

Vulnerabilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia El Oro

Financial vulnerability of savings and credit cooperatives in the province of El Oro

German Gracian Moran Molina¹ (g Moran@umet.edu.ec) (<https://orcid.org/0000-0002-2101-6752>)

Mayra Fabiola Zambrano Pacheco² (mfabiolazambranop@gmail.com) (<https://orcid.org/0009-0009-9185-8750>)

Resumen

El análisis de la vulnerabilidad financiera de las cooperativas pertenecientes al segmento uno de la provincia de El Oro, durante la etapa post pandemia (2021-2023), revela una serie de hallazgos significativos que requieren atención y consideración por parte de la entidad y sus actores interesados. La pandemia de COVID-19 ha impactado significativamente en la estabilidad financiera de las cooperativas, como se evidencia en los cambios de sus indicadores clave. Si bien se observa un crecimiento en la cartera y las captaciones hasta diciembre de 2020, el aumento en la morosidad en todas las categorías de segmentos señala una mayor presión sobre la calidad de activos y la capacidad de recuperación de las cooperativas. Las cooperativas deben implementar medidas específicas para mitigar los riesgos financieros identificados, especialmente aquellos relacionados con la morosidad y la suficiencia patrimonial. Por lo que el objetivo de este artículo es conocer la situación de rentabilidad y solvencia de las cooperativas mencionadas, lo que genera un nivel de confianza y satisfacción atractivo para nuevos socios e inversionistas. Esta información, permitirá diseñar planes de acción adecuados para abordar los desafíos y aprovechar las oportunidades. Como resultado se determinó que la adopción de estrategias como la reestructuración de créditos, el fortalecimiento de políticas de gestión de riesgos y la diversificación de cartera pueden ayudar a mejorar la salud financiera y la resiliencia de las cooperativas frente a futuras crisis.

Palabras clave: análisis financiero, cooperativismo, liquidez, microfinanzas, patrimonio.

Abstract

Key words: financial analysis, cooperativism, liquidity, microfinance, equity.

Introducción

El origen de la aparición del sistema cooperativista en Ecuador se considera desde el periodo precolonial andino, donde existen prácticas de cooperación que han perdurado en el tiempo (Zuñá, 2019). Esta manera de organización que comúnmente se las denomina “*mingas*” permitió y sigue permitiendo la construcción

¹ Economista. Magister en Administración de Empresas. Profesor de la Universidad Metropolitana del Ecuador, sede Machala. Ecuador.

² Doctora en Jurisprudencia. Magister en Derecho Laboral. Ecuador.

de viviendas, carreteras y varias obras de carácter social de las cuales se beneficiaran toda la comunidad a la que pertenecen.

Durante el extenso período colonial, en Ecuador, las comunidades indígenas contaban con tierras comunales y se opusieron a la expansión territorial de las haciendas. Simultáneamente, en los ámbitos urbanos, los vecinos, gremios artesanales y diversas sociedades con objetivos de protección social adoptaron y conservaron formas de colaboración asociativa que han sido fundamentales en el desarrollo histórico de la sociedad ecuatoriana. Estas dinámicas de resistencia y cooperación han dejado una huella significativa en la evolución socioeconómica y cultural del país a lo largo del tiempo (Márquez, 2013).

El cooperativismo en Ecuador tuvo un crecimiento gradual desde sus primeros indicios mutuales hasta su consolidación como un sector reconocido en la economía nacional. La primera cooperativa del país fue la Asistencia Social Sociedad Protectora del Obrero, la cual surgió en la ciudad de Guayaquil en 1919, seguida por la Caja de Ahorro y Cooperativa de Préstamos de la Federación Obrera de Chimborazo en el mismo año (Zuñá, 2019). Sin embargo, fue solo a partir de 1937 cuando se promulgó la primera Ley de Cooperativas (2001), y hasta ese momento solo existían seis organizaciones cooperativas en el país (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016).

En los años cincuenta, surgió un nuevo movimiento caracterizado por la promoción activa y sostenible de asociaciones cooperativas en diferentes grupos con orientaciones religiosas. El objetivo principal era mejorar las condiciones de vida de los sectores más necesitados, tanto en áreas rurales como urbanas. Sin embargo, fue a partir de los años sesenta cuando este movimiento experimentó un impulso definitivo. Esto se debió a la aprobación de la primera Ley de Reforma Agraria y Colonización, la promulgación de la nueva Ley de Cooperativas (2001), y la creación de diversos organismos de integración cooperativa. Estos cambios y regulaciones permitieron una expansión significativa del movimiento cooperativo en Ecuador (Márquez, 2013).

En 1969, en concordancia con lo estipulado en la segunda Ley de Cooperativas (2001), en sus artículos 84 y 90, se estableció la creación del Consejo Cooperativo Nacional con el propósito de planificar, coordinar y fomentar el cooperativismo en el país. Sin embargo, la situación no mostró mejoras significativas debido al bajo nivel de remuneraciones de los funcionarios de esta institución. Esta situación impidió la contratación de personal técnico calificado que pudiera dirigir adecuadamente el movimiento cooperativo nacional. Como resultado, el desarrollo y progreso del cooperativismo en el país se vieron obstaculizados por la falta de recursos humanos capacitados, lo que limitó su potencial de crecimiento y contribución al bienestar socioeconómico de la nación (Moran y Burgo, 2024).

En la Constitución (1978), aproximadamente treinta años antes de la Constitución (2008), se incorporó a la Economía Social y Solidaria como eje de desarrollo para el sector cooperativo. Finalmente, la Constitución (2008) se convirtió en la primera del mundo en resaltar la importancia del sector de la Economía Popular y Solidaria (EPS) como un actor de primer orden para impulsar una nueva forma de hacer

economía, enfocada en el bienestar y el desarrollo sostenible de la sociedad. Esta transformación sentó las bases para una visión más inclusiva y equitativa de la economía ecuatoriana (Moran, 2015).

El Acta 055 del 30 de mayo de 2008 propuso un cambio de enfoque económico: de una economía basada en el mercado, la acumulación y el capital, a una economía centrada en el ser humano, con la creación de un sistema económico social y solidario (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2016).

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito "Once de Junio" y "Santa Rosa" son instituciones financieras que fueron fundadas en la provincia de El Oro desde hace muchos años atrás. Desde su creación, han estado bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. En la actualidad son vigiladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016). Las dos instituciones cuentan con agencias distribuidas en diferentes provincias del país como Azuay, Guayas y Loja (Moran, 2015).

El país se encuentra en un período de gran incertidumbre y el sistema financiero ha experimentado un deterioro significativo. Ante esta situación, se requiere tomar medidas rápidas y efectivas para abordar los desafíos presentes. La institución financiera ha logrado fortalecerse gracias a la implementación de un plan estratégico financiero, sin embargo, aún enfrenta dificultades en cuanto a la confianza por parte de sus socios.

Para eso se debe desarrollar un diagnóstico financiero de estas cooperativas de ahorro y crédito que permita evaluar su situación financiera actual y analizar tanto el entorno externo como interno en el que opera. A través de este análisis financiero comparativo de los dos últimos periodos, se buscan proponer soluciones óptimas que contribuyan a mejorar su situación actual.

Este trabajo investigativo forma parte del proyecto de investigación de la carrera de economía de la Universidad Metropolitana denominado "Microfinanzas y crecimiento económico en la Provincia de El Oro: Un análisis desde la visión del sector de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2". El objetivo principal es conocer la situación de rentabilidad y solvencia de las cooperativas mencionadas, lo que generará un nivel de confianza y satisfacción atractivo para nuevos socios e inversionistas. Con esta información en mano, se podrán diseñar planes de acción adecuados para abordar los desafíos y aprovechar las oportunidades.

Materiales y métodos

Las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel crucial en el desarrollo económico nacional, y su gestión efectiva está influenciada por una combinación de factores internos y externos, así como por una sólida gestión financiera. En este contexto, el objetivo de la investigación es evaluar la vulnerabilidad de los indicadores financieros de estas cooperativas en tiempos de pandemia, con el fin de identificar posibles riesgos que puedan afectar tanto a las cooperativas como a sus miembros asociados. La metodología de la investigación es descriptiva y no experimental, centrándose en el análisis de indicadores para identificar los riesgos de crédito, operativos, de liquidez y de mercado, con el propósito de proponer

estrategias basadas en conocimientos y experiencias previas para mitigar estos riesgos identificados.

En los últimos años, se han producido cambios importantes en el sistema financiero de Ecuador, especialmente en lo que respecta a la regulación y supervisión de las cooperativas de depósito y crédito. Estos cambios regulatorios reflejan la necesidad de adaptarse a las distintas características de las instituciones financieras para fomentar la estabilidad y el crecimiento del sector. La supervisión por parte de la Solidaria de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016) tiene como objetivo asegurar que las instituciones operen de manera segura y transparente, lo que beneficia a la sociedad en su conjunto.

Esta evaluación busca identificar riesgos potenciales que puedan afectar el rendimiento financiero de las cooperativas, como ingresos, gastos, rentabilidad y solvencia, así como comprender cómo estos riesgos impactan a los miembros asociados. Al entender y mitigar estos riesgos, las cooperativas pueden mejorar su flexibilidad y protección financiera.

Resultados y discusión

La actividad de intermediación financiera implica la obtención de fondos del público a través de cuentas corrientes, cuentas de ahorro o certificados a plazo, los cuales se utilizan para otorgar préstamos o realizar inversiones. Tanto los préstamos como las inversiones representan derechos de cobro, cuya recuperación está condicionada por la solvencia del deudor o del emisor del instrumento financiero. Además, las inversiones que la entidad elige mantener para negociar o vender están sujetas a cambios en su valor debido a las fluctuaciones del mercado. Por otro lado, las captaciones constituyen obligaciones que la entidad debe cumplir de acuerdo con los términos acordados, generalmente por el monto nominal.

En este modelo de negocio, si el valor contable de los activos financieros disminuye, los recursos de los depositantes están más expuestos a sufrir pérdidas. El patrimonio de la entidad actúa como un amortiguador para absorber esas pérdidas, protegiendo así los recursos captados (Vallejo, 2022).

Tabla 1

Suficiencia Patrimonial

	2021	2022	2023
Coac. Santa Rosa	144,81%	152,93%	118,77%
Coac. Once de Junio	250.12%	242.77%	189.16%

Fuente: Portal Estadístico SEPS (2023)

La estructura y calidad de los activos se refieren a la composición y estado de los activos físicos de una entidad, que abarcan desde efectivo hasta propiedades, y sus

características de liquidez, riesgo y generación de ingresos. Esto es fundamental para evaluar la estabilidad financiera y la capacidad de generación de ingresos de una empresa, lo que afecta su habilidad para cumplir con obligaciones, realizar inversiones y crecer de manera sostenible. En resumen, esta evaluación proporciona información clave a inversores, prestamistas y directivos sobre la salud financiera y la capacidad de generación de ingresos de la empresa, se obtiene de las cuentas activos improductivos netos, total de activos, activos productivos y pasivos con costos (Enria, 2024).

Tabla 2

Estructura y Calidad De Activos de Coac. Santa Rosa

	2021	2022	2023
Activos improductivos netos / total activos	12,88%	13,89%	14,81%
Activos productivos / total activos	87,12%	86,11%	14,23%
Activos productivos / pasivos con costo	107,59%	105,24%	103,30%

Fuente: Portal Estadístico SEPS (2023)

Tabla 3

Estructura y Calidad De Activos de Coac. Once de Junio

	2021	2022	2023
Activos improductivos netos / total activos	6,29%	8,12%	11,08%
Activos productivos / total activos	93,71%	91,88%	88,29%
Activos productivos / pasivos con costo	110,45%	107,97	105,19%

Fuente: Portal Estadístico SEPS (2023)

La rentabilidad de una entidad financiera en Ecuador está condicionada por diversos elementos, entre los que destacan las tasas de interés, el desempeño de los activos, la eficacia en la gestión operativa y la calidad de los préstamos otorgados. Estos factores son cruciales para evaluar su capacidad de generar ingresos y su nivel de riesgo.

Las tasas de interés, determinadas por las políticas monetarias y las condiciones económicas, juegan un papel central en la rentabilidad al afectar los ingresos por

préstamos y los costos de financiamiento. Asimismo, el rendimiento de los activos, como los préstamos e inversiones, está directamente vinculado con la rentabilidad de la institución (Yaguache y Hennings, 2021).

La eficiencia operativa, que implica la gestión efectiva de costos sin comprometer la calidad del servicio, es otro factor clave. Una estructura de costos optimizada puede mejorar significativamente la rentabilidad. La calidad de la cartera de préstamos también es esencial, ya que la presencia de préstamos de alto riesgo puede impactar negativamente en la rentabilidad al aumentar las pérdidas por incumplimiento (Ayala, 2016).

Tabla 4

Rentabilidad Coac. Santa Rosa

	2021	2022	2023
Resultados del ejercicio /patrimonio promedio	1,93 %	1,03%	1,32%
Resultados del ejercicio / activo promedio	0,33%	0,18%	0,34%

Fuente: Portal Estadístico SEPS (2023)

Tabla 5

Rentabilidad Coac. Once de Junio

	2021	2022	2023
Resultados del ejercicio /patrimonio promedio	3,24%	0,10%	0,00%
Resultados del ejercicio / activo promedio	0,40%	0,01%	0,00%

Fuente: Portal Estadístico SEPS (2023)

La intermediación financiera es el proceso mediante el cual una institución facilita la transferencia de fondos desde los individuos o entidades con excedentes de dinero, es decir, los ahorradores, hacia aquellos que necesitan financiamiento, ya sean empresas o particulares con déficit de recursos.

La intermediación financiera es el proceso mediante el cual un grupo de instituciones recibe fondos de personas o empresas y luego dirige los fondos en forma de

préstamos a quienes necesitan los recursos para invertir en la compra de bienes o servicios (Herdoíza, 2015).

Este proceso convierte los ahorros de un grupo de personas en un recurso importante para la inversión de otros. Esta es una manera de promover la creación de empleo y promover el progreso socioeconómico.

Tabla 6

Intermediación Financiera

	2021	2022	2023
Coac Santa Rosa	97,94%	97,94%	99,26%
Coac Once de Junio	85,67%	86,37%	93,08%

Fuente: Portal Estadístico SEPS (2023)

El concepto de liquidez o liquidez financiera se enfoca en la aptitud de un activo para transformarse en efectivo sin sufrir depreciación. En el ámbito empresarial, la liquidez se define como la habilidad de una empresa para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo. En otras palabras, una empresa demuestra liquidez si el valor de sus activos excede sus deudas y gastos a corto plazo, puede ser rápidamente convertido en efectivo y no pierde su valor en un período inferior a un año, se obtiene de las cuentas, fondos disponibles, total de depósitos a corto plazo (Macas, 2019).

El concepto de liquidez o liquidez financiera se centra en la capacidad de un activo para ser convertido en efectivo sin perder su valor. En el contexto empresarial, la liquidez se define como la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. En resumen, una empresa muestra liquidez cuando el valor de sus activos supera sus deudas y gastos a corto plazo, y puede ser convertido en efectivo rápidamente sin perder valor en menos de un año (Brito y Vásconez, 2022).

Tabla 7

Liquidez

	2021	2022	2023
Coac Santa Rosa	20,47%	21,10%	15,85%
Coac Once de Junio	26,51%	21,08%	24,11%

Fuente: Portal Estadístico SEPS (2023)

La vulnerabilidad del patrimonio se refiere al riesgo de que los activos y pasivos de una entidad, ya sea una persona, empresa o institución, estén expuestos a condiciones que puedan afectar su valor o su capacidad para cumplir con sus

obligaciones financieras. Este riesgo puede originarse por diversas causas, como cambios en los mercados financieros, fluctuaciones económicas, riesgos operativos o eventos imprevistos. En el contexto financiero, la vulnerabilidad del patrimonio se manifiesta cuando los activos de una entidad no son suficientes para cubrir sus pasivos, lo que puede resultar en dificultades financieras e incluso insolvencia.

Asimismo, puede implicar una falta de diversificación en las inversiones o una exposición excesiva a ciertos riesgos, lo que incrementa la posibilidad de sufrir pérdidas considerables. En resumen, la vulnerabilidad del patrimonio indica la fragilidad o susceptibilidad de los recursos financieros de una entidad ante riesgos y desafíos, resaltando la importancia de manejar adecuadamente estos riesgos y mantener un equilibrio prudente entre activos y pasivos (Uchuari, 2019).

Tabla 8

Solvencia y Vulnerabilidad del Patrimonio de Coac Santa Rosa

	2021	2022	2023
Cartera improductiva descubierta / (patrimonio + resultados)	4,88%	0,00%	6,70%
Cartera improductiva / patrimonio (dic)	20,05%	12,80%	19,34%
Fk = (patrimonio + resultados - ingresos extraordinarios) / activos totales	16,72%	16,21%	17,55%
Fi = 1 + (activos improductivos / activos totales)	112,88%	113,89%	119,25%
Índice de capitalización neto: fk / fi	16,72%	16,21%	17,55%

Fuente: Portal Estadístico SEPS (2023)

Tabla 9

Solvencia y Vulnerabilidad del Patrimonio de Coac Once de Junio

	2021	2022	2023
Cartera improductiva descubierta / (patrimonio + resultados)	0,00%	0,00%	7,75%
Cartera improductiva / patrimonio (dic)	44,96%	48,03%	57,80%
Fk = (patrimonio + resultados - ingresos extraordinarios) / activos totales	12,43%	12,18%	12,62%
Fi = 1 + (activos improductivos / activos totales)	106,29%	108,12%	111,08%
Índice de capitalización neto: fk / fi	12,43%	12,18%	12,62%

Fuente: Portal Estadístico SEPS (2023)

Con base en el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Once de Junio Ltda. Durante el periodo de 2020-2023, se pueden extraer varias conclusiones significativas que destacan la situación y las perspectivas de la institución en el contexto postpandemia.

Suficiencia Patrimonial: A pesar de mantener niveles de suficiencia patrimonial relativamente altos en 2021 y 2022, la cifra se redujo drásticamente en 2023. Esta disminución podría indicar una mayor exposición a riesgos financieros y una menor capacidad para enfrentarlos.

Estructura y Calidad de Activos: Se observa un aumento progresivo en el porcentaje de activos improductivos netos con respecto al total de activos, así como una ligera disminución en la proporción de activos productivos en relación con los pasivos con costo. Esto sugiere una posible debilitación en la calidad de los activos y una menor capacidad para generar ingresos.

Rentabilidad: Los indicadores de rentabilidad muestran una tendencia preocupante, con una disminución significativa en los retornos tanto sobre el patrimonio como sobre los activos promedio, llegando a valores cercanos a cero en 2023. Esta situación puede indicar dificultades para generar ganancias a partir de las operaciones de la cooperativa.

Conclusiones

Un análisis de las debilidades financieras de la Cooperativa Santa Rosa Ltda, durante el período posterior a la pandemia (2021-2023), revela una serie de descubrimientos importantes que requieren atención inmediata. A nivel global, la irrupción de la COVID-19 sembró incertidumbre en el sistema financiero y, como resultado, provocó un retroceso económico en Ecuador. Ante esta coyuntura, las instituciones que integran el sector financiero popular y solidario adoptaron diversos mecanismos de refinanciamiento de la cartera improductiva de sus asociados para mitigar la morosidad y sus impactos negativos en los resultados económicos.

Finalmente, tras realizar un diagnóstico de los estados financieros y los resultados, se constató que los gastos superaron en más del 50% a los ingresos en las COAC, lo que provocó una disminución en sus excedentes durante el año 2020, debido a los diversos cambios financieros derivados de la incertidumbre generada por la pandemia.

Es esencial, que las cooperativas adopten medidas específicas para abordar los riesgos financieros identificados, especialmente aquellos relacionados con los retrasos en los pagos y la adecuación del capital. Estrategias como la reestructuración de créditos, una gestión de riesgos más efectiva y la diversificación de carteras pueden contribuir a mejorar la salud financiera de las cooperativas y fortalecer su capacidad para enfrentar crisis futuras. La supervisión continua por parte del Servicio de Vigilancia Económica Pública Solidaria, según el Portal Estadístico SEPS (2023), es fundamental para garantizar la estabilidad y la integridad del sector financiero cooperativo.

La colaboración estrecha con las autoridades supervisoras y el cumplimiento estricto de las normativas de la Autoridad de Supervisión Financiera son elementos clave para mantener la confianza del público y prevenir riesgos sistémicos. La transparencia en la divulgación de información financiera es esencial para fortalecer la confianza tanto de los miembros asociados como del público en general.

Es crucial fortalecer los avances existentes para impulsar el cooperativismo como una herramienta para el desarrollo económico del Ecuador, en el ámbito del Sector Financiero Popular y Solidario, contribuyendo así a combatir la pobreza y la desigualdad económica, y promoviendo una transformación social, especialmente en el sector popular.

Referencias bibliográficas

- Ayala Baño, G. F. (2016). *Las políticas de crédito y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Financredi del cantón Ambato periodo 2014*. [Universidad Técnica de Ambato. Ecuador]. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/20117/1/T3502iq.pdf>
- Brito, D. y Vásconez, L. (2022). Gestión crediticia y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 7(1), 404-429. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8552222>

- Coac Once de Junio (17 de Julio de 2023). *Once de Junio cooperativa*. <https://www.oncedejunio.fin.ec>
- Constitución de la República del Ecuador (2008). *Asamblea Nacional de Ecuador*. <https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador-act-ene-2021.pdf>
- Constitución de la República del Ecuador (1978). *Asamblea Nacional de Ecuador. Constitución de 1978 codificada el 16 de mayo de 1984*. <https://constitutionnet.org/sites/default/files/1978-codificada-en-1984.pdf>
- Enria, A. (2024). *Banco Central Europeo. Calidad de activos*. <https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/priorities/assetquality/html/index.es.html>
- Herdoíza, A. N. (2015). *La intermediación financiera como mecanismo de distribución regresiva del ingreso en el Ecuador*. [Tesis de maestría, Flacso Ecuador]. <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/handle/10469/8915>
- Ley de Cooperativas (2001, 29 de agosto). *Congreso Nacional de la República del Ecuador*. Codificación 000, Registro Oficial 400. https://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/LEY_DE_COOPERATIVAS.pdf
- Ley de Reforma Agraria y Colonización (1964, 23 de julio). *Consejo Ejecutivo de la República de Ecuador*. Registro oficial no. 297. Decreto supremo No. 1480. https://books.google.com/cu/books/about/Ley_de_reforma_agraria_y_colonizaci%C3%B3n.html?id=NzY9AAAAYAAJ&redir_esc=y
- Macas Chalán, R. (2019). *Análisis financiero y evaluación de los indicadores de gestión y liquidez en las instituciones financieras de la economía popular y solidaria de los segmentos 1, 2 y 3 del Ecuador*. [Tesis de maestría. Universidad Católica de Cuenca, Ecuador]. <https://dspace.ucacue.edu.ec/handle/ucacue/8935>
- Márquez Gallego, M. (2013). *El Cooperativismo en Ecuador: Análisis del Buen Vivir a través de la Cooperativa Kallari*. [Tesis de Maestría. Universidad de Málaga. España]. <https://xdoc.mx/download/el-cooperativismo-en-ecuador-analisis-del-buen-vivir-a-traves-de-5ddae5567eb41?hash=9c4cd3f9b086b9984c39436640a80fa9>
- Moran Molina, G. G. (2015). *Estrategias que permitan mejorar los productos de inversión y ahorro de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Machala, caso: Cooperativa de Ahorro y Crédito Once de Junio Ltda*. [Tesis de Maestría, Machala, Ecuador]. <https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/4264/1/TMUACE-2015-MAE-CD00002.pdf>
- Moran Molina, G. G. y Burgo Bencomo, O. B. (2024). *Desafíos para la economía popular y solidaria en Ecuador*. *Didáctica y Educación*, 15(3), 417-433. <https://revistas.ult.edu.ec/index.php/didascalia/article/view/2108>

- Portal Estadístico SEPS (2023). *Servicio de Vigilancia Económica Pública Solidaria*. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Actualidad-y-Cifras-EPS-reducido-sep2023-1.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016). *Serie de Estudios sobre Economía Popular y Solidaria. Economía Solidaria. Historias y prácticas de su fortalecimiento (SEPS)*. Quito. <https://seps.gob.ec/wp-content/uploads/Libro-Economia-Solidaria.-Historias-y-practicas-de-su-fortalecimiento2016-.pdf>
- Uchuari Muñoz, V. C. (2019). *Análisis del índice de vulnerabilidad Financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC'S) del segmento 1 y 2 del Ecuador*. [Tesis de maestría, Universidad Espíritu Santo. Guayaquil, Ecuador]. <http://repositorio.uees.edu.ec/handle/123456789/3095>
- Vallejo Espinoza, M. F. (2022). *Evaluación de la colocación de Productos Financieros (microcréditos) y la sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1, de la zona centro del Ecuador, año 2020*. [Tesis de maestría, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo Riobamba, Ecuador]. <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/16207>
- Yaguache Maza, D. y Hennings Otoya, J. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *Recimundo*, 5(4), 356-371. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8289214>
- Zuñá Cabrera, A. L. (2019). *La incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo Ltda. Sucursal Macas, periodo 2017 y 2018*. [Tesis de Titulación, Macas, Universidad Católica de Cuenca. Ecuador]. <https://dspace.ucacue.edu.ec/server/api/core/bitstreams/59c81189-2503-47d8-a774-87ceb0925186/content>

Conflicto de intereses: Los autores declaran no tener conflictos de intereses.

Contribución de los autores: Los autores participaron en la búsqueda y análisis de la información para el artículo, así como en su diseño y redacción.