

Revista Científica
INTEGRACIÓN

e-ISSN: 2790-2145

ISSN: 2618-1207

Recibido: 20/5/2025

Aceptado: 25/6/2025

Publicado: 30/6/2025

Autor corresponsal:

Carolyn Marcela Barros Villacis
cbarros2@utmachala.edu.ec

Cómo citar:

Barros Villacis, C. M., Arias Balladares, N. N. y Macías Sares, B. C. (2025). Rendimiento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda., periodo 2019-2023. *Integración*, 9(1), 64-77. <https://doi.org/10.36881/ri.v9i1.1133>

Fuente de financiamiento: No financiado.

Declaración de conflictos de interés: Los autores declaran no tener conflictos de interés

Rendimiento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda., período 2019-2023

Financial performance of the Juventud Ecuatoriana Progresista Savings and Credit Cooperative Ltda., period 2019-2023

Carolyn Marcela Barros Villacis
Universidad Técnica de Machala, Ecuador
cbarros2@utmachala.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0004-0803-2434>

Natasha Nicolle Arias Balladares
Universidad Técnica de Machala, Ecuador
narias4@utmachala.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0003-8268-3000>

Bernard Cesar Macías Sares
Universidad Técnica de Machala, Ecuador
bmacias@utmachala.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-0018-1943>

Resumen

El presente estudio analiza el rendimiento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada del Ecuador durante el periodo 2019-2023, con el objetivo de determinar la evolución de su solvencia financiera. Se aplicó un enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo y con diseño no experimental, utilizando el método analítico-sintético y técnicas como el análisis documental y financiero de los estados contables publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Se evaluaron indicadores clave como morosidad, rentabilidad (ROE y ROA), intermediación financiera, eficiencia financiera, liquidez y vulnerabilidad patrimonial. Los resultados evidenciaron una tendencia creciente en la morosidad, de 3,51% a 6,74%, y una rentabilidad volátil con una recuperación en el 2023. La eficiencia financiera y el uso de activos se mantuvieron bajos, mientras que la liquidez varió entre el 22% y 29%. Finalmente, el índice de capitalización mostró una estructura patrimonial vulnerable ante la alta proporción de activos improductivos. En conclusión, aunque la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista (COAC JEP) ha mostrado resiliencia ante un entorno adverso, persisten desafíos importantes en la gestión de riesgos, eficiencia y fortalecimiento patrimonial.

Palabras claves: Rendimiento financiero, cooperativas de ahorro y crédito, indicadores financieros, rentabilidad, economía popular y solidaria.

Abstract

This study analyzes the financial performance of the Ecuadorian Savings and Credit Cooperative Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada (Juventud Ecuatoriana Progresista Limited) during the 2019-2023 period, with the aim of determining the evolution of its financial solvency. A quantitative, descriptive approach with a non-experimental design was applied, using the analytical-synthetic method and techniques such as documentary and financial analysis of the financial statements published by the Superintendency of the Popular and Solidarity Economy (SEPS). Key indicators such as delinquency, profitability (ROE and ROA), financial intermediation, financial efficiency, liquidity, and asset vulnerability were evaluated. The results showed an increasing trend in delinquency, from 3.51% to 6.74%, and volatile profitability, with a recovery in 2023. Financial efficiency and asset utilization remained low, while liquidity ranged between 22% and 29%. Finally, the capitalization ratio revealed a vulnerable equity structure due to the high proportion of non-performing assets. In conclusion, although the Juventud Ecuatoriana Progresista Savings and Credit Cooperative (COAC JEP) has demonstrated resilience in the face of an adverse environment, significant challenges remain in risk management, efficiency, and asset strengthening.

Keywords: Financial performance, savings and credit cooperatives, financial indicators, profitability, popular and solidarity economy.

OPEN ACCESS
Distribuido bajo:



Introducción

La Economía Popular y Solidaria (EPS) constituye el tercer sector económico reconocido en la Constitución ecuatoriana desde 2008, conforme al marco establecido en la Constitución de Montecristi. Este modelo ha demostrado su capacidad para generar impactos socioeconómicos positivos en poblaciones vulnerables, mediante instituciones que facilitan el acceso a productos y servicios financieros, contribuyendo así al desarrollo de los diversos sectores productivos nacionales.

Como señala Mendoza et al. (2021), uno de los ejes estratégicos de la EPS radica en crear oportunidades para que sus actores fortalezcan sus capacidades comerciales y dinamicen los procesos de intercambio de bienes y servicios. Dentro de este ecosistema, las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), desempeñan un rol fundamental al ofrecer mecanismos de financiamiento inclusivo para los distintos emprendimientos emergentes.

Dentro del conjunto de instituciones que conforman la EPS, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (JEP) destaca como una de las entidades financieras más relevantes por su amplia cobertura nacional. Esta cooperativa se posiciona entre las principales impulsoras de procesos productivos y emprendimientos unipersonales o familiares. Su operatividad se caracteriza por el otorgamiento de créditos para consumo, vivienda, producción y educación, además de mantener una amplia cartera de socios y recibir excelentes evaluaciones en cuanto a su gestión crediticia.

Por ende, resulta interesante llevar a cabo un estudio sobre cómo ha sido su evolución dentro del lapso comprendido entre 2019-2023, tomando de referencia sus indicadores financieros los cuales permiten obtener una valoración general de sus componentes contables en materia de activos, pasivos y patrimonio, además de los ingresos y egresos obtenidos dentro de los diferentes períodos fiscales.

La relevancia del presente estudio se basa en que permitirá la actualización de información sobre la cooperativa JEP y la evaluación de su situación financiera, teniendo como principal interrogante: ¿Cómo ha evolucionado la situación financiera de la COAC JEP Ltda., desde los períodos comprendidos entre 2019 y 2023?

Por lo tanto, el objetivo general de esta investigación

consiste en analizar el rendimiento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda., mediante una evaluación de sus ratios financieros entre los períodos 2019 a 2023 para determinar la evolución de su solvencia financiera

Para el adecuado cumplimiento de este objetivo, se han planteado los siguientes objetivos específicos:

- Contextualizar el desarrollo institucional y operativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.
- Analizar la evolución de los principales indicadores financieros de la cooperativa durante el periodo 2019–2023, mediante el análisis de sus informes contables.
- Evaluar el comportamiento de la rentabilidad financiera de la cooperativa.

Economía Popular y Solidaria y su Participación en el Sector Financiero del Ecuador

El sector financiero ecuatoriano ha registrado una transformación estructural en la última década, caracterizada por el crecimiento sostenido de transacciones financieras, el avance de la digitalización y el incremento en la demanda de créditos destinados a proyectos de inversión. Según el informe de Rodríguez et al. (2022), entre 2019 y 2021 las transacciones financieras crecieron un 35,74%, pasando de un promedio de 512 millones a 695 millones de transacciones anuales. En la actualidad, el Sistema Financiero Nacional está conformado por instituciones públicas y privadas, destacándose entre ellas las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC), por su representatividad y alcance territorial.

A pesar de estos avances, el acceso equitativo a los servicios financieros sigue siendo un desafío importante. De acuerdo con el informe de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2024), para diciembre de 2023 aproximadamente el 27% de la población ecuatoriana aún se encontraba excluida del Sistema Financiero Nacional.

En este contexto, la Economía Popular y Solidaria (EPS) —reconocida constitucionalmente desde 2008 (Art. 283)— emerge como un modelo alternativo centrado en la redistribución de recursos y la inclusión financiera (Coba et al., 2020)ç. Este modelo ha sido promovido por el Estado ecuatoriano, particularmente a través de la Asamblea Nacional, que lo incorporó en la Constitución de la República del Ecuador (2008),

y por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), entidad encargada de su regulación y supervisión.

Como señalan Coba et al. (2020), la EPS representa un nuevo enfoque económico centrado en la redistribución de los recursos, en contraposición a los esquemas tradicionales de mercado. Esta visión quedó plasmada en el artículo 283 de la Constitución, el cual establece que:

El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. (Constitución de la República del Ecuador, 2008, p. 137)

El principio anteriormente expuesto se reafirmaría mediante la redacción de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) en 2011 y su entrada en vigencia en 2012, creándose un marco jurídico en lo referente a la regulación de las prácticas relacionadas a la EPS.

La LOEPS según los autores Ortega et al., (2017) se encarga de la regulación de 3 sectores fundamentales: el sector comunitario, asociativo y cooperativo. Sin embargo, se dará especial énfasis al sector cooperativo que precisamente se compone de las COAC. Según la LOEPS (2011) el sector cooperativista abarca todo tipo de sociedad a través de la cual las personas pueden unirse voluntariamente para la satisfacción de necesidades comunes de índoles económicas, sociales y culturales. Esta sociedad deriva al establecimiento de una empresa de propiedad conjunta que se rige bajo principios de democracia y personalidad jurídica privada.

En cuanto al Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS), Mayorga et al., (2019) argumentan que se constituyó en 2012 y, se encuentra conformado por las COAC, mutualistas, cajas de ahorro y bancas comunales, a continuación, una definición de cada ente:

- Cooperativas de Ahorro y Crédito: Según la LOEPS (2011) las COAC son instituciones que se conforman de personas naturales o con personalidad jurídica que de forma voluntaria se unen para llevar a cabo actividades de intermediación financiera, así como dar cumplimiento con los principios de responsabilidad social.

- Mutualistas: Según la Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB, 2012) las mutualistas son entes financieros que centran como su actividad principal la captación de los recursos económicos ciudadanos para dar financiamiento a proyectos de vivienda, construcción y bienestar familiar.

- Cajas de Ahorro: Acorde a la SEPS (2024a) son instituciones que podrán optar por una personalidad jurídica y se encuentran integradas por miembros de un mismo gremio u organización, así como grupos de empleados que cuenten con un empleador en similar, grupos de familia o de barrio o socios de cooperativas diferentes a las de ahorro y crédito.

- Bancos Comunales o Cajas Comunales: Presenta varias similitudes con relación a las cajas de ahorro debido a que también podrán optar por una personalidad jurídica, argumentando que su actividad se registrará únicamente en el recinto o localidad en las que fueron constituidos.

Morales (2018) señala que la incorporación de un tercer modelo económico y el desarrollo del Sector Financiero Popular y Solidario han facilitado el acceso a instrumentos financieros para sectores tradicionalmente marginados en Ecuador. Este enfoque ha permitido una mayor integración entre los mecanismos de financiamiento y las poblaciones históricamente excluidas del sistema bancario convencional. En cuanto al modelo cooperativo promovido por la EPS, Delgado et al. (2021) demuestran sus efectos positivos en el ámbito familiar a través de 3 aspectos:

- Incrementos significativos en sus ingresos disponibles.
- Mayor capacidad de inversión productiva.
- Mejoras sustanciales en su educación financiera y gestión económica.

Relevancia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP Limitada en el impulso productivo de los ciudadanos ecuatorianos

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) desempeñan un rol fundamental en cuanto al financiamiento de los emprendimientos, destacándose como fuentes generadoras de trabajo para las personas y familias que se encuentran bajo la línea de pobreza, según León y Murillo (2021), estas instituciones financieras brindan mayor flexibilidad en cuanto al financiamiento

de las ideas productivas. Complementando lo antes mencionado, García et al., (2018) argumentan que las COAC se enfocan en la búsqueda del beneficio de sus socios, participando de forma directa e indirecta en el desarrollo local y territorial a través del ofrecimiento de sus productos financieros. El Banco Central del Ecuador (2022) en el informe publicado da realce a que las COAC tienen papel transformador en las sociedades modernas, dado a que aportan con dinamismo productivo a grupos poblacionales que anteriormente eran excluidos por el sistema financiero tradicional, brindando un apoyo tanto económico como estratégico.

Un ejemplo relevante es el estudio de Montaluisa (2019) sobre la COAC JEP, el cual demostró una relación significativa entre los flujos productivos de la economía ecuatoriana y el volumen de microcréditos otorgados por esta institución. Según el análisis, el microcrédito no solo impulsa la producción, sino que ambos factores mantienen una dinámica de retroalimentación a través del tiempo. Es importante destacar que la investigación se basó en datos correspondientes al período 2007-2017. Actualizando cifras sobre la JEP en Ecuador, información extraída de su portal digital alude a que en la actualidad cuentan con más de 1.000 cajeros en Ecuador, 63 agencias, 150 mil créditos colocados y 1,4 millones de socios (Cooperativa de Ahorro y Crédito JEP Ltda., 2024)

Las cifras manifestadas en el párrafo anterior dan a denotar la representatividad de la JEP para la promoción de la inclusión financiera, esto es relevante dado a que Sierra et al., (2024) argumentan que la inclusión financiera contribuye a la reducción de desigualdades con relación al acceso a fuentes formales de financiamiento, aportando de esa forma al desarrollo socioeconómico. En Ecuador específicamente las COAC se han convertido en el motor que alienta la inclusión financiera de los distintos grupos poblacionales, indistintamente de su zona. Sustentando la premisa de la inclusión financiera como aporte para el desarrollo de las zonas rurales, la investigación de Buenaño et al., (2022) revela que el SFPS concentra un alto porcentaje de sus actividades

en las zonas rurales (38%), donde más de la mitad de sus puntos de atención se ubican en sectores donde los niveles de pobreza sobrepasan el 50%.

Explicando más sobre los principales productos financieros que ofrecen las COAC, estas se encargan tanto de captar como de colocar los recursos económicos de sus socios. Hablando sobre las colocaciones, las mismas son distribuidas a partir de distintos tipos de créditos, entre los cuales destacan los créditos de consumo, vivienda, productivos y microcréditos. Los autores León et al., (2023) realizan una definición sobre esos tipos de crédito:

Tabla 1
Caracterización de los créditos ofrecidos por el SFP

Tipo de Crédito	Caracterización
Consumo	Tienen como principal destino la cancelación de otros pagos por concepto de adquisición de bienes y servicios no asociados con producción.
Microcréditos	Son pequeñas cantidades de dinero que se conceden conforme a la capacidad de pago del deudor que no logran superar el umbral de los 100 mil dólares en ventas. Principalmente contribuyen a que los prestatarios efectúen sus actividades de comercio y producción.
Productivos	Su destino se direcciona hacia el financiamiento de actividades productivas como compra de bienes de capital, de terrenos, edificios, entre otras.
Vivienda	Se destinan para la compra, construcción o mejoramiento de inmuebles.

Nota; Fuente: León et al., (2023).

Mediante información extraída de la SEPS (2025), se expone como ha sido la evolución de las operaciones financieras desarrolladas por la COAC JEP desde 2019-2023:

Tabla 2
Operaciones crediticias de la COAC JEP desde 2019 a 2023

Operación	2019	2020	2021	2022	2023
Monto Concedido en créditos (millones de dólares)	647,90	481,90	721,70	810,90	834,70
Número de Operaciones concedidas	44.547	45.159	62.144	70.599	59.810
Número de sujetos de crédito	83.266	86.793	99.286	100.635	89.175
Monto promedio por crédito	14.543,40	10.672,30	11.613,80	11.486,00	13.956,30

Nota: Elaborado por; los autores con información de la SEPS (2025).

En la tabla 2 se muestra como a pesar de la pandemia que redujo considerablemente el monto de los créditos concedidos, la COAC ha logrado recuperarse y desde 2021 ha mantenido un crecimiento sostenido en sus operaciones financieras, llegando a conceder dentro de estos 5 años un monto de 3.497,10 millones de dólares en créditos a 282.259 personas.

Hasta el mes de octubre del 2024, el portal de información de la SEPS (2024) expone que la COAC

JEP ha otorgado un total de 1.104,34 millones en créditos de consumo, 471,48 millones de dólares en créditos de vivienda, 245,62 millones de dólares en microcréditos y 41,75 millones de dólares en créditos productivos. Mediante la exposición previa de cifras, se puede analizar como la mayoría de los créditos que solicitan los prestatarios se destinan para el consumo de bienes y servicios y para la construcción de viviendas. En la tabla 3, se realiza una distribución de los créditos por regiones:

Tabla 3

Distribución de los créditos de la JEP por región

Tipo de crédito	Costa	Sierra	Insular	Amazonía
Consumo	33,49%	60,54%	0,0043%	5,97%
Microcréditos	19,98%	71,49%	0,02%	8,51%
Productivos	40,45%	51,84%	0,00%	7,71%
Vivienda	33,88%	65,03%	0,00%	1,09%

Nota: SEPS (2024b).

Con la tabla 3, se deja constancia que la mayoría de los créditos otorgados por parte de la JEP son destinados hacia la región Sierra que concentra una mayor proporción de los 4 tipos de créditos, seguida de la región Costa, Insular y Amazonía.

Rendimiento Financiero y aplicación de Indicadores Financieros

El análisis del rendimiento financiero de las organizaciones según Morelo & Torres (2021) permite realizar proyecciones sobre sus resultados, lo que a su vez provee información sobre la utilidad que obtienen los entes por cada unidad de dólar invertidos. Dentro de las COAC, dicho análisis toma otra finalidad, ya que, según Coba et al., (2019) el rendimiento financiero de las COAC se relaciona con los excedentes que generan sus socios de los recursos económicos proporcionados, además de los intereses del pago de los préstamos.

En el análisis del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito, diversos estudios coinciden en la relevancia de indicadores como la liquidez, la solvencia y el endeudamiento, dado que estos proporcionan información clave para la toma de decisiones gerenciales orientadas al beneficio de los socios. Estos indicadores no solo permiten evaluar la capacidad de respuesta de la entidad frente a sus obligaciones, sino también su estabilidad operativa y estructura de capital. Investigaciones realizadas en contextos similares, como el estudio de Castaño et al. (2016) en Antioquía, Colombia, destacan que dichos parámetros resultan fundamentales para valorar la salud financiera de las COAC.

Complementariamente, se reconoce que los indicadores financieros no deben entenderse únicamente como métricas contables, sino como herramientas estratégicas que permiten traducir la información numérica en insumos para la gestión institucional. Desde esta perspectiva, Párraga et al. (2021) sostienen que estos indicadores reflejan el comportamiento cuantitativo de una organización en términos de eficiencia, rentabilidad y sostenibilidad, al tiempo que ofrecen una base sólida para evaluar la forma en que se administran los recursos disponibles.

A continuación, un breve recopilatorio teórico sobre los indicadores que se utilizarán en la sección de resultados:

Índice de Morosidad

El indicador de morosidad es caracterizado por Delgado & Arteaga (2024) como el incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los deudores, siendo uno de los desafíos más recurrentes en las distintas instituciones financieras. La gestión eficaz de la morosidad crediticia es esencial para asegurar la sostenibilidad financiera de las COAC a largo plazo.

Otra definición sobre el índice de morosidad es la presentada por Alcívar & Bravo (2020) quienes la explican como el porcentaje de cartera total improductiva frente a la cartera total bruta, simbolizando de esta forma la tardanza en los plazos de pago por parte de los deudores, aumentando así los intereses de mora y el riesgo de incumplimiento crediticio. Para Arciniegas &

Pantoja (2020) los créditos por vencer demuestran la fragilidad de las instituciones financieras al otorgar créditos a sus socios y más cuando no implementan los seguimientos oportunos que den garantía de la recuperación de los recursos en los tiempos establecidos.

Índice de Rentabilidad

La rentabilidad según Soto et al., (2024) permite la posibilidad de analizar las utilidades obtenidas por las cooperativas a partir de su participación en la intermediación financiera y el uso de sus activos, destacando que mientras mejor sea la rentabilidad obtenida por la COAC mayor será el beneficio que percibirán los accionistas. Algo interesante que mencionan los autores Guallpa & Urbina (2021) es que las características macroeconómicas de una nación repercuten en la rentabilidad de las instituciones financieras, dado a que operan en entornos donde coexisten inflación, recesiones y desempleo.

La importancia de analizar la rentabilidad según Aimacaña et al., (2024) es que permite a los usuarios reconocer la salud financiera de una empresa y como gestiona sus recursos en la búsqueda de mayores ganancias, esto mediante sus funciones de capacitación y colocación de recursos en las distintas actividades de producción y consumo. Desde la óptica gerencial, reconocer los factores que poseen incidencia en la rentabilidad permite llevar a cabo un control más efectivo de los mismos, generando una mayor captación y confianza por parte de los socios ante los excelentes rendimientos financieros plasmados en los resultados finales de gestión.

Índice de Intermediación Financiera

Presentando una conceptualización básica sobre la intermediación financiera, los autores Luque & Peñaherrera (2021) la presentan como una actividad a través de la cual los entes financieros conectan a personas y empresas que necesitan de recursos económicos con usuarios que presentan disponibilidad de dinero, actuando la COAC como intermediaria entre el acreditante y el acreditado, ganando intereses a través de este proceso así como responsabilidad en la protección del capital de los clientes.

El indicador de intermediación financiera según el informe de la SEPS (2017) mide el nivel de préstamos o créditos concedidos por parte de una entidad con relación a la cantidad de depósitos recibidos por parte de sus depositantes, sosteniendo

que si el resultado del indicador es constantemente mayor en sus distintos períodos de comparación, la COAC denotaría eficiencia en la distribución de recursos económicos en contraste con la cantidad de depósitos a la vista y plazo que recibe.

Índice de Eficiencia Financiera

La eficiencia financiera como lo explica Laica (2024) se refiere al uso apropiado de los recursos financieros para obtener los mejores resultados posibles. En el contexto de las COAC, este concepto está relacionado con los resultados obtenidos en términos de ahorro e inversión, derivados del manejo eficiente de los recursos económicos destinados a las actividades de captación y entrega de dinero en el menor tiempo posible. Además, la eficiencia financiera busca garantizar la sostenibilidad de las entidades cooperativas mediante un equilibrio entre la rentabilidad y la estabilidad financiera, tanto a corto como a largo plazo.

A través de lo explorado en el informe de la SEPS (2017) sobre indicadores financieros, la eficiencia financiera suele medirse mediante las fórmulas de margen de intermediación estimada entre el patrimonio promedio y la fórmula del margen de intermediación estimado entre el activo promedio, obteniendo resultados referentes a como la COAC usa sus activos y patrimonio en la obtención de ganancias mediante la intermediación financiera.

Índice de Liquidez

La liquidez se refiere a la capacidad que posee una empresa para afrontar sus deudas a corto plazo mediante sus activos corrientes, determinando si una vez pagadas sus deudas, le queda capital disponible para seguir invirtiendo (Luna et al., 2023). Por su parte, Abril (2015) destaca que los indicadores de liquidez demuestran si una COAC es capaz de gestionar eficazmente su efectivo para dar respuesta a las múltiples demandas de retiros y seguir dentro de los márgenes exigibles de liquidez.

El autor Tasigchana (2021) expone que para la obtención de buenos ratios de liquidez las COAC deben tener un equilibrio entre sus colocaciones crediticias y las captaciones de dinero, lo cual incluye gestionar adecuadamente los plazos de cobros, y el control sobre los montos de los activos y pasivos. De acuerdo a la SEPS (2017) para medir la liquidez en las COAC se emplea la relación entre sus fondos disponibles y el total de sus depósitos a corto plazo, esta fórmula permite a las

entidades medir su capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo.

Vulnerabilidad del Patrimonio

Sobre este indicador Romero (2018) lo define como esencial para evaluar la capacidad financiera de las COAC para afrontar pérdidas o situaciones de crisis sin comprometer su patrimonio. Este indicador mide la susceptibilidad patrimonial de las COAC frente a factores como pérdidas operativas o riesgos crediticios. Su cálculo suele basarse en variables como la cartera improductiva (préstamos que no generan ingresos o no devengan intereses), el patrimonio y los resultados financieros al cierre del año fiscal.

Otro indicador clave, según la SEPS (2017) es el índice de capitalización, que evalúa el nexo entre el capital neto y los activos no productivos (aquellos que no generan ingresos). Un mayor índice de capitalización refleja la capacidad de la COAC para generar ganancias a pesar de poseer activos improductivos, lo que lo convierte en una herramienta fundamental para evaluar la solvencia financiera institucional.

Metodología

Esta investigación empleó un enfoque cuantitativo, con un diseño no experimental y de tipo descriptivo. El análisis se centró en la evolución de los principales indicadores financieros

de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (COAC JEP) durante el periodo 2019–2023.

Para ello, se recopilaron y analizaron los estados financieros publicados mensualmente por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). No se manipuló ninguna variable, ya que se trabajó directamente con datos históricos disponibles en fuentes oficiales.

Las técnicas aplicadas fueron el análisis documental y el análisis financiero. Se seleccionaron documentos institucionales y normativos pertinentes, y se aplicaron fórmulas estándar para calcular los siguientes indicadores: morosidad, rentabilidad (ROE y ROA), intermediación financiera, eficiencia financiera, liquidez y vulnerabilidad patrimonial.

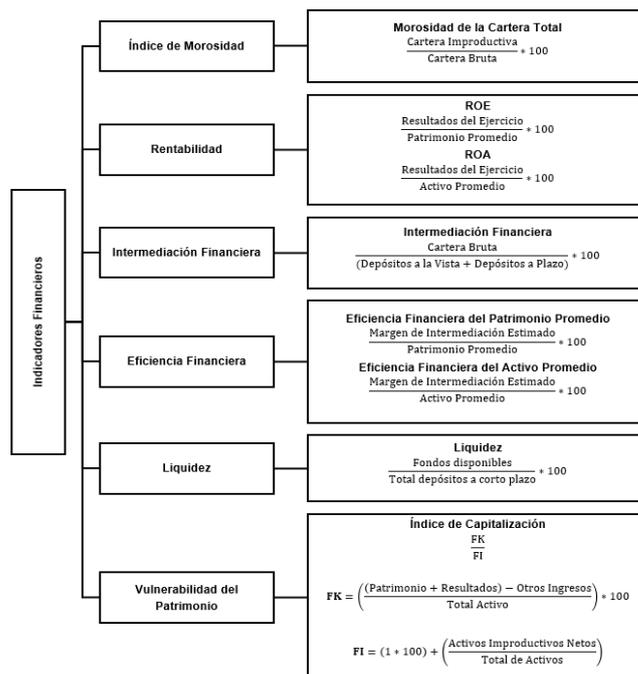
Este análisis permitió identificar tendencias, fluctuaciones y posibles riesgos en la situación financiera de la cooperativa, brindando una visión integral de su desempeño a lo largo del periodo estudiado.

Resultados

Para tener un panorama claro de los indicadores financieros a analizar, se expone el siguiente recuadro informativo con las fórmulas de cada uno:

Figura 1

Ratios financieros para medir la rentabilidad de la COAC JEP 2019-2023



Nota: SEPS (2017).

Índice de Morosidad

Con relación a la evolución del índice de morosidad en la cartera total, se obtuvieron los siguientes resultados:

Tabla 4

Evolución de la morosidad en la cartera total de la COAC JEP 2019-2023.

2019	2020	2021	2022	2023
57'781.863,7	61'390.979,89	90'031.402,66	101'521.097,43	147'406.467,52
1'645.804.426,85	1'707.242.522,17	1'834.017.339,27	2'029.450.488,56	2'185.772.954,56
3,51%	3,60%	4,91%	5,00%	6,74%

Nota: SEPS (2024b).

El índice de morosidad de la Cooperativa JEP Ltda. ha mostrado una tendencia creciente y preocupante en los últimos cinco años. En 2019 y 2020, se mantuvo estable alrededor del 3,51-3,60%, lo que reflejaba un buen manejo del riesgo crediticio. Sin embargo, a partir de 2021, el indicador comenzó a aumentar significativamente, alcanzando el 4,91% ese año, por los efectos económicos de la post pandemia que generó que varios préstamos no fueran recuperados, así como refinanciados.

Para 2022, la morosidad llegó al 5%, superando de esta forma el umbral considerado crítico en el

sector financiero. Pero el resultado más adverso se dio en 2023, cuando el índice escaló al 6,74%, lo que indica que casi el 7% de la cartera crediticia no está generando ingresos. Este incremento sugiere problemas en la recuperación de préstamos ante el incremento de la deserción empresarial por motivo de las extorsiones y contracción del consumo de las familias por el aumento del desempleo.

Rentabilidad

A continuación, se expone la evolución del ROE y ROA experimentada por esta entidad:

Tabla 5

Evolución del ROE de la COAC JEP 2019-2023.

2019	2020	2021	2022	2023
28'126.202,25	12'739.131,31	1'100.746,01	13'034.220,34	30'513.140,16
204'588.562,80	238'902.675,26	265'668.894,84	280'986.760,93	303'259.228,68
13,75%	5,33%	0,41%	4,64%	10,06%

Nota: SEPS (2024b).

El ROE de la COAC refleja una tendencia volátil durante estos 5 años, por ejemplo, en 2019, el indicador alcanzó un 13,75%, demostrando una rentabilidad sólida. Sin embargo, en 2020 cayó a 5,33%, por el impacto de la pandemia, y en 2021 llegó a su punto más bajo (0,41%), como efecto de las pérdidas en los préstamos otorgados

años anteriores. A partir de 2022, se observa una recuperación gradual, con un 4,64%, que se consolida en 2023 con un 10,06%, acercándose a los niveles previos a la crisis. Esta evolución indica que, pese a los desafíos externos, la cooperativa logró ajustar su gestión para recuperar rentabilidad.

Tabla 6

Evolución del ROA de la COAC JEP 2019-2023.

2019	2020	2021	2022	2023
28'126.202,25	12'739.131,31	1'100.746,01	13'034.220,34	30'513.140,16
2'079.434.721,69	2'348.674.350,47	2'708.179.736,25	2'978.229.713,31	3'177.749.707,24
1,35%	0,54%	0,04%	0,44%	0,96%

Nota: SEPS (2024b).

Este indicador expone una tendencia a la baja entre 2019 a 2021, seguida de una leve recuperación en los años posteriores. Puntualmente, en 2019,

el ROA fue del 1,35%, indicando una eficiencia moderada en la generación de utilidades con sus activos. Sin embargo, en 2020 cayó a 0,54%, y

en 2021 registró un mínimo de 0,04%, reflejando los problemas de la COAC para gestionar adecuadamente sus activos durante la crisis sanitaria. Empero, a partir de 2022, se observa una mejora progresiva, alcanzando 0,44% ese año y 0,96% en 2023. Si bien esta recuperación es positiva,

los valores siguen siendo bajos en comparación con 2019, lo que sugiere que la cooperativa aún no aprovecha plenamente sus activos disponibles.

Intermediación Financiera

La intermediación financiera obtuvo el siguiente rango evolutivo:

Tabla 7

Evolución de la intermediación financiera de la COAC JEP 2019-2023.

2019	2020	2021	2022	2023
1'645.804.426,85	1'707.242.522,17	1'834.017.339,27	2'029.450.488,56	2'185.772.954,56
1'965.040.000 83,75%	2'212.350.000 77,17%	2'572.940.000 71,28%	2'722.700.000 74,54%	2'841.100.000 76,93%

Nota: SEPS (2024b).

En 2019 la COAC obtuvo un notable porcentaje del 83,75% en intermediación financiera, evidenciando una eficiente transformación de depósitos en créditos. Sin embargo, los años siguientes marcaron un descenso gradual, alcanzando su punto más bajo en 2021 (71,28%), reflejo de una menor demanda crediticia y acumulación de liquidez. La recuperación posterior del 76,93% en 2023 sugiere una adaptación estratégica, aunque sin regresar a los niveles iniciales del 2019. Este comportamiento

plantea dos aspectos claves, que debe existir una mayor prudencia en la colocación de créditos; por otro lado, también plantea una optimización del rendimiento de los depósitos captados.

Eficiencia Financiera

Para calcular la eficiencia financiera de la cooperativa, se toma de referencia su margen de intermediación financiera con relación a su patrimonio y activo promedios, teniendo de esta forma los siguientes resultados:

Tabla 8

Evolución de la eficiencia financiera con relación al patrimonio de la COAC JEP 2019-2023.

2019	2020	2021	2022	2023
32'246.378,42	6'171.976,46	-15'041.640,67	474.658,01	19'741.574,87
204'588.562,80 15,76%	238'902.675,26 2,58%	265'668.894,84 -5,66%	280'986.760,93 0,17%	303'259.228,68 6,51%

Nota: SEPS (2024b).

El indicador, que mide qué tan bien transforma su patrimonio en ingresos por intermediación, pasó de un saludable 15,76% en 2019 a una caída abrupta del -5,66% en 2021, generándose de esta manera pérdidas operativas. No obstante, en 2023 mostró una recuperación notable, empero a este buen resultado, los niveles siguen siendo inferiores

a los de 2019. Esta tendencia sobre todo evidenció la alta sensibilidad del sistema financiero ante las crisis externas, la dificultad de la COAC para mantener márgenes estables de intermediación y sus problemas estructurales en la administración de su patrimonio.

Tabla 9

Evolución de la eficiencia financiera con relación a los activos de la COAC JEP 2019-2023.

2019	2020	2021	2022	2023
32'246.378,42	6'171.976,46	-15'041.640,67	474.658,01	19'741.574,87
2'079.434.721,69 1,55%	2'348.674.350,47 0,26%	2'708.179.736,25 -0,56%	2'978.229.713,31 0,02%	3'177.749.707,24 0,62%

Nota: SEPS (2024b).

La Cooperativa JEP Ltda. enfrentó un marcado deterioro en la eficiencia de sus activos entre 2019 y 2023. Este indicador, que mide la capacidad de generar ingresos financieros a partir de los

activos totales, inició en 1,55% en 2019, pero cayó drásticamente en los años siguientes, registrando incluso un -0,56% en 2021. Estos resultados en gran parte denotan que los activos no están generando

rendimientos adecuados, con márgenes inferiores al 1% en la mayoría de los años. Aunque mejoró a 0,62% en 2023, sigue siendo un nivel muy bajo comparado con el inicio del periodo.

Tabla 10

Evolución de la liquidez de la COAC JEP 2019-2023.

2019	2020	2021	2022	2023
265'893.092,18	394'598.925,99	380'030.726,83	396'577.567,84	405'628.565,23
1'180.055.845,12	1'334.575.417,54	1'492.027.532,41	1'547.537.034,10	1'534.397.756,66
22,53%	29,57%	25,47%	25,63%	26,44%

Nota: SEPS (2024b).

La evolución del índice de liquidez de la COAC revela una situación de vulnerabilidad constante durante estos 5 años analizados. Los resultados oscilaron entre 22,53% en 2019 y 29,57% en 2020, manteniéndose posteriormente en un rango estrecho entre 25% y 26%. El resultado particular del 2020 hace evidencia de la contracción de las operaciones financieras desarrolladas por la COAC, optando por medidas cautelares como una disminución en la entrega de préstamos. A medida que fueron disminuyendo las medidas de cautela, la COAC

Liquidez

La liquidez que es uno de los indicadores de mayor trascendencia e información para los usuarios de la COAC, han tenido el siguiente ritmo de crecimiento:

aumentó el flujo de sus operaciones financieras, lo que generó que disminuyera su liquidez al ser invertida en operaciones financieras de sus agentes.

Vulnerabilidad del Patrimonio

Para obtener una noción sobre la vulnerabilidad patrimonial de la COAC, se empleó el índice de capitalización que a su vez se compone de dos indicadores claves como el factor de capitalización (FK) y el factor de insolvencia (FI), que ayudan a evaluar la salud financiera de las COAC con énfasis a la sostenibilidad de su patrimonio:

Tabla 11

Evolución de la vulnerabilidad del patrimonio de la COAC JEP 2019-2023.

2019	2020	2021	2022	2023
10,97%	10,69%	8,45%	9,19%	10,62%
109,42%	110,06%	109,13%	110,04%	111,16%
10,03%	9,71%	7,75%	8,35%	9,55%

Nota: SEPS (2024b).

Antes de iniciar con el análisis, cabe explicar que un índice más alto indica una mayor capacidad para absorber riesgos, mientras que un índice bajo refleja mayor vulnerabilidad patrimonial. Pasando a la interpretación, se observa una ligera caída entre 2019 y 2021, lo que sugiere una creciente vulnerabilidad del patrimonio, derivado de mayores riesgos crediticios como el incremento de los préstamos incobrables ante el temor de la pandemia. En 2022 y 2023 existió una recuperación parcial, pero el nivel sigue siendo bajo, lo que indica que la COAC aún enfrenta una alta exposición al riesgo financiero.

con el tamaño de sus activos. En resumen, la COAC presenta una estructura patrimonial vulnerable, ya que su patrimonio neto no logra compensar el peso de sus activos improductivos.

Discusión

Sobre el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de las COAC, los autores Yaguache y Hennings (2021) concluyeron que una gestión eficiente incide positivamente en indicadores como el ROE y ROA. No obstante, observaron una disminución en estos indicadores en 2020, atribuida a la crisis económica profundizada por la pandemia de COVID-19.

Adicionalmente se menciona, que el Factor de Insolvencia (FI) se mantiene muy por encima del 100% todos los años, lo cual es señal de que los activos improductivos tienen un peso considerable en el total de activos. Por otro lado, el Factor de Capitalización (FK) es bajo, lo que refleja una débil capacidad de generación de patrimonio en relación

Como se pudo observar en los resultados, la eficiencia operativa es fundamental para el desempeño financiero de las COAC, destacando lo expuesto por la autora Zambrano (2024) quién evaluó la eficiencia de las COAC del Segmento

1 en Ecuador durante 2010-2020 y encontró que, aunque el ROE promedio fue del 8,5%, el ROA tan solo promedió el 1,2% lo que hace alusión a una eficiencia relativamente baja en la utilización de activos para generar ganancias, es decir, aunque las COAC puedan ser rentables, aún sigue existiendo un arduo trabajo para mejorar la gestión en torno a los activos.

Un factor de gran preponderancia en la contracción económica de los indicadores de la COAC fue la pandemia. Relacionado a esta temática, el trabajo desarrollado por Alta (2023) destacó que la pandemia afectó indicadores claves como el ROA y el ROE, lo que generó que las COAC implementaran estrategias internas como la reducción de gastos operativos, reestructuración de créditos, aumento de la liquidez y contención de la cartera improductiva, con el objetivo de mitigar los efectos de la pandemia y mantener los indicadores dentro de parámetros aceptables. Sobre el efecto post pandemia, Guanoluisa y Vizúete (2024) revelaron que durante 2022-2023 existió un aumento significativo en la morosidad de las COAC, esto ante el estancamiento económico previo del país que generó que varios prestamistas tuvieran que refinanciar su deuda.

El estudio sobre la influencia de factores externos e internos en el rendimiento de las COAC por parte de Guallpa y Urbina (2021) identificó que una mayor ratio de capital, tamaño y diversificación están positivamente relacionados con la rentabilidad, mientras que el riesgo de crédito y liquidez generaban efectos negativos. Con énfasis a los factores macroeconómicos, denotaron un impacto positivo del crecimiento económico, y uno negativo del desempleo e inflación. En adición a este estudio, Gonzabay et al. (2024) concluyeron que no existen diferencias significativas en la rentabilidad entre COAC de diferentes sectores económicos, sugiriendo que la rentabilidad está más influenciada por factores internos de gestión que por el sector económico al que pertenecen.

La COAC JEP mantiene un papel estratégico en inclusión financiera (Blandín & Yadaicela, 2024), particularmente en la Sierra, 60.54% de créditos de consumo, Tabla 3. Esta relación de complementariedad se da debido a que las COAC atienden segmentos desatendidos por la banca tradicional, como micro, pequeñas y medianas empresas, así como hogares de bajos ingresos,

fortaleciendo así el sistema financiero en su conjunto.

Desarrollando una síntesis, de la discusión presentada, se expone que el período 2019-2023 ha sido desafiante para las COAC en Ecuador, esto ante la influencia de la pandemia y las fluctuaciones económicas que generaron el despido y cierre de múltiples negocios. Se estableció que la gestión financiera eficiente y la capacidad de adaptación a factores macroeconómicos son muy importantes para mantener y mejorar la rentabilidad y eficiencia operativa. Bajo esta misma línea, Cárdenas et al. (2021) argumentaron que las COAC deben continuar fortaleciendo sus estrategias internas y explorar oportunidades de colaboración con la banca tradicional para fomentar un sistema financiero más inclusivo y resiliente.

Conclusiones

El análisis del rendimiento financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (COAC JEP) durante el período 2019-2023 permitió evaluar su situación económica mediante el estudio de indicadores clave como morosidad, rentabilidad, eficiencia, liquidez, intermediación financiera y vulnerabilidad patrimonial. En cumplimiento del objetivo general, se obtuvo una visión integral del comportamiento financiero de la entidad y de los desafíos que enfrenta en su gestión institucional.

Respecto al primer objetivo específico, La COAC JEP consolida un rol estratégico en inclusión financiera, 1.4 millones de socios, 63 agencias, especialmente en la Sierra ecuatoriana. No obstante, su dependencia del sector minero limita su impacto en encadenamientos productivos diversificados.

En relación con el segundo objetivo, el análisis de los estados contables evidenció un incremento sostenido de la morosidad, que pasó del 3,51% en 2019 al 6,74% en 2023, reflejando una mayor exposición al riesgo crediticio. A pesar de ello, se observó una recuperación gradual en los niveles de rentabilidad, con un ROE que alcanzó el 10,06% en 2023, después de la caída sufrida durante la pandemia. Este repunte evidencia cierta capacidad de adaptación por parte de la cooperativa, aunque aún persisten retos en eficiencia operativa y rentabilidad sobre activos.

El tercer objetivo permitió identificar una tendencia volátil en los indicadores de rentabilidad, particularmente en 2021, año en que se registraron los peores resultados financieros del periodo. Si bien se lograron avances hacia la estabilización en 2022 y 2023, la eficiencia financiera sigue siendo limitada, lo que compromete la generación de excedentes sostenibles en el mediano plazo.

Finalmente, el análisis del índice de capitalización reveló una estructura patrimonial vulnerable. A pesar de una leve mejora en 2023 (9,55%), este valor continúa siendo bajo frente al peso de los activos improductivos, lo que reduce la capacidad de la cooperativa para absorber pérdidas sin comprometer su estabilidad financiera.

En síntesis, aunque la COAC JEP ha demostrado resiliencia frente a un entorno económico adverso,

aún enfrenta desafíos estructurales que deben ser atendidos con urgencia. Es fundamental fortalecer el control del riesgo crediticio, optimizar la gestión de activos y elevar la eficiencia operativa, manteniendo al mismo tiempo su compromiso con la inclusión financiera.

Este análisis se basó exclusivamente en información secundaria proveniente de los estados financieros publicados por la SEPS, lo cual implica una dependencia directa de la calidad y disponibilidad de los datos oficiales. No se incluyeron entrevistas, encuestas ni análisis comparativos con otras cooperativas, lo que restringe el alcance interpretativo del estudio. Futuras investigaciones podrían incorporar enfoques mixtos o longitudinales que permitan una comprensión más profunda de las dinámicas internas de la cooperativa y del entorno económico que la rodea.

Referencias

- Abril, F. (2015). *Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes al Segmento 3 Zonal 6 bajo el sistema de monitoreo Perlas para el periodo 2010-2013*. [Tesis de pregrado, Universidad Politécnica Salesiana]. Repositorio UPS. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7880/1/UPS-CT004724.pdf>
- Aimacaña, V., Estrella, N., & Razo, C. (2024). Análisis de los indicadores financieros en las cooperativas de ahorro y crédito segmentación 3, de la provincia de Tungurahua, de la ciudad de Ambato 2021. *Bolentín De Coyuntura*(40), 15-27. <https://doi.org/10.31243/bcoyu.40.2024.2292>
- Alcívar, X., & Bravo, V. (2020). Índice del riesgo de morosidad en los microcréditos simples; Caso Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada Yachasun*, 4(7), 2697-3456. <https://doi.org/10.46296/yc.v4i7Edesp.0080>
- Alta, E. (2023). *Análisis del impacto financiero generado por la pandemia del Covid – 19 en las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento I de Ecuador*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica del Norte] Repositorio UTN. <https://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/15206/2/PG%201658%20Tesis.pdf>
- Arciniegas, O., & Pantoja, M. (2020). Análisis de la situación crediticia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura (Ecuador). *Espacios*, 41(27), 30-39. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n27/a20v41n27p04.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2022). *Todo lo que no sabías sobre las cooperativas en Ecuador*. Economía Tricolor: <https://www.bce.fin.ec/educacion-financiera/articulos/todo-lo-que-no-sabias-sobre-las-cooperativas-en-ecuador>
- Blandín, E., & Yadaicela, C. (2024). *Impacto de las cooperativas de ahorro y crédito en la rentabilidad de la banca ecuatoriana. ¿amenaza u oportunidad?* [Tesis de pregrado, Universidad de Cuenca]. Repositorio UC. <https://rest-dspace.ucuenca.edu.ec/server/api/core/bitstreams/78f09bfc-4092-45f0-a371-d2fd24cfd8d8/content>
- Buenaño, E., Baez, S., & Baus, C. (2022). *¿Son compatibles la eficiencia financiera y social en la Economía Popular y Solidaria?: Una propuesta de análisis para las COACs del Ecuador, considerando la inclusión financiera*. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/%C2%BFson-compatibles-la-eficiencia-financiera-y-social-en-la-Economia%CC%81a-Popular-y-Solidaria-Una-propuesta-de-ana%CC%81lisis-para-las-COACs-del-Ecuador.pdf>
- Cárdenas, J., Treviño, E., Cuadrado, J., & Ordóñez, J. (2021). Análisis comparativo entre cooperativas de ahorro y crédito y bancos en el Ecuador. *Socialium*, 5(2), 159-184. <https://doi.org/10.26490/uncp.sl.2021.5.2.1000>
- Castaño, C., Gallego, D., Quintero, D., & Vergara, K. (2016). Performance evaluation of credit unions of antioch for the period 2009-2013. *Revista Science Of Human Action*, 1(2), 175-210. <https://revistas.ucatolicaluisamigo.edu.co/index.php/SHA/article/download/2154/1660>

- Coba, E., Díaz, J., Tapia, E., & Mansilla, J. (2019). El rendimiento financiero explicado a través de los principios cooperativos. Un estudio en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Contaduría y Administración*, 64(4), 1-21. <https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2020.2448>
- Coba, E., Díaz, J., y Tapia, E. (2020). Impacto de los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano. *Revista de Ciencias Sociales*, XXVI(2). <https://www.redalyc.org/journal/280/28063431016/>
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Asamblea Nacional del Ecuador*. Artículo 283: https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (2024). Inicio. <https://www.jep.coop/inicio>
- Delgado, A., & Arteaga, L. (2024). Índices de morosidad en la cartera de créditos de la cooperativa “Coacmes” agencia Charapotó, periodo 2020-2023. *MQRInvestigar*, 8(3), 3416-3446. <https://doi.org/10.56048/MQR20225.8.3.3416-3446>
- Delgado, M., Mendoza, W., Quinche, A., & Ponce, M. (2021). Impacto de la economía popular y solidaria en el sector cooperativo ecuatoriano. *RECIMUNDO*, 5(2). [https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(2\).abril.2021.426-439](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(2).abril.2021.426-439)
- García, K., Prado, E., Salazar, R., & Mendoza, J. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Espacios*, 39(28), 32. <https://revistaespacios.com/a18v39n28/a18v39n28p32.pdf>
- Gonzabay, M., Rosales, F., Palacios, J., & Villao, F. (2024). Evaluación de la Relevancia Financiera del Sector Económico en la Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 8(3), 11536-11556. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i3.12697
- Gualpa, A., & Urbina, M. (2021). Determinantes del Desempeño Financiero de Las Cooperativas de Ahorro Y Crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*(34), 113-133. <https://www.redalyc.org/journal/5711/571167877010/html/>
- Guanoluisa, E., & Vizuete, M. (2024). Optimización del rendimiento financiero: Análisis comparativo de la morosidad en las Agencias de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda. y propuestas estratégicas de mejora, periodo 2022-2023. *SIGMA*, 11(2). <https://doi.org/10.24133/knw67w06>
- Laica, A. (2024). *Eficiencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador: Un estudio empírico*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio UTA. <https://repositorio.uta.edu.ec/items/e1ab4ef0-bfea-4876-87c9-c03b5064e188>
- León, L., Aguilar, B., & Ordoñez, Á. (2023). Evolución de los créditos otorgados por el Sector Financiero Popular y Solidario periodo 2015–2022. *Sociedad & Tecnología*, 6(3), 378-394. <https://doi.org/10.51247/st.v6i3.384>
- León, S., & Murillo, D. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242-272. <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero. (2011). *Asamblea Nacional. Artículo 21*: https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_econ.pdf
- Luna, K., Meleán, R., y Ordoñez, Y. (2023). Indicadores económicos financieros. Visiones y perspectivas empresariales. *High Rate Consulting*. <https://doi.org/10.38202/indicadores>
- Luque, A., & Peñaherrera, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *Revista de Estudios Cooperativos*, 138. <https://doi.org/10.5209/reve.73870>
- Mayorga, M., Masabanda, Á., Garcés, A., & Toaza, S. (2019). Análisis del enfoque social en el Sistema Financiero Popular y Solidario ecuatoriano. *Cofin Habana*, 13(2). <http://scielo.sld.cu/pdf/cofin/v13n2/2073-6061-cofin-13-02-e15.pdf>
- Mendoza, J., Abad, M., y García, L. (2021). La economía popular y solidaria: Un medio para reducir la vulnerabilidad socioeconómica. *Revista Multi-Ensayos*, 7(14). <https://doi.org/10.5377/multiensayos.v7i14.12002>
- Montaluisa, O. (2019). *Incidencia del microcrédito en el desarrollo socioeconómico del sector microempresarial. Caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Juventud Ecuatoriana Progresista” (2007-2017)*. [Tesis de pregrado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Repositorio PUCE. <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/9bf50013-a9ce-4321-8df5-f9319a75e018/content>
- Morales, A. (2018). *El Sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito el Ecuador a través de la Historia*. Economía Latinoamericana. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>
- Moreno, D., & Torres, D. (2021). Técnicas e indicadores de rendimiento financiero aplicados al estado de resultados en empresas comerciales y de servicios colombianas. *Cuadernos de Contabilidad*, 22, 1-20. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc22.tirf>
- Ortega, J., Aguilar, I., Borja, F., & Moreno, W. (2017). Sistema Financiero Popular y Solidario y su evolución desde la implementación de la nueva Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en el Ecuador. *Cooperativismo & Desarrollo*, 26(112). <https://doi.org/10.16925/co.v25i112.2036>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión

- sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(2). <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. (2024). *La inclusión financiera en el Ecuador: Avances 2023*. <https://rfd.org.ec/docs/2024/estudios/Avances%20de%20la%20Inclusio%CC%81n%20Ecuador%202023/Avances%20de%20la%20Inclusi%C3%B3n%20Financiera%20en%20el%20Ecuador%202023.pdf>
- Rodríguez, M., Villareal, A., Granizo, D., Vela, J., Santillán, A., & Estrella, N. (2022). *El avance de la banca digital en Ecuador*. ASOBANCA. <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2022/07/Transacciones-digital.pdf>
- Romero, L. (2018). *El crecimiento económico y la vulnerabilidad patrimonial en las cooperativas de ahorro y crédito, segmento I en el Ecuador*. [Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio UTA. <https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/2e4ccb07-2377-4fb8-b240-f7fb68ff1754/content>
- Sierra, Y., Alonzo, A., & Cajas, M. (2024). Cooperativas de Ahorro y Crédito e inclusión financiera. *Cooperativismo y Desarrollo*, 12(1), 1-26. http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2310-340X2024000100005&script=sci_arttext
- Soto, C., Vega, C., Sanabria, S., & Gómez, J. (2024). Determinantes de la liquidez y rentabilidad en el cooperativismo de ahorro y crédito en Ecuador. *Revista De Ciencias Sociales*, 30, 370-391. <https://doi.org/10.31876/rsc.v30i.42849>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2012). *Libro I. Normas generales para las Instituciones del Sistema Financiero*. https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_XXII_cap_I.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros*. Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas. <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2024a). *Conversión Ordinaria de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. <https://www.seps.gob.ec/catatalogo-de-servicios/esfps/conversion-ordinaria-de-cooperativas-de-ahorro-y-credito/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2024b). *Estados Financieros Mensuales. Estadísticas SFPS*: <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2025). *Intermediación financiera*. <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/13>
- Tasigchana, J. (2021). *La liquidez en las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno del Ecuador y el impacto en la rentabilidad económica y financiera*. [Tesis de maestría, Universidad Técnica de Ambato]. Repositorio UTA. <https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/c94bd729-fd4a-40c6-b473-2589b33264e7/content>
- Yaguache, D., & Hennings, 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://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)
- Zambrano, J. (2024). Análisis de la Eficiencia de la Gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 del Ecuador. *Revista Andina de Investigaciones en Ciencias Económicas y Empresariales(1)*, 61-88. <https://doi.org/10.69633/xnrm8r20>