



Análisis comparativo en el otorgamiento de microcréditos entre las COAC´s y los bancos con activos entre 500 y 2500 millones USD y su impacto en la rentabilidad en el periodo 2016 -2020.

Flores Pinenla, Dayanna Pamela y Guanín García, Dayana Belén

Carrera de Finanzas y Auditoría

Trabajo de titulación, previo a la obtención del título de Licenciada en Finanzas,
Contador Público – Auditor

Ing. Gálvez Fonseca, Ana Lucía

30 de agosto del 2021

Document Information

Analyzed document	Tesis Flores Pinerla Dayanna Pamela- Guanabón García Dayana Belén .docx (D111228558)
Submitted	8/13/2021 4:35:00 AM
Submitted by	
Submitter email	algalvez@espe.edu.ec
Similarity	4%
Analysis address	algalvez.espe@analysis.orkund.com



INÉS ANA LUCÍA GALVEZ FORSECA

Sources included in the report

SA	TESIS TERMINADA 9 DE DICIEMBRE MISHEL.docx Document TESIS TERMINADA 9 DE DICIEMBRE MISHEL.docx (D33639102)		4
SA	CELENA -capitulo uno y dos - Urkund.docx Document CELENA -capitulo uno y dos - Urkund.docx (D38850454)		1
SA	BORRADOR TESIS 1 MARZO 16.docx Document BORRADOR TESIS 1 MARZO 16.docx (D66257369)		6
W	URL: http://docplayer.es/144396331-Universidad-tecnica-particular-de-loja-la-universidad-catolica-de-loja-area-administrativa.html Fetched: 6/17/2021 9:20:13 PM		3
W	URL: https://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23138/1/T-ESPE-044072.pdf Fetched: 12/30/2020 6:15:30 AM		2
SA	Tesis Torres Espinosa Manuel alejandro.docx Document Tesis Torres Espinosa Manuel alejandro.docx (D79734523)		1
SA	Tesis Torres Espinosa Manuel Alejandro.docx Document Tesis Torres Espinosa Manuel Alejandro.docx (D79387103)		1
SA	JOSE ANTONIO MANCHENO GOMEZ (final).DOCX Document JOSE ANTONIO MANCHENO GOMEZ (final).DOCX (D84165853)		1
W	URL: http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/21758/1/T-UCE-0005-CEC-338.pdf Fetched: 5/24/2021 2:23:59 AM		1
W	URL: https://www.eumed.net/rev/cccss/2018/01/economia-popular-ecuador.html#:~:text=Los%20inicios%20de%20las%20EPS,personas%252C%20en%20donde%20lo%20queArango, Fetched: 8/13/2021 4:36:00 AM		1
W	URL: https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/7284/1/T3168-MAE-Oca%C3%B1a-%20Dise%C3%B1o.pdf Fetched: 6/5/2021 4:12:00 AM		1



DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORIA

CERTIFICACIÓN

Certifico que el trabajo de titulación, "Análisis comparativo en el otorgamiento de microcréditos entre las COAC's y los bancos con activos entre 500 y 2500 millones USD y su impacto en la rentabilidad en el periodo 2016 -2020" fue realizado por las señoritas Flores Pinenla Dayanna Pamela y Guanín García Dayana Belén el cual ha sido revisado y analizado en su totalidad por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustente públicamente.

Sangolqui, 12 de Agosto 2021.

Firma:

Ing. Ana Lucia Gálvez Fonseca
C. C. 1709511504



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO**

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORIA

Responsabilidad de Autoría

Nosotras, Flores Pinenla Dayanna Pamela con cédula de ciudadanía N° 1726442757 y Guanín García Dayana Belén , con cédula de ciudadanía N° 1755456298 declaramos que el contenido, ideas y criterios del trabajo de titulación: "Análisis comparativo en el otorgamiento de microcréditos entre las COAC's y los bancos con activos entre 500 y 2500 millones USD y su impacto en la rentabilidad en el periodo 2016 -2020" es de nuestra autoría y responsabilidad, cumpliendo con los requisitos legales, teóricos, científicos, técnicos, y metodológicos establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE, respetando los derechos intelectuales de terceros y referenciando las citas bibliográficas.

Sangolquí, 12 de agosto del 2021

Firmas

Flores Pinenla Dayanna Pamela

C.C.:1726442757

Guanín García Dayana Belén

C.C.: 1755456298



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO**

CARRERA DE CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORIA

Autorización de Publicación

Nosotras, **Flores Pinenla Dayanna Pamela** con cédula de ciudadanía N° 1726442757 y **Guanín García Dayana Belén** , con cédula de ciudadanía N° 1755456298 autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE publicar el trabajo de titulación: "Análisis comparativo en el otorgamiento de microcréditos entre las COAC's y los bancos con activos entre 500 y 2500 millones USD y su impacto en la rentabilidad en el periodo 2016 -2020" en el Repositorio Institucional, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra responsabilidad.

Sangolquí, 12 de agosto del 2021

Firmas

Flores Pinenla Dayanna Pamela

C.C.:1726442757

Guanín García Dayana Belén

C.C.: 1755456298

Dedicatoria

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional. A mi madre, por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional sin importar nuestras diferencias de opiniones. A mi padre por no dejarme sola en esta etapa tan fundamental de mi carrera, dándome ánimos y fuerzas para no decaer en momentos difíciles. A mi hermano que con su amor y fraternidad me dio la fortaleza suficiente para seguir adelante y sentirme orgullosa de lo que soy y lo que puedo enseñar. A mis abuelitos que con sus palabras y su bondad me daban ánimos a lo largo de mi carrera. A mi compañera y amiga Pame Flores, que con su dedicación carisma y esfuerzo permitió que podamos llegar victoriosas a este momento tan especial. Finalmente, agradezco a nuestra tutora, que gracias a sus consejos y correcciones hoy podemos culminar este trabajo y a todos aquellos profesores que nos han visto crecer como personas, y que gracias a sus conocimientos hoy por hoy hemos culminado una etapa más en nuestras vidas.

DAYANA

Índice General

Dedicatoria.....	4
Índice General.....	7
Índice de Tablas	11
Índice de Figuras.....	13
Resumen.....	15
Abstract.....	16
Introducción	17
Planteamiento del problema.....	20
Objetivos.....	21
Objetivo General.....	21
Objetivos específicos	21
Determinación de Variables.....	22
Variable independiente:	22
Variable dependiente:	22
Capítulo I. Marco referencial	23
Sistema Financiero Ecuatoriano	23
Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano	23
Organismos de Control	25

Superintendencia de Bancos	25
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).	27
Banco Central del Ecuador (BCE).....	28
Intermediación Financiera	28
Microcrédito.....	31
Microcrédito en el Ecuador.....	33
Tasas de interés en el Ecuador	34
Clasificación de los Bancos y Cooperativas en el Ecuador	36
Capítulo II: Marco Teórico	37
Teorías administrativas y comercio	37
Teoría Financiera	37
Teoría del cooperativismo	38
Teoría Económica de la economía solidaria.....	38
Teoría de Basilea	39
Teoría del Riesgo.....	40
Teoría de la Rentabilidad	41
Marco Legal	42
Marco Conceptual.....	44
Hipótesis	45
Capítulo III: Metodología de Investigación.....	46

Enfoque de Investigación.....	46
Modalidades de la investigación.....	46
Alcance de la investigación	47
Tipo de investigación.....	47
Métodos de investigación	47
Técnicas de recolección de datos.....	47
Población.....	48
Determinación del Universo	50
Matriz de Variables	52
Capítulo IV: Análisis de datos	53
Introducción al análisis de datos.....	53
Análisis descriptivo.....	54
Análisis Descriptivo de los Banco Privados.....	54
Análisis Descriptivo de los COACS.....	58
Capítulo V: Resultados	63
Análisis Univariado.....	63
Numero de Colocaciones de microcréditos.....	67
Monto de Colocaciones de microcréditos.....	70
Capítulo VI: Conclusiones y Recomendaciones.....	95
Conclusiones.....	95

Recomendaciones 97

Bibliografía 98

Índice de Tablas

Tabla 1. Tasas de interés microcrédito años 2016, 2017, 2018, 2019, 2020	35
Tabla 2 Clasificación entidades del Sector Financiero privado	36
Tabla 3 Segmentación entidades del Sector Financiero Popular y Solidario	36
Tabla 4 Indicadores Financieros	41
Tabla 5. Universo de la población / Clasificación Activos	49
Tabla 6. Población	50
Tabla 7 Matriz de Operacionalización de Variables	52
Tabla 8. Análisis descriptivo Bancos Privados	54
Tabla 9. Análisis descriptivos COACS.....	58
Tabla 10. Ingresos por años de bancos y COAC´S	63
Tabla 11. Ingresos por años de bancos y COAC´S con activos desde 500 millones a 875 millones	65
Tabla 12. Numero de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 900 millones a 2500 millones	67
Tabla 13. Numero de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 500 millones a 875 millones	69
Tabla 14. Monto de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 900 millones a 2500 millones	70
Tabla 15. Monto de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 500 millones a 875 millones	73
Tabla 16. Utilidad Neta de bancos y COAC´S con activos desde 900 millones a 2500 millones	75
Tabla 17. Utilidad Neta de bancos y COAC´S con activos desde 500 millones a 875 millones	76

Tabla 18. Resumen Comparativo variables BANCOS y COACS con activos desde 900 millones a 2500 millones	79
Tabla 19. Resumen Comparativo variables BANCOS y COACS con activos desde 500 millones a 875 millones	83
Tabla 20. Cruce de variables	87
Tabla 21. Correlación Ingresos por microcréditos – Utilidad Neta COAC´S	88
Tabla 22. Correlación Ingresos por microcréditos – Utilidad Neta Bancos	89
Tabla 23. Monto por colocaciones – Utilidad Neta Bancos.....	90
Tabla 24. Monto por colocaciones – Utilidad Neta Cooperativas.....	90
Tabla 25. Correlación Ingresos por microcréditos – Utilidad Neta COAC´S	92
Tabla 26. Correlación Ingresos por microcréditos – Utilidad Neta Bancos	92
Tabla 27. Correlación Montos Colocados– Utilidad Neta Bancos.....	93
Tabla 28. Correlación Montos Colocados– Utilidad Neta COAC´S	94

Índice de Figuras

Figura 1. Evolución de los microcréditos por monto de colocación de la banca privada	29
Figura 2. Evolución de los microcréditos por monto de colocación de las COAC´s	30
Figura 3 Universo de la población / Clasificación Activos	50
Figuras 4 Evolución de los microcréditos por porcentaje de ingresos de bancos y COAC´S con activos desde 900 a 2500 millones de activos	64
Figura 5 Evolución de los microcréditos por porcentaje de ingresos de bancos y COAC´S con activos desde 500 millones a 875 millones	66
Figura 6 Número de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 900 millones a 2500 millones	68
Figura 7 Número de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 500 millones a 875 millones	70
Figura 8 Monto de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 900 millones a 2500 millones	72
Figura 9 Monto de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 500 millones a 875 millones	74
Figura 10 Utilidad Neta de bancos y COAC´S con activos desde 900 millones a 2500 millones	76
Figura 11 Utilidad Neta de bancos y COAC´S con activos desde 500 millones a 875 millones	78
Figura 12 Comparativo Colocaciones BANCOS y COACS con activos desde 900 millones a 2500 millones	80
Figura 13 Comparativo Montos BANCOS y COACS con activos desde 900 millones a 2500 millones	81

Figura 14 Comparativo Utilidad BANCOS y COACS con activos desde 900 millones a 2500 millones	81
Figura 15 Comparativo Colocaciones BANCOS y COACS con activos desde 500 millones a 875 millones	84
Figura 16 Comparativo Montos BANCOS y COACS con activos desde 500 millones a 875 millones	85
Figura 17 Comparativo Utilidad BANCOS y COACS con activos desde 500 millones a 875 millones	86

Resumen

La presente investigación desarrolla un Análisis comparativo en el otorgamiento de microcréditos entre las COAC`S y los bancos con activos entre 500 y 2500 millones USD y su impacto en la rentabilidad en el periodo 2016 -2020, se utiliza un enfoque cuantitativo, más una revisión de tipo documental y una muestra de naturaleza no probabilística, que analiza las diferentes formas en que impacta el volumen de colocación de microcréditos en la rentabilidad de las COAC`s y los bancos con un nivel de activos entre los 500 y 2500 millones USD. Donde se determinó que las COAC`S generan ingresos significativos por colocaciones con respecto a la banca. En cuanto al histórico en COAC`S se analiza que existe una tendencia creciente a partir del año 2017 en donde se colocó 844 operaciones de microcrédito y ya para el 2020 las COAC`S efectuaron 1557 colocaciones; mientras tanto la banca de este segmento es fluctuante lo que indica que mantiene un comportamiento conservador

Con respecto a los montos colocados; las cooperativas otorgan en mayor proporción, ya que son entidades que buscan contribuir al crecimiento y desarrollo productivo de la sociedad, las pequeñas y medianas empresas y los pequeños emprendedores.

Si bien el segmento de cooperativas del segmento 1 con activos entre los 500 a 2500 millones realizan más colocaciones que los bancos, estos últimos mantienen mayores valores de utilidad, esto se debe a que la banca mantiene otros tipos de segmentos de crédito que le generan mayor volumen de ingresos.

PALABRA CLAVES:

- **MICROCRÉDITO**
- **BANCA PRIVADA**
- **COAC`S**
- **COLOCACIONES**
- **RENTABILIDAD.**

Abstract

The present research develops a comparative analysis in the granting of microcredits between the COAC's and banks with assets between 500 and 2500 million USD and its impact on profitability in the period 2016 -2020, a quantitative approach is used, plus a documentary type review and a sample of non-probabilistic nature, which analyzes the different ways in which the volume of microcredit placement impacts on the profitability of the COAC`s and banks with an asset level between 500 and 2500 million USD. It was determined that the COAC'S generate significant income from placements compared to banks. Regarding the history in COAC'S it is analyzed that there is a growing trend from the year 2017 where 844 microcredit operations were placed and by 2020 the COAC'S made 1557 placements; meanwhile the banking of this segment is fluctuating which indicates that it maintains a conservative behavior.

With respect to the amounts placed, cooperatives grant a greater proportion of loans, since they are entities that seek to contribute to the growth and productive development of society, small and medium-sized enterprises and small entrepreneurs.

Although the segment of cooperatives in segment 1 with assets between 500 and 2500 million make more loans than banks, the latter maintain higher profit values, this is due to the fact that banks maintain other types of credit segments that generate higher income.

KEY WORDS:

- **MICROCREDIT**
- **PRIVATE BANKING**
- **COAC`S**
- **PLACEMENTS**
- **PROFITABILITY.**

Introducción

El sistema financiero “es el conjunto de mercados e instituciones que canalizan recursos desde las unidades económicas poseedoras de ahorros a las que son deficitarias” (Soley, 2000, pág. 17), su objetivo es establecer sistemas de relación entre sujetos que prestan o invierten dinero y los que se endeudan o financian. Entre las instituciones que se encarga de regular, controlar y supervisar a las entidades del sistema financiero se tiene a la Superintendencia de Bancos (SB), entidad que asegura el cumplimiento de las leyes mediante el principio de transparencia financiera, y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), entidad técnica que supervisa y controla las organizaciones de la economía popular y solidaria.

La SB dota de información pública sobre estados financieros, tarifas de servicios, tasas de interés, entre otros, permite el cumplimiento de las normativas y realiza cursos de educación financiera, según el código orgánico financiero establece sus funciones: a) velar y proteger el interés general, b) mantener la estabilidad, solidez y funcionamiento de las instituciones financieras, c) exigir que las instituciones financieras controladas adopten las correcciones necesarias dentro de la norma jurídica, d) Desarrollar y publicar el boletín de información financiera. La SEPS, permite el control y supervisión de las organizaciones, tiene personalidad jurídica y autonomía administrativa financiera, se ampara bajo la Ley Orgánica de Económica Popular y Solidaria (LOEPS) y el Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS)

Tanto la SB como la SEPS, son organismos de control que permiten el funcionamiento adecuado y cumplimiento de las normativas a entidades y organismos económicos que se encargan de la intermediación del sistema financiero. La

intermediación consiste en “el servicio que se hace para contactar a los poseedores de recursos financieros (dinero, bienes de capital, captación de recursos, etc.) con aquellas personas físicas o jurídicas que necesitan dichos recursos financieros (préstamos) para utilizarlos y generar utilidades” (Escoto, 2001, pág. 33). Estas utilizan la captación como estrategia para otorgar créditos a los sujetos o empresas que necesiten, estas entidades financieras cobran intereses de colocación y comisiones.

El crédito es un préstamo que se otorga a sujetos con el compromiso de la devolución futura por medio de cuotas con un interés adicional, actualmente existe varios tipos de crédito como: crédito productivo, crédito comercial ordinario, crédito comercial prioritario, crédito de consumo ordinario, crédito de consumo prioritario, crédito educativo, crédito de vivienda de interés público, crédito inmobiliario, microcrédito, crédito de inversión pública.

La presente investigación, se centra en el análisis del microcrédito, este se define como una forma de financiamiento que se otorga a personas naturales o jurídicas que desarrollan una actividad económica tanto de comercialización o producción a pequeña escala (pymes) (Carvajal, 2020). Las microfinanzas juegan un rol importante para el desarrollo de aquellos sectores de la economía que son catalogados como vulnerables, puesto que se considera que busca promover la práctica de generar servicios de manera sostenible. El microcrédito, en la mayoría de países en vías de desarrollo se liga al “concepto de informalidad, los destinatarios se encuentran en el sector informal de la economía” (Gutierrez, 2003). De acuerdo a la Resolución No. JB-2014-3049 de 27 de agosto del 2014 de la SB y Resolución No. SEPS-IGT-INSESF-INGINT-INR-2021-0032 de SEPS, el microcrédito se otorga a sujetos sean naturales o jurídicos con un nivel de

ventas anual menor a \$100.000 dólares, con el fin de proporcionar financiamiento a las actividades basadas en la comercialización o producción en pequeña escala.

En el Ecuador, según la Superintendencia de Bancos, en el reporte de comportamiento crediticio sectorial, los microcréditos concedidos en enero del 2016 son de 7.65%, llegando a diciembre del mismo año a 13.3%, mientras que, en enero del 2020 la cartera de microcrédito da un incremento del 2,38% alcanzando los 2.056 millones de dólares. (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2020). En la SEPS, en enero del 2016 el comportamiento crediticio es del 13.5% mientras que enero del 2020 fue del 15%, en relación a la cartera total de cada una de las instituciones financieras.

Por tal motivo, la presente investigación tiene como finalidad un análisis comparativo en el otorgamiento de microcréditos entre las COAC's y los bancos con activos entre los 500 y 2500 millones USD, para determinar su impacto en la rentabilidad en el periodo 2016 - 2020. A lo largo del estudio de la misma se abordará temas de ingresos por intereses del microcrédito y porcentaje de colocación.

Planteamiento del problema

Los bancos privados mantienen la mayoría de los recursos económicos bajo su administración (diciembre del 2020 el total de depósitos fue de \$35.644 millones, crecimiento anual de USD 2.573 millones), es por esto que son el pilar fundamental para la dinamización y redistribución de los recursos financieros hacia los diversos sectores.

Por otro lado, las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario (diciembre del 2020 el total de depósitos fue de \$12.692 millones) también en menor medida, contribuyen a la redistribución de los recursos donde existe déficit de los mismos, por lo tanto, estas instituciones aplican metodologías crediticias específicas para los microcréditos. Las entidades que pertenecen a la SEPS mantienen un perfil más amigable con políticas y estrategias específicamente para microcréditos hacia el sector agrícola, comercial, ganadero, etc. Es decir, trabajan brindando más facilidades en cuanto a documentación y de esta forma generan mayor confianza a los usuarios.

En base a estos supuestos se determina que las entidades financieras juegan un rol muy importante al momento de otorgar créditos a aquellos sectores que no tienen muchas facilidades y se plantea la siguiente pregunta de investigación: ¿El volumen de microcréditos otorgados por las COAC´s es más rentable que el colocado por los Bancos que manejan activos entre los 500 y 2500 millones USD?

Objetivos

Objetivo General

Realizar un análisis comparativo en el otorgamiento de microcréditos entre las COAC's y los bancos con activos entre 500 y 2500 millones USD para conocer su impacto en la rentabilidad en el periodo 2016 -2020.

Objetivos específicos

- Recopilar información histórica sobre el financiamiento en el sector cooperativo y la banca privada.
- Identificar teorías y definiciones que permitan entender la incidencia en la rentabilidad del volumen de colocaciones dentro del sector cooperativo y bancario.
- Analizar la evolución de los ingresos por microcrédito en el sector cooperativo y la banca privada.
- Determinar el nivel de participación del sector cooperativo y los bancos privados en el segmento de microcrédito.

Determinación de Variables

Variable independiente:

Microcréditos: Volumen de colocación de microcréditos (Minorista - Acumulación Simple - Acumulación Ampliada), porque permite determinar rangos de montos de operación para su comparación.

Variable dependiente:

Rentabilidad en cooperativas de Ahorro y Crédito y bancos privados con activos entre 500 y 2500 millones USD: porque permite conocer el resultado para tomar decisiones de inversión.

Capítulo I. Marco referencial

Sistema Financiero Ecuatoriano

Se denomina Sistema Financiero Ecuatoriano al conjunto de instituciones que canalizan el ahorro de sus clientes dando paso al desarrollo de actividades económicas orientadas a la producción y al consumo, por tal motivo los fondos llegan de personas con excedentes monetarios. Los intermediarios financieros captan depósitos del público y los prestan a aquellas personas que se encuentran demandando los mismos.

El sistema financiero juega un papel importante en el desarrollo económico, puesto contribuyen al crecimiento y bienestar de la población. Las personas que requieren de dinero es decir los demandantes pueden ser empresas o instituciones que realicen inversión productiva generando plazas de trabajo. (Banco Central del Ecuador , 2020). Entre las múltiples funciones que cumple el sistema financiero, están:

- Captar y promover el ahorro para luego canalizarlo hacia los diferentes agentes económicos.
- Facilitar el intercambio de bienes y servicios
- Gestionar medios de pago y buscar el crecimiento económico.

Estructura del Sistema Financiero Ecuatoriano

La Constitución de la República del Ecuador, en su Art. 308 estipula que las actividades financieras están al servicio del orden público, por ello, deben regirse a las normas estatales, su funcionamiento lo autoriza el Estado. En el Art. 309 de la

Constitución de la República del Ecuador y Art. 160 del COMYF estipula que el sistema financiero nacional está compuesto por los sectores financieros público, privado y del popular y solidario, cada uno de estos sectores se estructuran de normas que se encargará de preservar la seguridad, estabilidad y transparencia financiera.

- **Sector Financiero Público**

Según el artículo 410 de la Constitución de la República del Ecuador, el sector financiero público tendrá como finalidad la prestación sustentable, eficiente, accesible y equitativa de servicios financieros. El crédito que otorgue se orientará de manera preferente a incrementar la productividad y competitividad de los sectores productivos que permitan alcanzar los objetivos del Plan de Desarrollo y de los grupos menos favorecidos, a fin de impulsar su inclusión activa en la economía (Constitución de la República del Ecuador, 2008). Por otro lado, el artículo 161 del COMyF establece que el sector financiero público se compone de: Bancos y Corporaciones.

- **Sector Financiero Privado**

El artículo 402 del COMyF menciona que las entidades del sector financiero privado tendrán como finalidad el ejercicio de actividades financieras, las cuales las pueden ejercer previa autorización del Estado, preservando los depósitos y atendiendo los requerimientos de intermediación financiera de la ciudadanía. A su vez, el artículo 162 del COMyF establece que el sector financiero privado está compuesto por: Bancos, múltiples y bancos especializados, De servicios financieros que pueden ser casas de cambio o almacenes de depósito, De servicios auxiliares del sistema financiero, entre los cuales hay transaccionales o de software bancario.

- **Sector Financiero Popular y Solidario**

Según el artículo 445 del COMyF, las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, y previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014).

De acuerdo con el artículo 163 del COMyF, este sector está compuesto por: Cooperativas de ahorro y crédito, Cajas centrales, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro, servicios auxiliares del sistema financiero, tales como software o transaccionales, el Sistema Financiero controlado por la Superintendencia de Bancos.

Organismos de Control

Superintendencia de Bancos

Es el organismo que se encarga de la supervisión y control de las entidades del sector público y privado del sistema financiero y del sistema nacional de seguridad social. Tiene como objetivo principal la protección de los ahorros de los ciudadanos y así como también el fomento de sistemas financieros inclusivos. (SB, 2020)

Según el Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF), Sección 3, art. 59 la Superintendencia de Bancos se la define como un “organismo técnico de derecho público, con personalidad jurídica y autonomía administrativa, organizativa y presupuestaria” (Código Orgánico Monetario y Financiero , 2014). En su art. 60 indica que su finalidad es la de efectuar la vigilancia, intervención, supervisión, auditoría y control de las actividades financieras de las entidades públicas y privadas. En el Art. 62, entre algunas funciones, se indica:

- a) Ejercer el control, auditoría, vigilancia y supervisión de actividades financieras por las entidades;
- b) Autorizar la constitución y las actividades financieras, terminar o liquidar a las entidades financieras del Sector Financiero Pública y Privada;
- c) Inspeccionar y sancionar a sujetos que no forman parte de la economía popular y solidaria y ejerzan actividades financieras reservadas.
- d) Sancionar a las entidades y sujetos que incumplan las disposiciones del Código,
- e) Velar por la estabilidad y vigilar que cumplan las normas que rigen su funcionamiento.
- f) Desarrollar programas de supervisión intensiva,
- g) Exigir a las entidades que presenten y adopten medidas correctivas y de saneamiento.
- h) Cuidar que las informaciones deban ser claras y de conocimiento público.
- i) Resolver consultas sobre la competencia.
- j) Determinar e investigar montos y procedimientos que permitan indicar el origen y procedencia de los recursos de operaciones financieras
- k) Proteger los derechos de los clientes y usuarios financieros

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

En el Código Orgánico Monetario y Financiero (COMYF), Sección 4, art. 74, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se la define “un organismo técnico de derecho público, con responsabilidad jurídica, autonomía administrativa y financiera” (Código Orgánico Monetario y Financiero , 2014). Le compete el control de entidades del sector financiero Popular y Solidario. Su función se centra en la supervisión basado en normas y procedimientos vigentes.

La economía popular y solidaria mantiene su origen al surgimiento de la sociedad humanada, empezando por los griegos quienes centraban sus actividades en la ayuda mutua, posteriormente las diversas comunidades ejercían sus acciones diarias de la mano de principios de solidaridad los mismos que velaban por la igualdad entre las personas, este modelo proponía una sociedad sin propiedad privada donde prevalezca la igualdad de derechos, oportunidades y actividades en busca de una bien común. Villacres Arias, Pomaquero Yuquilema , & López Aguirre (2018). Estos nuevos modelos basados en la igualdad iniciaron una nueva visión para la creación de instituciones democráticas, donde primaba la libre actividad política y social. Es así como surgen las primeras aldeas cooperativas y con ello se crea el primer banco de carácter comunal.

Para (Noboa, s.f) desde 1960 la economía popular y solidaria nunca había sido tomada en cuenta como una medida económica, ni como fuente creadora de riqueza, siempre se consideró este modelo como la unión de pequeñas comunidades o empresas que tiene el objetivo de subsistir. En general este término se asocia a una economía caritativa, con un enfoque de que toda la riqueza que se produce y acumula será repartida de manera igualitaria, es un mecanismo económico que permite crear, organizar y

distribuir bienes y servicios con la finalidad de satisfacer las necesidades de todos los participantes en busca de mejorar la calidad de vida de mismos.

Banco Central del Ecuador (BCE)

La Constitución de la República del Ecuador en su artículo 261 y la Ley Orgánica Monetaria, indica que, le atribuye al Banco Central del Ecuador la función de “establecer, controlar y aplicar las políticas monetarias, financieras, crediticias y cambiaria del Estado” (Constitución de la República del Ecuador, 2008)..

Con la dolarización el BCE asume responsabilidades para promover a largo plazo la estabilidad económica y tiene como objetivo ejecutar el régimen monetario. Sus clientes son los bancos existentes en el país, y es el que fija las tasas de interés activas efectivas para el sector financiero privado, público y, popular y solidario.

Intermediación Financiera

Consiste en “efectuar operaciones financieras entre las captaciones y las colocaciones de recursos financieros” (Baena, 2016). Estas operaciones se clasifican en: a) Operaciones pasivas: son las que capta el dinero necesario para la actividad, b) Operaciones activas: Estas le permiten a la entidad financiera colocar recursos de operaciones pasivas en el mercado, c) Operaciones accesorias: se conocen como servicios bancarios, son operaciones propias de la intermediación financiera. (Escoto, 2001). Entre las captaciones que proponen las entidades financieras se tiene: a) Depósito bancario con su modalidad cuenta de ahorro y corriente, b) Ahorro a Plazo Fijo, c) Captaciones en el Puesto de Bolsa y d) Fondos de ahorro e inversión.

Entre sus ventajas se tiene: a) motivación del ahorro, b) facilidad de pago de bienes y servicios, c) proporciona nivel de liquidez apropiado, d) es un mecanismo de financiamiento. La Intermediación Financiera se conforma por instituciones financieras tanto públicas como privadas, estas se clasifican en: Bancos, Mutualistas, Sociedades Financieras, Compañías emisoras de tarjetas de crédito, reguladas por la Superintendencia de Bancos; mientras que, las cooperativas de ahorro y crédito reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

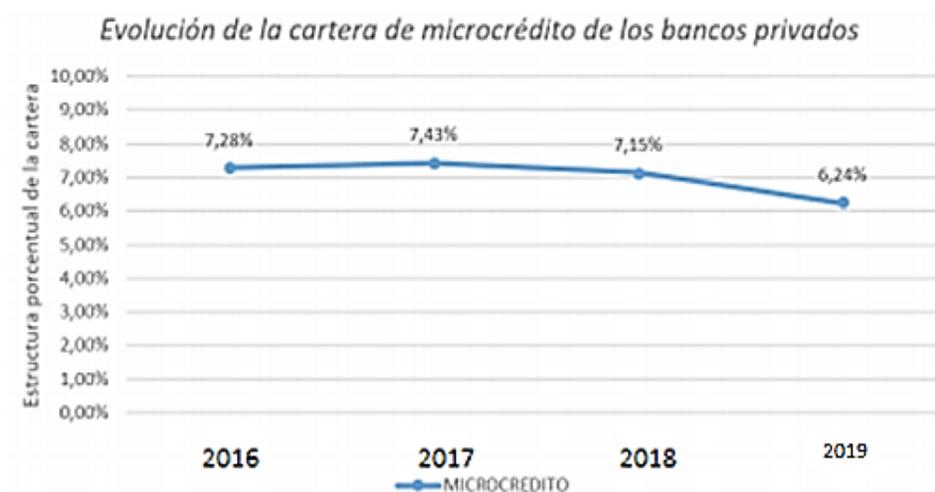
Según Resolución No JB-2011-2934, los productos y servicios de captación del Sistema Financiero Ecuatoriano de la Banca Privada son: a) Crédito de Consumo ordinario y prioritario, b) Crédito Comercial ordinario y prioritario, c) Crédito de Vivienda, d) Microcrédito. Mientras que los productos y servicios de colocación son: a) Cuentas Corrientes, b) Cuentas de Ahorro, c) Depósito a Plazo, d) Fondo de Garantía, e) Fondos de Inversión, f) Negocios Fiduciarios.

De acuerdo a la Resolución No 043-2015-F y Resolución No 059-2015 los créditos en la COAC's se clasifican en: a) Crédito Productivo, b) Crédito comercial Ordinario c) Crédito Comercial Prioritario, d) Crédito de Consumo Ordinario, e) Crédito de Consumo Prioritario, f) Crédito Educativo, g) Crédito de vivienda de Interés Público, h) Crédito Inmobiliario, i) Microcrédito.

Siendo el microcrédito el punto de análisis, se puede determinar la evolución de los microcréditos por monto de colocación de la banca privada:

Figura 1.

Evolución de los microcréditos por monto de colocación de la banca privada

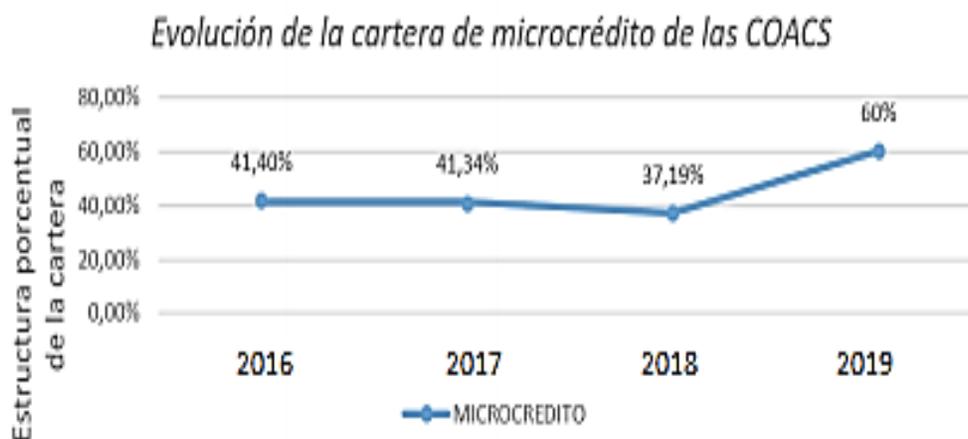


Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2020)

Se determina que existe una tendencia decrecimiento en los últimos años, siendo el año mayor representativo el 2019 con 6,24%, en el 2017 hubo un incremento mínimo con relación al 2016 de \$1.066 millones USD determinando así, que en este año ocurrió el terremoto en la provincia de Manabí. Mientras en las COAC's, las colocaciones han desarrollado una tendencia de crecimiento, a pesar que el país atraviesa por una crisis sanitaria por motivo del covid-19, se indica en el presente gráfico su evolución:

Figura 2.

Evolución de los microcréditos por monto de colocación de las COAC's



Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2020; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019)

Microcrédito

Se origina en Bangladesh, en los años 1970 y 1980, por el economista Mohammad Yunus, quien viendo la necesidad de otorgar créditos con bajas tasas de interés a familias de escasos recursos para poder mermar los problemas económicos y minimizar los altos índices de pobreza, crea el “*banco Graamen Banck*” en 1976, primera entidad enfocada a mujeres emprendedoras y posteriormente a individuos en general, en 2005 le otorga la ONU el premio nobel de la paz. La idea, fue adaptada a nivel mundial por varias Instituciones Financieras.

Entre los beneficios de los microcréditos se tiene: a) Mejorar el nivel económico de las personas beneficiarias, b) Minimizar los niveles de pobreza en el mundo, c) Capitalización de las microempresas, d) Mayor utilidad y oportunidad de ampliarse en el mercado, e) Obtener un financiamiento sin tener historial crediticio, d) Tener todos los derechos del consumidor financiero (Gutierrez, 2003).

Mientras que sus principales características son:

- Mecanismos de financiamiento tanto para empresas formales como informales.
- Amortización o pago de capital
- En los microcréditos se puede otorgar periodos de gracia, devolución parcial o no pago, dependiendo del éxito o fracaso del emprendimiento.
- Se otorgan montos de acuerdo a las necesidades del sujeto y su capacidad de pago.
- Tasa de interés no es igual a la de un crédito.

- Las políticas del microcrédito permiten otorgar financiamiento a sujetos sin experiencia en el sector del emprendimiento.
- El monto del financiamiento debe ser menor o igual a \$100.000,00. (Carvajal, 2020)

Entre sus ventajas se tiene:

- Seguridad de obtener un microcrédito con entidades fiables.
- Acceso a recursos económicos para inversión o mejoramiento de la microempresa.
- Interés bajo.
- Derechos y deberes con relación a entidades financieras. (Gutierrez, 2003)

Entre sus desventajas se indica:

- El monto financiado no alcanza para cubrir las necesidades del negocio.
- Los periodos del pago son cortos, dificultad para desarrollar un capital sólido.
- El dinero no se destina a la inversión de la microempresa, sino al gasto como pago de deudas pendientes, esta situación no le permitirá crecer como negocio ni mejorar su nivel económico. (Carvajal, 2020)

Las entidades que pueden gestionar microcréditos en países de vías de desarrollo son: ONG, Cooperativas de Crédito e Instituciones Financieras especializadas en microcrédito, mientras que en países occidentales se tendría a: Organizaciones no

gubernamentales (ONGs), Cooperativas de crédito, Banca ética, clubes de inversión de iniciativa privada, entre otros. (Gutierrez, 2003)

Microcrédito en el Ecuador

El microcrédito en el Ecuador se afianza en 1986, cuando se “implementa medidas para el crecimiento agrícola en bancos (Previsora y el Banco Nacional de Fomento), se funda de esta manera la Corporación Financiera Nacional (CFN)” (Carvajal, 2020). En 1998 las instituciones entran en una crisis financiera, debido a una mala administración, se recuperan con la dolarización, en el año 2001.

Para la Junta Monetaria Financiera junto con el Banco Central del Ecuador en el 2018, mediante Resolución 437 redujo al 2% la tasas de interés máximas, con el fin de incentivar a la producción de pequeños empresarios a través de financiamiento, determinan además que, el microcrédito se otorga a cualquier sujeto natural o jurídico que destine el monto a la comercialización o producción de un producto en pequeña escala y que tenga ventas anuales menores o igual a \$100.000,00 (La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2019). De acuerdo al Banco Central del Ecuador, según la Resolución No 603-2020-F de septiembre de 2020, artículo 5, determina la siguiente clasificación:

- **Microcrédito minorista:** “aquellas acciones de crédito, cuyo monto sea menor o igual a \$3.000 USD”.
- **Microcrédito de acumulación simple:** “acciones cuyo monto sea superior a \$3.000 USD y hasta \$10.000 USD.

- **Microcrédito de acumulación ampliada:** “operaciones de crédito superiores a \$10.000 USD se otorga a microempresarios”.
- **Microcrédito agrícola y ganadero:** “operaciones otorgadas al segmento agrícola y ganadero cuyo monto sea menor o igual a \$100.000 USD”.

Esta clasificación permite que las instituciones u organismos financieros reconozcan el tipo de microcrédito que necesita el sujeto, o a que, préstamo puede calificar.

Tasas de interés en el Ecuador

La tasa de interés se define como “el rendimiento porcentual que se paga durante algún periodo contra un préstamo seguro, al que rinde cualquier forma de capital monetario en un mercado competitivo exento de riesgos” (Ortíz, 2001). Existe una alta efectividad en la reducción de las tasas de interés anual en los microcréditos, si la presente reducción es tomada por las entidades financieras, esta permitirá: minimizar los gastos financieros, la mensualidad a pagar por parte del microempresario, aumento del flujo de recursos económicos para fortalecer nuevas actividades tanto de comercialización como productivas.

La tasa promedio en las operaciones del microcrédito en el sistema financiero privado supera el 20%, mientras que, la tasa de interés activas efectivas vigentes para el sector de COAC´s, se indica: microcrédito minorista del 20,12%, microcrédito de acumulación Simple 20.99% y microcrédito de acumulación ampliada de 20,55%. A

continuación, en la tabla 1, se detalla las tasas referenciales activas para microcréditos publicadas por el Banco Central del Ecuador para los años comprendidos en el periodo 2016 – 2020.

Tabla 1.

Tasas de interés microcrédito años 2016, 2017, 2018, 2019, 2020

Tipos de Microcréditos	Diciembre 2016	Diciembre 2017	Diciembre 2018	Diciembre 2019	Diciembre 2020
	% anual				
Agrícola y Ganadero		*	*	20.97	19.26
Minorista	24,46	30.5	28.5	28.5	25.00
Acumulación Simple	23,85	27.5	25.5	25.5	23.41
Acumulación Ampliada	21,60	25.5	23.5	23.5	20.14

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2020)

Como se puede observar en la tabla 1, en el tipo de microcrédito minorista el interés aumento en el 2017 respecto al 2016 de 24.46% al 30.5%, en el 2018 baja de 30.5% a 28.5%, se nota que la tasa de interés se mantiene en los años 2018 a diciembre 2019, para posterior bajar a 25,5% en diciembre del 2020, en los microcréditos de acumulación simple y ampliada ocurre el mismo proceso donde en el año 2017 sube la tasa de interés respecto al 2016, en Diciembre del 2018 y 2019 las tasas se mantienen, y en el 2020 baja. Finalmente, en el tipo de microcrédito referente al agrícola y ganadero, la tasa de interés en el año 2019 fue de 20.97, bajando en el 2020 a 19.26%.

Clasificación de los Bancos y Cooperativas en el Ecuador

Las Instituciones Financieras privadas y del Sector Financiero Popular Solidario lo conforman 24 bancos privados y 535 cooperativas respectivamente hasta la fecha actual. En el 2020 los bancos determinaron una participación de 77.7% activos, las cooperativas del segmento 1 representa el 20.5% y las mutualistas una participación de 1.8%.

Según la Superintendencia de Bancos, las entidades se clasifican en:

Tabla 2

Clasificación entidades del Sector Financiero privado

Clasificación	Activos (USD)	Total
Grandes	+ de USD 1.000 millones	4
Medianos	Entre USD 200 a 1.000 millones	7
Pequeños	+ de USD 200 millones y – de USD 200 millones	13

Fuente: (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2020)

Tabla 3

Segmentación entidades del Sector Financiero Popular y Solidario

Segmento	Activos (USD)	Total
1	Mayor a 80'000.000,00	41
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00	46
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00	84
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00	166
5	Hasta 1'000.000,00	198
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales	

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2020)

Capítulo II: Marco Teórico

Teorías administrativas y comercio

Teoría Financiera

Esta teoría se forma en base a un eje fundamental de las finanzas; la decisión de los gerentes en sus decisiones al considerar el costo de capital de las empresas y sus accionistas. Para (Teichert, 2018), esta teoría se fundamenta en la intermediación financiera, la misma que canaliza los recursos de las captaciones con excedentes de liquidez a aquellos sectores deficitarios.

Esta teoría guarda relación con la teoría keynesiana, y mantiene el supuesto de que la mayoría de las personas buscan tener sus ahorros de manera líquida. Es decir que se basa en una tendencia del comportamiento racional de los seres humanos, los cuales prefieren contar con activos que estén al alcance de sus manos frente a otras posibilidades. Para Keynes (1936) la gente opta por mantener liquidez por tres motivos importantes:

- **Transacciones**, esto significa que las personas tienen su dinero efectivo para poder realizar sus transacciones diarias ya sea de manera individual o a través de las entidades financieras.
- **Precaución**, este punto indica que la gente mantiene su dinero físico debido a gastos imprevistos con la finalidad de prever para diversas situaciones a futuro

- **Especulación**, se refiere a mantener el dinero líquido con la finalidad de acceder a operaciones que generen mayores beneficios de manera especulativa.

Teoría del cooperativismo

Esta teoría socio-económica mantiene la premisa de que el bienestar de sus miembros debe basarse en los principios de igualdad y solidaridad. El padre de esta teoría Luis Blanc, menciona que los empleadores deben entender que su trabajo debe realizarse de manera eficiente y eficaz. El propone una sociedad de cooperativas llamadas talleres sociales, la teoría permite entender que el cooperativismo regule una verdadera democracia integral en un determinado espacio.

Este término “cooperativa” se desarrolló a partir de la Revolución Industrial, en la lucha de que el trabajo que realizaban los empleados deje de enriquecer únicamente a pocos empresarios, es aquí donde empiezan a salir varias ideologías, las mismas que encaminaron a la creación de cooperativas considerando el desarrollo de las fuerzas productivas en busca de un beneficio igualitario.

Teoría Económica de la economía solidaria

Esta teoría nace a partir de la existencia de dos variables contradictorias (economía y solidaridad), conlleva a formular reformas a las leyes y principios, Se reformula lo que es la empresa y los factores de producción, sus características:

- Es un proyecto de vida, realidad social, política y económica.

- Se manifiesta en una actividad económica popular “como microempresas solidarias, cooperativas autogestionarias y en organizaciones comunitarias y populares” (Arango, 2005, pág. 201).

Teoría de Basilea

La teoría de Basilea está compuesta por acuerdos que, aunque carecen de forma jurídica han sido aprobados por los gobernadores y supervisores de las mayores economías del mundo. Estos documentos giran en torno a cuatro temas principalmente. (PowerData, 2013)

- Principios sobre la actividad transfronteriza y cooperación entre supervisores.
- Medidas de adecuación del capital.
- Principios básicos.

Basilea I: Se estableció en 1988 un acuerdo mínimo de capitales basado únicamente en el riesgo de crédito. En términos simples, se estableció que el capital mínimo debe ser al menos el 8% de los activos ponderados por su riesgo. (PowerData, 2013)

Basilea II: Publicado inicialmente en junio de 2004, se sostiene en tres pilares:

- Pilar I. Requerimiento mínimo de capital analizando en profundidad el riesgo de crédito, el riesgo de mercado y el operativo.
- Pilar II. Proceso de supervisión bancaria basado en principios de vigilancia de coeficientes mínimos de capital, control de estrategias de cálculo de riesgos y su

supervisión, seguimiento y obtención de información, revisión de control interno y anticipación en la intervención en caso de ser necesario.

- Pilar III. Disciplina de mercado basada en el suministro de la información de forma clara y transparente sobre políticas de gestión de riesgos, suficiencias de capital y exposiciones a riesgo con carácter de temporalidad frecuente.

Basilea III: Medidas encaminadas a relacionadas con efectos de aumento de la calidad del capital, mejora en la detección de riesgos bajo determinadas exposiciones, aumento de los requerimientos de capital, constitución de colchones de capital, definición de la ratio de apalancamiento y la mejora en la gestión de riesgos y en las ratios de liquidez. (PowerData, 2013)

Teoría del Riesgo

Esta teoría define al término "riesgo" como "el peligro de pérdida al cual se enfrenta el capitalista ante la incertidumbre sobre el porvenir de la actividad económica en la que invierte". De esta definición se deduce que tal peligro es asociado como la justificación moral para la obtención de beneficios en el caso en que la actividad tenga éxito. Mientras que en caso de pérdida se supone que el individuo incurre en una reducción involuntaria en su capacidad de satisfacción o de bienestar, justificada por la existencia de incertidumbre acerca del futuro de su inversión.

En este orden de ideas, para el estudio óptimo del comportamiento de las "organizaciones económicas" se debe observar cómo se enfrentan los individuos al riesgo y que decisiones toma respecto a: su inversión, la asignación de sus recursos y desempeño en un entorno incierto.

Teoría de la Rentabilidad

La rentabilidad puede definirse como la capacidad que tienen las organizaciones para generar beneficios económicos en relación con sus operaciones habituales. Es decir, en las entidades del sistema financiero las entidades realizan captaciones de dinero para posteriormente colocarlas en el mercado fijando una tasa de interés y de esta manera generar beneficios económicos. La Superintendencia de Bancos identifica como indicadores principales de rentabilidad en el sector financiero al ROE (Rentabilidad / Patrimonio) y al ROA (Rentabilidad / Activos). Jara Quevedo, Sánchez Gile, Bucaram Leverone, & García Regalado (2018)

Aguirre et al. (1997) consideran la rentabilidad como un objetivo económico a corto plazo que las empresas deben alcanzar, relacionado con la obtención de un beneficio necesario para el buen desarrollo de la empresa.

Tabla 4

Indicadores Financieros

Categorías	Indicadores
Morosidad	$\frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera total bruta}}$
ROA	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$
ROE	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$

Referencia: (Banco Central del Ecuador , 2020)

Marco Legal

En el Art. 23 de la Constitución de la República del Ecuador, numeral 7, se establece que el Estado debe garantizar los derechos a la libertad de empresa, contratación y a elegir servicios tanto públicos y privados, además de reconocer el derecho a la propiedad.

Además, en la misma Constitución Art.308, establece que las actividades financieras son orden público y puedan ejercerse con la autorización del Estado, además se establece que “la responsabilidad de la solvencia es de los administradores de las instituciones financieras y de quienes controlen su capital” (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

Mientras que en el Artículo 309 determina que los componentes se compongan de sectores públicos, privados y el sector popular y solidario. “Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez” (Constitución de la República del Ecuador, 2008).

Mientras que, en el art. 222 se confiere a las superintendencias la “facultad de controlar las instituciones públicas y privadas, a fin de que las actividades económicas y los servicios que presten se sujeten a la ley y atiendan al interés general” (Constitución de la República del Ecuador, 2008)

Según la Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera, en el libro 1. Capítulo VIII, artículos 15 y 18, se indica los requisitos que deben cumplir el sistema

financiero: Calificación de la cartera, valoración de los instrumentos, plazo de valores o cartera recibidos, garantías establecidas en art. 124 del COMF. (La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2019)

Las instituciones financieras se rigen bajo la normativa del COMF, la Superintendencia de Bancos, en el libro I. Sección II. Artículo 5. Literal 1.4. determina los elementos generales del microcrédito según resolución NoJB-2011-2034 del 24 de octubre del 2011, se establece el monto del microcrédito, las operaciones, la cobertura de la clasificación, la tecnología crediticia (manuales de crédito, carpetas), metodologías y sistemas internos.

En el Art. 1 de la Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario establece que las entidades del sector financiero popular y solidario se segmentarán de acuerdo con el tipo y al saldo de sus activos.

Además, se estipula en el Artículo 2 de la Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular Y Solidario que las entidades de los segmentos 3, 4 y 5 presentados se segmentarán adicionalmente al vínculo con sus territorios. Se entiende que las entidades de los segmentos mencionados tienen vínculo territorial cuando coloquen al menos el 50% de los recursos en los territorios donde estos fueron captados (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019).

Marco Conceptual

Crédito

El crédito es la obtención de recursos en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas". El crédito, por tanto, es una cantidad de dinero que un sujeto, el acreedor (un banco, el Estado, una persona particular, etc.) le presta a otro, el deudor, y que este último deberá devolver en un determinado plazo de tiempo, normalmente pagando unos intereses que supondrán la ganancia del acreedor.

Riesgo Crediticio

El riesgo de crediticio supone una variación en los resultados financieros de un activo financiero o una cartera de inversión tras la quiebra o impago de una empresa. Por tanto, es una forma de medir la probabilidad que tiene un deudor (derecho de pago) frente a un acreedor (derecho de cobro) de cumplir con sus obligaciones de pago, ya sea durante la vida del activo financiero o a vencimiento.

ROA

El ROA mide la rentabilidad de los activos, "se calcula comparando el beneficio neto, antes de impuestos, con los activos totales medios del período mediante la fórmula: $\frac{\text{Beneficio neto}}{\frac{\text{Activos iniciales} + \text{Activos finales}}{2}}$ ". (Casanovas, 2016)

ROE

Mide el rendimiento del capital, “se calcula multiplicando el ROA por el factor de apalancamiento” (Casanovas, 2016).

Tasa activa Referencial

Tasa Activa Referencial es igual al promedio ponderado semanal de las tasas de operaciones de crédito de entre 84 y 91 días, otorgadas por todos los bancos privados, al sector corporativo.

Hipótesis

Hipótesis Alternativa: Los microcréditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito con activos entre 500 y 2500 millones de dólares generan mayor rentabilidad que los microcréditos otorgados por las instituciones bancarias.

Hipótesis Nula: Los microcréditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito con activos entre 500 y 2500 millones de dólares no generan mayor rentabilidad que los microcréditos otorgados por las instituciones bancarias...

Capítulo III: Metodología de Investigación

Enfoque de Investigación

La investigación tiene un enfoque cuantitativo ya que es un método estructurado de recopilación y análisis de información que se obtiene a través de diversas fuentes. Este proceso se lleva a cabo con el uso de herramientas estadísticas con el propósito de cuantificar el problema de investigación, además se utilizará estadística descriptiva para recolectar, organizar y resumir información numérica a través de tablas y graficas de las variables de esta investigación.

Tomando en cuenta el segundo objetivo específico, se empleó un método de análisis bibliográfico y cualitativo, el mismo que permitió obtener fundamentos teóricos con aspectos relevantes para las variables de la investigación.

Para el tercer y cuarto objetivo se utilizó un estudio empírico, basado en el esquema estadístico que arrojó resultados determinantes para la investigación.

Modalidades de la investigación

La presente investigación es una revisión de tipo documental que analiza el impacto del volumen de colocación de microcréditos en la rentabilidad de las COAC`s y los bancos con un nivel de activos entre los 500 y 2500 millones USD.

Las principales fuentes de recolección de datos para la investigación son las fuentes de acopio de organismos de control del Sistema Financiero como el Banco Central de Ecuador, la Superintendencia de Bancos, Asobanca, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria entre otros portales financieros del país.

Alcance de la investigación

El alcance de la investigación es de tipo correlacional puesto que permite determinar relaciones existentes entre las variables, logrando cuantificarlas para sustentar la hipótesis planteada.

Tipo de investigación

El objetivo de la investigación correlacional implica medir el grado de relación que existe entre dos variables en un entorno específico. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre las variables. (Deobold Van, 2016). Se describirá impacto del volumen de colocación de microcréditos en la rentabilidad de las COAC`s y los bancos con un nivel de activos entre los 500 y 2500 millones USD en el periodo 2016 – 2020.

Métodos de investigación

El método científico es un método de investigación usado principalmente en la producción de conocimiento en las ciencias. Para ser llamado científico, un método de investigación debe basarse en lo empírico y en la medición, y estar sujeto a los principios específicos de las pruebas de razonamiento.

Técnicas de recolección de datos

La recolección de datos se refiere al enfoque sistemático de reunir y medir información de diversas fuentes a fin de obtener un panorama completo y preciso de una

zona de interés, permite a un individuo o empresa responder a preguntas relevantes, evaluar los resultados y anticipar mejor las probabilidades y tendencias futuras.

En la presente investigación se utilizará las siguientes técnicas:

- Observación sistemática regulada y controlada de datos.
- Análisis teórico de cifras.
- Análisis correlacional de ingresos e indicadores financieros.

Población

Está compuesta por todos los elementos (personas, objetos, organismos, historias clínicas) que participan del fenómeno que fue definido y delimitado en el análisis del problema de investigación. La población tiene la característica de ser estudiada, medida y cuantificada.

De acuerdo al tipo de investigación el universo que se manifiesta en los parámetros comprende 7 bancos y 7 COAC`s, se determina según el nivel de activos, la clasificación de los bancos privados y COAC's.

Tabla 5.

Universo de la población / Clasificación Activos

BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 900' A 2500'						
Nº	BANCA PRIVADA	Activos 2020	Clasificación	COACS	Activos 2020	Clasificación
1	Banco Diners Club del Ecuador	\$ 2,233,777,588.75	Medianos	Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda	\$2.537.006.043,17	Segmento 1
2	Banco del Austro	\$ 2,050,503,976.82	Medianos	Jardín Azuayo Ltda	\$1.080.945.999,38	Segmento 1
3	Banco General Rumiñahui	\$ 993,112,294.02	Medianos	Policía Nacional Ltda	\$974.459.302,71	Segmento 1
BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 500' A 875'						
Nº	BANCA PRIVADA	Activos 2020	Clasificación	COACS	Activos 2020	Clasificación
5	Banco de Machala	\$ 861,292,996.91	Medianos	Cooprogreso Ltda	\$672.077.590,29	Segmento 1
4	Banco Solidario	\$ 762,835,183.15	Medianos	29 De octubre Ltda	\$605.296.285,74	Segmento 1
6	Citibank	\$ 616,244,005.00	Medianos	Alianza Del Valle Ltda	\$548.967.321,14	Segmento 1
7	Banco de Loja	\$ 565,755,859.39	Medianos	Oscus Ltda	\$499.991.609,32	Segmento 1

Cabe destacar que para la presente investigación se toma como referencia el volumen de activos tanto de bancos como cooperativas, dando como resultado dos segmentos:

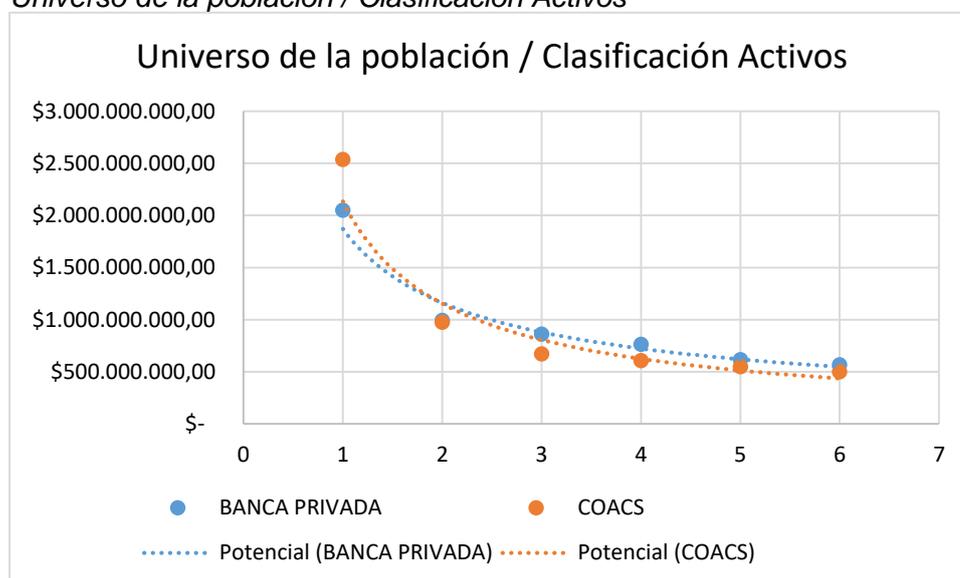
1. Bancos y COAC'S con activos aproximados a 900 millones - 2500 millones
2. Bancos y COAC'S con activos aproximados a 500 millones - 899 millones

Determinación del Universo

El gráfico de dispersión se utiliza para trazar puntos de datos en un eje x (horizontal) y un eje y (vertical), a través del cual se trata de demostrar la relación entre dos conjuntos de datos. Si los indicadores forman una línea casi recta en el gráfico de dispersión, las variables tendrán una correlación alta, a su vez si se distribuyen de manera uniforme a lo largo del gráfico de dispersión, la correlación es baja o nula. Aunque parezca que existe una correlación entre variables, esto no siempre es así. (TIBCO, 2013)

Figura 3

Universo de la población / Clasificación Activos



Análisis: La figura 3 indica los datos que se van a seleccionar para el desarrollo de la investigación, por lo tanto, el Universo a analizar tanto en Bancos como COAC´S es el que se muestra en la tabla 6 a continuación.

}

Tabla 6. Población

Análisis. La tabla número 6 indica la población que se va a estudiar a lo largo de la

BANCOS Y COAC´S CON ACTIVOS DESDE 900 A 2500 MILLONES						
Nº	BANCA PRIVADA	Activos 2020	Clasificación	COACS	Activos 2020	Clasificación
1	Banco del Austro	\$2.050.503.976,82	Medianos	Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda	\$2.537.006.043,17	Segmento 1
2	Banco General Rumiñahui	\$993.112.294,02	Medianos	Policía Nacional Ltda	\$974.459.302,71	Segmento 1
BANCOS Y COAC´S CON ACTIVOS DESDE 500' A 875'						
Nº	BANCA PRIVADA	Activos 2020	Clasificación	COACS	Activos 2020	Clasificación
3	Banco de Machala	\$861.292.996,91	Medianos	Cooprogreso Ltda	\$672.077.590,29	Segmento 1
4	Banco Solidario	\$762.835.183,15	Medianos	29 De octubre Ltda	\$605.296.285,74	Segmento 1
5	Citibank	\$616.244.005,00	Medianos	Alianza Del Valle Ltda	\$548.967.321,14	Segmento 1
6	Banco de Loja	\$565.755.859,39	Medianos	Oscus Ltda	\$499.791.607,32	Segmento 1

presente investigación.

Matriz de Variables

Tabla 7

Matriz de Operacionalización de Variables

Objetivo	Hipótesis	Variable	Dimensión	Indicadores	Ítems
Realizar un análisis comparativo del volumen de colocaciones de microcréditos entre las COAC'S del segmento 1 y los bancos medianos y su influencia en la rentabilidad de los mismos en el periodo de 2016-2020.	Los microcréditos otorgados por las instituciones bancarias con activos 500 y 2500 millones de dólares generan menor rentabilidad que los microcréditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito.	Volumen de microcréditos colocados en las COAC'S y la banca privada	Colocación de microcréditos	Comprobar si el volumen de colocación de microcréditos incide en la rentabilidad de las COACS y la banca privada.	Se analizará en base a información recopilada de datos estadísticos de la SEPS y la SB.
			Ingresos por intereses producto de la colocación de microcréditos		Se pretende analizar a través de la cuenta 510420 del Catálogo Único de Cuentas
		Rentabilidad las COAC'S y la banca privada	Rentabilidad por colocación de microcréditos	Utilidad neta sobre ingresos por colocación de microcréditos	Se pretende analizar a través de la cuenta 3603 del Catálogo Único de Cuentas

Capítulo IV: Análisis de datos

Introducción al análisis de datos

Como se evidencio en capítulos anteriores, las cooperativas representan un porcentaje alto en la dotación de microcréditos a nivel nacional en el Ecuador, mientras que, los bancos manejan un porcentaje no tan significativo respecto de las COAC's, lo que indica un comportamiento conservador dentro de la banca, por ello, se analiza los datos de 12 instituciones entre bancos y COAC's que permitirán el análisis comparativo y con ello, medir su impacto en la rentabilidad.

Entre los bancos a analizar se tiene: Banco del Austro, Banco General Rumiñahui, Banco Solidario, Banco de Machala, Citibank, Banco de Loja, estos tienen activos entre 5000 a 2500 millones USD. Mientras que las COAC's a analizar son del segmento 1: 29 De octubre Ltda, Alianza Del Valle Ltda, Cooprogreso Ltda, Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda, Oscus Ltda y Policía Nacional Ltda.

Análisis descriptivo

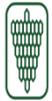
Análisis Descriptivo de los Banco Privados

Tabla 8.

Análisis descriptivo Bancos Privados

LOGO	Bancos privados	Misión	Visión	Valores	Productos
	Banco del Austro	<p>“Seremos un banco centrado en nuestros clientes, ofreciéndoles una experiencia de banca física y digital altamente eficiente que logre superar sus expectativas siempre. De esta forma nos convertiremos en uno de los bancos más importantes del Ecuador en términos de tamaño, alcance nacional y creación de valor para todos nuestros grupos de interés”. (Banco del Austro, 2021)</p>	<p>“Nuestra razón de ser son nuestros clientes. La pasión por servirles más allá de sus expectativas nos convierte en el banco local más nacional del país y nos impulsa a crear valor de forma integral a nuestros clientes, funcionarios, accionistas y comunidades”. (Banco del Austro, 2021)</p>	<p>Transparencia Trabajo en equipo Seguridad Innovación Eficiencia Servicio (Banco del Austro, 2021)</p>	<p>Tarjetas de créditos Créditos Microcréditos Pagos de Consumo AustroGiros</p>

	Banco General Rumiñahui	“Proporcionar bienestar y progreso a nuestros clientes, colaboradores, accionistas y contribuir al desarrollo del país” (Banco General Rumiñahui (BGR), 2021)	"Ser el mejor Banco del país, creciendo junto a ti con innovación y servicio de excelencia" (Banco General Rumiñahui (BGR), 2021)	“Somos BGR, un Banco íntegro, transparente, comprometido contigo, tu futuro y responsable con tus necesidades” (Banco General Rumiñahui (BGR), 2021)	Cuentas para empresas o personas Inversiones: de consumo, de vivienda, multidestino, Créditos para compra y terrenos Cash Management
	Banco Solidario	“Contribuir al progreso y a la mejora de la calidad de vida de los microempresarios y trabajadores de los grandes segmentos de la población ecuatoriana, con productos y servicios financieros adecuados a sus necesidades, a través de un equipo humano que hace de esta misión parte de su vida” (Banco Solidario, 2021)	“Liderar la inclusión financiera y social de grandes segmentos de la población, construyendo una red de relaciones de mutuo beneficio” (Banco Solidario, 2021)	Ética Entusiasmo Solidaridad Responsabilidad (Banco Solidario, 2021)	Cuentas Ahorro Créditos Personales, Microcréditos, Olla de oro, Programa caminemos juntos. Educación Financiera

				Inversiones Tarjeta Alia (Banco Solidario, 2021)
 Banco de Machala	Banco de Machala	“Somos una institución financiera que ofrece productos y servicios de calidad a nuestros clientes y a la comunidad con atención personalizada, aportando valor para los grupos de interés con un equipo humano comprometido, procesos eficientes y tecnología de vanguardia” (Banco Machala, 2020)	“Posicionarnos como un Banco innovador y competitivo, con productos y servicios especializados para la solución de las necesidades financieras de nuestros clientes” (Banco Machala, 2020) Principios Valores Lealtad Vocación de Servicio Honestidad Probidad Responsabilidad Competencia Auto – control Valor civil Transparencia Confidencialidad (Banco Machala, 2020)	Banca virtual Cuentas de ahorro Créditos Pagos y Cobros Tarjetas de crédito (Banco Machala, 2020)
	Citibank	“Mejorar la vida de nuestros clientes a través de acciones innovadoras que capitalicen el alcance y la profundidad de	“servir a nuestros clientes, a nuestros accionistas y a las comunidades en donde operamos” (Citibank, 2021)	Responsabilidad Financiera Ingenio Cuentas Créditos Tarjetas



nuestra información, de nuestra red global y de nuestros productos de nivel mundial” (Citibank, 2021)

Liderazgo
(Citibank, 2021)



Banco de Loja

“Contribuir al desarrollo de las personas y empresas, asesorando y satisfaciendo sus expectativas financieras mediante experiencias positivas” (Banco de Loja, 2021)

“Ser la principal alternativa en servicios financieros por su simplicidad, agilidad e innovación” (Banco de Loja, 2021)

Coherencia	Crediconsumo
Responsabilidad	Credicasa
Esfuerzo	Credicarro
Trascendencia	Inversiones
(Banco de Loja, 2021)	(Banco de Loja, 2021)

Análisis Descriptivo de los COACS

Tabla 9.

Análisis descriptivos COACS

LOGO	COACS	Misión	Visión	Valores	Productos
	29 De octubre Ltda	“Equipo humano que impulsa tu bienestar y desarrollo” (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2021)	“Líder en satisfacción de necesidades, con solidaridad, efectividad e innovación”	Adhesión voluntaria Participación económica de los miembros Cooperación entre Cooperativas Autonomía e Independencia Control democrático de los miembros Educación, entrenamiento e información Compromiso con la comunidad.	Microcrédito Vivienda Especiales Consumo (Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre, 2021)
	Alianza Del Valle Ltda	“Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito que ofrece productos y servicios financieros que contribuyen al desarrollo económico de sus socios	“Al 2021 Alianza del Valle será reconocida por ofertar productos y servicios con tecnología digital que aporten al bienestar de	Equidad Honestidad Responsabilidad Disciplina	Ahorro e inversiones Créditos Servicios Agencias

	y clientes, sustentados en los principios cooperativos” (Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle, 2021)	nuestros socios y clientes” (Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle, 2021)	Solidaridad (Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle, 2021)		
	Cooprogreso Ltda	“Ofrecemos a nuestros socios y clientes productos y servicios financieros que aportan a su progreso socio económico a través de medios tecnológicos digitales, dentro de los principios cooperativos.” (Cooperativa de ahorro y crédito Cooprogreso, 2021)	“Seremos la mejor Cooperativa de ahorro y crédito del Ecuador, y la primera opción de servicios financieros para nuestros socios mediante la oferta de productos de fácil acceso y eficientes que impacten directamente en su progreso social y en sus comunidades. Usaremos la digitalización para ofrecer un servicio 24/7 y garantizar el uso	Transparencia Agilidad Orientación al socio (Cooperativa de ahorro y crédito Cooprogreso, 2021)	Cuentas de Ahorro Créditos: CrediÁgil, CrediConsumo, MicroAgil, MicroProgreso Inversiones Tarjetas de Créditos (Cooperativa de ahorro y crédito Cooprogreso, 2021)

íntegro y eficiente de nuestros recursos. Como resultado, veremos un aumento significativo en el número de socios y en su monto de contribución.”
(Cooperativa de ahorro y crédito Cooprogreso, 2021)

Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda	“Satisfacer las necesidades de los socios brindando productos financieros, excelencia en el servicio y sólidos valores” (Cooperativa de ahorro y crédito JEP, 2021)	“Ser la Institución Financiera más importante del Ecuador, por su excelencia en el servicio y por socios satisfechos” (Cooperativa de ahorro y crédito JEP, 2021)	Compromiso Trabajo en equipo Honestidad Responsabilidad Prudencia Financiera Mejora Continua Cordialidad Equidad Puntualidad (Cooperativa de ahorro y crédito JEP, 2021)	Cuentas de ahorros Créditos JEP Móvil
Oscus Ltda	“Somos una Cooperativa sólida que	“Ser una Cooperativa de excelencia que	Ayuda mutua Responsabilidad	Cuentas de Ahorros



	<p>apoya al progreso de nuestros Socios, Clientes y la comunidad, ofreciendo productos financieros y servicios eficientes e innovadores” (Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS, 2021)</p>	<p>crece con responsabilidad social” (Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS, 2021)</p>	<p>Democracia Igualdad Equidad Solidaridad (Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS, 2021)</p>	<p>Créditos Inversiones Tarjetas</p>	
	<p>Policía Nacional Ltda</p>	<p>“Fomentamos el desarrollo económico y social de nuestros socios, colaboradores y aliados estratégicos, brindando productos financieros innovadores, ágiles, seguros, oportunos y con servicio de excelencia, para mejorar su calidad de vida” (Cooperativa de ahorro y crédito Policía Nacional CPN, 2021)</p>	<p>“En el 2023 seremos la Cooperativa líder en innovación, transformación digital y omnicanalidad, con tecnologías inteligentes y seguras, promoviendo el emprendimiento y bienestar de nuestros socios, ofertando productos y servicios financieros disruptivos, con talento humano fortalecido en</p>	<p>Compromiso Innovación Seguridad Pasión Solidaridad (Cooperativa de ahorro y crédito Policía Nacional CPN, 2021)</p>	<p>Cuentas de Ahorros Créditos Inversiones Tarjetas CPN MasterCard</p>

habilidades digitales,
para generar una
experiencia única y
memorable”

(Cooperativa de ahorro
y crédito Policía
Nacional CPN, 2021)

Capítulo V: Resultados

Análisis Univariado

En este apartado se realizó un análisis individual de cada variable; Ingresos por microcrédito, volumen y montos de colocaciones; utilidad neta.

Ingresos por Microcrédito

Tabla 10.

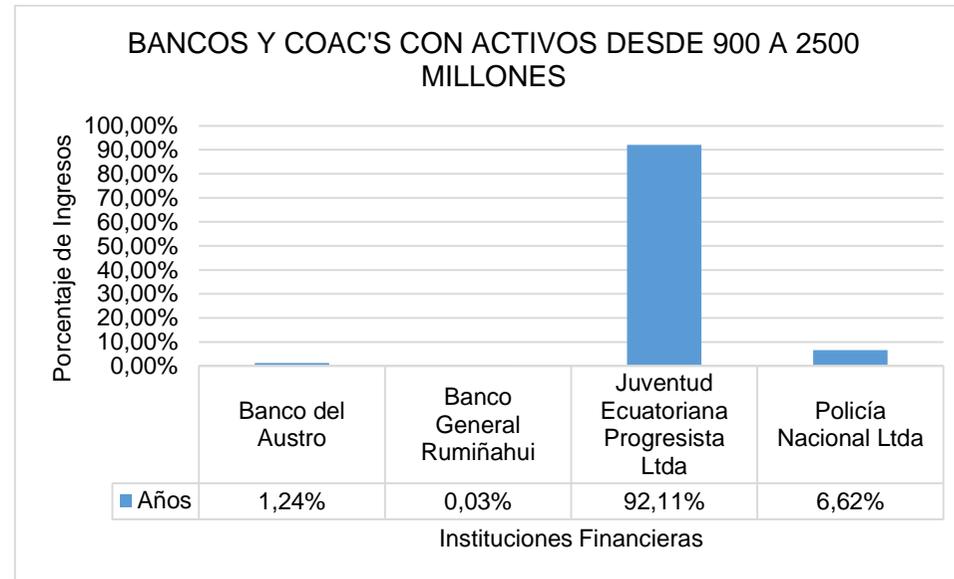
Ingresos por años de bancos y COAC'S

BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 900 A 2500 MILLONES CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA 510420					
Años	BANCOS		COACS		
	Banco del Austro	Banco General Rumiñahui	Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda	Policía Nacional Ltda	
2016	\$ 80.242,13	\$ 52.780,07	\$ 11.173.003,02	\$ 104.846,49	
2017	\$ 697.864,55	\$ 16.046,37	\$ 47.722.596,15	\$ 2.132.276,59	
2018	\$ 719.896,94	\$ 3.722,28	\$ 59.070.863,82	\$ 3.848.536,08	
2019	\$ 759.821,85	\$ 94,84	\$ 62.461.788,65	\$ 5.391.737,45	
2020	\$ 881.337,78	\$ -	\$ 53.526.131,16	\$ 5.343.957,59	
Total	\$ 3.139.163,25	\$ 72.643,56	\$233.954.382,80	\$ 16.821.354,20	
%	1,24%	0,03%	92,11%	6,62%	

Fuente: Catalogo único de cuentas 510420

Figuras 4

Evolución de los microcréditos por porcentaje de ingresos de bancos y COAC'S con activos desde 900 a 2500 millones de activos



Análisis: En la figura 4 se puede analizar la comparación de los ingresos por microcrédito, mismo que indica que en el periodo analizado las COAC generan mayor porcentaje de ingresos por colocaciones de microcrédito; en primer lugar, la JEP Ltda con un 92.11%, seguida de Policía Nacional con un 6.62%. A su vez en los bancos el Austro mantiene ingresos por colocaciones de 1.24% y el Banco Rumiñahui un mínimo porcentaje de 0.03%.

Tabla 11.

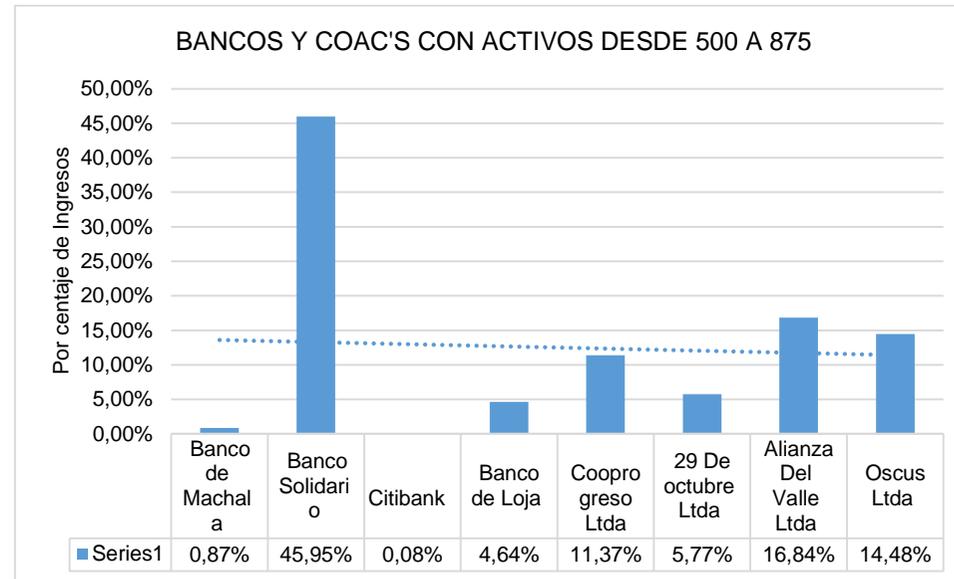
Ingresos por años de bancos y COAC´S con activos desde 500 millones a 875 millones

BANCOS Y COAC´S CON ACTIVOS DESDE 500' A 875'										
CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA 510420										
Años	BANCOS				COACS					
	Banco Machala	de	Banco Solidario	Citibank	Banco de Loja	Cooprogreso Ltda	29 De octubre Ltda	Alianza Valle Ltda	Del	Oscus Ltda
2016	\$ 1.359.051,49		\$ 63.010.669,91	\$ 161.383,83	\$ 5.136.012,39	\$ 1.557.144,52	\$ 931.570,86	\$ 1.293.311,13		\$ 1.050.877,89
2017	\$ 1.002.536,56		\$ 61.452.741,93	\$ 204.105,34	\$ 5.296.979,60	\$ 14.498.127,15	\$ 7.866.505,46	\$ 18.749.513,53		\$20.293.828,48
2018	\$ 905.656,90		\$ 63.347.592,91	\$ 103.731,04	\$ 5.766.020,51	\$ 17.524.397,62	\$ 9.740.943,29	\$ 24.622.684,96		\$24.013.181,59
2019	\$ 1.308.784,83		\$ 66.498.633,75	\$ 45.320,13	\$ 7.207.688,53	\$ 20.663.388,92	\$ 11.106.392,92	\$ 32.288.862,09		\$27.343.036,97
2020	\$ 1.357.236,90		\$ 58.844.049,64	\$ 17.123,74	\$ 8.179.396,41	\$ 23.244.514,03	\$ 9.640.026,96	\$ 37.815.415,00		\$25.992.387,11
Total	\$ 5.933.266,68		\$313.153.688,14	\$ 531.664,08	\$ 31.586.097,44	\$ 77.487.572,24	\$ 39.285.439,49	\$114.769.786,71		\$ 98.693.312,04
%	0,87%		45,95%	0,08%	4,64%	11,37%	5,77%	16,84%		14,48%

Fuente: Catalogo único de cuentas 510420

Figura 5

Evolución de los microcréditos por porcentaje de ingresos de bancos y COAC'S con activos desde 500 millones a 875 millones



Análisis: En la figura 5 se puede observar la comparación de los ingresos por microcrédito en el segmento dos de la muestra estudiada, mismo que indica que en el periodo analizado el Banco Solidario representa un 45.95% de los Ingresos por intereses resultado de la colocación de microcréditos, seguido por la COAC Alianza del valle con un 16.84% y Oscus Ltda con un 14.48%. Sin embargo, el comportamiento es similar a la figura 4 donde se puede observar que las COACS son las entidades que más generan ingresos por colocaciones.

Numero de Colocaciones de microcréditos.

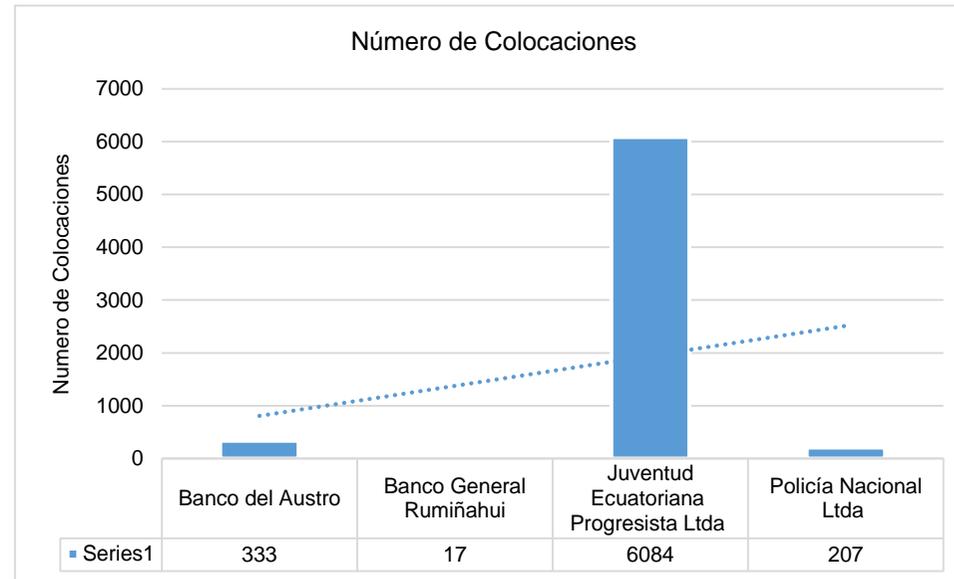
Tabla 12.

Numero de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 900 millones a 2500 millones

BANCOS Y COAC´S CON ACTIVOS DESDE 900' A 2''				
NÚMERO DE COLOCACIÓN DE MICROCRÉDITOS				
	BANCOS		COACS	
Años	Banco del Austro	Banco General Rumiñahui	Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda	Policía Nacional Ltda
2016	81	11	745	17
2017	64	4	817	27
2018	50	1	1632	70
2019	93	1	1382	44
2020	45	0	1508	49
Total	333	17	6084	207

Figura 6

Número de colocaciones de bancos y COAC'S con activos desde 900 millones a 2500 millones



Análisis: En el figura 6 se puede observar que durante el periodo estudiado en el segmento de Bancos y COAC'S con activos desde 900 millones a 2500 millones. BGR coloca durante los años analizados únicamente 17 microcréditos, mientras que Banco del Austro es el banco privado que más colocaciones tiene con 333. En cuanto a las COAC'S se puede observar que la entidad que mayor número de colocaciones ha realizado en el periodo es la JEP Ltda. Con 6084 colocaciones y Policía Nacional 207 colocaciones de microcrédito.

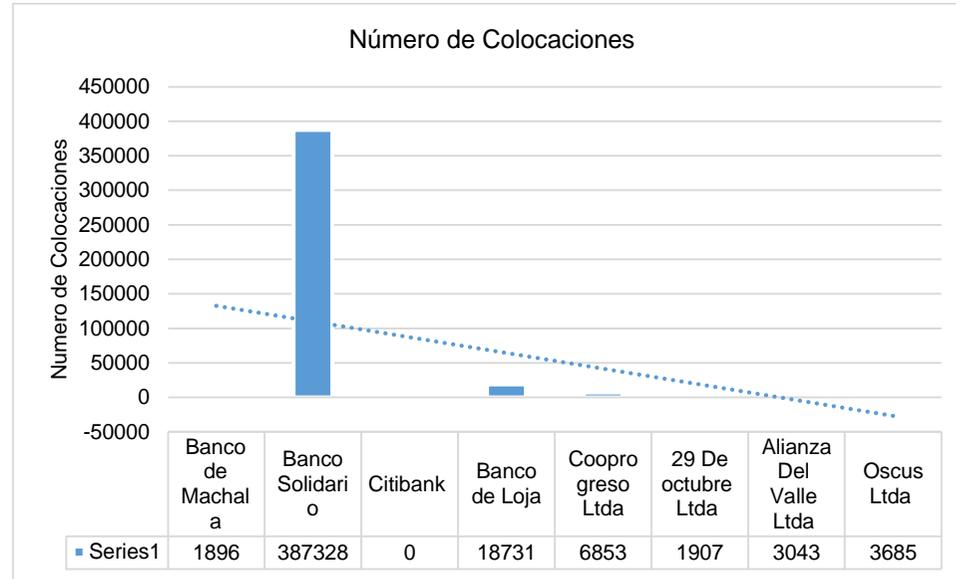
Tabla 13.

Numero de colocaciones de bancos y COAC'S con activos desde 500 millones a 875 millones

BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 500' A 875'										
NÚMERO DE COLOCACIÓN DE MICROCRÉDITOS										
Años	BANCOS			COACS						
	Banco Machala	de Banco Solidario	Citibank	Banco Loja	de Cooprogreso Ltda	29 octubre	De Ltda	Alianza Valle	Del Ltda	Oscus Ltda
2016	496	102357	0	4321	922	297	421			614
2017	317	71957	0	3419	918	294	439			535
2018	335	74160	0	3213	1392	463	520			714
2019	569	79554	0	4130	1644	447	744			879
2020	179	59300	0	3648	1977	406	919			943
Total	1896	387328	0	18731	6853	1907	3043			3685

Figura 7

Número de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 500 millones a 875 millones



Análisis: En la figura 7 se observa que entre los bancos del segmento con activos desde 500 millones a 875 millones la entidad financiera que más colocaciones tiene en el periodo analizado es el Banco Solidario con 387328 colocaciones de microcrédito. En cuanto a las COAC´S la entidad que más coloca es la Cooprogreso Ltda con un total de colocaciones de 6853, seguida por Alianza del Valle con 3043 colocaciones.

Monto de Colocaciones de microcréditos.

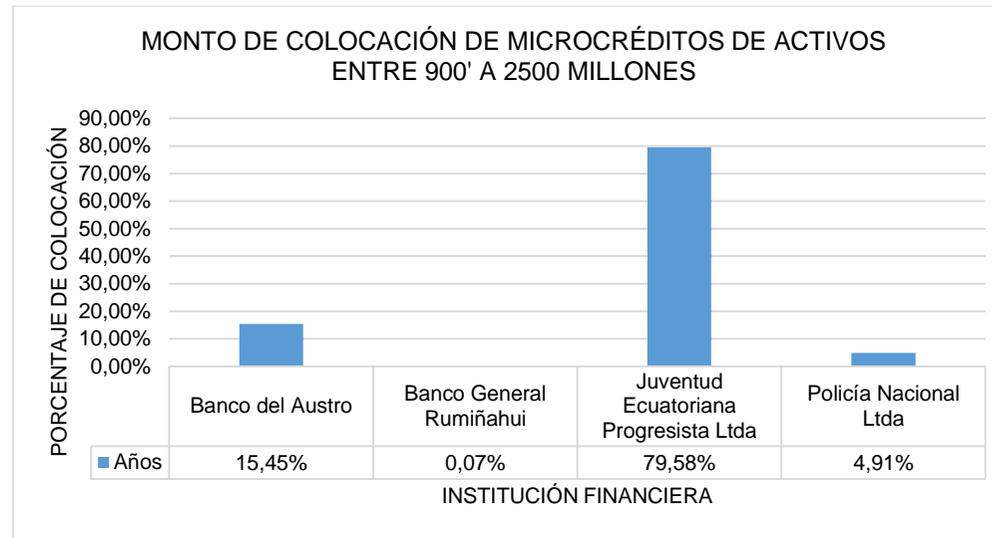
Tabla 14.

Monto de colocaciones de bancos y COAC'S con activos desde 900 millones a 2500 millones

BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 900' A 2.500				
MONTO DE COLOCACIÓN DE MICROCRÉDITOS				
Años	BANCOS		COACS	
	Banco del Austro	Banco General Rumiñahui	Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda	Policía Nacional Ltda
2016	\$ 4.130.630,35	\$ 34.822,70	\$ 6.543.487,05	\$ 422.400,00
2017	\$ 2.344.520,23	\$ 12.662,80	\$ 6.919.654,12	\$ 534.000,00
2018	\$ 1.868.750,75	\$ 3.165,70	\$ 17.799.134,04	\$ 1.190.217,34
2019	\$ 2.463.470,49	\$ 1.025,37	\$ 15.092.424,54	\$ 870.100,00
2020	\$ 1.194.987,68	\$ -	\$ 15.481.616,73	\$ 798.051,00
Total	\$ 12.002.359,50	\$ 51.676,57	\$ 61.836.316,48	\$ 3.814.768,34
%	15,45%	0,07%	79,58%	4,91%

Figura 8

Monto de colocaciones de bancos y COAC´S con activos desde 900 millones a 2500 millones



Análisis: En la figura 8 se muestra el monto de colocaciones de bancos y COAC´S en el cual se puede apreciar que la entidad que destina mayor volumen de fondos para el otorgamiento de Microcréditos es la COAC JEP Ltda con el 55.77%, seguida por Jardín Azuayo que destina un 29.91% para las colocaciones. Se observa que los bancos de este segmento como Diners no destina fondos para colocación de microcréditos, mientras que BGR en un mínimo porcentaje con un 0.05% y Banco del Austro que destina un 10.83%.

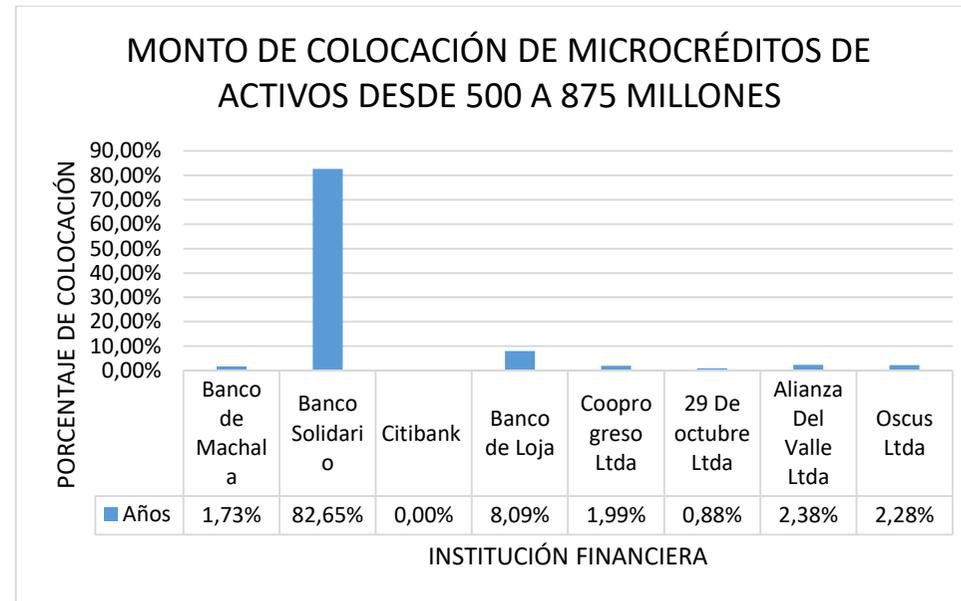
Tabla 15.

Monto de colocaciones de bancos y COAC'S con activos desde 500 millones a 875 millones

BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 500' A 875'								
MONTO DE COLOCACIÓN DE MICROCRÉDITOS								
Años	BANCOS				COACS			
	Banco de Machala	Banco Solidario	Citibank	Banco de Loja	Cooprogreso Ltda	29 De octubre Ltda	Alianza Del Valle Ltda	Oscus Ltda
2016	\$ 5.125.095,45	\$ 270.535.914,10	\$ -	\$ 17.882.923,67	\$ 4.727.890,55	\$ 2.451.243,38	\$ 4.560.143,33	\$ 6.954.128,62
2017	\$ 4.401.655,21	\$ 261.667.902,60	\$ -	\$ 21.507.673,00	\$ 3.033.455,05	\$ 2.055.467,55	\$ 4.644.470,00	\$ 4.482.959,47
2018	\$ 5.462.427,31	\$ 290.893.628,70	\$ -	\$ 22.009.873,24	\$ 5.266.253,68	\$ 3.008.111,62	\$ 6.720.521,85	\$ 6.989.734,31
2019	\$ 11.456.416,67	\$ 303.073.445,50	\$ -	\$ 34.259.529,00	\$ 7.540.389,40	\$ 3.225.260,66	\$ 10.209.312,86	\$ 8.433.472,58
2020	\$ 1.710.191,74	\$ 217.297.973,90	\$ -	\$ 35.848.800,16	\$ 11.793.856,51	\$ 3.614.347,69	\$ 12.511.905,07	\$ 10.213.817,77
Total	\$ 28.155.786,38	\$ 1.343.468.864,80	\$ -	\$ 131.508.799,07	\$ 32.361.845,19	\$ 14.354.430,90	\$ 38.646.353,11	\$ 37.074.112,75
%	1,73%	82,65%	0,00%	8,09%	1,99%	0,88%	2,38%	2,28%

Figura 9

Monto de colocaciones de bancos y COAC'S con activos desde 500 millones a 875 millones



Análisis: En la figura 9 se puede observar que la entidad financiera que destina mayor volumen de fondos para la colocación de microcrédito es el Banco Solidario con un 82.65%, seguido del Banco de Loja con un 8.09%, es importante mencionar que Citibank no maneja la línea de microcréditos por lo tanto no tiene participación en el grupo analizado. En este segmento de la muestra se puede analizar que las COAC'S destinan menor volumen de fondos en comparación con los bancos.

Utilidad Neta de Bancos y COAC´S

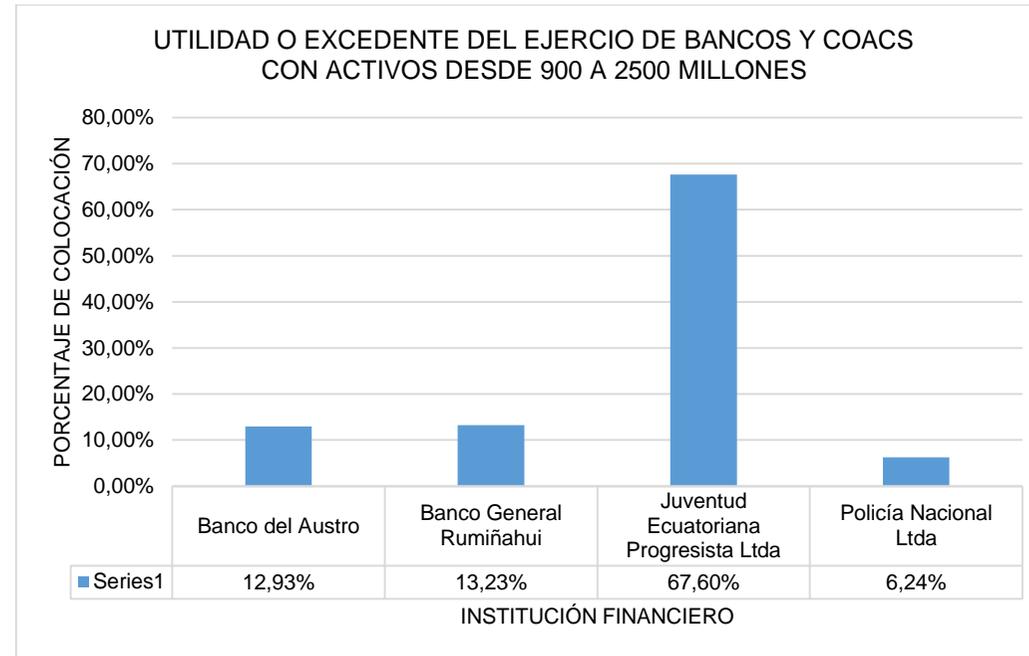
Tabla 16.

Utilidad Neta de bancos y COAC´S con activos desde 900 millones a 2500 millones

BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 900 A 2,500 UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO 3603					
Años	BANCOS		COACS		
	Banco del Austro	Banco General Rumiñahui	Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda	Policía Nacional Ltda	
2016	\$ 4.004.287,79	\$ 6.308.832,71	\$ 11.173.003,02	\$ 2.746.668,37	
2017	\$ 8.491.457,19	\$ 9.317.115,48	\$ 47.722.596,15	\$ 5.729.791,23	
2018	\$ 11.518.326,01	\$ 10.791.318,47	\$ 59.070.863,82	\$ 7.107.608,53	
2019	\$ 13.066.140,65	\$ 12.503.174,65	\$ 62.461.788,65	\$ 5.803.449,60	
2020	\$ 7.662.275,60	\$ 6.851.303,68	\$ 53.526.131,16	\$ 2.970.792,30	
Total	\$ 44.742.487,24	\$ 45.771.744,99	\$ 233.954.382,80	\$ 21.611.641,66	
%	12,93%	13,23%	67,60%	6,24%	

Figura 10

Utilidad Neta de bancos y COAC'S con activos desde 900 millones a 2500 millones



Análisis: En la figura 10 se puede observar que la Cooperativa JEP mantiene mayor utilidad durante el periodo analizado con un porcentaje de 67,60%, seguido de la Cooperativa Policía Nacional. Con respecto a las entidades bancarias, Banco General Rumiñahui y Banco del Austro manejan utilidades netas del 13%.

Tabla 17.

Utilidad Neta de bancos y COAC'S con activos desde 500 millones a 875 millones

BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 500' A 875'

MONTO DE COLOCACIÓN DE MICROCRÉDITOS

Años	BANCOS				COACS		
	Banco de Machala	Banco Solidario	Citibank	Banco de Loja	Cooprogreso Ltda	29 De octubre Ltda	
2016,00	5125095,45	270535914,10	0,00	17882923,67	293543933,22	4727890,55	2451243,38
2017,00	4401655,21	261667902,60	0,00	21507673,00	287577230,81	3033455,05	2055467,55
2018,00	5462427,31	290893628,70	0,00	22009873,24	318365929,25	5266253,68	3008111,62
2019,00	11456416,67	303073445,50	0,00	34259529,00	348789391,17	7540389,40	3225260,66
2020,00	1710191,74	217297973,90	0,00	35848800,16	254856965,80	11793856,51	3614347,69
Total	28155786,38	1343468864,80	0,00	131508799,07		32361845,19	14354430,90
%	0,02	0,83	0,00	0,08		0,02	0,01

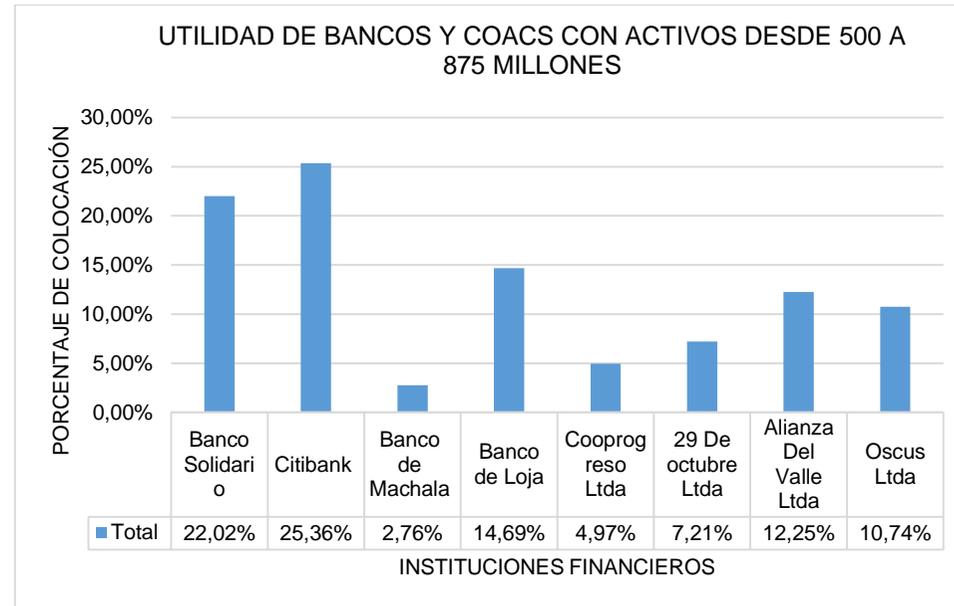
BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 500' A 875'

UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO 3603

Años	BANCOS				COACS			
	Banco de Machala	Banco Solidario	Citibank	Banco de Loja	Cooprogreso Ltda.	29 De octubre Ltda.	Alianza Del Valle Ltda.	Oscus Ltda.
2016	\$ 1.162.488,83	\$ 3.392.090,36	\$ 11.142.489,00	\$ 3.564.150,65	\$ 1.369.036,61	\$ 1.350.035,71	\$ 1.874.661,81	\$ 1.441.065,27
2017	\$ 3.063.895,10	\$ 9.609.861,10	\$ 13.651.267,00	\$ 5.659.956,65	\$ 1.180.806,08	\$ 4.903.604,20	\$ 5.011.432,71	\$ 5.470.280,75
2018	\$ 3.346.473,31	\$ 15.018.955,88	\$ 9.613.345,00	\$ 6.637.030,99	\$ 3.682.677,86	\$ 6.228.872,99	\$ 7.533.222,16	\$ 6.959.012,31
2019	\$ 3.803.223,83	\$ 17.897.001,51	\$ 18.081.673,00	\$ 7.812.301,08	\$ 4.095.485,53	\$ 1.896.464,86	\$ 7.919.219,94	\$ 6.063.597,68
2020	\$ 2.141.345,18	\$ 1.429.000,34	\$ 2.057.036,00	\$ 2.588.366,20	\$ 349.280,07	\$ 1.128.724,26	\$ 4.013.758,31	\$ 3.164.576,18
Total	\$ 13.517.426,25	\$47.346.909,19	\$54.545.810,00	\$ 26.261.805,57	\$10.677.286,15	\$15.507.702,02	\$26.352.294,93	\$23.098.532,19
%	6,22%	21,79%	25,10%	12,09%	4,91%	7,14%	12,13%	10,63%

Figura 11

Utilidad Neta de bancos y COAC'S con activos desde 500 millones a 875 millones



Análisis: En la figura 10 se puede observar que entre los bancos y las COAC'S de este grupo de análisis. Citibank genera mayor utilidad neta debido a que se posiciona como una entidad Internacional, seguido de Banco Solidario que mantiene una utilidad de aproximadamente el 22%, Banco de Loja con un 12% y por último Banco Machala con un 6.22% dentro de este grupo. Con respecto a las COAC'S, se puede observar que Alianza del valle ha obtenido una utilidad similar a Banco de Loja con un 12%, la Oscus Ltda con un 10.63%. Mientras que la COAC 29 de octubre guarda relación con Banco de Machala generando una utilidad del 7%.

Tabla 18.

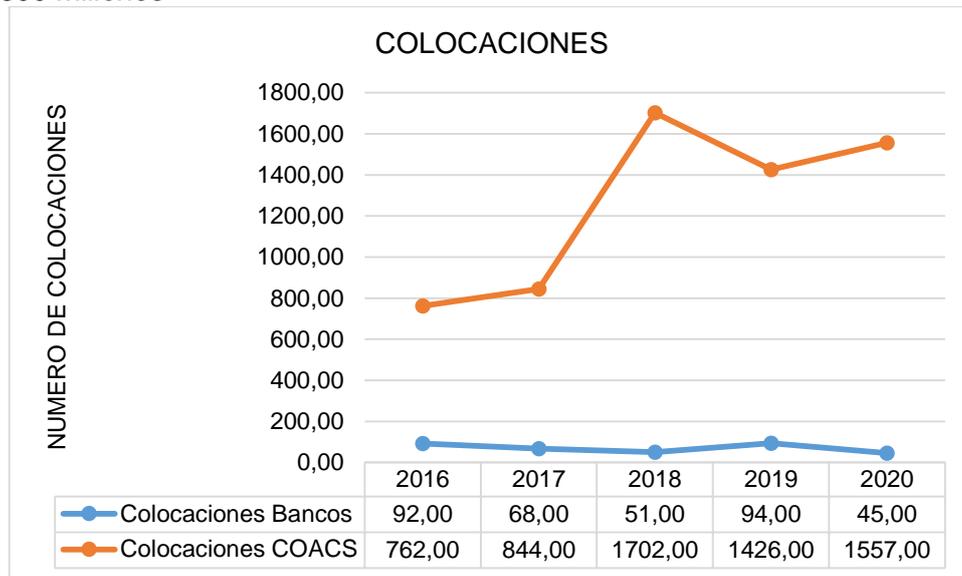
Resumen Comparativo variables BANCOS y COACS con activos desde 900 millones a 2500 millones

BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 900 A 2500 MILLONES						
AÑOS	BANCOS			COACS		
	Colocaciones Bancos	Montos Bancos	Utilidad Bancos	Colocaciones COACS	Montos COACS	Utilidad COACS
2016	92	\$4.167.469,05	\$10.313.120,50	762	\$ 6.965.887,05	\$ 7.886.858,32
2017	68	\$2.359.200,03	\$17.808.572,67	844	\$ 7.453.654,12	\$18.041.049,89
2018	51	\$1.873.934,45	\$22.309.644,48	1702	\$18.989.351,38	\$37.378.287,83
2019	94	\$2.466.514,86	\$25.569.315,30	1426	\$15.962.524,54	\$33.929.651,85
2020	45	\$1.197.007,68	\$14.513.579,28	1557	\$16.279.667,73	\$15.709.923,61
TOTAL	350	\$ 12.064.126,07	\$ 90.514.232,23	6291	\$ 65.651.084,82	\$ 112.945.771,50

Análisis: En la tabla 18 se observa la sumatoria de todos los bancos y cooperativas de ahorro y crédito dentro del periodo 2016 – 2020, en donde se analiza que las COAC´S realizan mayor número y monto de colocaciones de microcréditos con respecto a los bancos, lo que nos indica que estas variables son directamente proporcionales, ya que a más número y monto de colocaciones, mayor será la utilidad.

Figura 12

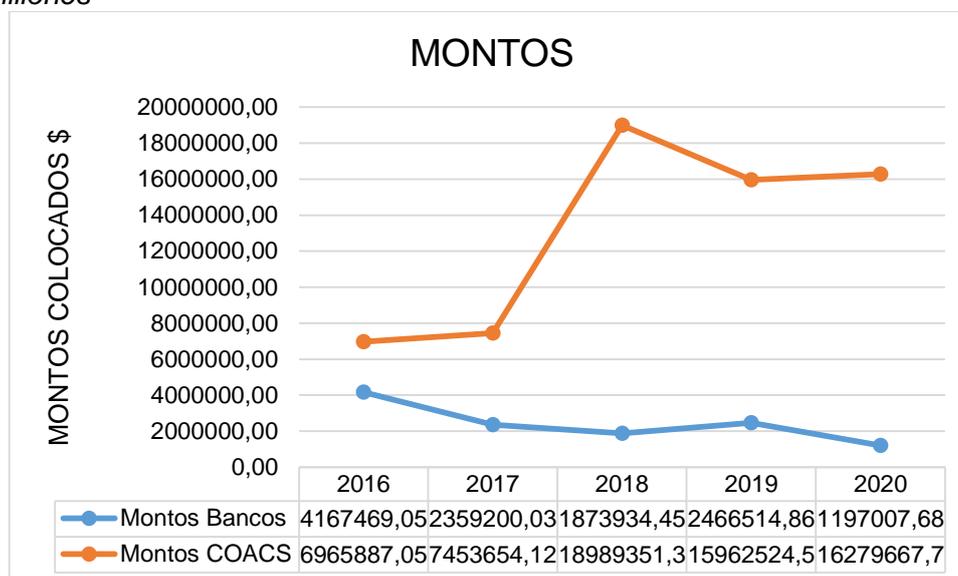
Comparativo Colocaciones BANCOS y COACS con activos desde 900 millones a 2500 millones



Análisis: Se puede observar en la figura 12 que durante los años analizados las COACS colocan mayor número de operaciones de microcrédito, con una tendencia al alza a partir del año 2017, mientras que los bancos mantienen una misma tendencia en colocaciones que se encuentra bajo 100 durante todo el periodo estudiado.

Figura 13

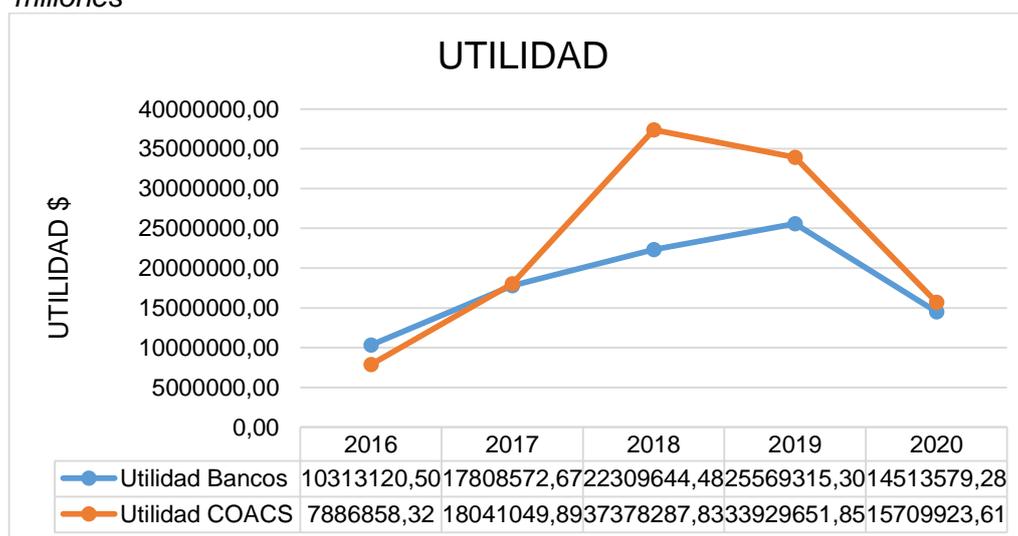
Comparativo Montos BANCOS y COACS con activos desde 900 millones a 2500 millones



Análisis: Se puede observar en la figura 13 la misma tendencia que en número de colocaciones expuesto en el gráfico 12.

Figura 14

Comparativo Utilidad BANCOS y COACS con activos desde 900 millones a 2500 millones



Análisis: Se observa en la figura 14 que en el segmento de activos que va entre 900 y 2500 millones de dólares la utilidad de las COAC'S es mayor a la de los bancos, ya que se

valida como en los gráficos anteriores (12 y 13) la relación directamente proporcional, que indica que a mayor número de Operaciones mayor utilidad se genera.

Tabla 19.

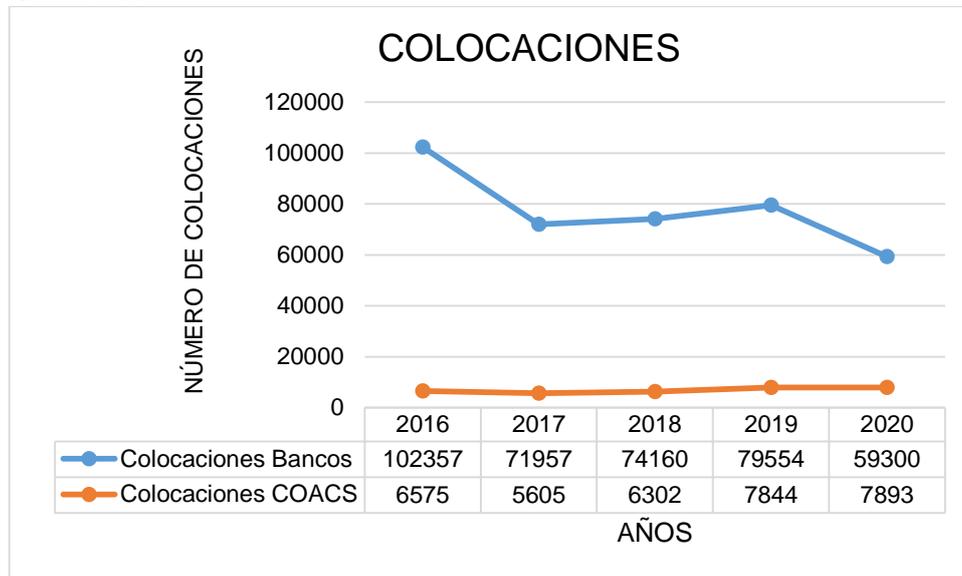
Resumen Comparativo variables BANCOS y COACS con activos desde 500 millones a 875 millones

BANCOS Y COAC'S CON ACTIVOS DESDE 500' A 875''						
	BANCOS			COACS		
AÑOS	Colocaciones Bancos	Montos Bancos	Utilidad Bancos	Colocaciones COACS	Montos COACS	Utilidad COACS
2016	102357	\$4.167.469,05	\$10.313.120,50	6575	\$11.910.287,93	\$12.003.008,10
2017	71957	\$2.359.200,03	\$63.398.803,23	5605	\$11.742.937,20	\$27.764.240,26
2018	74160	\$1.873.934,45	\$85.761.527,01	6302	\$24.853.723,30	\$49.598.947,60
2019	79554	\$2.466.514,86	\$92.539.109,27	7844	\$25.554.726,73	\$42.660.532,99
2020	59300	\$1.197.007,68	\$35.344.975,57	7893	\$24.751.840,62	\$16.687.862,82
TOTAL	387328	\$ 12.064.126,07	\$ 287.357.535,58	34219	\$ 98.813.515,78	\$ 148.714.591,77

Análisis: En la tabla 19 se observa la sumatoria de todos los bancos y cooperativas de ahorro y crédito dentro del periodo 2016 – 2020 del segmento de entidades que comprenden activos desde aproximadamente 500 a 875 millones; en donde se analiza que los bancos realizan mayor número y monto de colocaciones de microcréditos con respecto a los bancos, lo que nos indica que a estas variables son directamente proporcionales, ya que a más número y monto de colocaciones, mayor será la utilidad. Cabe destacar en el presente análisis que de los bancos analizados la entidad que mantiene mayor número y monto de colocaciones es el Banco Solidario.

Figura 15

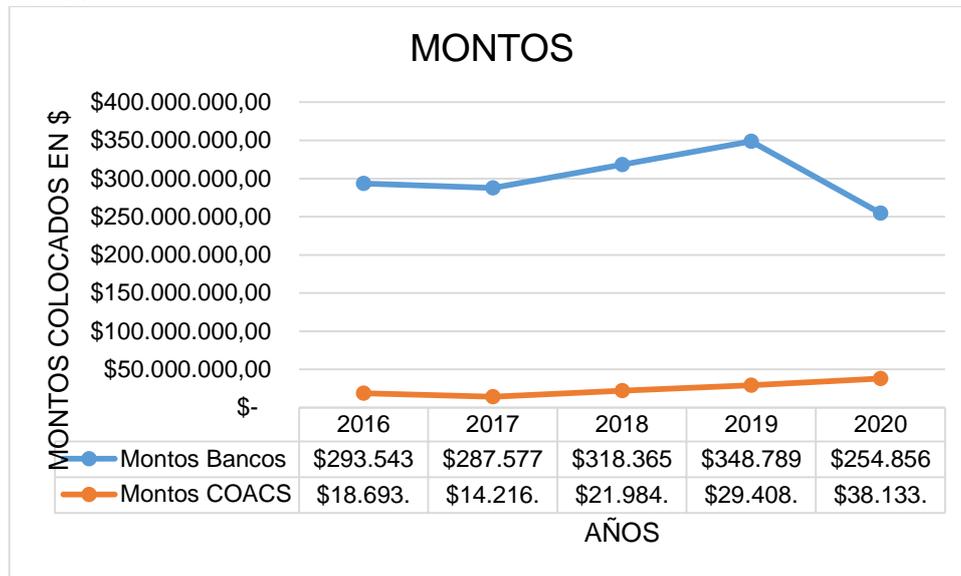
Comparativo Colocaciones BANCOS y COACS con activos desde 500 millones a 875 millones



Análisis: Se puede observar en la figura 15 que durante los años analizados los bancos colocan mayor número de operaciones de microcrédito, pero a pesar de esto en el 2019 empieza a mostrarse una tendencia a la baja. En el caso de las COAC´S estas mantienen su número de operaciones en los años estudiados menor a 10.000, sin embargo, se analiza que las operaciones de estas entidades a partir del año 2017 han ido incrementando paulatinamente mostrando así una tendencia de crecimiento.

Figura 16

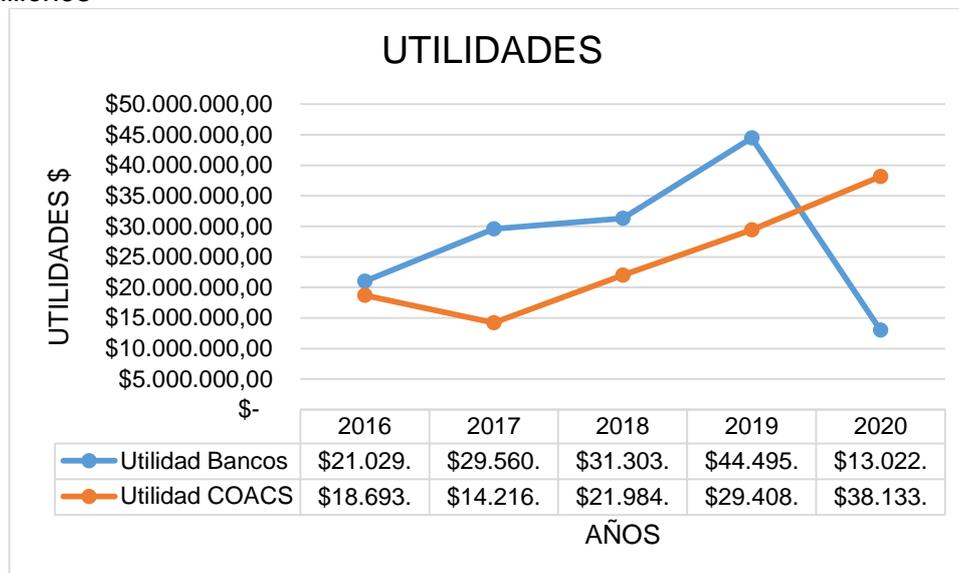
Comparativo Montos BANCOS y COACS con activos desde 500 millones a 875 millones



Análisis: Se puede observar en la figura la misma tendencia que en número de colocaciones expuesto en el figura 15.

Figura 17

Comparativo Utilidad BANCOS y COACS con activos desde 500 millones a 875 millones



Análisis: En la figura 17 se observa que las utilidades mantienen la tendencia de los gráficos anteriores (15 y 16) lo que nos indica que esta variable mantiene una relación directamente proporcional con relación al número y monto de colocaciones. Porque se puede identificar que los Bancos arrojan mayores montos de utilidad sin embargo en el año 2019 tiene a la baja. Lo que ocurre en las COAC'S es que a partir del año 2017 las utilidades crecen.

Análisis Multivariado

A continuación, se presenta un análisis de Pearson mediante el programa SPSS entre las variables planteadas con el fin de determinar su correlación, y así aceptar o rechazar la hipótesis nula planteada en la presente investigación.

Las hipótesis que se establecieron en el presente trabajo son las siguientes:

H1: Los microcréditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito con activos entre 500 y 2500 millones de dólares generan mayor rentabilidad que los microcréditos otorgados por las instituciones bancarias.

H0: Los microcréditos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito con activos entre 500 y 2500 millones de dólares no generan mayor rentabilidad que los microcréditos otorgados por las instituciones bancarias.

Se presenta la tabla 20 en la cual se detalla el cruce de variables que sirvieron para la realización del análisis inferencial. Es preciso señalar que como la investigación es de tipo documental los datos fueron recopilados de fuentes primarias y la correlación de Pearson fue realizado en base a los mismos.

Tabla 20.

Cruce de variables

Cruce	Variables
1-2	1. Ingresos por microcréditos 2. Monto de colocaciones
1-4	1. Ingresos por microcréditos 4. Utilidad Neta del Ejercicio

Con respecto al análisis correlacional de Pearson los resultados arrojados tendrán e siguiente significado:

- 0 – 0,2: correlación mínima.
- 0,2 – 0,4: correlación baja.
- 0,4 – 0,6: correlación moderada.
- 0,6 – 0,8: correlación buena.
- 0,8 – 1: correlación muy buena

Segmento de bancos y COACS con activos desde 900 a 2500 millones

Ingresos por microcréditos – Utilidad Neta

El presente análisis pretende comprobar si los ingresos afectan directamente a la utilidad de los bancos y COAC´S del segmento analizado, para poder determinar si existe o no correlación y de esta manera rechazar o aceptar la hipótesis nula.

Tabla 21.

Correlación Ingresos por microcréditos – Utilidad Neta COAC´S

Correlaciones			
		INGCOOP	UTILCOOP
INGCOOP	Correlación de Pearson	1	0,821
	Sig. (bilateral)		0,011
	N	5	5
UTILCOOP	Correlación de Pearson	0,791	1
	Sig. (bilateral)	0,011	
	N	5	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Análisis: En la tabla 21 se observa que el nivel de significancia para el estudio de las variables planteadas es de 0,011 y un resultado de Pearson de 0,821, lo que indica

que existe una correlación muy buena, es decir que el ingreso por intereses generados por la colocación de microcrédito afecta de manera directa a la utilidad neta.

Tabla 22.

Correlación Ingresos por microcréditos – Utilidad Neta Bancos

		Correlaciones	
		INGBAN	UTILBAN
INGBAN	Correlación de Pearson	1	0,607
	Sig. (bilateral)		0,027
	N	5	5
UTILBAN	Correlación de Pearson	0,607	1
	Sig. (bilateral)	0,027	
	N	5	5

**. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).*

Análisis: En la tabla 22 se muestra que con una significancia de 0,027 y un resultado de Pearson de 0,607, existe una correlación buena, lo que indica que las variables tienen relación es decir los ingresos de intereses generados por microcrédito tienen influencia en la utilidad neta.

Monto por colocaciones – Utilidad Neta

El presente análisis pretende comprobar si los ingresos afectan directamente a la utilidad de los bancos y COAC´S del segmento analizado, para poder determinar si existe o no correlación y de esta manera rechazar o aceptar la hipótesis nula.

Tabla 23.*Monto por colocaciones – Utilidad Neta Bancos*

Correlaciones			
		UTILBAN	MONBAN
UTILBAN	Correlación de Pearson	1	0,457
	Sig. (bilateral)		0,044
	N	5	5
MONBAN	Correlación de Pearson	0,457	1
	Sig. (bilateral)	0,044	
	N	5	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Análisis: En la tabla 23 se observa que con una significancia del 0,044 y un resultado de Pearson de 0,457 los bancos tienen una correlación moderada que indica que el monto colocado de los bancos influye en la utilidad, pero no es un factor determinante para la misma.

Tabla 24.*Monto por colocaciones – Utilidad Neta Cooperativas*

Correlaciones			
		UTILCOOP	MONCOOP
UTILCOOP	Correlación de Pearson	1	0,656
	Sig. (bilateral)		0,032
	N	5	5
MONCOOP	Correlación de Pearson	0,656	1
	Sig. (bilateral)	0,032	
	N	5	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Análisis: En la tabla 24 se observa que con una significancia del 0,032 y un resultado de Pearson de 0,656, lo que indica que las COAC'S tienen una correlación buena, es decir, el monto colocado de microcrédito de las cooperativas influye de manera significativa en la utilidad neta de las mismas.

Análisis General

Una vez realizado el análisis bivariado del primer segmento del universo estudiado mediante una correlación de Pearson, se puede concluir que las variables estudiadas tienen significancia fuerte con respecto a las COACS, lo cual indica que el monto de colocaciones de microcrédito afecta a los ingresos y por tanto a la utilidad, lo que permite aceptar la hipótesis alternativa en la que menciona que la colocación de microcréditos genera mayor rentabilidad en las cooperativas que en los bancos.

Segmento de bancos y COAC'S con activos desde 500 a 875 millones

Ingresos por microcréditos – Utilidad neta

El presente análisis pretende comprobar si los ingresos por microcréditos afectan directamente a la utilidad de los bancos y COAC'S del segmento analizado, para poder determinar si existe o no correlación y de esta manera rechazar o aceptar la hipótesis nula.

Tabla 25.
Correlación Ingresos por microcréditos – Utilidad Neta COAC'S

Correlaciones			
		INGCOOP	UTILCOOP
INGCOOP	Correlación de Pearson	1	0,499
	Sig. (bilateral)		0,039
	N	5	5
UTILCOOP	Correlación de Pearson	0,499	1
	Sig. (bilateral)	0,039	
	N	5	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Análisis: La tabla 25 indica que con un nivel de significancia del 0,039 y un coeficiente de Pearson de 0,499, el resultado es una correlación moderada, lo que indica que los ingresos producto de la colocación de microcrédito influyen en las utilidades netas, sin embargo, no son un factor determinante de la misma.

Tabla 26.
Correlación Ingresos por microcréditos – Utilidad Neta Bancos

Correlaciones			
		INGBAN	UTILBAN
INGBAN	Correlación de Pearson	1	0,736
	Sig. (bilateral)		0,0156
	N	5	5
UTILBAN	Correlación de Pearson	0,736	1
	Sig. (bilateral)	0,015	
	N	5	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Análisis: La tabla 26 indica que con un nivel de significancia del 0,015 y un coeficiente de Pearson de 0,736, el resultado es una correlación buena, lo que indica que los ingresos

producto de la colocación de microcrédito tienen una influencia directa en las utilidades netas del mismo.

Montos colocados – Utilidad neta

El presente análisis pretende comprobar los montos colocados por microcréditos afectan directamente a la utilidad de los bancos y COAC´S del segmento analizado, para poder determinar si existe o no correlación y de esta manera rechazar o aceptar la hipótesis nula.

Tabla 27.

Correlación Montos Colocados– Utilidad Neta Bancos

		Correlaciones	
		UTILBAN	MONBAN
UTILBAN	Correlación de Pearson	1	,931*
	Sig. (bilateral)		0,022
	N	5	5
MONBAN	Correlación de Pearson	,931*	1
	Sig. (bilateral)	0,022	
	N	5	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Análisis: En la tabla 27 se observa que con un nivel de significancia del 0,022 y un coeficiente de Pearson del 0,931 las variables tienen una correlación fuerte, es decir, los montos colocados influyen de manera directa en las utilidades netas de los bancos.

Tabla 28.*Correlación Montos Colocados– Utilidad Neta COAC'S*

Correlaciones			
		UTILCOOP	MONCOOP
UTILCOOP	Correlación de Pearson	1	0,472
	Sig. (bilateral)		0,048
	N	5	5
MONCOOP	Correlación de Pearson	0,472	1
	Sig. (bilateral)	0,048	
	N	5	5

*. La correlación es significativa en el nivel 0,05 (bilateral).

Análisis: En la tabla 28 se observa que con un nivel de significancia del 0,048 y un coeficiente de Pearson del 0,472 las variables tienen una correlación moderada, es decir, los montos colocados influyen en las utilidades netas de las cooperativas, pero no son un factor determinante de las mismas.

Análisis General

Una vez realizado el análisis bivariado del segundo segmento del universo estudiado mediante una correlación de Pearson, se puede concluir que las variables estudiadas tienen significancia fuerte con respecto a las Bancos, lo cual indica que el monto de colocaciones de microcrédito afecta a los ingresos y por tanto a la utilidad, lo que permite aceptar la hipótesis nula en la que menciona que la colocación de microcréditos no genera mayor rentabilidad en las cooperativas que en los bancos.

Capítulo VI: Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

- Dentro del análisis del volumen de ingresos por colocación de microcréditos, se pudo determinar que las COAC'S generan ingresos significativos en este segmento de operaciones crediticias, específicamente en esta población la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. genera ingresos del 92.11% en comparación a las entidades analizadas en el mismo segmento de activos que va desde 900 a 2500 millones. En cuanto al histórico en COAC'S se analiza que existe una tendencia creciente a partir del año 2017 en donde se colocó 844 operaciones de microcrédito y ya para el 2020 las COAC'S efectuaron 1557 colocaciones; mientras tanto la banca de este segmento es fluctuante lo que indica que mantiene un comportamiento conservador, el mismo que se ve reflejado en el año 2016 donde se entregó 92 microcréditos, para el 2017 (68), 2018 (51), 2019 (94) y para el año 2020 decrece a 45 operaciones efectuadas en ese año.
- Con respecto a los montos colocados se determina que las cooperativas otorgan en mayor proporción, por tanto, al saber que los microcréditos contribuyen con crecimiento y desarrollo productivo de la sociedad, se concluye que las COAC'S al ofrecer alternativas de financiamiento con fácil acceso contribuyen con el avance de las pequeñas y medianas empresas. Es importante mencionar que si bien el segmento cooperativo es quien realiza más colocación, dentro de la banca el Solidario es una entidad que mantiene el compromiso con los pequeños emprendedores, colocando así en los años estudiados un monto de 1.343.468.864,80 USD lo que representa 387327 colocaciones desde el año 2016 al 2020.

- Con la presente investigación se pudo determinar que, si bien el segmento de cooperativas del segmento 1 con activos entre los 500 a 2500 millones realizan más colocaciones que los bancos, estos últimos mantienen mayores valores de utilidad, esto se debe a que la banca mantiene otros tipos de segmentos de crédito que le generan mayor volumen de ingresos.

Sin embargo, se recalca que en el segmento de microcrédito este no afecta en mayor proporción a la utilidad de bancos, mientras que para las COAC'S los ingresos por microcréditos representan gran parte de sus utilidades.

Recomendaciones

- Se recomienda que los bancos medianos analizados deberían ajustarse a las necesidades de los usuarios finales para de esta manera ser más competitivos en el otorgamiento de microcréditos con las COAC´S. De esta forma los ingresos por colocaciones en la banca podrían seguir creciendo.
- Se recomienda a las COAC´S del segmento 1 buscar estrategias para poder seguir ganando espacio en las colocaciones de microcréditos, ya que al ser un segmento fuerte debe mantenerse sólido e ir incrementando año a año su número de operaciones.
- Se recomienda a las COAC´S generar nuevos segmentos de crédito, para de esta manera mejorar su volumen de utilidad, ya que si bien es cierto el microcrédito podría considerarse su producto estrella, podrían generar mayor rentabilidad el abrirse a nuevos campos del crédito.

Bibliografía

Villacres Arias, R. C., Pomaquero Yuquilema , J. C., & López Aguirre , J. F. (2018).

ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA: Su evolución en el contexto ecuatoriano.

Obtenido de Revista Contribuciones a las Ciencias Sociales, (enero-marzo 2018):

[https://www.eumed.net/rev/cccss/2018/01/economia-popular-](https://www.eumed.net/rev/cccss/2018/01/economia-popular-ecuador.html#:~:text=Los%20inicios%20de%20las%20EPS,personas%2C%20en%20donde%20lo%20que)

[ecuador.html#:~:text=Los%20inicios%20de%20las%20EPS,personas%2C%20en%20donde%20lo%20que](https://www.eumed.net/rev/cccss/2018/01/economia-popular-ecuador.html#:~:text=Los%20inicios%20de%20las%20EPS,personas%2C%20en%20donde%20lo%20que)

Arango, M. (2005). *Manual de cooperativismo y economía solidaria*. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia.

ASOBANCA. (2020). *Evolucion de la Banca Diciembre 2020*. Obtenido de

<https://www.asobanca.org.ec/publicaciones/evoluci%C3%B3n-de-la-banca>

Baena, D. &. (2016). *Sistema financiero colombiano*. Bogotá, Colombia: Ecoe.

Banco Central del Ecuador . (Diciembre de 2020). Tasas de Interes. Obtenido de

<https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/TasasVigentes122020.htm>

Banco Central del Ecuador. (2020). *Libro I Política monetaria-creditica. Ecuador*. Obtenido

de <https://www.bce.fin.ec/documents/pdf/general/LibroI.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2020). *Monitoreo de los principales indicadores monetarios*

financieros de la economía ecuatoriano. Quito, Ecuador: Subgerencia de

Programación y Regulación, Dirección Nacional de Riesgo Sistémico.

Banco de Loja. (2021). *Quienes Somos*. Obtenido de

<https://www.bancode Loja.fin.ec/Informaci%C3%B3n/Nuestro-Banco/Quienes-somos>

Banco del Austro. (Marzo de 2020). *Memoria Anual: Correspondiente al Ejercicio*

Económico. Obtenido de

<https://www.bancodelaustro.com/Portals/0/MEMORIAS%202021.pdf>

Banco del Austro. (2021). *Misión, Visión y Valores*. Obtenido de

<https://www.bancodelaustro.com/principal/tu-banco/tu-banco/mision-vision-y-valores>

Banco del Austro S.A. (31 de Diciembre de 2016). *Estados Financieros Auditados 2016*.

Obtenido de <https://www.bancodelaustro.com/Portals/0/transparencia/ESTADOS-FINANCIEROS-AUDITADOS-2016-2.pdf>

Banco del Austro S.A. (Agosto de 2020). *Tarifario Servicios Financieros*. Obtenido de

<https://www.bancodelaustro.com/Portals/0/Tarifario-Servicios-Financieros-AGO2020.pdf>

Banco Estudiantil. (13 de Junio de s.f.). *Banco Estudiantil*. Obtenido de Sistema Financiero

del Ecuador: <https://bancoestudiantil.com/sistema-financiero-del-ecuador/>

Banco General Rumiñahui (BGR). (2021). *Información Corporativa*. Obtenido de

<https://www.bgr.com.ec/informacion-corporativa>

Banco Machala. (2020). *Filosofía Institucional*. Obtenido de

<https://www.bancomachala.com/institucional/valores/>

Banco ProCredit. (2021). *Filosofía Empresarial*. Obtenido de

[https://www.bancoprocredit.com.ec/quienes-](https://www.bancoprocredit.com.ec/quienes-somos/#:~:text=La%20misi%C3%B3n%20de%20ProCredit%20Holding,fomentar%20la%20cultura%20de%20ahorro.)

[somos/#:~:text=La%20misi%C3%B3n%20de%20ProCredit%20Holding,fomentar%20la%20cultura%20de%20ahorro.](https://www.bancoprocredit.com.ec/quienes-somos/#:~:text=La%20misi%C3%B3n%20de%20ProCredit%20Holding,fomentar%20la%20cultura%20de%20ahorro.)

Banco Solidario. (2021). *Filosofía Empresarial*. Obtenido de [https://www.banco-](https://www.banco-solidario.com/conocenos/negocio-social/filosofia)

[solidario.com/conocenos/negocio-social/filosofia](https://www.banco-solidario.com/conocenos/negocio-social/filosofia)

- Carvajal, A. &. (2020). *Microcréditos ecuatorianos: incentivo a la reducción de la pobreza y mejora del ingreso familiar*. Obtenido de Vínculos :
<https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/vinculos/article/view/1671/1378>
- Casanovas, T. (2016). *Project Finance Internacional: Una manera ganadora, inteligente y eficaz de financiar un proyecto de inversión*. Barcelona, España: Profit.
- Citibank. (2021). *Filosofía Empresarial, Valores*. Obtenido de
<https://www.citi.com/icg/sa/latam/ecuador/institutional-info/>
- Class International Rating. (31 de diciembre de 2020). *INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO FORTALEZA FINANCIERA BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.*
Obtenido de <https://diners-ecuador.s3.amazonaws.com/documents/fortaleza-financiera-2020.pdf?pdf=fortaleza-financiera-2020>
- Código Orgánico Monetario y Financiero . (12 de Septiembre de 2014). Obtenido de
<https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/C%C3%B3digo%20Org%C3%A1nico%20Monetario%20y%20Financiero.pdf/db4b8f23-f7dd-4499-aa4e-e8978bbb6f7c>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (05 de septiembre de 2014). Obtenido de
COSEDE: <https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf>
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). Obtenido de
<https://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/ec/ec030es.pdf>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre. (2021). *Reseña Histórica*. Obtenido de
<https://www.29deoctubre.fin.ec/conoce-la-29>
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle. (2021). *Nuestra Historia*. Obtenido de
<https://www.alianzadelvalle.fin.ec/nosotros/>

Cooperativa de ahorro y Crédito Andalucía. (2021). *Misión y Visión*. Obtenido de <https://www.andalucia.fin.ec/articulo/52/mision-y-vision>

Cooperativa de ahorro y crédito Cooprogreso. (2021). *Misión y Valores*. Obtenido de <https://www.cooprogreso.fin.ec/nuestra-cooperativa>

Cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo Ltda. (2021). *Filosofía Empresarial*. Obtenido de <https://www.jardinazuayo.fin.ec/quienes-somos>

Cooperativa de ahorro y crédito JEP. (2021). *Filosofía institucional de la Cooperativa JEP*. Obtenido de <https://www.jep.coop/la-jep/institucion/filosofia-institucional>

Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS. (2021). *Misión, Visión y Política*. Obtenido de <https://www.oscus.coop/index.php/nosotros/institucional/mision-vision-y-politica-de-calidad/>

Cooperativa de ahorro y crédito Policía Nacional CPN. (2021). *Nuestra Cooperativa*. Obtenido de <https://cpn.fin.ec/frontend/web/site/quienessomos>

Corporación Financiera Nacional. (noviembre de 2017). *Análisis del Sistema Financiero Nacional*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/2017/12/Informe-Sector-Financiero-Nov-2017-Final.pdf>

Diners Club. (2021). *Visión Diners Club Ecuador*. Obtenido de <https://www.dinersclub.com.ec/vision-diners-club-ecuador>

Diners Club del Ecuador S.A. (31 de Diciembre de 2020). *Informe a la Junta General de Accionistas de Banco Diners Club del Ecuador S.A.* Obtenido de En conformidad con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, Banco Diners Club del Ecuador S.A., presenta a sus Accionistas el informe de Actividades correspondiente al ejercicio económico concluido el 31 de diciembre de 2020.:

https://s3.amazonaws.com/diners-ecuador/documents/transparencia_informacion_informe_directorio_diners.pdf

Ecuador, S. d. (2012). *Banco Internacional* . Obtenido de

<https://www.bancointernacional.com.ec/calificacionr.html>

Ecuador, S. d. (2017). *Superintendencia de Bancos* . Obtenido de

<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/calificacion-de-riesgo-instituciones-financieras-2017/>

Escoto, R. (2001). *Banca comercial*. San José, Costa Rica: EUNED.

Guaman, M. (2017). *Class International Rating* . Obtenido de

<http://classinternationalrating.com/index.php/ecuatoriana-de-servicios-inmobiliaria-y-construccion-eseico-s-a/finish/390/2526>

Gutierrez, B. (2003). Microcrédito y desarrollo local. *Acciones e Investigaciones Sociales* , 115-128.

Jara Quevedo, G., Sánchez Gile, S., Bucaram Leverone, R., & García Regalado, J.

(Diciembre de 2018). ANÁLISIS DE INDICADORES DE RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA BANCA PRIVADA EN EL ECUADOR A PARTIR DE LA DOLARIZACIÓN. *Dialnet*, 5(12). Obtenido de

<file:///C:/Users/pame1/Downloads/Dialnet-AnalisisDeIndicadoresDeRentabilidadDeLaPequenaBanc-6794253.pdf>

Keynes, J. (1936). *The General Theory of Employment, Interest, and Money*. Reino Unido.

Obtenido de

https://www.files.ethz.ch/isn/125515/1366_KeynesTheoryofEmployment.pdf

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2019). *Resolución No. 521*.

Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria:

<https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/521-2019-F.pdf/c024e391-403a-4c26-a3a0-50196239e790>

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria. (mayo de 2011). Obtenido de

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria:

<https://www.wipo.int/edocs/lexdocs/laws/es/ec/ec030es.pdf>

Noboa, M. (s.f). *Análisis de los sectores estratégicos de la Economía Popular y Solidaria, desde una perspectiva que permita el fortalecimiento de la balanza comercial no petrolera en el marco del cambio de la Matriz Productiva*. Obtenido de

<https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/871/1/T-UIDE-0736.pdf>

Ortiz, O. (2001). *El dinero: la teoría, la política y las instituciones*. Mexico, D.F.: UNAM.

Paguay Quizhpe, D. E. (febrero de 2017). *Análisis de supervivencia apliado a las entidades del sector financiero popular y solidario en el periodo 2012 - 2015*. Obtenido de

Biblioteca Digital EPN: <https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/17100/1/CD-7673.pdf>

Pariente, R. (2017). *BBVA Colombia* . Obtenido de <https://www.bbva.com/es/las-agencias-calificacion-rating/>

PowerData, R. (12 de Julio de 2013). *PowerData*. Obtenido de <https://blog.powerdata.es/el-valor-de-la-gestion-de-datos/bid/307125/qu-son-los-acuerdos-de-basilea-basilea-i-basilea-ii-y-basilea-iii>

Salinas, J. (2011). *Ecuador, microcrédito: ¿negocio o inclusión financiera?* Obtenido de

Retos:

<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/8041/1/Ecuador%20microcredito%20negocio%20o%20inclusion%20financiera.pdf>

- SB. (2020). *Aprendiendo Finanzas construyo mi futuro*. (S. d. Bancos, Productor) Obtenido de <https://educacionfinanciera.superbancos.gob.ec/mod/page/view.php?id=99>
- SEPS. (2020). Boletines Financieros Mensuales. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/estadistica?boletines-financieros-mensuales>
- Soley, J. (2000). *El sistema financiero y su encuentro con la empresa*. Madrid, España: Grupo Planeta.
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2020). Obtenido de <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/calificacion-de-riesgo-instituciones-financieras-2019/>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2020). *Sistema de Bancos Privados. Reporte Comportamiento Crediticio Sectorial*. Obtenido de https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2019/10/comportamiento_crediticio_sectorial_jun_19.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2020). *Segmentación de entidades del Sector Financiero Popular y Solidario*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/943943/Segmentaci%C3%B3n+2020.pdf/f73c8814-6495-4a07-aba6-465a7631ddfe?version=1.0>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2019). Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario#:~:text=El%20segmento%20con%20mayores%20activos,la%20Junta%20aPLICANDO%20la%20variación>
- Teichert, M. (2018). *The interest rate risk of banks: Current topics*. Würzburg University Press.

TIBCO. (Noviembre de 2013). Obtenido de

https://docs.tibco.com/pub/spotfire_web_player/6.0.0-november-2013/es-ES/WebHelp/GUID-780960FA-1DCE-4E59-8EB7-54F7144DB362.html