



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

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

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADA EN FINANZAS,  
CONTADORA PÚBLICA-AUDITORA**

**“LA RENTABILIDAD DE LAS ORGANIZACIONES FINANCIERAS DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA DE  
LA PROVINCIA DE PICHINCHA Y SU IMPACTO EN EL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO, EN EL PERIODO  
2016-2020.”**

**AUTORES:** CABRERA QUISHPE CARMEN ALEXANDRA  
CACHUMBA JAYO KAREN ESTEFANIA

**DIRECTOR:** ING. ALVEAR SIZA GUILLERMO STALIN

SANGOLQUÍ, 2022



# Problema de investigación



Organizaciones  
Financieras de la  
EPS



Plan Nacional del Buen  
Vivir 2017-2021



Emergencia sanitaria  
por COVID-19



ROA, ROE y Margen  
de Utilidad



Impuesto a la renta



# Objetivos

## Objetivo General

- Analizar la rentabilidad de las organizaciones financieras de la economía popular y solidaria de la provincia de Pichincha y su impacto en el impuesto a la renta causado, en el periodo 2016-2020.



Verificar la correlación de las variables para la hipótesis planteada



Investigar el marco teórico y metodológico de la investigación propuesta



Estudiar la segmentación de las instituciones financieras por nivel de activos.

**05 Objetivo Específico**

**01 Objetivo Específico**

**02 Objetivo Específico**

**04 Objetivo Específico**

**03 Objetivo Específico**

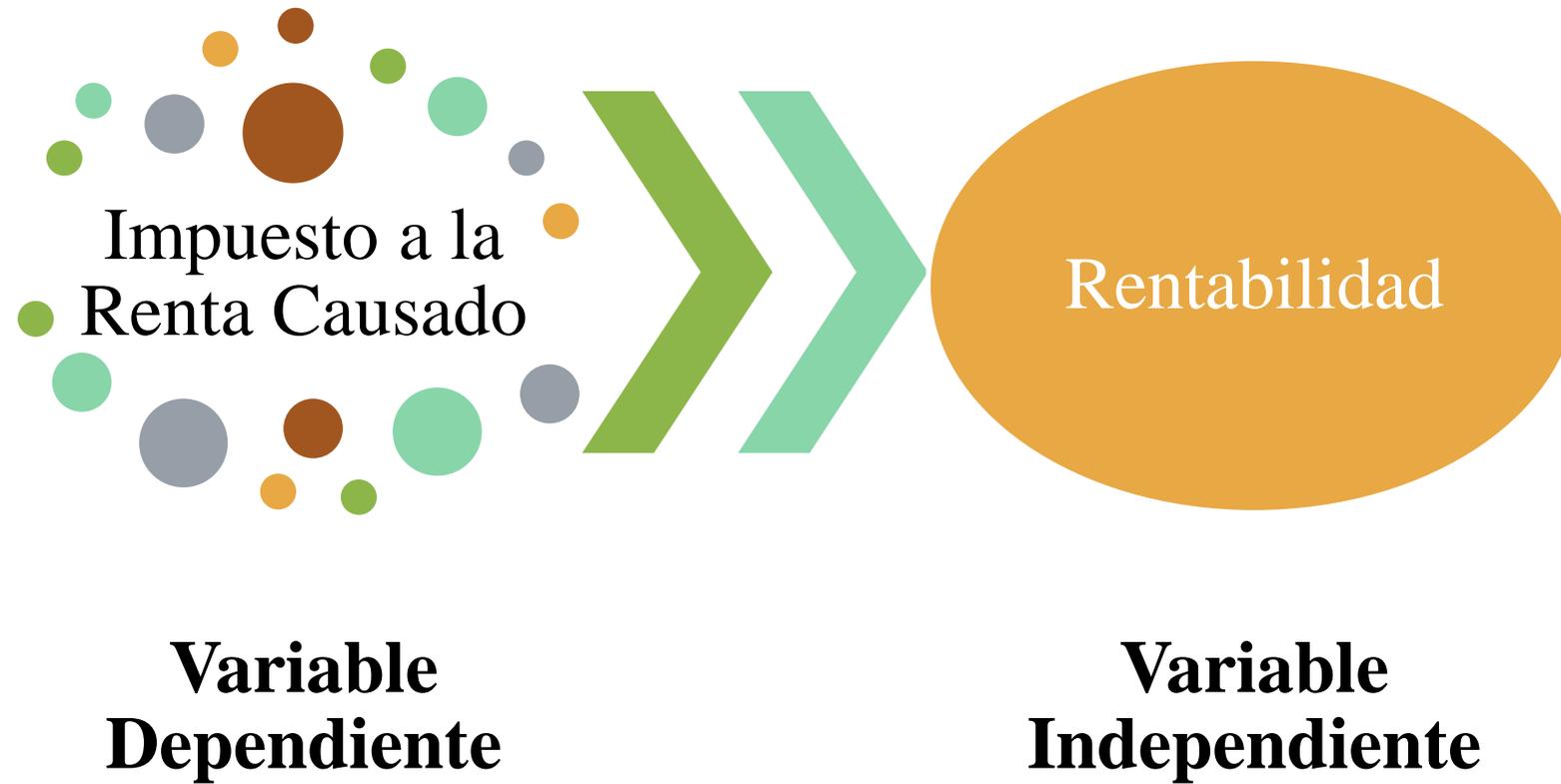


Establecer índices financieros que permitan realizar un análisis de la rentabilidad de las organizaciones financieras

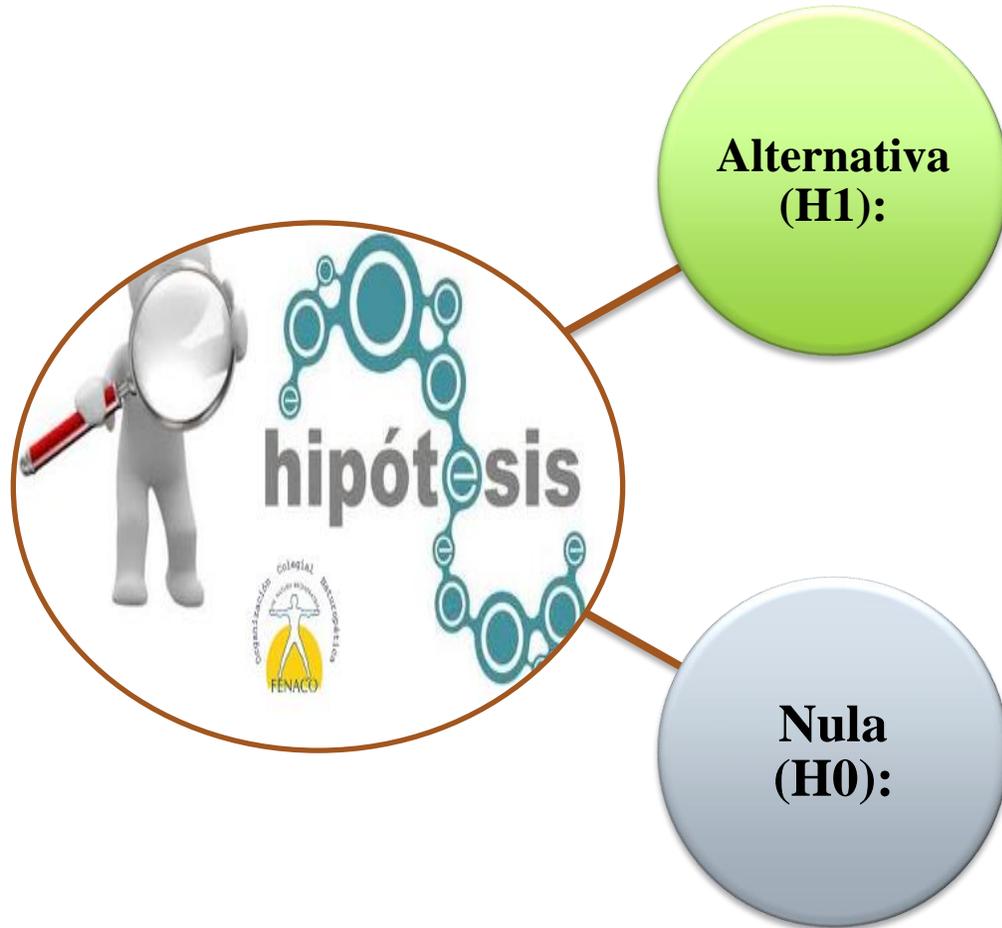


Recopilar información financiera presentada al SRI y a la SEPS de las organizaciones, por segmento.

# Variables de Investigación



# Hipótesis



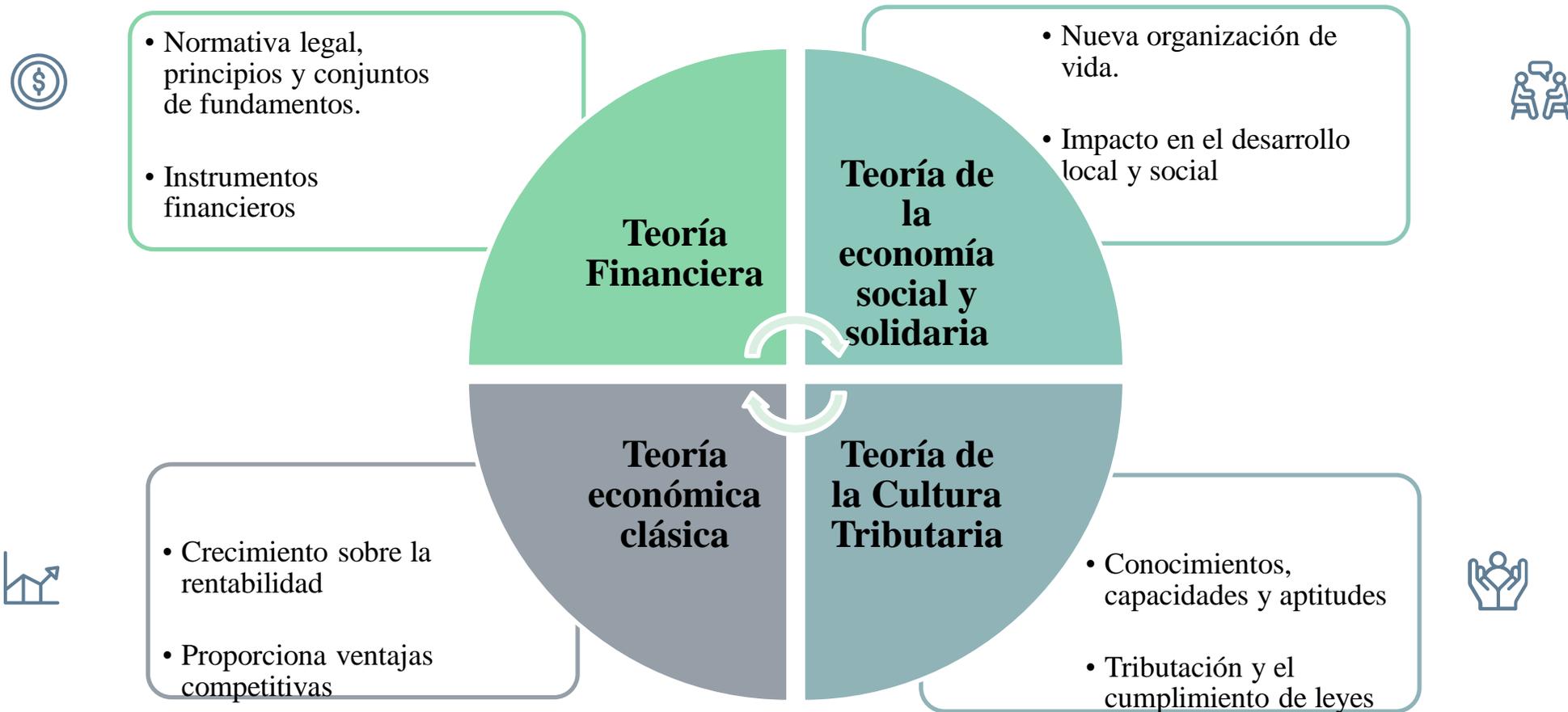
**Alternativa  
(H1):**

- “La Rentabilidad de las Organizaciones Financieras de la Economía Popular y Solidaria de la Provincia de Pichincha impacta en el impuesto a la renta causado, en el periodo 2016-2020”

**Nula  
(H0):**

- “La Rentabilidad de las Organizaciones Financieras de la Economía Popular y Solidaria de la Provincia de Pichincha no impacta en el impuesto a la renta causado, en el periodo 2016-2020”

# Marco Teórico - Referencial

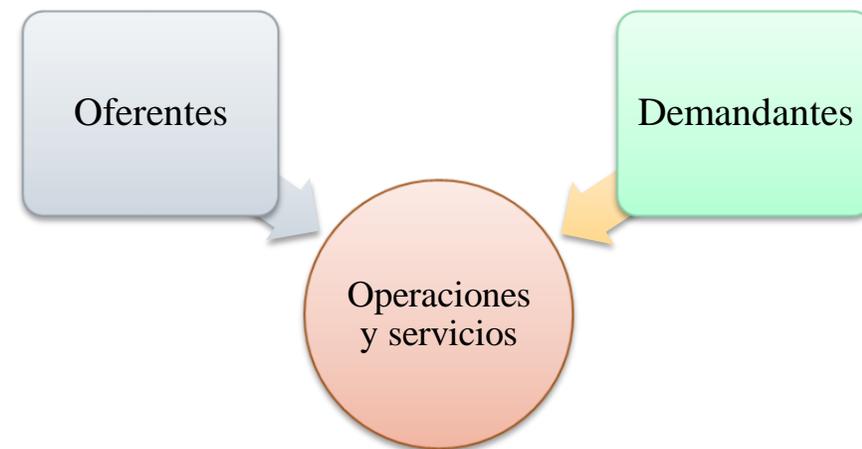


# Marco Teórico – Referencial

## Sistema Financiero Nacional Ecuatoriano



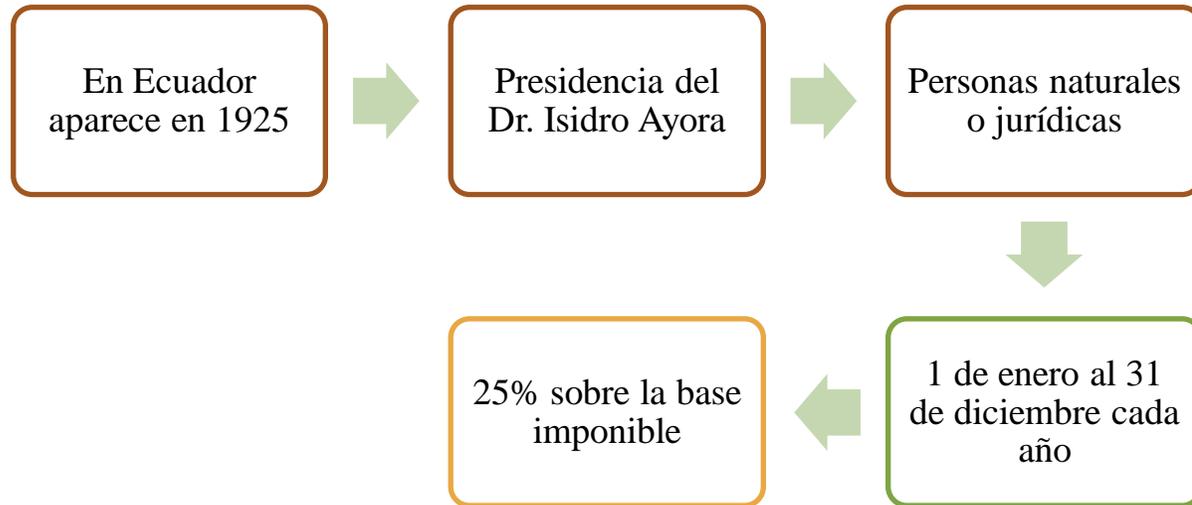
Registro Oficial N°. 444, el 10 de mayo del 2011



Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80'000,000,00
2	Mayor a 20'000,000,00 hasta 80'000,000,00
3	Mayor a 5'000,000,00 hasta 20'000,000,00
4	Mayor a 1'000,000,00 hasta 5'000,000,00
5	Hasta a 1'000,000,00



Impuesto a la renta



# Indicadores Financieros - Rentabilidad

## ROA

- Mide el nivel de retorno generado por los activos productivos. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad

## ROE

- Mide el nivel de retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas de la entidad financiera.

## Margen de Utilidad

- Es el porcentaje de utilidad que tienen las empresas en función a los ingresos del periodo

# Diseño Metodológico



Enfoque de la  
Investigación

- Cuantitativo

Tipos de  
Investigación

- Correlacional
- Explicativa
- Documental

# Muestreo

## Población

Entidades Financieras de la Provincia de Pichincha

67

$$n = \frac{N * Z^2 * p * q}{e^2(N - 1) + Z^2 * p * q}$$

$$n = \frac{67 * 1.96^2 * 0.5 * 0.5}{0.10^2(67 - 1) + 1.96^2 * 0.5 * 0.5}$$

$$n = \frac{64.34}{1.62}$$

$$n = 39.1098 = \mathbf{39}$$

## Muestra

Entidades Financieras de la Provincia de Pichincha

39

Distribución por Segmentos - Proporcionalidad

$$pp = \frac{N_h}{N} \quad n_h = N_h * pp$$

SEGMENTO	Z	Nh	PP	nh
SEGMENTO 1	1.96	7	0.1044776119	4
SEGMENTO 2	1.96	5	0.07462686567	3
SEGMENTO 3	1.96	9	0.1343283582	5
SEGMENTO 4	1.96	21	0.3134328358	12
SEGMENTO 5	1.96	25	0.3731343284	15
<b>Población Total</b>		<b>67</b>		<b>39</b>

# Resultados

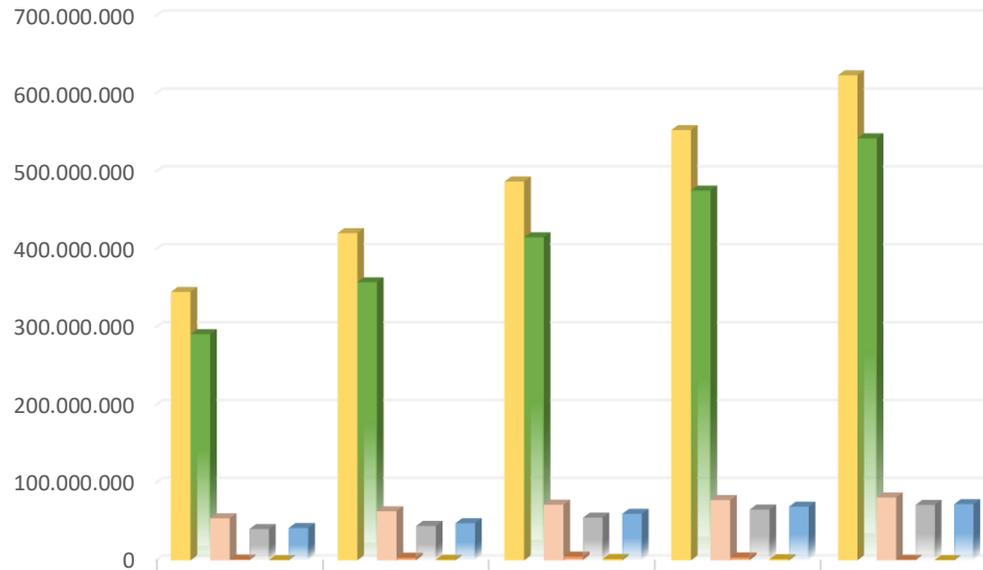


SUPERINTENDENCIA  
DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA



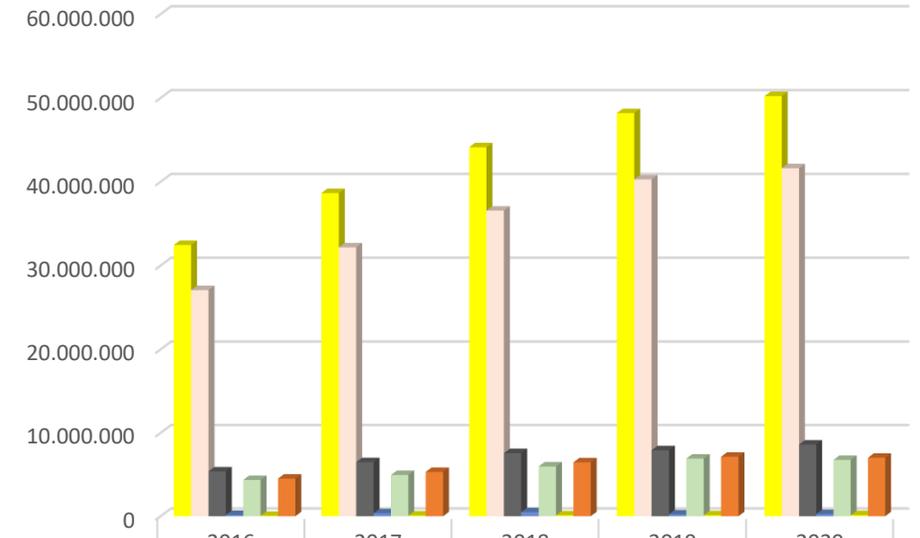
# Cuentas Principales de los Estados Financieros de los 5 Segmentos

## Cuentas Principales – Segmento 1



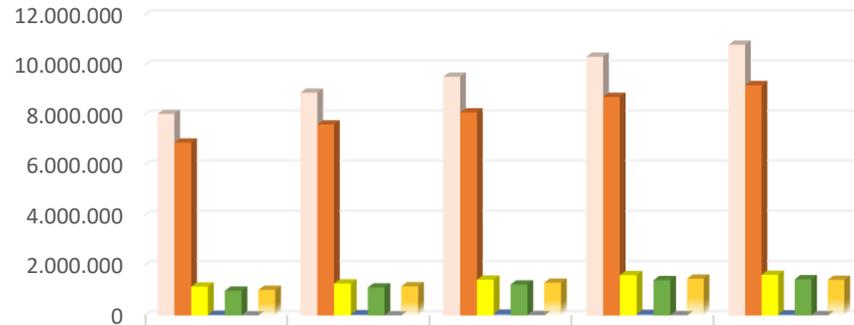
	2016	2017	2018	2019	2020
ACTIVO	345.131.268	420.770.545	487.044.847	553.046.940	623.444.103
PASIVOS	290.968.854	357.512.806	415.318.520	475.359.959	542.445.951
PATRIMONIO	54.162.414	63.257.739	71.726.327	77.686.981	80.998.151
Utilidad o excedente del ejercicio	1.267.821	3.480.545	4.946.855	3.779.789	1.027.764
GASTOS	40.381.066	44.407.510	55.060.476	65.415.150	71.411.184
Impuesto a la renta	583.412	961.484	1.821.642	1.480.520	689.428
INGRESOS	41.648.887	47.888.055	60.007.330	69.194.939	72.438.948

## Cuentas Principales - Segmento 2



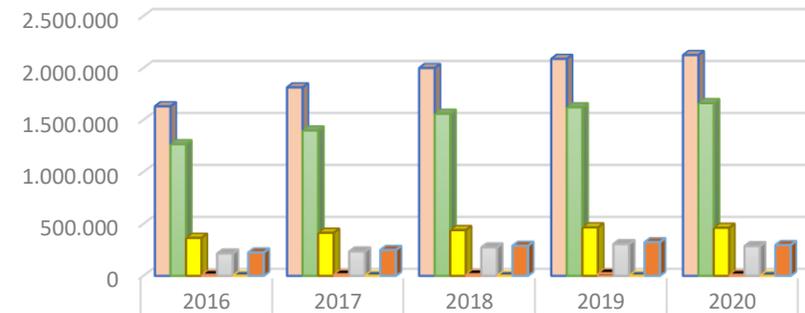
	2016	2017	2018	2019	2020
ACTIVO	32.449.858	38.643.803	44.112.150	48.179.964	50.212.709
PASIVOS	27.076.401	32.166.913	36.552.587	40.276.602	41.614.953
PATRIMONIO	5.373.457	6.476.891	7.559.563	7.903.362	8.597.756
Utilidad o excedente del ejercicio	166.485	364.940	493.626	223.572	259.663
GASTOS	4.341.250	4.942.675	5.966.116	6.910.942	6.752.906
Impuesto a la renta	46.130	83.838	107.211	112.711	129.211
INGRESOS	4.507.735	5.307.615	6.459.743	7.134.514	7.012.569

## Cuentas Principales - Segmento 3



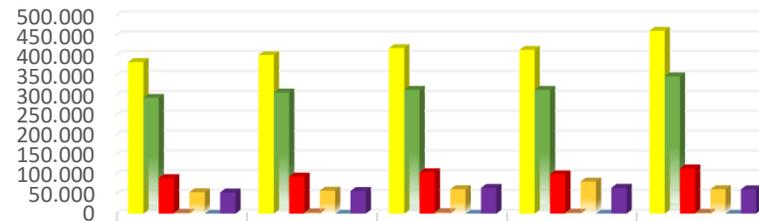
	2016	2017	2018	2019	2020
ACTIVO	8.032.242	8.880.328	9.518.235	10.314.448	10.795.750
PASIVOS	6.882.750	7.608.277	8.091.155	8.709.786	9.180.388
PATRIMONIO	1.149.493	1.272.051	1.427.081	1.604.661	1.615.361
Utilidad o excedente del ejercicio	31.674	48.472	71.696	60.095	43.974
GASTOS	985.971	1.113.570	1.233.301	1.406.389	1.442.672
Impuesto a la renta	9.603	11.060	25.178	16.796	19.342
INGRESOS	1.017.644	1.162.042	1.304.997	1.466.483	1.417.150

## Cuentas Principales - Segmento 4



	2016	2017	2018	2019	2020
ACTIVO	1.631.476	1.813.944	2.000.041	2.088.052	2.124.568
PASIVOS	1.266.454	1.399.429	1.559.687	1.621.795	1.661.843
PATRIMONIO	365.930	414.516	440.354	466.257	462.725
Utilidad o excedente del ejercicio	9.872	14.875	15.559	25.303	10.325
GASTOS	214.921	233.972	273.217	306.040	285.995
Impuesto a la renta	1.225	1.393	515	403	197
INGRESOS	224.793	248.847	289.475	324.448	296.320

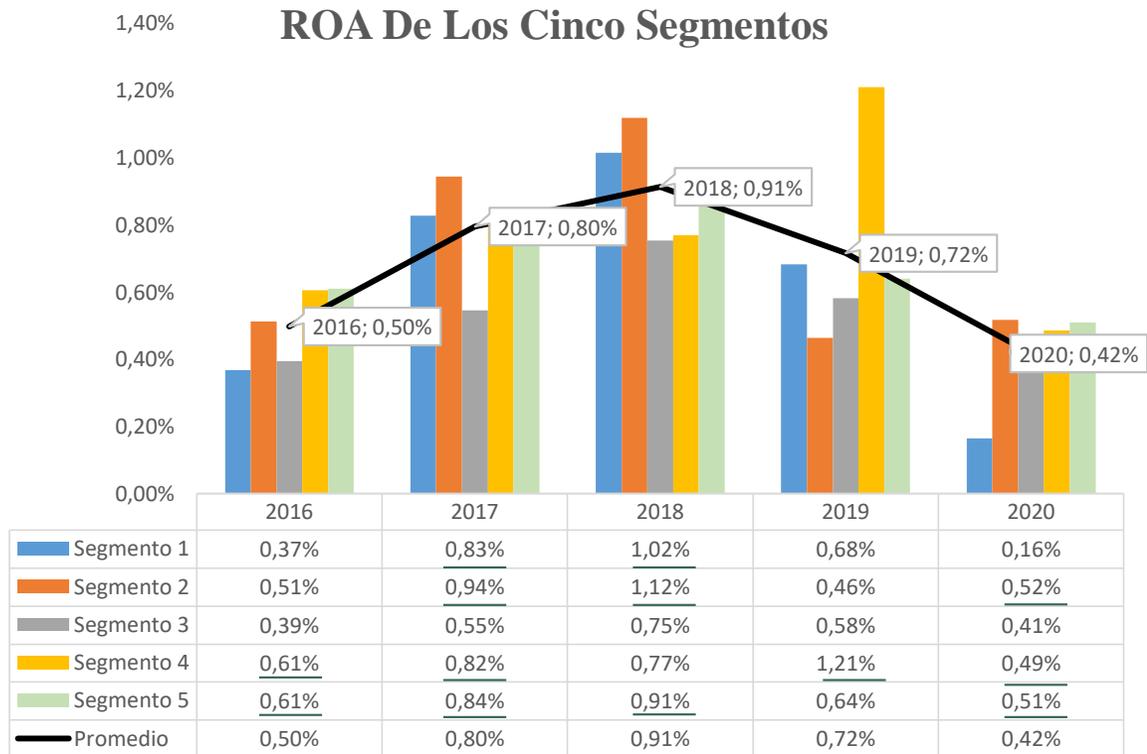
## Cuentas Principales - Segmento 5



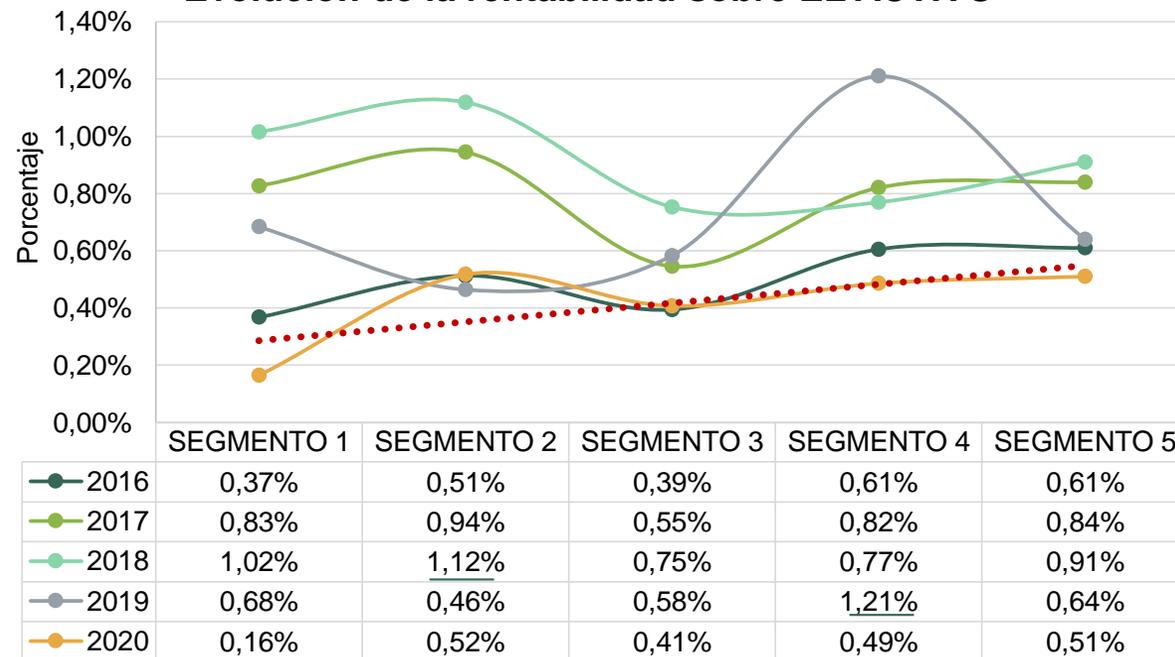
	2016	2017	2018	2019	2020
ACTIVO	382.602	400.041	417.546	412.962	461.094
PASIVOS	292.653	306.177	312.751	312.883	346.727
PATRIMONIO	89.949	93.865	104.795	100.079	114.332
Utilidad o excedente del ejercicio	2.352	3.348	3.789	2.637	2.333
GASTOS	54.275	58.263	61.683	81.243	61.692
Impuesto a la renta	194	75	115	425	206
INGRESOS	53.449	57.115	65.201	65.530	61.480

# Evolución del ROA de los 5 Segmento del SFPS período 2016 – 2020

## ROA De Los Cinco Segmentos

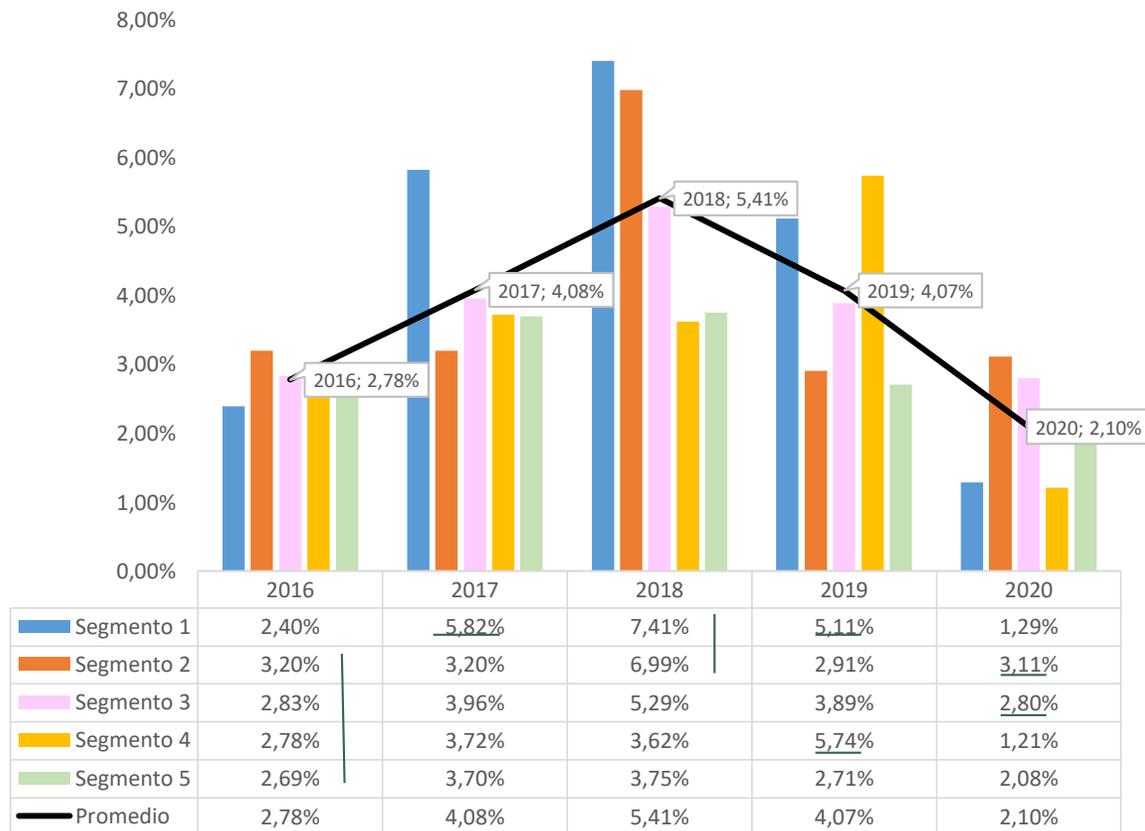


## Evolución de la rentabilidad sobre EL ACTIVO

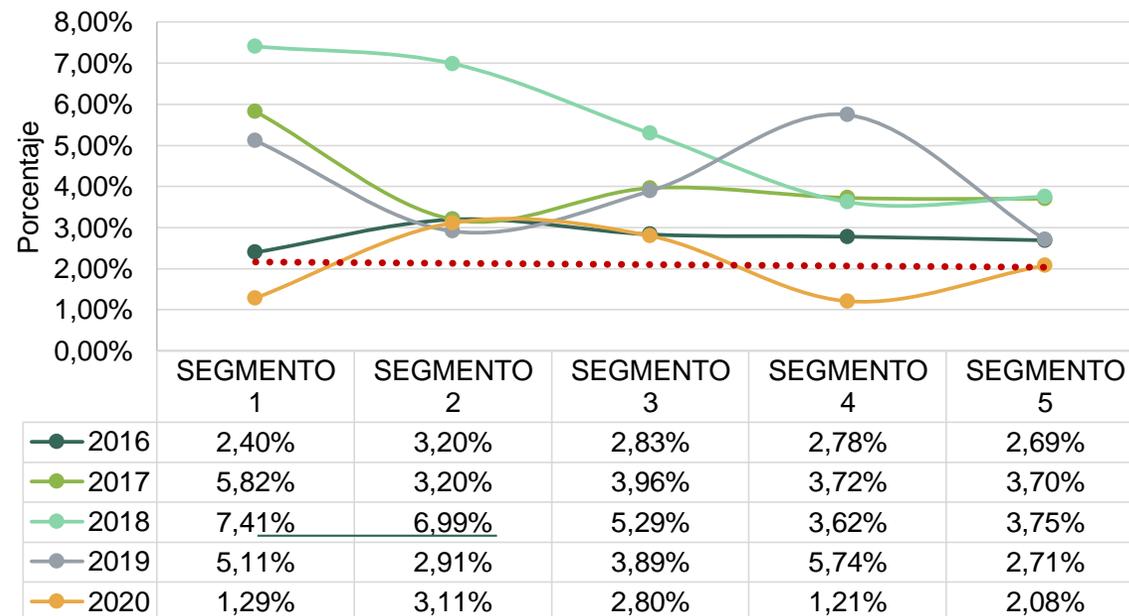


# Evolución del ROE de los 5 Segmento del SFPS período 2016 – 2020

## ROE De Los Cinco Segmentos

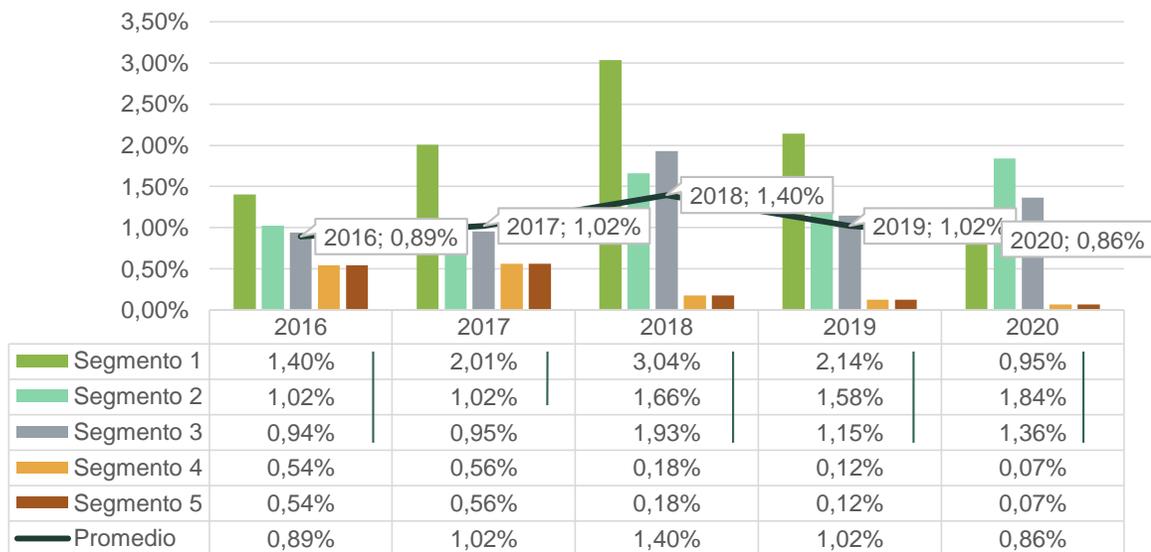


## Evolución de la rentabilidad sobre EL PATRIMONIO

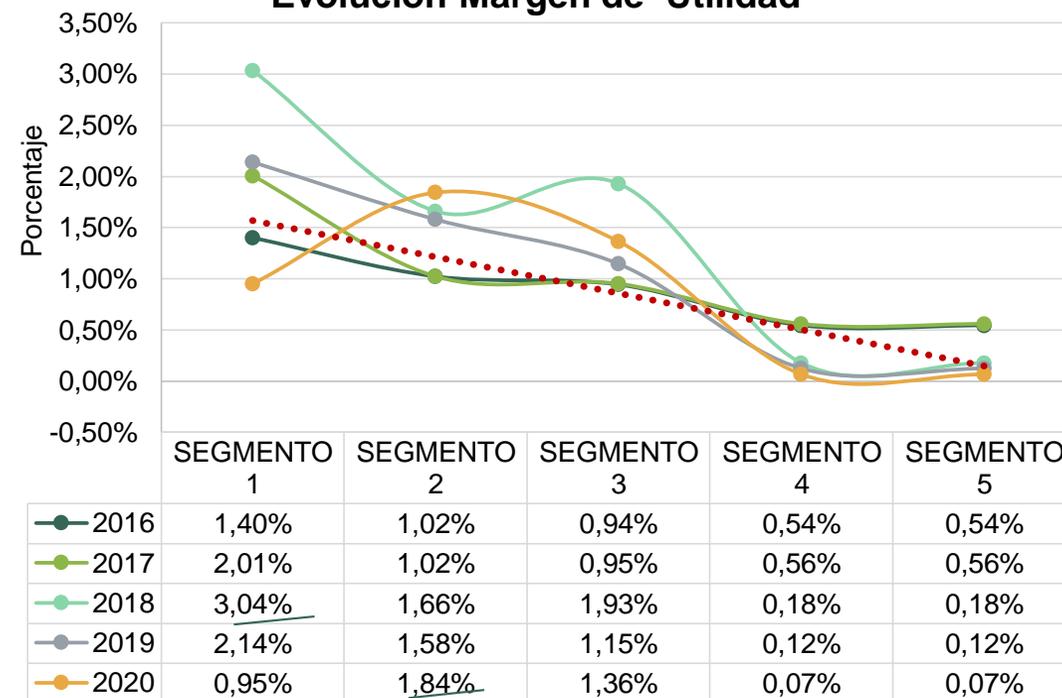


# Evolución del MU de los 5 Segmento del SFPS período 2016 – 2020

## Margen de Utilidad De Los Cinco Segmentos



## Evolución Margen de Utilidad



# Comprobación de Hipótesis

Coeficiente de correlación



Relación entre dos variables



Coeficiente de Pearson

Rango	Interpretación
-1.00 a -0.91	Correlación negativa perfecta
-0.90 a 0.76	Correlación negativa muy fuerte
-0.75 a -0.51	Correlación negativa considerable
-0.50 a -0.11	Correlación negativa media débil
0.10 a -0.01	Correlación negativa muy débil
0	No existe correlación entre las variables
0.01 a 0.10	Correlación positiva muy débil
0.11 a 0.50	Correlación positiva media débil
0.51 a 0.75	Correlación positiva considerable
0.76 a 0.90	Correlación positiva muy fuerte
0.91 a 100	Correlación positiva perfecta

# Verificación hipótesis 5 Segmentos

Correlaciones Segmento 1				Correlaciones Segmento 2			
		Rentabilidad	Impuesto			Rentabilidad	Impuesto
<b>Rentabilidad</b>	Correlación de Pearson	1	0,867	<b>Rentabilidad</b>	Correlación de Pearson	1	0,651
	Sig. (bilateral)		0,057		Sig. (bilateral)		0,038
	N	4	4		N	3	3
<b>Impuesto</b>	Correlación de Pearson	0,867	1	<b>Impuesto</b>	Correlación de Pearson	0,651	1
	Sig. (bilateral)	0,057			Sig. (bilateral)	0,038	
	N	5	5		N	5	5

Correlaciones Segmento 3			
		Rentabilidad	Impuesto
<b>Rentabilidad</b>	Correlación de Pearson	1	0,866
	Sig. (bilateral)		0,166
	N	5	5
<b>Impuesto</b>	Correlación de Pearson	0,866	1
	Sig. (bilateral)	0,106	
	N	5	5



Correlaciones Segmento 4			
		Rentabilidad	Impuesto
<b>Rentabilidad</b>	Correlación de Pearson	1	0,620
	Sig. (bilateral)		0,265
	N	12	12
<b>Impuesto</b>	Correlación de Pearson	0,620	1
	Sig. (bilateral)	0,265	
	N	5	5

Correlaciones Segmento 5			
		Rentabilidad	Impuesto
<b>Rentabilidad</b>	Correlación de Pearson	1	0,896*
	Sig. (bilateral)		0,039
	N	15	15
<b>Impuesto</b>	Correlación de Pearson	0,896*	1
	Sig. (bilateral)	0,039	
	N	5	5

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

# Conclusiones

- En la presente investigación se mencionan ciertas teorías y conceptos claves que permiten tener un enfoque centrado del tema, así también, se estableció un marco metodológico con un enfoque cuantitativo analizado mediante recolección y análisis de datos financieros de las organizaciones financieras de la SEPS.
- En cuanto a las entidades financieras pertenecientes a la provincia de Pichincha en el periodo de estudio 2016-2020, existió un decremento de 147 a 107 organizaciones respectivamente, puesto que algunas organizaciones ingresaron en proceso de liquidación, también se evidencia un mayor número de entientes en el segmento 4 y 5 establecidos en esta provincia.



- 
- Se tomó la información presentada al SRI y a la SEPS para analizar las principales cuentas de los Estados Financieros, tal como la cuenta 11 fondos disponibles, 13 inversiones y 14 cartera de créditos, por el lado de los activos, por el pasivos, la cuenta obligaciones financieras, por el patrimonio, sus cuentas principales, el capital, reservas y resultados, así también las cuentas de gastos e ingresos. Denotando que el segmento 1 fue el más afectado en el año 2019 y 2020 con \$3.779.789 y \$1.027.764 respectivamente, dando una variación negativa del 73%, así también el impuesto a la renta en estos años se vio afectado con una variación negativa de 53%, sin embargo, a comparación de años anteriores que mantuvieron un crecimiento de la utilidad o excedente del ejercicio durante el periodo 2016- 2018.
  - La rentabilidad de las organizaciones financieras para el año 2019 y 2020, se vio afectada en relación a los demás años de estudio, siendo el segmento uno con menor porcentaje de ROA y ROE de 0,16% y 1,29% respectivamente.
  - La correlación de las variables de estudio fue realizada por medio del coeficiente de Pearson, en el cual indica que los cinco segmentos poseen una correlación positiva, esto significa que se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula.

# *Recomendaciones*

- A la SEPS, mejor su portal estadístico dataseps, con el objetivo de facilitar la obtención de la información financiera presentada por segmento de las diferentes instituciones financieras pertenecientes a la economía popular y solidaria.
- Promover el crecimiento de los segmentos financieros del sistema económico popular y solidario a fin de que este siga aportando en el crecimiento de la economía del país, generando un crecimiento justo, solidario e incluyente.

# *Recomendaciones*

- Implementar créditos con tasas atractivas y plazos cómodos hacia los sectores más afectados por la pandemia, a fin de mejorar la rentabilidad de estas y por ende el impuesto a la renta causado.
- Realizar un análisis periódico de los indicadores de rentabilidad, para así evaluar de manera oportuna futuros riesgos y monitorear las cuentas involucradas y obtener mejores resultados en las organizaciones.