



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Estudios de los activos y la rentabilidad del segmento cuatro de las COACS
de Machala.**

**REQUELME REYES NATHALY SCARLETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**CONDE AGUILAR STEEVEN ELIAN
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Estudios de los activos y la rentabilidad del segmento cuatro de las
COACS de Machala.**

**REQUELME REYES NATHALY SCARLETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**CONDE AGUILAR STEEVEN ELIAN
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2024**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Estudios de los activos y la rentabilidad del segmento cuatro de las
COACS de Machala.**

**REQUELME REYES NATHALY SCARLETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**CONDE AGUILAR STEEVEN ELIAN
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

BETANCOURT GONZAGA VICTOR ALBERTO

**MACHALA
2024**

Estudio de los activos y la rentabilidad del segmento cuatro de la COACS de Machala



Nombre del documento: Análisis de caso Nathaly Requelme_Steven Conde.docx
ID del documento: 21ca784d7e658fe22c296ce1f9e28977b3881b20
Tamaño del documento original: 104,74 kB
Autores: Nathaly Scarleth Requelme Reyes, Steven Elian Conde Aguilar








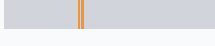


Depositante: VICTOR ALBERTO BETANCOURT GONZAGA
Fecha de depósito: 14/2/2025
Tipo de carga: interface
fecha de fin de análisis: 14/2/2025

Número de palabras: 8567
Número de caracteres: 56.011

Ubicación de las similitudes en el documento:





Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 www.growupcr.com La Correlación en el Análisis de Datos: Conceptos, Aplicacione... https://www.growupcr.com/post/correlacion-analisis-datos	3%		🔗 Palabras idénticas: 3% (229 palabras)
2	 view.genially.com Correlaciones https://view.genially.com/64ffd9220a2e280018e0f2d2/presentation-correlaciones 5 fuentes similares	1%		🔗 Palabras idénticas: 1% (101 palabras)
3	 jpache1988.blogspot.com Analisis Financiero: ROTACION DEL ACTIVO FIJO https://jpache1988.blogspot.com/p/rotacion-del-activo-fijo.html 2 fuentes similares	< 1%		🔗 Palabras idénticas: < 1% (74 palabras)
4	 Documento de otro usuario #f47ef9 🔒 El documento proviene de otro grupo 8 fuentes similares	< 1%		🔗 Palabras idénticas: < 1% (72 palabras)
5	 www.consejosfinancieros.org.ec Descubre cómo funciona el Sistema Financiero ... https://www.consejosfinancieros.org.ec/blogs/descubre-como-funciona-el-sistema-financiero-nac... 9 fuentes similares	< 1%		🔗 Palabras idénticas: < 1% (68 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 www.uv.mx https://www.uv.mx/iiesca/files/2012/10/13CA201501.pdf	< 1%		🔗 Palabras idénticas: < 1% (36 palabras)
2	 empresite.eleconomista.es Caja Rural Catolico Agraria S.coop. De Credito V - Teléf... https://empresite.eleconomista.es/COOP-CREDITO-CAJA-RURAL-CATOLICO-AGRARIA.html	< 1%		🔗 Palabras idénticas: < 1% (40 palabras)
3	 repositorio.utn.edu.ec Manual de Procedimientos Administrativos y Financieros p... http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/4278/7/02_ICA_989_TESIS.pdf.txt	< 1%		🔗 Palabras idénticas: < 1% (34 palabras)
4	 Documento de otro usuario #aa5f1c 🔒 El documento proviene de otro grupo	< 1%		🔗 Palabras idénticas: < 1% (36 palabras)
5	 ciencialatina.org https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/download/6787/10337?inline=1	< 1%		🔗 Palabras idénticas: < 1% (29 palabras)

Fuentes mencionadas (sin similitudes detectadas) Estas fuentes han sido citadas en el documento sin encontrar similitudes.

-  <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>
-  https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Eval_Salud_Financiera_Segmentos_CAMEL_publicacion.pdf

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

Los que suscriben, REQUELME REYES NATHALY SCARLETH y CONDE AGUILAR STEEVEN ELIAN, en calidad de autores del siguiente trabajo escrito titulado Estudios de los activos y la rentabilidad del segmento cuatro de las COACS de Machala., otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Los autores declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

Los autores como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.




REQUELME REYES NATHALY SCARLETH

0750525776



CONDE AGUILAR STEEVEN ELIAN

0750022808



UNIVERSITAS
MAGISTRO-
RUM
ET SCHOLARUM

Agradecimientos

Un infinito agradecimiento a todas las personas que colaboraron con el desarrollo del presente trabajo, en especial al Ing. Víctor Betancourt, por su colaboración, y a todas las personas que han formado parte de mi vida profesional. También quiero destacar el apoyo brindado por parte de todos mis familiares y compañeros quienes me han apoyado en todo momento.

RESUMEN

En el presente trabajo investigativo se realiza un estudio de los activos y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro de la COACS de Machala, que a través de la oferta de productos y servicios financieros contribuyen de manera efectiva al desarrollo económico de la provincia, al financiar nuevos proyectos e innovaciones que generan mayores oportunidades de empleo y mejoran la calidad de vida de sus habitantes. Realizar un estudio de las variaciones que se tiene sobre situaciones económicas y financieras de estas organizaciones, resulta muy significativo desde el punto de vista del control que se deben hacer a las entidades que financian su intermediación financiera con el depósito de los socios y sus excedentes de flujos de efectivo; de ahí que conocer cuál es el funcionamiento de sus operaciones es importante para actores internos y externos de las cooperativas. Para lograr las metas esperadas, se utiliza una metodología descriptiva no experimental, ya que se redacta como ha sido la evolución de los principales datos contables de las entidades, sin alterar en ningún momento la esencia de sus cifras. Entre sus resultados se destaca que, C1 muestra una volatilidad significativa, con picos y caídas abruptas; por ejemplo, en marzo de 2020, la liquidez aumenta dramáticamente a 37,18% pero era de 4,86% en diciembre de 2019, cambios que indican posibles desafíos en la gestión de efectivo y en la estabilidad de la cooperativa. La C2 presenta una mayor estabilidad en su liquidez en comparación con C1, aunque también experimenta fluctuaciones; sin embargo, mantiene niveles de liquidez generalmente más altos que C1, alcanzando un máximo de 52,96% en marzo de 2022.

Palabras clave: activos, rentabilidad, oportunidades, empleo, económicas.

ABSTRACT

In this research work, a study is carried out on the assets and profitability of the savings and credit cooperatives of segment four of the COACS of Machala, which through the offer of financial products and services contribute effectively to the economic development of the province, by financing new projects and innovations that generate greater employment opportunities and improve the quality of life of its inhabitants. Carrying out a study of the variations that exist on the economic and financial situations of these organizations is very significant from the point of view of the control that must be made to the entities that finance their financial intermediation with the deposit of the partners and their surplus cash flows; hence, knowing how their operations work is important for internal and external actors of the cooperatives. To achieve the expected goals, a non-experimental descriptive methodology is used, since it is written as the main accounting data of the entities have evolved, without altering the essence of their figures at any time. Among its results, it is highlighted that C1 shows significant volatility, with abrupt peaks and falls; For example, in March 2020, liquidity increases dramatically to 37.18% but was 4.86% in December 2019, changes that indicate possible challenges in cash management and in the stability of the cooperative. C2 presents greater stability in its liquidity compared to C1, although it also experiences fluctuations; however, it maintains generally higher liquidity levels than C1, reaching a maximum of 52.96% in March 2022.

Keywords: assets, profitability, opportunities, employment, economic.

Índice

INTRODUCCIÓN.....	6
CAPÍTULO I. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO.....	8
1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio	8
1.2. Hechos de interés	10
1.2.1. Activos.....	10
1.2.2. Rentabilidad.....	11
1.3. Objetivos de la Investigación.....	12
1.3.1. Objetivo general	12
1.3.2. Objetivos específicos.....	12
CAPÍTULO II. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	13
2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia	13
2.2. Bases teóricas de la investigación.....	15
2.2.1. <i>Sistema Financiero</i>	15
2.3. Cooperativas de Ahorro y Crédito	16
2.4. Rentabilidad	20
2.5. Correlación.....	22
CAPÍTULO III. PROCESO METODOLÓGICO	24
3.1. Diseño o tradición de la investigación seleccionada.....	24
3.1.1. <i>Enfoque cuantitativo</i>	25
3.1.2. Paradigma positivista.....	25
3.1.3. <i>Métodos de Investigación</i>	25
3.1.4. <i>Tipo de investigación descriptiva</i>	26
3.1.5. Técnicas de aplicación	27
3.2. Sistema de categorización en el análisis de datos	27
CAPÍTULO IV: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	30
4.1. Descripción y argumentación teórica de resultados.....	30
4.1.1. Analizar la evolución de los activos y la rentabilidad de la COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro, verificando el cumplimiento de los estándares emitidos desde la entidad de control.	30
4.1.1.1. Evolución de los indicadores.	31
4.1.1.2. Análisis comparativo de los indicadores frente al estándar.:	35
4.1.2. Aplicar la correlación entre los activos y la rentabilidad de las COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro, permitiendo conocer la significancia de su relación y sus causas.	36
4.1.3. Delimitar estrategias que permitan mejorar los niveles de rentabilidad de las COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro.	38
4.2. Conclusiones	39
4.3. Recomendaciones	40
BIBLIOGRAFÍA	41

Índice de tablas

Tabla 1 Principales instituciones	15
Tabla 2 Productos y Servicios	17
Tabla 3 Segmento de las Cooperativas	18
Tabla 4 Indicadores financieros de rentabilidad establecidos por la SEPS	21
Tabla 5 Estructura Financiera.....	31
Tabla 6 Indicadores financieros segmento 4.....	35
Tabla 7 Indicadores financieros de C1 y C2.....	36
Tabla 8 Correlación variables cooperativa Luz de El Oro	37
Tabla 9 Correlación variable cooperativa Servidores UTMACH.....	38
Tabla 10 Cuadro de estrategias	38

Índice de figuras

Figura 1 Evolución de la liquidez.....	32
Figura 2 Evolución de la proporción de activos productivos	33
Figura 3 Evolución de la ROA	34
Figura 4 Evolución del ROE	35

INTRODUCCIÓN

La Economía Popular y Solidaria (EPS) se constituye en uno de los principales pilares del desarrollo económico de gran parte de la población urbana y rural del país, siendo esta última, una de las más olvidadas por el sector bancario durante décadas (Becerra et al., 2021); su participación en el mercado permite que muchos emprendedores puedan cristalizar sus innovaciones y brindar a la población en general, productos y servicios que complementan las necesidades de la sociedad.

El presente estudio se relaciona justamente con la EPS, específicamente con el sector financiero de las cooperativas de ahorro y crédito COACs del segmento cuatro de la ciudad de Machala, con el objetivo de conocer cómo ha sido su evolución durante los últimos 5 años, tanto en el aspecto económico y financiero, permitiendo determinar las causas de sus variaciones y, sobre todo, plantear medidas correctivas que son factibles de aplicar para mejorar su situación actual.

Su estudio se fundamenta en la importancia del sector, no solo a nivel regional, sino nacional; la metodología aplicada tiene un enfoque mixto, cualitativo ya que se describa las características propias del segmento y cuantitativa ya que se aplican estadísticas de las variaciones que tienen los principales indicadores durante los últimos años. La información es tomada del portal de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS lo que da certeza de los resultados presentados.

Los fundamentos teóricos son tomados de libros y artículos científicos indexados que se relacionan con los indicadores financieros en las COACs, donde se menciona, entre otras temas, que el estudio de los ratios que involucran a las entidades de intermediación financiera de la EPS es fundamental con el objeto de conocer a tiempo situaciones adversas que deban tomar algún correctivo que asegure su continuidad en el mercado; su utilización permite, además, fundamentar la parte práctica y su interpretación.

Acorde a la información económica y financiera obtenida del segmento cuatro de las COACs de la ciudad de Machala se pudo las misma presentan índices variados en sus resultados económicos lo que les permite tomar decisiones con base en datos fidedignos de su gestión al frente de las organizaciones.

En base a los hallazgos encontrados, se concluye en la necesidad que evaluar constantemente los indicadores financieros con el objeto de tomar decisiones a tiempo en beneficio de todos los socios y usuarios de los productos y servicios financieros que se promocionan en la actualidad.

El trabajo esta estructurado de acuerdo a la normativa vigente en la Universidad Técnica de Machala y consta de:

- ✓ Capítulo I, está estructurado por las definiciones y contextualizaciones del objeto de estudio, considerando el planteamiento de la problemática existente y que da origen a la presente investigación en los contextos macro, meso y micro; adicionalmente se mencionan los hechos de interés sobre los antecedentes del estudio, conjuntamente con los objetivos de la investigación.
- ✓ Capítulo II, corresponde a la justificación del trabajo realizado, tanto en su parte teórica como epistemológica, dando una comprensión básica del paradigma de la investigación y, sobre todo, la conceptualización de las bases teóricas que se relacionan con las variables analizadas y que constan en la matriz de operacionalización.
- ✓ Capítulo III, en esta parte se detalla de forma clara el proceso metodológico que se siguió para dar cumplimiento a los objetivos planteados, la base de datos y su sistema de categorización, la población, los métodos utilizados y las técnicas usadas con el objeto de obtener la mayor cantidad de información relacionada.
- ✓ Capítulo IV, en esta parte se describen los resultados obtenidos a través de tablas y figuras con su respectiva interpretación fundamentada, adicionalmente se pueden observar las conclusiones a las que llegan los autores, y que se convierten en el punto de partida para nuevas investigaciones.

CAPÍTULO I. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio

Los inicios de la EPS se remontan al surgimiento de la sociedad humana, donde las teorías griegas se centraban en la ayuda mutua, que décadas después con las comunidades autosuficientes promulgadas por Sócrates, daban como resultados los orígenes de los principios de la solidaridad mutua (Malla, 2021). Este sector ha tenido un crecimiento importante en los últimos años, debido a la aceptación de sus integrantes y su interacción con otros sectores, históricamente rezagados.

A nivel mundial la expansión de la EPS se atribuye al siglo XXI, siendo Francia uno de los países pioneros de la economía social dentro de la Comisión Europea, recalando que en otros países este crecimiento no ha sido simétrico, sino que se ha expandido en función de los intereses de sus integrantes y el logro de reformas legales en cada una de sus legislaciones (Castro et al., 2022).

A nivel de Sur América el concepto de EPS agrupa a los colectivos compuestos por cooperantes y cuyo fin está orientado a generar ganancias que serán transferidas integrante a cada uno de sus asociados, en función de principios democráticos y solidarios, considerando la productividad y el bienestar social (Mendoza et al., 2021). Aquí se destaca también, que en la región la EPS tiene algunas connotaciones similares como economía popular, economía del trabajo y tercer sector no lucrativo, pero que se relacionan básicamente porque actúan sobre buenas prácticas como la eficiencia, tecnología y el conocimiento.

En Ecuador, la EPS del sector financiero, tiene una aceptación muy importante que se origina por los productos y servicios financieros que son competitivos con la banca tradicional, y adicional a ello, por su interacción más seguida con el sector productivo rural, que a través de los años ha permanecido como un aliado estratégico en el desarrollo mancomunado de sus intereses (Carabajo y Rosales, 2021). Cabe destacar que las organizaciones crediticias que pertenecen a la EPS financiero, están subdivididas por segmentos en virtud a su inversión en activos y que las mismas están presentes en todas las provincias del país, lo que les ha permitido un crecimiento más sostenible a través de los últimos años.

En base a estos antecedentes, el estudio de los activos y su relación a la rentabilidad de las COACs del segmento cuatro de la ciudad de Machala resulta importante, debido a que su evolución está marcada por hechos internos y externos que afectan de manera positiva y adversa al logro de sus resultados, hechos que son investigados con el firme propósito de brindar alternativas de solución viales en el corto plazo.

El desconocimiento de la estructura de los activos puede ser una problemática significativa en la toma de decisiones, ya que se debe comprender que este tipo de organizaciones se financian en su mayoría con aportes de los socios a través de sus depósitos a la vista o a plazo fijo y de ahí que la administración debe destinar esos recursos a la generación de nuevos recursos que les permita solventar los costos del dinero externo y los gastos incurridos en la producción de servicios financieros.

La cartera de crédito manejada de manera eficiente es la mayor estrategia que se puede implementar en este tipo de organizaciones, ya que es el rubro que le permite obtener los flujos de efectivo necesarios para solventar sus diferentes necesidades, sumado con un nivel de liquidez aceptable para hacer frente a las salidas de dinero masivas que se dan de forma diaria.

La propiedad planta y equipo que deben contar las entidades de este sector también resulta en un elemento básico en el desarrollo de sus actividades de intermediación financiera, ya que, con los avances tecnológicos, este tipo de organizaciones debe contar las mayores garantías y software que faciliten las operaciones financieras ofertadas, toda vez que existen todo tipo de fraudes cibernéticos a los que están expuestos, tanto la organización como los diferentes usuarios de sus servicios.

En relación a la rentabilidad que obtiene las entidades del segmento cuatro, aunque no sea su fin principal, es importante mencionar que su obtención es vital para la continuidad de la organización, ya que sin su presencia, se expone a que la misma no pueda continuar con sus operaciones, por lo tanto, las decisiones gerenciales que se tomen, deben estar encaminadas, en primer lugar, a cubrir las necesidades de sus socios, y en un segundo plano, pero no menos importante, a buscar los niveles mínimos de rentabilidad que les permita subsanar todos sus compromisos, costos y gastos inherentes a sus actividad económica en un ejercicio económico.

En base a lo expuesto, la pregunta central de investigación centra su atención en:

¿Cómo beneficia el estudio de los activos invertidos y el nivel de rentabilidad obtenido por las entidades crediticias del segmento cuatro de la ciudad de Machala durante los últimos 5 años?

Complementándose con las preguntas secundarias, que se las delimita de la siguiente forma:

¿De qué forma contribuye conocer la evolución de los activos y rentabilidad mensual de los últimos 5 años?

¿Para qué sirve la aplicación de correlaciones entre las variables relacionadas a los activos y la rentabilidad?

¿Por qué es importante la implementación de estrategias que contribuyan a la maximización de los recursos?

1.2.Hechos de interés

1.2.1. Activos

En el estudio presentado por Auquilla (2019) y que evaluó el desempeño financiero de las COACs de segmento cuatro del cantón Riobamba, concluye que las situaciones financieras de las COAC presentan un índice de morosidad del 4,27%; una intermediación financiera del 135,79% y una solvencia de 1,24 veces, mostrando estabilidad en términos generales, a que existe una entidad que no llega a cubrir los estándares planteados para los indicadores, por lo que recomienda la actualización de los manuales de crédito e incrementar la frecuencia de revisión de los indicadores financieros, ya que esta situación les permitirá subsanar situaciones de alto riesgo.

En la investigación de Puga (2023) sobre un análisis a la cartera de crédito y su relación con el crecimiento de las COACS del segmento 4 en Loja, se destaca estas organizaciones llevan en promedio 10 años en el mercado financiero y que su cartera de crédito representa el 85% de sus activos, cinco puntos porcentuales más de lo que establece utilizar la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, significando también cierto riesgo adicional por el retorno de los capitales.

Por su parte Cadena y Vera (2018) que realizan un análisis del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga, determinan que dentro de la composición de los activos, la cartera de crédito es el activo más importante ya que permite la generación de réditos económicos, permitiendo a su vez, mantenerse en el mercado, debido a la gran competencia por la colocación de créditos en los distintos sectores productivos de la sociedad.

1.2.2. Rentabilidad

El Impacto del COVID-19 en los estados financieros de las cooperativas del segmento cuatro, analizado por (Salavarría et al., (2024) refleja que en el año 2020 se generó el mayor impacto económico financiero ocasionado por el COVID19, específicamente en la cuenta de ingresos que reflejo una disminución de \$ 3.745.790,04 y en términos porcentuales refleja el -10,11 con respecto al año anterior, pudiendo evidenciar la importancia de analizar estrategias pertinentes que permitan minimizar, en la mayor cantidad posible el impacto por situaciones adversas.

En el estudio de Cuji (2024) sobre el Análisis financiero basado en la técnica FUZZY y LOGIG para la estabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito SUMAC LLACTA Ltda., período 2019-2022 destaca que el ROA alcanzado por la entidad, permite determinar la maximización de sus ingresos de manera eficiente, adicionalmente se evidencia una tendencia más conservadora en la evaluación de la estabilidad financiera, considerando incluso periodos con indicadores con resultado variable. Recalca en la importancia de realizar estudios periódicos con el objeto de que la administración pueda contar con elementos validos de juicio para la toma acertada de decisiones.

Finalmente, Castro y Vásconez, (2023) que realizan una investigación en la COAC SUMAK SAMY Ltda., señalan un ligero revés en cuanto a la liquides de la entidad, pero en relación a los demás indicadores, su administración se ha preocupado por cumplir con los estándares establecidos por los organismos de control; adicionalmente señalan que una de las mejores opciones para ceder a nuevos financiamientos externos, es precisamente el mercado de valores debido a sus bajas tasas de interés y plazos más amplios, facilitando de esta forma el incremento del volumen de intermediación financiera.

1.3.Objetivos de la Investigación

1.3.1. Objetivo general

Realizar un Estudio de los activos y la rentabilidad del segmento cuatro de la COACS de Machala

1.3.2. Objetivos específicos

Analizar la evolución de los activos y la rentabilidad de la COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro, verificando el cumplimiento de los estándares emitidos desde la entidad de control.

Aplicar la correlación entre los activos y la rentabilidad de las COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro, permitiendo conocer la significancia de su relación y sus causas.

Delimitar estrategias que permitan mejorar los niveles de rentabilidad de las COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro.

CAPÍTULO II. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1.Descripción del enfoque epistemológico de referencia

El Paradigma es “un conjunto de suposiciones interrelacionadas respecto al mundo social que proporciona un marco filosófico para el estudio organizado de este mundo” (Miranda y Ortiz, 2020, p. 5), citando a Kuhn en su obra: La estructura de las revoluciones científicas; esta perspectiva ubica al paradigma como una alternativa conceptual fundamentada sobre las creencias y supuestos teóricos metodológicos que orientan a una determinada comunidad científica dentro en su visión del mundo, afianzando los valores y saberes que comparten como colectivos.

Los paradigmas de la investigación científica, según el estudio de Mejía (2022) son los siguientes:

- ✓ Ambientalistas: hace un análisis global del medio ambiente y de la interacción del aspecto social en su entorno natural.
- ✓ Cognitivo: conjunto de principios teóricos y de programas de investigación relativos al funcionamiento de la mente humana o animal en general.
- ✓ Constructivista: la realidad se construye mediante la interacción de los sujetos que conforman el grupo social.
- ✓ Crítico: en este paradigma sobre sale la creencia que lo real es un producto de un historicismo social.
- ✓ Empírico: se usan en los estudios basados en la experiencia, pero sin fundamentación teórica o científica. Es el paradigma más antiguo e inicia con el ensayo y error.
- ✓ Etnometodológicos: son utilizados comúnmente en estudios con enfoques mixtos donde no interesa llegar a un conocimiento objetivo, sino llegar a un conocimiento consensuado.
- ✓ Explicativo: se busca la explicación de las cosas como un punto de partida para la investigación.
- ✓ Fenomenológicos: se obtiene la información desde el punto de vista personal del sujeto s estudio, se busca un análisis interiorizado de como la persona visualiza el problema.

- ✓ Histórico social: aquí se considera que no es posible estudiar ningún proceso de desarrollo psicológico sin tomar en cuenta el contexto histórico cultural.
- ✓ Interpretativo: trata de entender las interpretaciones de su mundo a u medio, la teoría es emergente y debe elevarse desde situaciones particulares.
- ✓ Lógico: se basa en conceptos de lógica matemática, lógica informática y en predicados que caracterizan o relacionan a los individuos involucrados.
- ✓ Positivista: la relación entre el investigador y el fenómeno de estudio debe ser controlada, puesto que no deben influir en la realización del estudio. Son resultados que se pueden medir, no existe la percepción ni el más o menos.
- ✓ Post positivistas: a través de este paradigma el investigador va más allá de la pregunta o del número absoluto en la investigación, va más allá de las simples repuestas.
- ✓ Pragmático: es una tendencia idealista reaccionaria, que niega el carácter objetivo de la verdad y sobre todo afirma que el valor de una teoría científica se determina por la utilidad o ventaja que brinda la teoría.
- ✓ Racionalista: se acepta solo lo que se considera racional, ni existe las suposiciones o términos medios.
- ✓ Revoluciones científicas: hace relación a la frase: lo que antes se desconocía hoy es algo normal, y lo que hoy se dice en un siglo será obsoleto.
- ✓ Socio-crítico: es una filosofía de crítica social destructiva en primera instancia y constructiva como fin principal de la investigación.

El presente trabajo se desarrolla bajo el paradigma del positivismo, ya que se aplican formulas matemáticas y cuadros estadísticos con respecto a datos reales que serán tomados de bases de datos oficiales, lo que permitirá presentar resultados apegados a una realidad existente. Cabe resaltar que este paradigma de investigación, contribuye que a que se analicen los activos y los niveles de rentabilidad de las entidades que pertenecen al segmento cuatro de las COACs de la ciudad de Machala, base fundamental para proponer medidas tendientes a mejorar su situación actual y futura.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Sistema Financiero

El Banco Internacional, (2021) señala que el principal objetivo del Sistema Financiero Nacional es canalizar el ahorro de las personas y contribuir de forma directa en el sano desarrollo económico del país, está conformado por todas las instituciones bancarias públicas o privadas, mutualistas, o cooperativas, legalmente constituidas en el país. Es decir, el rol de las entidades financieras es transformar el ahorro de unas personas, en la inversión de otras, administrando adecuadamente los riesgos correspondientes; contribuye a la reducción de la pobreza y la desigualdad al ampliar el acceso a servicios financieros.

Estudios empíricos que se realizaron han demostrado que existe una correlación positiva entre el desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico. Desde la posición de King y Levine (1993) encontraron que los países con sistemas financieros más desarrollados tienden a experimentar tasas de crecimiento económicos más altas.

En la Tabla 1, se detalla las principales instituciones dentro del sistema financiero.

Tabla 1

Principales instituciones

Características	Cooperativas de ahorro y crédito	Bancos	Mutualistas
Estructura	Propiedad de los miembros, se constituyen con el aporte de sus asociados.	Propiedad de los accionistas	Propiedad de los miembros, gestionadas democráticamente
Objetivos	Servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades	Maximización de beneficios para los accionistas.	Beneficio de los miembros, servicios financieros y mutualistas.

	propias de las entidades de crédito.	
Operación	Enfocadas en la comunidad, tasas de interés bajas, reinversión de beneficios.	Operaciones amplias, productos financieros diversos, tasas de interés de mercado. Ofrecen servicios mutualistas y financieros, reinversión de beneficios.
Beneficiarios	Miembros de la cooperativa.	Accionistas Miembros de la compañía mutualista.

Nota. Elaboración propia.

2.3.Cooperativas de Ahorro y Crédito

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos [INEC], (2019) refiere que “las cooperativas de ahorro y crédito o, simplemente, cooperativas de crédito son sociedades cooperativas cuyo objeto social es servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito” (p. 14).

Una de las razones por la cuales surgieron la Cooperativas de Ahorro y Crédito fue para ofrecer el servicio de intermediación financiera entre sus socios, garantizando que los recursos excedentes de las personas, se dirijan a quienes los necesitan para invertir en sus proyectos. Esta función la realizan a través de distintos productos y servicios financieros. A pesar que los bancos y las cooperativas compiten entre sí, cada una se dirige a distintos tipos de clientes y segmentos específicos del mercado.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2022) afirma que, con datos a octubre de 2022, el sector cuenta con 16.261 organizaciones y entidades de las cuales 451 son Cooperativas de Ahorro y Crédito y Mutualistas. 6.645.165 personas están vinculadas al Sector Financiero Popular y Solidario, que representan el 56% de la población adulta del Ecuador.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito ofrecen una amplia gama de productos y servicios para beneficiar a sus miembros, además, muchas de las Cooperativas ofrecen capacitaciones acerca de educación financiera, asesoramientos, entre otras cosas más.

En la Tabla 2, se detalla cada producto y servicio que ofrecen

Tabla 2

Productos y Servicios

Productos	Servicios
Cuenta de ahorro	Tarjetas de débito
Cuenta corriente	Cajero automático
Depósito a plazo	Banca electrónica
Tarjeta de crédito	Transferencias bancarias
Crédito (Consumo, Inmobiliario, microcrédito, emergente)	Remesas desde el exterior
	Recaudaciones de servicios públicos (Servicios básicos, impuestos, etc.)
	Recaudaciones de terceros (Internet, ventas por catálogo, recargas, etc.)
	Pago del Bono de Desarrollo Humano

Nota. Elaboración propia.

En el Artículo 1 de la Superintendencia de Economía popular y solidaria (SEPS), manifiesta: Las entidades del sector financiero popular y solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos: 1,2,3,4 y 5.

En la Tabla 3, se detalla la clasificación que establece los rangos de activos correspondientes a cada segmento. Este sistema de categorización permite una supervisión y regulación más efectiva, adaptada a la escala y complejidad de las operaciones de cada institución.

Tabla 3*Segmento de las Cooperativas*

Segmento	Activos
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 1'000.000,00

Nota. Adaptado de la SEPS. <https://n9.cl/a8znk>

Las Cooperativas de ahorro y crédito han venido enfrentando una serie de desafíos y oportunidades, donde han demostrado su capacidad de adaptarse a diverso cambio, sin dejar de lado sus principios y valores (Aguas y Coello, 2022).

Dicho con palabras de Chávez y Monar (2023), mencionan los siguientes desafíos y oportunidades. (pág. 1058-1063)

- 1) Aumento en el número de competidores formales (bancos, entidades financieras, cooperativas de ahorro y crédito, fundaciones y ONG) e informales (prestamistas nacionales y extranjeros) en un mercado relativamente pequeño en comparación con otros países, y cada vez más concentrado en áreas urbanas y marginalmente urbanas.
- 2) Intensa competencia por servicios, especialmente en el mercado de microfinanzas y de asalariados, debido al nivel de madurez de la industria. Esto requiere una mayor inversión en investigación y desarrollo de productos, así como una utilización más intensiva de la tecnología.
- 3) Competencia intensa por captar clientes rentables, lo que ha llevado a una mayor apertura de sucursales en mercados altamente competitivos. Sin embargo, esto deja áreas rurales sin acceso a servicios financieros y en necesidad de productos y tecnologías de crédito adecuados.

- 4) La globalización brinda a las COAC oportunidades sin precedentes para el crecimiento y la expansión.
- 5) El mayor acceso a los mercados globales, los avances tecnológicos y la mayor conectividad permiten a las COAC acceder a una base de clientes más amplia y diversificar sus servicios.

Activos

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) define que un activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos (Hurtado et al., 2019).

García (2011), define a los activos como la capacidad de un servicio futuro de una entidad; representan el potencial de la empresa para generar flujos de efectivo en el futuro a través de sus distintas actividades operativas.

Clasificación de activos

Los activos se clasifican de la manera más general

- a) **Activos Corrientes:** Activos que se espera que se conviertan en efectivo, generalmente en un año.
 - Disponible o Efectivo
 - Bancos
 - Inversiones
 - Inventarios
 - Documentos por cobrar
 - Anticipo a proveedores
- b) **Activos no Corrientes:** Activos que no se espera que se conviertan en efectivo dentro del ciclo operativo en un año.
 - Propiedad, Planta y Equipo
 - Activos Intangibles
 - Inversiones a largo plazo
 - Activos Biológicos

Importancia de los Activos en Cooperativas

La administración de activos es esencial para el desarrollo y la estabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito (Capa et al., 2023). Consiste en gestionar de manera eficiente tanto los recursos financieros como los no financieros, con el fin de maximizar la rentabilidad y garantizar la viabilidad de la cooperativa a largo plazo (Cortez y Lahoud, 2023).

Tipos de Activos en una Cooperativa

- **Préstamos a Miembros:** Esta es la principal fuente de ingresos para la mayoría de las cooperativas, ya que conceden préstamos a tasas de interés competitivas.
- **Inversiones en Instrumentos Financieros:** Estas inversiones incluyen bonos, acciones y otros instrumentos financieros destinados a diversificar las fuentes de ingresos.
- **Activos Fijos:** Propiedades, edificios, equipos y otros bienes físicos que la cooperativa posee y utiliza en su día a día.
- **Cartera de Efectivo y Equivalentes de Efectivo:** Son los fondos disponibles para cubrir las necesidades de liquidez y las operaciones diarias.
- **Cuentas por Cobrar:** Esto abarca cualquier deuda pendiente de cobro que la cooperativa tenga por servicios o préstamos proporcionados.

Indicador de Rotación del Activo Fijo

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

2.4. Rentabilidad

La rentabilidad es un indicador que mide el beneficio que obtiene una empresa en relación a los recursos propios, sin contabilizar recursos de terceros (como endeudamiento)

(Villa y Crespo, 2024). El ROE es una ratio que indica la ganancia que obtienen los accionistas por el capital que han invertido en la empresa (Ortíz Anaya, 2008).

Para el presente estudio, se considerarán los indicadores que se presentan a continuación en la Tabla 3.

Tabla 4

Indicadores financieros de rentabilidad establecidos por la SEPS

Nombre	Formula	Definición
ROA	$\frac{Utilidad\ neta}{Activo\ Total} * 100$	Este indicador mide la rentabilidad generada a partir de las inversiones efectuadas con los activos propios, agregando también las inversiones de capital social (Jara et al., 2018).
ROE	$\frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio} * 100$	Este indicador calcula la rentabilidad que es obtenida a partir de las inversiones realizadas con los activos propios, incluyendo las inversiones de capital social (Razo et al., 2022).
ROI	$\frac{Beneficio\ neto\ de\ la\ inversion - Costo\ de\ la\ inversion}{Costo\ de\ la\ inversion}$	Este indicador mide la eficiencia de una inversión, comparando el beneficio obtenido con el costo de la inversión, es un indicador muy útil para evaluar la rentabilidad de proyectos específicos o inversiones realizadas (Gaytán, 2021).
Margen Bruto	$\frac{Ventas - Costo\ de\ ventas}{Ventas}$	Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos (Ferrer & Gamboa, 2001).

Factores que influyen en la rentabilidad de la Cooperativas de ahorro y crédito

- **Calidad de la Cartera de préstamos:** Si la cooperativa tiene un alto nivel de préstamos morosos puede reducir en gran proporción su rentabilidad.
- Tasas de interés
- Gastos operativos

Estrategias para mejorar la rentabilidad en la Cooperativas de ahorro y crédito

Para Kotler, (2017) menciona que para mejorar la rentabilidad de las cooperativas se “debe ampliar la oferta de productos y servicios financieros para satisfacer mejor las necesidades de los miembros, como seguros, tarjetas de crédito y servicios de banca en línea” (p.56).

2.5. Correlación

La correlación es un tipo de asociación entre dos variables numéricas, específicamente evalúa la tendencia (creciente o decreciente) en los datos.

Tipos de correlación

Existen dos tipos principales de correlación, la correlación positiva y la correlación negativa. Una correlación positiva se da cuando las dos variables aumentan o disminuyen juntas, mientras que una correlación negativa se da cuando una variable aumenta mientras la otra disminuye.

Medidas de Correlación

Como señala Madrigal (2023), existen 6 tipos de correlación, que son los siguientes:

1. ***Coefficiente de Pearson:*** es una medida de la relación lineal entre dos variables continuas. Es el coeficiente de correlación más comúnmente utilizado y varía entre -1 y 1, donde 1 indica una relación perfectamente positiva, -1 indica una relación perfectamente negativa y 0 indica ausencia de relación. El coeficiente de Pearson es adecuado para variables continuas que siguen una distribución normal.
2. ***Coefficiente de Spearman:*** es una medida de la relación no lineal entre dos variables. Es similar al coeficiente de Pearson, pero mide la relación entre las posiciones

relativas de los datos en lugar de los valores de las variables. El coeficiente de Spearman varía entre -1 y 1, donde 1 indica una relación perfectamente positiva, -1 indica una relación perfectamente negativa y 0 indica ausencia de relación. Este coeficiente es adecuado para datos ordinales o continuos no normales.

3. **Coeficiente de Kendall:** es una medida de la relación ordinal entre dos variables. Es similar al coeficiente de Spearman, pero se utiliza específicamente para variables ordinales. El coeficiente de Kendall varía entre -1 y 1, donde 1 indica una relación perfectamente positiva, -1 indica una relación perfectamente negativa y 0 indica ausencia de relación.

4. **Coeficiente de Point-Biserial**

5. **Coeficiente de Mathews**

Como se interpreta la correlación

La correlación es en esencia una medida normalizada de asociación o covariación lineal entre dos variables. Esta medida o índice de correlación r puede variar entre -1 y +1, ambos extremos indicando correlaciones perfectas, negativa y positiva respectivamente. Un valor de $r = 0$ indica que no existe relación lineal entre las dos variables. Una correlación positiva indica que ambas variables varían en el mismo sentido. Una correlación negativa significa que ambas variables varían en sentidos opuestos. Lo interesante del índice de correlación es que r es en sí mismo una medida del tamaño del efecto, que suele interpretarse de la siguiente manera:

1. Correlación despreciable: $r < |0.1|$
2. Correlación baja: $|0.1| < r \leq |0.3|$
3. Correlación mediana: $|0.3| < r \leq |0.5|$
4. Correlación fuerte o alta: $r > |0.5|$

Aplicaciones de la Correlación

Análisis exploratorio de datos: la correlación es una herramienta importante en el análisis exploratorio de datos ya que ayuda a identificar patrones y relaciones entre variables. Esto puede conducir a nuevas hipótesis y descubrimientos en diferentes campos (Álvarez Gualé, 2011).

Predicción y modelado: en la predicción y el modelado, la correlación se utiliza para seleccionar variables relevantes y construir modelos predictivos. La correlación ayuda a identificar las variables que tienen la mayor relación con la variable objetivo y a construir modelos que se ajusten mejor a los datos (Fiallos, 2021).

Estudios epidemiológicos: en los estudios epidemiológicos, la correlación se utiliza para identificar factores de riesgo y determinar la relación entre exposiciones y enfermedades. Los estudios de correlación son una herramienta importante para identificar las relaciones entre los factores de riesgo y las enfermedades (Hernández Lalinde, y otros, 2018).

Otros campos de aplicación: la correlación es una herramienta importante en muchos campos del conocimiento, como la economía, la psicología, la sociología, la ingeniería y la física, entre otros. En estos campos, la correlación se utiliza para analizar y entender las relaciones entre las variables y para tomar decisiones informadas.

CAPÍTULO III. PROCESO METODOLÓGICO

3.1. Diseño o tradición de la investigación seleccionada

Según Hernández Sampier (2014) el diseño de investigación se relaciona con las metodologías aplicadas con un propósito investigativo, siendo elegidos por el investigador

con el objeto de seleccionar el tipo de diseño que mejor se ajuste a las necesidades y permitan el cumplimiento de los objetivos propuestos.

3.1.1. Enfoque cuantitativo

El enfoque cuantitativo permite aplicar una serie de técnicas que contribuyen a la recolección de datos numéricos para obtener una mayor precisión de análisis e interpretación (Sánchez Flores, 2019). En este sentido, la investigación gira en torno a este enfoque, debido a que se analizan los resultados numéricos de los indicadores financiero y datos de los estados financieros y conocer como han ido evolucionando las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Machala.

Este enfoque facilita el estudio de los principales datos de las cooperativas y en base a ello plantear posibles alternativas de solución en el mediano o largo plazo, contribuyendo de manera significativa a la toma de decisiones gerenciales.

3.1.2. Paradigma positivista

El paradigma positivista plantea la posibilidad de llegar a verdades absolutas en la medida en son abordadas las diferentes dificultades, estableciendo una distancia significativa entre el investigador y el objeto de estudio (Miranda y Ortiz, 2020). Es decir, que el investigador no aporta datos, sino que los mismos ya están brindados en una base de datos y en función a aquello es que se realiza el análisis respectivo.

En relación a la presente investigación, el paradigma positivista permitirá la búsqueda de los datos numéricos de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento dos de la ciudad de Machala, específicamente sobre los activos, su cartera de crédito, y los principales indicadores relacionados a su actividad económica, que será la base fundamental para determinar cómo ha ido evolucionando las entidades financieras, y brindar posibles alternativas de solución que les facilite la gestión de los recursos, que en su mayoría pertenecen a los socios de las instituciones crediticias.

3.1.3. Métodos de Investigación

Analítico sintético

Es empleado para descomponer el todo en sus partes, conocer sus raíces y partiendo de este análisis, realizar una síntesis que permite reconstruir y explicar un acontecimiento

específico. Adicionalmente, permite conocer que elementos o características de su entorno, ha permitido o limitado su desarrollo (Rodríguez Jiménez & Pérez Jacinto, 2017).

Se utiliza el método analítico sintético para conocer como es la estructura de los activos dentro de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 de la ciudad de Machala, así como sus resultados mensuales en relación al ROA, morosidad, liquidez y otros que permiten observar la situación de estas organizaciones crediticias, sintetizando sus resultados con las debidas recomendaciones, tendientes a mejorar su situación actual y mejorar su posicionamiento en el mercado.

Inductivo deductivo

El método inductivo deductivo se relaciona con ir de casos particulares a generalidades y viceversa, sirviendo para analizar el objeto de estudio desde diversas perspectivas que faciliten el logro de los objetivos propuestos en su parte pertinente (Hernández Sampier, 2014).

En el caso específico de la investigación planteada, el método inductivo permite analizar cada indicador mensual de las organizaciones y emitir un juicio general al finalizar el estudio; y el método deductivo, facilita conocer el gran universo de literatura relacionada a las variables y seleccionar las que más se ajusten a los intereses investigativos.

3.1.4. Tipo de investigación descriptiva

La investigación descriptiva es aquella que se encarga de puntualizar las características de la población que se está estudiando, es un registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos analizados. Aquí la información requiere ser verídica, precisa y sistémica, evitando hacer inferencias acerca del fenómeno, siendo lo fundamental, las características observables y verificables (Guevara et al., 2020).

En relación a la investigación planteada, a descripción facilita conocer las causas por las cuales las organizaciones estudiadas van incrementando o disminuyendo sus indicadores financieros a través del tiempo, toda vez que se trata de entidades financieras que deben salvaguardar sus recursos de manera óptima ya que operan en su gran mayoría con financiamiento externo.

3.1.5. Técnicas de aplicación

Las técnicas que se apliquen en un proceso investigativo, permiten obtener la información necesaria para el desarrollo del trabajo y conocer a profundidad sobre el objeto de investigación.

Revisión bibliográfica

La revisión bibliográfica es un paso previo a la investigación propiamente dicha, con ella se aproxima al conocimiento de un tema y es así la primera etapa del proceso de investigación, ya que contribuye a identificar que se sabe y que se desconoce de un tema que es de nuestro interés (Hernández Sampier, 2014). En la presente investigación, permite ir observando las teorías y conceptos sobre las variables analizadas y lograr una correspondencia entre lo teórico y lo práctico.

Observación

Implica a todos los sentidos del ser humano, implica adentrarse a profundidad en las situaciones sociales y mantener un papel activo y una reflexión permanente (Piza et al., 2019). Se utiliza la observación con el objeto de conocer las bases o portales donde reposa la información acerca de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cuatro de la ciudad de Machala, que es el sustento principal para el cumplimiento de los objetivos propuestos.

3.2.Sistema de categorización en el análisis de datos

Matriz de operacionalización

En una herramienta que facilita hacer un desglose de las variables tanto dependientes como independientes y su importancia radica en que permite establecer el rumbo de la investigación con respecto a su estructura y coherencia (Coronel Carvajal, 2023).

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

Tema: Estudio de los activos y la rentabilidad del segmento cuatro de la COACS de Machala

Objetivo general: Realizar un Estudio de los activos y la rentabilidad del segmento cuatro de la COACS de Machala

Objetivos específicos	VARIABLES	Conceptos	Dimensión	Indicadores	Autores	Año	Resumen	Técnica instrumento	Unidad investigación
Analizar la evolución de los activos y a rentabilidad de la COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro, verificando el cumplimiento de los estándares emitidos desde la entidad de control. Aplicar la correlación entre los activos y la rentabilidad de las COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro, permitiendo conocer la significancia de su	Activos	Son los recursos que controla la empresa, independientemente de su financiamiento y de los cuales se espera obtener un beneficio económico futuro (Bravo Valdivieso, 2011).	Activos	Liquidez	Llerena Álvarez, Jahayra Karina; Mancheno Vaca, Carlos Alberto	2022	Se propone una metodología para evaluar la liquidez de la Cooperativa San Cristóbal, determinando que no por el momento no presenta un riesgo elevado que requiera la activación de planes de contingencia.	Revisión documental	Estados financieros de las entidades. Base de datos de la SEPS
				Cartera de crédito	Revelo Silverio, Karla Maritza	2021	Identifica los determinantes macroeconómicos que afectan el nivel de morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1	Revisión documental	
	Rentabilidad	La rentabilidad permite conocer el volumen de ingresos que está percibiendo la empresa en función de sus activos o su patrimonio (Ortíz Anaya, 2008).	Rentabilidad	Rentabilidad del activo ROA	Puga Gualán, Roberth Eduardo	2023	Aplica el sistema de monitoreo PERLAS con e objeto de conocer la situación actual de las organizaciones del segmento 4 de la ciudad de Loja	Revisión documental	Estados financieros de las entidades. Base de datos de la SEPS

relación y sus causas.				Rentabilidad del patrimonio ROE	Achance Nono Andrea Lizbeth	2024	Las innovaciones financieras que pueda aplicar las entidades crediticias tienen una influencia positiva en la rentabilidad	Observación, entrevista	
------------------------	--	--	--	---------------------------------	--------------------------------------	------	--	-------------------------	--

CAPITULO IV: RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Descripción y argumentación teórica de resultados

4.1.1. Analizar la evolución de los activos y la rentabilidad de la COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro, verificando el cumplimiento de los estándares emitidos desde la entidad de control.

El análisis de los activos y la rentabilidad parte con la definición de la estructura financiera promedio de las cooperativas objetivo de estudio, para posterior abordar la evolución de los indicadores correspondientes durante el periodo de marzo de 2019 a diciembre de 2023, finalmente, se compara los resultados con los estándares propuestos por la SEPS (2021) para el segmento 4.

En adelante, las COAC's Luz de El Oro Ltda. y Servidores de la Universidad Técnica de Machala se identificarán como C1 y C2, respectivamente.

4.1.1.1. Estructura financiera. Ambas cooperativas, C1 y C2, tienen un activo del 100%, lo que es estándar ya que el activo total siempre representa el 100% en cualquier estructura financiera. Su composición promedio durante 2019-2023 de acuerdo a la Tabla 5 resalta que:

- El pasivo representa las obligaciones que la cooperativa tiene con terceros (depósitos de socios, préstamos, etc.), en donde la cooperativa C1 muestra un pasivo del 74,13%, mientras que C2 muestra un porcentaje ligeramente mayor del 74,69%, lo cual indica que esta cooperativa ha dependido ligeramente más de recursos externos para financiar sus operaciones; esta diferencia, aunque pequeña, puede reflejar una estrategia financiera donde C2 ha priorizado el uso de deuda o captación de depósitos como fuente de financiamiento.

- El patrimonio refleja lo que realmente pertenece a los socios de la cooperativa después de cumplir con todas las obligaciones. C1 tiene un patrimonio del 25,87%, mientras que C2 tiene un patrimonio menor, del 25,31%, la primera cooperativa tiene una mayor proporción de patrimonio, lo que podría indicar una mayor acumulación de capital propio o una política de retención de utilidades más conservadora, lo que podría proporcionar una mayor solidez financiera a largo plazo, ya que una mayor proporción de patrimonio puede ofrecer un mayor margen de seguridad ante posibles pérdidas.

Tabla 5*Estructura Financiera*

	Activo	Pasivo	Patrimonio
C1	100,00%	74,13%	25,87%
C2	100,00%	74,69%	25,31%

Nota. Información tomada de Estadísticas SFPS, por SEPS, <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

4.1.1.2. Evolución de los indicadores. La evolución de los activos se analiza a través de dos indicadores clave, liquidez y proporción de activos productivos, su cálculo se basa en las fórmulas propuestas por la SEPS, las cuales se adaptó de acuerdo con la información que se disponía de los estados financieros; mientras que, la rentabilidad se representa mediante el ROA y ROE.

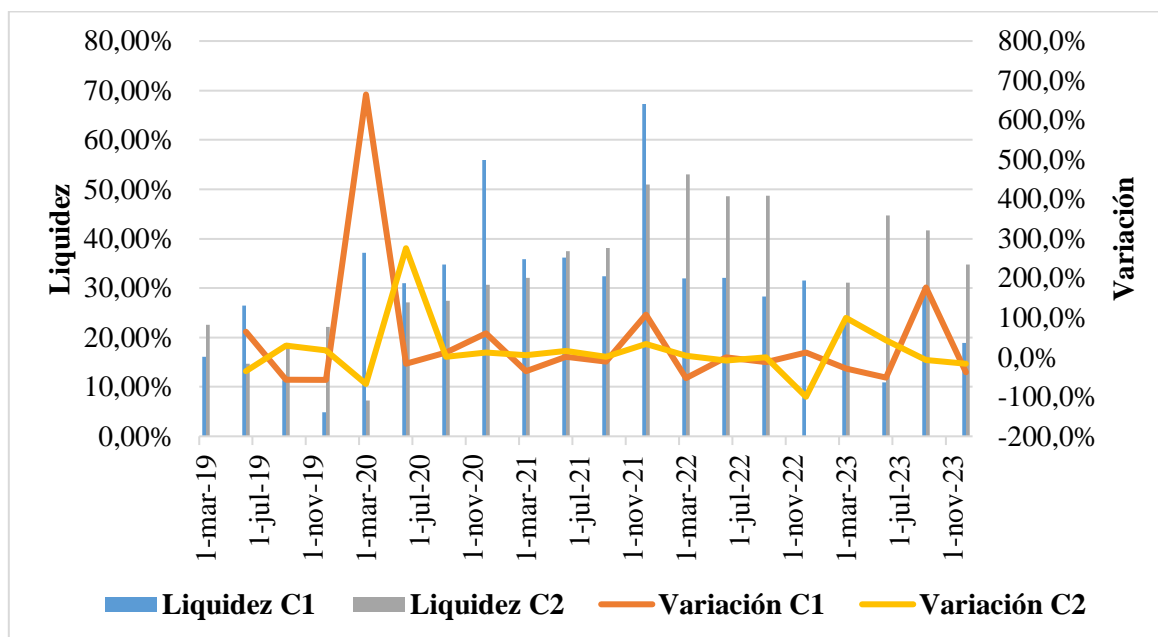
La liquidez resulta de dividir los fondos disponibles para las obligaciones a corto plazo, es crucial para evaluar la capacidad de una cooperativa para cumplir con sus obligaciones hacia los socios y demuestra la calidad de sus activos. En la Figura 1 se puede observar que:

- La liquidez de C1 muestra una volatilidad significativa, con picos y caídas abruptas; por ejemplo, en marzo de 2020, la liquidez aumenta dramáticamente a 37,18% (+664,8%) pero luego cae a 4,86% en diciembre de 2019, cambios que indican posibles desafíos en la gestión de efectivo y en la estabilidad de la cooperativa. Finalmente, en diciembre de 2023, la liquidez de C1 se ubica en 18,93%, tras una caída del -37,4% desde septiembre de 2023. Este valor sugiere una capacidad limitada para afrontar obligaciones inmediatas, lo que puede requerir acciones correctivas para evitar problemas de solvencia.

- La C2 presenta una mayor estabilidad en su liquidez en comparación con C1, aunque también experimenta fluctuaciones; sin embargo, mantiene niveles de liquidez generalmente más altos que C1, alcanzando un máximo de 52,96% en marzo de 2022. En diciembre de 2023, su liquidez es del 34,82%, lo que representa una disminución del -16,5% respecto al trimestre anterior. Aunque más baja que en períodos anteriores, sigue siendo significativamente superior a la de C1, lo que indica una mayor solidez en términos de capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo.

Figura 1

Evolución de la liquidez



Nota. Índice calculado en base a información tomada de Estadísticas SFPS, por SEPS, <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

La proporción de activos productivos se calcula dividiendo la cuenta denominada cartera de crédito sobre el total de activos. La Figura 2 da a conocer que:

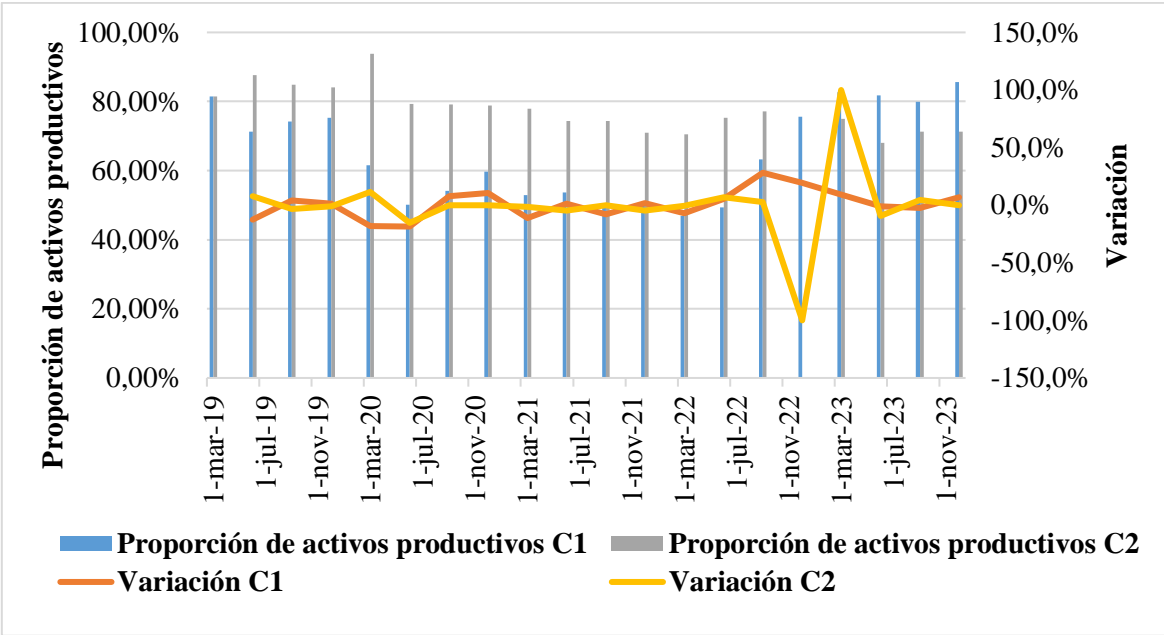
- La proporción de activos productivos en C1 ha sido volátil, con fluctuaciones significativas. Alcanza un máximo de 85,58% en el último período (diciembre de 2023), con un aumento del 7,0% respecto al período anterior; sin embargo, ha experimentado caídas considerables, como en junio de 2021 con una disminución del 18,6%. Estas variaciones indican una gestión fluctuante en la capacidad de la cooperativa para mantener una alta proporción de activos productivos; la tendencia general, aunque positiva al final del período, sugiere posibles desafíos en la estabilidad y eficiencia del uso de los activos.

- C2 presenta una mayor estabilidad y consistencia en la proporción de activos productivos en comparación con C1. En diciembre de 2023, la proporción es del 71,32%, casi sin cambios respecto al período anterior; aunque experimentó una notable caída en junio de 2023 (-9,3%), generalmente mantiene una tendencia positiva. La C2 parece ser más

eficiente en la gestión de su cartera de crédito, manteniendo una proporción constante de activos productivos que generan ingresos, lo que indica una gestión financiera más estable.

Figura 2

Evolución de la proporción de activos productivos



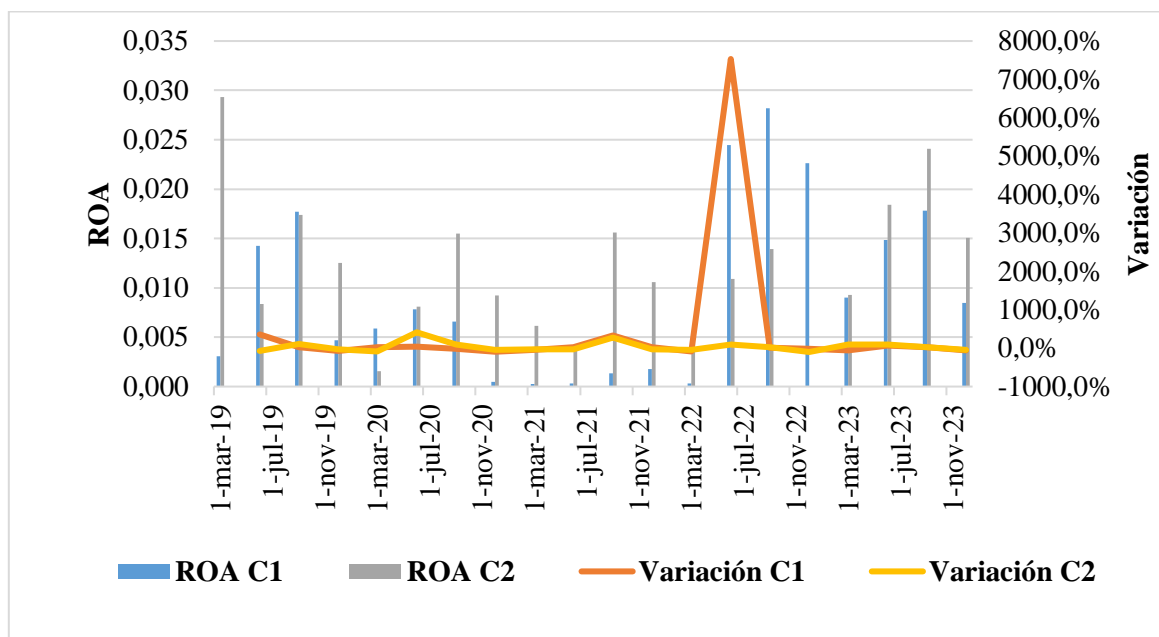
Nota. Índice calculado en base a información tomada de Estadísticas SFPS, por SEPS, <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

El Return on Assets (ROA) mide la rentabilidad de una cooperativa en función de sus activos totales. En la Figura 3 se observa que:

- C1 muestra un ROA volátil con caídas y aumentos abruptos. Alcanza su punto más bajo en marzo de 2022 (0,000) y su máximo en septiembre de 2019 (0,018); en diciembre de 2023, el ROA es 0,008 con una caída del -52,5% respecto al período anterior, lo que indica dificultades en la generación de ingresos.
- C2 también experimenta fluctuaciones, pero es más estable que C1. Alcanza su pico en marzo de 2019 (0,029) y cae drásticamente en diciembre de 2022 a 0,000; en diciembre de 2023, su ROA es 0,015, una caída del -37,5%, pero sigue siendo superior al de C1.

Figura 3

Evolución de la ROA



Nota. Índice calculado en base a información tomada de Estadísticas SFPS, por SEPS, <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

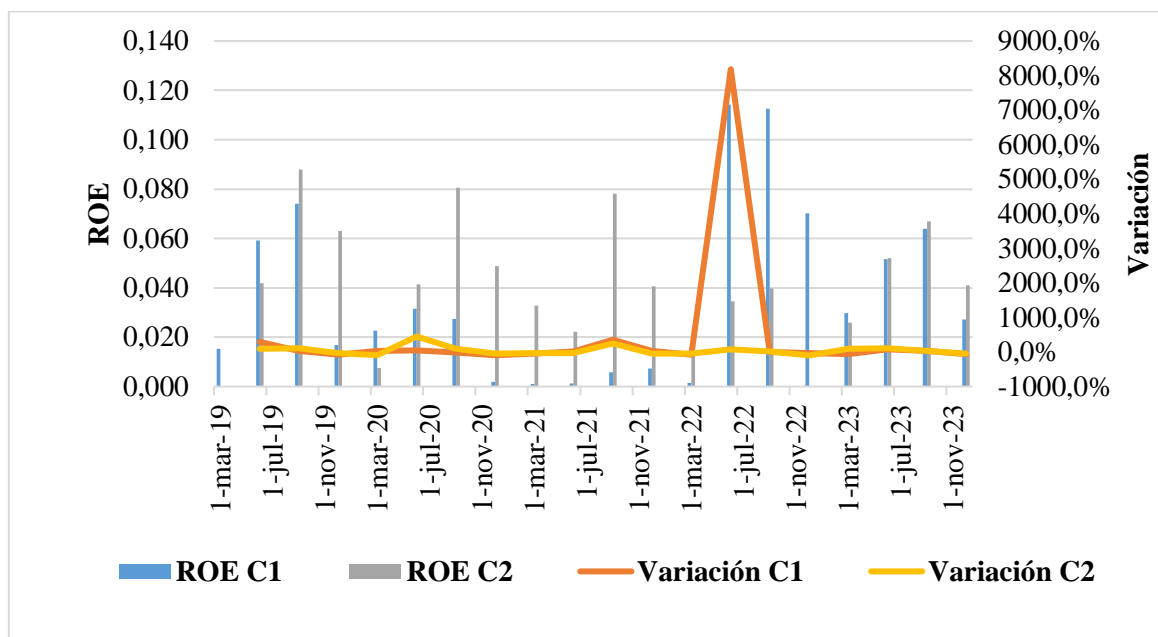
El Return on Equity (ROE) mide la rentabilidad en relación con el capital propio de la cooperativa.

- C1 muestra un ROE variable, con caídas drásticas como en diciembre de 2023 (0,027, -57,6%) y máximos en junio de 2022 (0,114%); aunque muestra potencial para generar rentabilidad sobre el capital propio, la estabilidad sigue siendo un desafío.

- C2 presenta mayor estabilidad en su ROE, destacando su máximo en septiembre de 2020 (0,081%). A pesar de una caída en diciembre de 2023 (0,041%, -38,9%), mantiene un mejor desempeño comparado con C1.

Figura 4

Evolución del ROE



Nota. Índice calculado en base a información tomada de Estadísticas SFPS, por SEPS, <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

4.1.1.2. **Análisis comparativo de los indicadores frente al estándar.** La SEPS realizó un estudio de los indicadores financieros aplicados a las cooperativas bajo el método CAMEL, en base al cual proporciona estándares que denotan si una organización se encuentra en una situación crítica o adecuada (SEPS, 2021). Para las COAC's del segmento 4 los estándares según se observa en la Tabla 6 son:

Tabla 6

Indicadores financieros segmento 4

Indicadores	Estándar
Liquidez	0,26
Proporción de activos productivos	0,83
ROA	0,009
ROE	0,05

Nota. https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Eval_Salud_Financiera_Segmentos_CAMEL_publicacion.pdf

Los datos previos, se comparan con los resultados calculados de cada indicador de las cooperativas C1 y C2 del segmento 4 de Machala, resaltando aquellos que se encuentran bajo el estándar.

Tabla 7

Indicadores financieros de C1 y C2

Fecha	Liquidez C1	Liquidez C2	Proporción de activos productivos C1	Proporción de activos productivos C2	ROA C1	ROA C2	ROE C1	ROE C2
31-dic-23	18,93%	34,82%	85,58%	71,32%	0,008	0,015	0,03	0,04
30-sep-23	30,22%	41,71%	79,97%	71,27%	0,018	0,024	0,06	0,07
30-jun-23	10,91%	44,67%	81,77%	68,05%	0,015	0,018	0,05	0,05
31-mar-23	22,55%	31,15%	82,65%	75,04%	0,009	0,009	0,03	0,03
31-dic-22	31,54%		75,63%		0,023		0,07	
30-sep-22	28,31%	48,72%	63,27%	77,22%	0,028	0,014	0,11	0,04
30-jun-22	32,05%	48,61%	49,37%	75,31%	0,024	0,011	0,11	0,03
31-mar-22	31,95%	52,96%	46,87%	70,51%	0,000	0,005	0,00	0,02
31-dic-21	67,23%	50,93%	50,33%	70,93%	0,002	0,011	0,01	0,04
30-sep-21	32,35%	38,09%	49,34%	74,36%	0,001	0,016	0,01	0,08
30-jun-21	36,16%	37,48%	53,68%	74,35%	0,000	0,004	0,00	0,02
31-mar-21	35,87%	32,11%	52,94%	77,87%	0,000	0,006	0,00	0,03
31-dic-20	55,91%	30,67%	59,75%	78,91%	0,000	0,009	0,00	0,05
30-sep-20	34,79%	27,47%	54,07%	79,13%	0,007	0,016	0,03	0,08
30-jun-20	31,01%	27,15%	50,13%	79,31%	0,008	0,008	0,03	0,04
31-mar-20	37,18%	7,22%	61,57%	93,80%	0,006	0,002	0,02	0,01
31-dic-19	4,86%	22,18%	75,22%	84,11%	0,005	0,013	0,02	0,06
30-sep-19	11,37%	18,95%	74,19%	84,81%	0,018	0,017	0,07	0,09
30-jun-19	26,47%	14,64%	71,32%	87,71%	0,014	0,008	0,06	0,04
31-mar-19	16,05%	22,52%	76,61%	81,40%	0,003	0,029	0,02	

Nota. Indicadores en base a información tomada de Estadísticas SFPS, por SEPS, <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

4.1.2. Aplicar la correlación entre los activos y la rentabilidad de las COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro, permitiendo conocer la significancia de su relación y sus causas.

La aplicación del coeficiente de correlación se la realiza utilizando el software de acceso libre Microsoft Excel, permitiendo identificar la relación entre las diferentes variables de las entidades en estudio.

En la tabla 8 y 9 se presentan las correlaciones de las dos cooperativas correspondientes al segmento 4 de la ciudad de Machala.

Tabla 8

Correlación variables cooperativa Luz de El Oro

	<i>Activo</i>	<i>Fondos Disponibles</i>	<i>Cartera de Créditos</i>	<i>Obligaciones con el Público</i>	<i>Ingresos</i>	<i>Intereses Ganados</i>	<i>Intereses Causados</i>	<i>Ganancia antes de Impuestos</i>
Activo	1,000							
Fondos Disponibles	0,104	1,000						
Cartera de Créditos	0,781	-0,311	1,000					
Obligaciones con el Público	0,931	0,340	0,573	1,000				
Ingresos	0,468	-0,016	0,569	0,396	1,000			
Intereses Ganados	0,439	-0,054	0,619	0,347	0,923	1,000		
Intereses Causados	0,152	0,215	0,214	0,145	0,870	0,846	1,000	
Ganancia antes de Impuestos	0,604	-0,154	0,548	0,457	0,536	0,293	0,172	1,000

En el análisis correlacional de la Cooperativa Luz de El Oro, se resalta la relación existente entre la cartera de créditos y los activos, que presentan un resultado de 0,781 significando que cuando la cartera de crédito se incrementa, también lo hacen los activos, pero aclarando que no se trata de un paso de la liquidez a la cartera de crédito, sino más bien se da porque existe mayores colocaciones de parte de los socios, lo que les permite mejorar sus volúmenes de créditos a todos sus socios.

Tabla 9*Correlación variable cooperativa Servidores UTMACH*

	Activo	Fondos Disponibles	Cartera de Créditos	Obligaciones con el Público	Ingresos	Intereses Ganados	Intereses Causados	Ganancia antes de Impuestos
Activo	1,000							
Fondos Disponibles	0,596	1,000						
Cartera de Créditos	-0,208	-0,476	1,000					
Obligaciones con el Público	-0,303	-0,055	0,662	1,000				
Ingresos	0,339	-0,010	-0,219	-0,401	1,000			
Intereses Ganados	0,238	0,122	-0,011	-0,074	0,902	1,000		
Intereses Causados	0,127	-0,117	0,203	0,104	0,734	0,819	1,000	
Ganancia antes de Impuestos	0,287	0,050	-0,437	-0,536	0,871	0,711	0,411	1,000

Existe una correlación negativa entre los fondos disponible y la cartera de crédito (-0,208) de la cooperativa de la UTMACH, es decir cuando más crece la cartera de crédito, disminuye la capacidad de las cooperativas para contar con liquidez inmediata; esta situación es normal en este tipo de entidades, ya que la liquidez fluye hacia los créditos y por ende su disminución; aquí es importante que la entidad tenga mecanismos de cobro oportunos así como, un estudio preliminar de las capacidades de pago de sus socios.

- 4.1.3. Delimitar estrategias que permitan mejorar los niveles de rentabilidad de las COACs de la ciudad de Machala del segmento cuatro.

En esta parte se plantean estrategias que permitirán mejorar la situación actual en relación a las dificultades encontradas en el estudio.

Tabla 10*Cuadro de estrategias*

Problemática	Objetivo	Estrategia	Actividades	Responsables
Baja rentabilidad	Mejorar la rentabilidad de las cooperativas	Diversificar la oferta en bienes	Buscar servicios y productos	Junta General de Socios

	objeto de estudio en el mediano plazo	y servicios financieros	<p>financieros que se dan en el mercado financiero que aún no han sido adoptados por las cooperativas.</p> <p>Promocionar los nuevos servicios</p> <p>Realizar un análisis del impacto de la oferta de nuevos productos y servicios.</p>	Gerencia, Departamento de crédito
--	---------------------------------------	-------------------------	--	-----------------------------------

4.2. Conclusiones

En relación a la liquidez, C1 muestra una volatilidad significativa, con picos y caídas abruptas; por ejemplo, en marzo de 2020, la liquidez aumenta dramáticamente a 37,18% pero era de 4,86% en diciembre de 2019, cambios que indican posibles desafíos en la gestión de efectivo y en la estabilidad de la cooperativa. La C2 presenta una mayor estabilidad en su liquidez en comparación con C1, aunque también experimenta fluctuaciones; sin embargo, mantiene niveles de liquidez generalmente más altos que C1, alcanzando un máximo de 52,96% en marzo de 2022. En diciembre de 2023, su liquidez es del 34,82%, lo que representa una disminución del -16,5% respecto al trimestre anterior.

En cuanto a la correlación se puede observar que la cooperativa de los servidores de la UTMACH presenta una relación de -0,208 entre los fondos disponible y la cartera de crédito, debido a que la liquidez es colocada en créditos y se debe esperar el cumplimiento de los plazos acordados para observar el retorno de la inversión realizada más los intereses ganados.

La estrategia planteada esta en relación a la baja rentabilidad de las cooperativas analizadas, ya que se debe buscar los productos y servicios que aún no se han promocionado pro estas entidades y en base a ello ofertarlas con mejores condiciones que el mercado local, lo que asegura su continuidad en el mercado financiero.

4.3. Recomendaciones

Realizar un análisis frecuente de los indicadores financieros, sobre todo los de liquidez, morosidad y rentabilidad, que son calves en el área financiera de este tipo de organizaciones, que dinamizan la economía con su aporte a la economía local, regional y nacional.

Evaluar continuamente la relación entre la liquidez y la cartera de crédito, ya que se debe canalizar el volumen de dinero permitido para no caer en peligro de no tener la liquidez y solventar las salidas de dinero de los socios.

Considerar la estrategia de diversificar los productos y servicios financieros de las cooperativas con el objeto de mejorar los niveles de rentabilidad y liquides en el corto o mediano plazo, asegurando su permanencia en el mercado financiero y su aporte al desarrollo económico de sus asociados.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguas-Salazar, N. L., & Coello-Panchana, A. J. (2022). Impacto financiero Post Covid en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Guayaquil. *Polo del Conocimiento*, 1742-1765. doi:10.23857/pc.v7i8
- Álvarez Guale, R. (2011). Estudio de correlación de las variables significativas analizadas en el censo económico 2010. *Retos*, 19-38. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=504550952002>
- Auquilla Yambay, N. A. (2019). *La gestión financiera y la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 en el cantón Riobamba*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/30469>
- Banco Internacional . (05 de 02 de 2021). *¿Qué es y cómo funciona el sistema financiero ecuatoriano?* Obtenido de *¿Qué es y cómo funciona el sistema financiero ecuatoriano?:* <https://www.bancointernacional.com.ec/que-es-y-como-funciona-el-sistema-financiero-ecuatoriano/>
- Becerra Erráez, M. A., Guarnizo Púa, D. A., Campuzano Vásquez, J. A., & Dávila Herrera, S. (2021). Economía popular y solidaria y bono de desarrollo humano en la provincia de El Oro. *Sociedad y Tecnología*, 321-335. Obtenido de <https://institutojubones.edu.ec/ojs/index.php/societec/article/view/154/442>
- Bravo Valdivieso, M. (2011). *Contabilidad General* . Quito: Editora Escobar.
- Cadena Tomalo, V. d., & Vera Lema, B. J. (2018). *Análisis del Riesgo Crediticio y su Incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al segmento 3 y 4 de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Latacunga en el segundo semestre del 2017*. Latacunga: Universidad Técnica de Cotopaxi. Obtenido de <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/5774/1/PI-000858.pdf>
- Capa Puchaicela, T. E., Morocho Pasaca, V. A., Cabrera González, V. C., Morocho Pasaca, D. P., & Medina González, A. d. (2023). Cartera de crédito y su incidencia sobre la

liquidez de las COACs del segmento 2. *Ciencia Latina*, 8046-8065. Obtenido de <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/6787/10335>

Carabajo Alvear, R. F., & Rosales Namicela, M. B. (2021). La economía popular y solidaria. Una alternativa de desarrollo económico local en el caso del cantón cuenca. *Conciencia Digital*, 79-102. doi: <https://doi.org/10.33262/concienciadigital.v4i1.2.1581>

Castro Carpio, S. A., Chimborazo, C., Mariela, E., Orbe Guarac, M. P., & Ordoñez Espinoza, C. G. (2022). Evolución histórica de la economía popular y solidaria y su aporte a a economía de Ecuador. *Decisión Gerencial*, 64-84. Obtenido de <https://decisiongerencial.ucacue.edu.ec>

Castro-Loja, R. M., & Vásconez-Acuña, L. G. (2023). Análisis de escenarios de financiamiento para fortalecer la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda. *Journal Scientific*, 555-577. Obtenido de <https://www.investigarmqr.com/ojs/index.php/mqr/article/view/361/1501>

Chavez, R., & Monar, M. (2023). *Desafíos y oportunidades para las cooperativas de ahorro y crédito en el contexto global*. Quito.

Coronel Carvajal, C. (2023). Las variables y su operacionalización. *Archivos Médicos Camaguey*, 1-8. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/amc/v27/1025-0255-amc-27-e8775.pdf>

Cortez Lopez, Z. d., & Lahoud Carrero, D. A. (2023). Factores que determinan el comportamiento de la cartera de crédito del sector bancario venezolano, período 2004-2018. *KAIRÓS*, 149-167. doi:<https://doi.org/10.37135/kai.03.11.08>

Cuji García, M. G. (2024). *Análisis financiero basado en la técnica FUZZY y LOGIG para la estabilidad financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito SUMAC LLACTA Ltda., período 2019-2022*. Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/12305/1/Cuji%20Garc%20C3%ADa%20%20M%20%282024%29%20An%20C3%A1lisis%20financiero%20basado%20en%2>

0la%20t%C3%A9cnica%20de%20Fuzzy%20Logic%20para%20la%20estabilidad%20financiera%20en%20la%20cooperativa%20de%20ahorro%20y%

Ferrer, M. A., & Gamboa Cáceres, T. (2001). Control de gestión y desarrollo de indicadores financieros y no financieros. *Cruzando Fronteras: Tendencias de Contabilidad Directiva para el siglo XXI*, 1-22. Obtenido de <https://intercostos.org/documentos/congreso-07/Trabajo252.pdf>

Fiallos, G. (2021). La Correlación de Pearson y el proceso de regresión por el Método de Mínimos Cuadrados. *Ciencia Latina*, 2491-2509. doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v5i3.466

García, N. (2011). Una ilustración sobre los estudios de pensamiento contable. *Cuadernos de Contabilidad*, 77-93. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3836/383670633010.pdf>

Gaytán Cortés, J. (2021). Indicadores financieros económicos. *Mercados y Negocios*, 97-112. Obtenido de <https://www.scielo.org.mx/pdf/myn/v22n44/2594-0163-2021-00-44-7.pdf>

Guevara Alban, G. P., Verdesoto Arguello, A. E., & Castro Molina, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Reci mundo*, 163-173. Obtenido de <http://recimundo.com/index.php/es/article/view/860>

Hernández Lalinde, J. D., Espinosa Castro, F., Rodríguez, J. E., Chacón Rangel, J., Tolosa Sierra, C. A., Arenas Torrado, M. K., . . . Bermudez Pirela, V. J. (2018). Sobre el uso adecuado del coeficiente de correlación de Pearson: definición, propiedades y suposiciones. *Archivos Venezolanos de Farmacología y Terapéutica*, 1-16. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=55963207025>

Hernández Sampier, R. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGrawHill.

Hurtado García, K. d., García Bravo, M. E., Hidalgo Achig, M. F., Hidalgo Achig, M. d., Guerrero Chicaiza, N. F., & Scrich Vázquez, A. J. (2019). Metodología para el uso

- de las normas internacionales de información financiera en Ecuador. *Espacios*, 1-9. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a19v40n11/19401102.html>
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2019). *Encuesta nacional sobre relaciones familiares y violencia de género contra las mujeres*. Quito: INEC.
- King, R., & Levine, R. (1993). Finance and Growth: Schumpeter Might Be Right. *Quarterly Journal of Economics*, 717-737.
- Kotler, P. (2017). *Marketing Management*. México: Pearson.
- Madrigal, E. (2023). *La correlación en el análisis de datos: conceptos, aplicaciones y ejemplos con python*. Mexico: Grow Up.
- Malla Alvarado, F. Y. (2021). La economía popular y solidaria y su aporte al crecimiento económico y desarrollo humano en Ecuador. *Suracademia*, 63-82. doi:<https://doi.org/10.54753/suracademia.v8i15.850>
- Mejía-Rivas, J. (2022). Los paradigmas en la investigación científica. *Revista Ciencia Agraria*, 7-14. doi:<https://doi.org/10.35622/j.rca.2022.03.001>
- Mendoza Rodríguez, J., Abad Varas, M., & García Espinoza, L. (2021). La economía popular y solidaria: Un medio para reducir la vulnerabilidad socioeconómica. *Multi-Ensayos*, 1-18. doi: <https://doi.org/10.5377/multiensayos.v7i14.12002>
- Miranda Beltrán, S., & Ortiz Bernal, J. A. (2020). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *RIDE Revista Iberoamericana para la investigación y el Desarrollo Educativo*, 1-18. doi:<https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.717>
- Ortíz Anaya, H. (2008). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera* Héctor Ortíz Anaya. Bogotá: Universidad Externado de Colombia .
- Piza Burgos, N. D., Amaiquema Marquez, F. A., & Beltrán Baquerizo, G. E. (2019). Métodos y técnicas en la investigación cualitativa. Algunas precisiones necesarias. *Revista Conrado*, 455-459. Obtenido de <http://conrado.ucf.edu.cu/index.php/conrado>

- Puga Gualan, R. E. (2023). *Análisis de la cartera de crédito y su relación con el crecimiento de las COACS del segmento 4 en Loja*. Loja: Universidad Nacional de Loja . Obtenido de https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/28229/1/RoberthEduardo_%20PugaGualan.pdf
- Razo Azcazubi, C. d., Hidalgo Achig, M. d., & Espín Balseca, L. d. (2022). Los indicadores financieros como herramienta para mitigar el riesgo en las instituciones del sector financiero del segmento 3 y 4 de la Economía Popular y Solidaria. *VICTECRevista Académica y Científica*, 1-13. Obtenido de <https://server.istvicenteleon.edu.ec/victec/index.php/revista>
- Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN*, 179-200. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Salavarría Muñoz, R., Palacios Zurita, A., Cedeño Arteaga, G., & Calderon Figueroa, C. (2024). Impacto del COVID-19 en los estados financieros de las cooperativas del segmento cuatro. *Ciencias Administrativas*, 1-9. Obtenido de <https://revista.uniandes.edu.ec/ojs/index.php/EPISTEME/article/view/3301/3914>
- Sánchez Flores, F. A. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 102-122. Obtenido de <http://www.scielo.org.pe/pdf/ridu/v13n1/a08v13n1.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (02 de 11 de 2022). *Data SEPS*. Obtenido de Data SEPS: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/1/17>
- Villa Cueva, J. A., & Crespo Córdova, A. B. (2024). Los indicadores financieros y no financieros como herramientas de gestión en el sector ferretero. *Religación*, 1-17. doi:<http://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1154>