos de interés. En definitiva se puede estudiar todo lo que hay que mejorar en cuanto al balance social y a la responsabilidad social de las instituciones financieras a fin de que se generen propuestas a favor de toda la sociedad.

Utilizar los datos evidenciados en el estudio, como el rendimiento financiero en las COAC's segmento 3 del Cantón de Ambato de forma que permita generar una propuesta al problema, sobre todo sirva de antecedente y se puedan tomar decisiones a partir de estas postulaciones. La información puede ser utilizada por las mismas instituciones, quienes deberían mejorar su rendimiento, la eficiencia financiera, entre otros factores económicos, financieros y sociales.

Utilizar la información presentada en el estudio, los niveles de afectación de la responsabilidad social sobre el rendimiento financiero de las COAC's segmento 3 del Cantón de Ambato, puesto que serán un referente para otras investigaciones que traten temas similares. Por lo tanto, todo el estudio reúne datos importantes que podrían sentar una base o precedente para estudios futuros en los demás sectores de la economía popular y solidaria u otros niveles de instituciones financieras a nivel país.

Bibliografía

- Aguilera, C. J., Guerrero, V. J., & Morales, R. M. (2018). Responsabilidad social y desempeño financiero en multinacionales: influencia de la diversificación internacional. <https://www.redalyc.org/pdf/290/29042408003.pdf>.
- Amartya, S. (2017). Desarrollo Social. http://archivos.diputados.gob.mx/Centros_Estudio/Cesop/Comisiones/d_dso_cial.htm.
- Amat, O. (2010). Introducción a la Contabilidad y Finanzas . México: PROFIT.
- Araujo, D. (2012). Inversion y efectivo . México: Trillas.
- Arias, F. G. (2012). El proyecto de Investigacion . En F. G. Arias, *Introducción a la Metodología Científica* (pág. 23). Episteme .
- Barreiro-Fernández, D. d., & Barreiro, F. R. (2017). Gestión Científica Empresarial. Temas de investigación actuales (Primera ed.). Coruña: NETBIBLO.
- Brigham , E., & Houston, J. (2016). *Fundamentos de administración financiera (10ª ed.)*. México.: Cengage Learning Editores.
- Buenaño, A. (2017). balance social como instrumento de evaluación de la responsabilidad social empresarial en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 – zona 3. Ambato, Ecuador. En *Facultad de Contabilidad y Auditoría. Universidad Técnica de Ambato . Ambato - Ecuador* : <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25055>.
- Buenaño, P. A. (2017). “El balance social como instrumento de evaluación de la responsabilidad social empresarial en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 . Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25055/1/T3946i.pdf>.
- Cajiga, C. J. (2016). EL CONCEPTO DE RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL. https://www.cemefi.org/esr/images/stories/pdf/esr/concepto_esr.pdf.
- Caro, C. V. (2015). RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO EN CHILE.

http://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/49845/Documento_completo.pdf?sequence=1.

- Carroll, A. (2016). The pyramid of corporate social responsibility: Toward the moral management of organizational stakeholders. . *Bussines Horizons*.
- Castro, S. (2014). *Administracion de finanzas*. México : Mc Graw Hill.
- Córdova, M. (2017). *Análisis Financiero: Enfoque crítico, una revisión a su historia*. México: Mc Graw Hill.
- Cuatercasas, L. (2014). *Gestión Financiera: Inversiones*. México: Mc Graw Hill.
- Díaz, I. M. (2015). *LA CONTABILIDAD SOCIAL - ORIGEN Y PARADIGMAS*. Quipukamayoc.
- Econlink. (2016). *Esquema de Ubicación de la Economía Social*. <https://www.econlink.com.ar/economia-social>.
- Elizondo, A. (2014). *Metodología de la investigación contable* . México: International Thomson.
- Elizondo, A. (2017). *Metodología de la investigación contable*. (Tercera ed.). México:.
- Encarnación, A. G. (2017). *Herramientas conceptuales y técnicas de la gestión empresarial para la sustentabilidad*. https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/235894/Tema_4_Principios_y_gu_as_de_sustentabilidad_en_la_industria.pdf.
- Ergio, D. P., Villegas, G. E., & Vargas, M. E. (2018). *Impacto de la Responsabilidad Social Corporativa en la Información Financiera*. Red Internacional de Investigadores en Competitividad Memoria del X Congreso ISBN 978-607-96203-0-5.
- Galvan, J. (2011). *Fundamentos de la administracion fiannciera*. Quito: CECSA.
- García, J. J., & Madero, S. M. (Junio de 2016). La Evolución del Concepto de Responsabilidad Social Corporativa: Revisión literaria. *Conciencia Tecnológica*(51), 38-46. doi:1405-5597
- Gil, F. A. (2014). Tipos de indicadores para el balance social de la empresa: . En *Instituto Nacional de Seguridad e Higiene en el Trabajo. Obtenido de NTP 305:* .

- http://www.insht.es/InshtWeb/Contenidos/Documentacion/FichasTecnicas/N TP/Ficheros/301a400/ntp_30.
- Gomez, J. (2010). Metodología de la investigación. <https://postgradoeducacionudobolivar.files.wordpress.com/2010/07/gomez-jesus-capitulo-iii-metodologia.pdf>.
- Graterol, R. (2016). Metodología de la Investigación. <https://jofillop.files.wordpress.com/2011/03/metodos-de-investigacion.pdf>.
- Guerrero, K. H. (2018). “LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA CIUDAD DE AMBATO”.
- <http://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2772/1/76943.pdf>.
- Guevara, S. A. (2015). LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA - FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA TALLERES INTERANDINOS S.A., DE LA CIUDAD DE AMBATO, EN EL AÑO 2013. Ambato Ecuador :
- <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/16997/1/T2915i.pdf>.
- Guibert, J. (2013). *Responsabilidad Social Empresarial: Competividad y casos de buenas prácticas en pymes*. España: Deusto.
- Hernández, S. R., Fernández, C. C., & Baptista, L. P. (2013). Metodología de la investigación. México: McGrawHill.
- Izquierdo, A. C. (2017). El cooperativismo: Una alternativa de desarrollo a la globalización neoliberal para América Latina. http://www.adizesca.com/site/assets/e-el_cooperativismo-ci.pdf.
- James, M. (2016). Social Development: The Developmental Perspective in Social Welfare, . Londres: Sage Cía. Ltda.
- Jaumá, J. (2015). La Responsabilidad Social y la generación de Valor Social. Brasil: Diario Responsable.
- Karina, M. (2016). Empresas y Responsabilidad Social. Quito: I. CARE: Internaciona.
- Ludewig, C. (2015). UNIVERSO Y MUESTRA. <http://www.smo.edu.mx/colegiados/apoyos/muestreo.pdf>.

- Machado, M. A. (2017). Dimensiones de la Contabilidad Social. Revista Internacional Legis de Contabilidad & Auditoría.
- Manrique, T. J. (2019). El capital intelectual como factor determinante del rendimiento financiero en las compañías de fabricación de prendas de vestir en Tungurahua. Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30074/1/T4619ig.pdf>.
- Mariño, W. (2013). Fundamentoa Financieros: Tendencias en el desempeño financiero de las empresas. Barcelona: : Mc Graw Hill.
- Martínez, A., Cabeza, L., & Marbella, F. (2013). Responsabilidad social corporativa y resultado financiero: evidencia sobre la doble dirección de la causalidad en el sector de las Cajas de Ahorros. *Elsevier Doyma*, 54-68.
- Martínez, D. (2017). La responsabilidad social empresarial, el papel de los gobiernos, los organismos multilaterales y las ONG's. México D.F.: Universidad Anáhuac.
- Martínez, G. (2015). Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos. ARJE.
- Martínez, R. H. (2016). Metodología de la investigación. México: Cengage Learning.
- Miras, M. d. (2016). RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA Y RENDIMIENTO FINANCIERO: INFLUENCIA DE LOS FACTORES CULTURA NACIONALY PERTENENCIA AL SECTOR ELÉCTRICO. ICAC. doi:978-84-608-9295-3
- Morales, F. (2020). Principales Factores Considerados Parte de la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) “Metodología para la Formulación del Marco Teórico”. *Journal of Businesses*, IV(2). Obtenido de <http://journalbusinesses.com/index.php/revista/article/view/96/217>
- Moreno, I. J. (2019). Sobre la responsabilidad social de las finanzas (y sobre su insoportable levedad). <https://diarioresponsable.com/opinion/26013-sobre-la-responsabilidad-social-de-las-finanzas-y-sobre-su-insoportable-levedad>.
- Morris , D. (2017). *Reingeniería Financiera Empresarial*. Bogotá: McGraw-Hill Interamericano.

- Oliveira, M., & Moneva, J. (2011). El desempeño económico financiero y responsabilidad social corporativa Petrobrás versus Repsol. <http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v58n1/v58n1a7.pdf>.
- Ortega, A. (. (2012). Introducción a las finanzas. México: Mc Graw Hill.
- Pérez, C. M. (2016). “Las finanzas populares como impulso de los valores y principios en la economía social y solidaria en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/23807/1/T3751i.pdf>.
- Quevedo, G. S. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. Compendium.
- Rey, P. J. (2016). Contabilidad General. Madrid, España: Paraninfo S.A.
- Ruiz, M. M. (2012). Enfoque mixto. http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/enfoque_mixto.html.
- Saavedra, G. M. (2013). La Responsabilidad Social Empresarial y las finanzas. <http://www.scielo.org.co/pdf/cuadm/v27n46/v27n46a04.pdf>.
- Saavedra, G. M. (2015). La Responsabilidad Social Empresarial y las finanzas. <http://www.scielo.org.co/pdf/cuadm/v27n46/v27n46a04.pdf>.
- Sanchis, J., & Rodríguez, S. (2018). Responsabilidad social empresarial en banca. Su aplicación al caso de la banca cooperativa. <https://eprints.ucm.es/48783/1/2018-127%28204-227%29.pdf>.
- Santa, F. (2010). En S. P. Martins.
- SEPS. (2020). Ayudas de Procedimiento para el llenado del Formulario de Balance Social. *SEPS*. Obtenido de <http://encuestas.seps.gob.ec/limesurvey/upload/surveys/933173/files/manualBS.pdf>
- SEPS. (2020). Segmentación de entidades del Sector Financiero Popular y Solidario, año 2019. <https://www.seps.gob.ec/noticia?segmentacion-de-entidades-del-sector-financiero-popular-y-solidario-ano-2019>.
- Vayas, O. G., Larzabal, F. A., Rivera, M., & Perez, A. (2017). Characterization of Corporate Social Responsibility in the Textile Industry. Pelileo-Ecuador: Advanced Science Letters, .

Yumizaca, C. M. (2017). La responsabilidad social en el marco de los principios del cooperativismo, caso de estudio cooperativa de ahorro y credito chibuleo ltda, de la ciudad de Ambato. [http://repositorio.uti.edu.ec/bitstream/123456789/764/1/TESIS.%20RESPO NSABILIDAD%20SOCIAL%20EN%20EL%20MARCO%20DE%20LOS %20PRINCIPIOS%20DEL%20COOPERATIVISMO%2C%20CASO%20 DE%20ESTUDIO%20COAC%20CHIBULEO..pdf](http://repositorio.uti.edu.ec/bitstream/123456789/764/1/TESIS.%20RESPO%20NSABILIDAD%20SOCIAL%20EN%20EL%20MARCO%20DE%20LOS%20PRINCIPIOS%20DEL%20COOPERATIVISMO%2C%20CASO%20DE%20ESTUDIO%20COAC%20CHIBULEO..pdf).

Anexos

Anexo 1. Indicadores financieros

INDICADORES FINANCIEROS	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
SUFICIENCIA PATRIMONIAL							
(PATRIMONIO + RESULTADOS) / ACTIVOS INMOVILIZADOS	283,36 %	261,76 %	240,17 %	218,57 %	196,97 %	175,37 %	153,77 %
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS							
ACTIVOS IMPRODUCTIVOS NETOS / TOTAL ACTIVOS	0,31%	2,60%	4,90%	7,19%	9,49%	11,79%	14,08%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / TOTAL ACTIVOS	99,69%	97,40%	95,10%	92,81%	90,51%	88,21%	85,92%
ACTIVOS PRODUCTIVOS / PASIVOS CON COSTO	121,38 %	119,42 %	117,45 %	115,49 %	113,52 %	111,56 %	109,59 %
ÍNDICES DE MOROSIDAD							
MOROSIDAD DE CRÉDITO COMERCIAL PRIORITARIO	0,54%	4,72%	1,35%	5,05%	1,35%	7,75%	14,15%
MOROSIDAD DE CRÉDITO DE CONSUMO PRIORITARIO	0,13%	1,50%	0,19%	1,63%	3,45%	5,27%	7,09%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO	5,11%	3,08%	1,05%	0,97%	3,00%	5,03%	7,06%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO	2,34%	3,71%	5,08%	6,45%	7,81%	9,18%	10,55%
MOROSIDAD DE LA CARTERA CRÉDITO PRODUCTIVO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	8,54%	5,93%	3,31%	0,70%	1,92%	4,53%	7,14%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO	28,04%	14,49%	0,94%	12,61%	26,16%	39,72%	53,27%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	1,49%	0,30%	2,09%	3,88%	5,67%	7,46%	9,25%
COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA							
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO	121,07 %	109,28 %	97,48%	73,69%	89,89%	66,10%	42,30%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO	135,85	124,39	112,93	101,46	90,00%	78,54%	67,07%

	%	%	%	%			
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO	142,97	129,62	116,27	102,93			
	%	%	%	%	89,58%	76,23%	62,88%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO	109,35	102,74					
	%	%	96,14%	89,54%	82,93%	76,33%	69,73%
COBERTURA DE LA CARTERA CRÉDITO PRODUCTIVO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL ORDINARIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	284,97	247,27	209,57	171,87	134,17		
COBERTURA DE LA CARTERA DE CONSUMO ORDINARIO	%	%	%	%	%	96,47%	58,77%
COBERTURA DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
COBERTURA DE LA CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO	53,88%	31,83%	9,79%	12,26%	34,31%	56,35%	78,40%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	26,07%	14,22%	54,51%	94,80%	86,09%	77,39%	68,68%
EFICIENCIA MICROECONÓMICA							
GASTOS DE OPERACIÓN ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	9,90%	9,35%	8,79%	8,24%	7,69%	7,14%	6,58%
	126,42	122,56	118,71	114,86	111,01	107,16	103,31
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO	%	%	%	%	%	%	%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	3,91%	3,76%	3,60%	3,45%	3,30%	3,15%	2,99%
RENTABILIDAD							
RESULTADOS DEL EJERCICIO / PATRIMONIO PROMEDIO							
RESULTADOS DEL EJERCICIO / ACTIVO PROMEDIO	1,08%	0,85%	0,62%	0,39%	0,16%	0,07%	0,29%
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA							
CARTERA BRUTA / (DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO)	115,75	114,79	113,83	112,87	111,91	110,96	110,00
	%	%	%	%	%	%	%
EFICIENCIA FINANCIERA							
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / PATRIMONIO PROMEDIO	-3,44%	-3,39%	-3,33%	-2,78%	-4,22%	-2,67%	-1,12%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN ESTIMADO / ACTIVO PROMEDIO	-1,81%	-1,54%	-1,27%	-1,01%	-0,74%	-0,48%	-0,21%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA							

RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS COMERCIAL PRIORITARIO POR VENCER	3,78%	3,36%	3,99%	0,42%	3,14%	6,71%	10,27%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARIO POR VENCER	19,37%	18,40%	17,43%	16,46%	15,48%	14,51%	13,54%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO INMOBILIARIO POR VENCER	15,46%	14,28%	13,11%	11,93%	10,76%	9,59%	8,41%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER	23,05%	22,29%	21,53%	20,76%	20,00%	19,24%	18,47%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA CRÉDITO PRODUCTIVO POR VENCER	2,17%	2,92%	3,68%	4,43%	7,78%	0,76%	9,29%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE VIVIENDA DE INTERÉS PÚBLICO POR VENCER	5,11%	5,05%	5,00%	4,94%	4,89%	4,83%	4,77%
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO EDUCATIVO POR VENCER	5,21%	5,56%	5,91%	6,26%	6,61%	6,95%	7,30%
CARTERAS DE CRÉDITOS REFINANCIADAS	47,36%	41,94%	36,51%	31,09%	25,67%	20,25%	14,82%
CARTERAS DE CRÉDITOS REESTRUCTURADAS	14,87%	14,07%	13,27%	12,47%	11,67%	10,87%	10,07%
CARTERA POR VENCER TOTAL	16,90%	16,38%	17,86%	18,34%	17,82%	17,30%	16,78%
LIQUIDEZ							
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	20,76%	21,24%	21,72%	22,20%	22,68%	23,16%	23,65%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO							
CARTERA IMPRODUCTIVA DESCUBIERTA / (PATRIMONIO + RESULTADOS)	9,39%	7,52%	6,59%	1,88%	2,84%	7,55%	12,26%
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO (DIC)	2,42%	8,61%	14,80%	20,99%	27,19%	33,38%	39,57%
FK = (PATRIMONIO + RESULTADOS - INGRESOS EXTRAORDINARIOS) / ACTIVOS TOTALES	11,59%	12,67%	13,76%	14,84%	15,92%	17,01%	18,09%
FI = 1 + (ACTIVOS IMPRODUCTIVOS / ACTIVOS TOTALES)	100,31%	102,60%	104,90%	107,19%	109,49%	111,79%	114,08%
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN NETO: FK / FI	22,76%	21,61%	20,46%	19,31%	18,16%	17,01%	15,86%

Fuente: SEPS (2014-2020)