

ARTÍCULO DE INVESTIGACIÓN
CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Eficiencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Financiero Popular y Solidario del cantón Bolívar

Efficiency of the credit unions of the popular and solidarity financial sector of the Bolivar canton.

Yerly Lisbeth Buste Sabando^I, Eddy Gregorio Mendoza Loor^{II}

I. Maestría en Contabilidad y Auditoría con Mención Riesgos Operativos y Financieros. Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López, Manabí, Ecuador. lis.buste.sabando@gmail.com, <https://orcid.org/0009-0006-5524-8101>.

II. Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López, Manabí, Ecuador. emendoza@espam.edu.ec, <https://orcid.org/0000-0002-4192-351X>.

Fecha de recepción: 16/09/2025
Fecha de revisión: 29/10/2025

Fecha de aceptación: 02/12/2025
Fecha de publicación: 25/01/2025

RESUMEN

En el cantón Bolívar las Cooperativas de Ahorro y Crédito juegan un papel importante en el desarrollo económico y social, pero la eficiencia aún no ha sido suficientemente estudiada. Por ende, el objetivo de la investigación fue analizar la eficiencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Financiero Popular y Solidario del cantón Bolívar, en el periodo 2021-2024. El enfoque ha sido de carácter cuantitativo, por lo cual se analizó los estados financieros del periodo 2021-2024 y se utilizaron los indicadores de las fichas metodológicas propuestas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Los resultados revelaron que, las entidades mantuvieron una eficiencia operativa relativamente estable, pero su rentabilidad ha disminuido debido al aumento en los costos operativos y una mayor absorción del margen financiero. Además, las cooperativas enfrentan desafíos en términos de equilibrio entre eficiencia operativa y rentabilidad. Se concluye que, ambas cooperativas deben enfocarse en optimizar tanto su control de costos como su capacidad para generar ingresos sostenibles a fin de mejorar su desempeño financiero y garantizar su viabilidad a largo plazo.



PALABRAS CLAVE: Cooperativa; estado financiero; eficiencia; indicador.

ABSTRACT

In the Bolivar canton, Credit Unions hold a significant role in fostering economic and social development; however, their efficiency has not been thoroughly studied. Consequently, this research aims to analyze the efficiency of the Savings and Credit Cooperatives within the Popular and Solidarity Financial Sector in the Bolivar canton during the period from 2021 to 2024. This research employs a quantitative approach, analyzing financial statements from 2021 to 2024 and using the indicators specified in the methodological sheets provided by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy. The findings indicate that these entities maintained relatively stable operational efficiency, although their profitability has declined due to rising operating costs and a greater absorption of the financial margin. Credit unions face the challenge of balancing operational efficiency with profitability. It is recommended that both credit unions focus on optimizing their cost control measures while improving their ability to generate sustainable income. This approach will enhance their financial performance and ensure long-term viability.

KEYWORDS: Cooperative; Financial Status; Efficiency; Indicator.

INTRODUCCIÓN

Las cooperativas surgen como organizaciones asociativas de carácter contemporáneo con un enfoque económico basado en la solidaridad, cuyo propósito es mitigar las desigualdades socioeconómicas generadas por el capitalismo. Para ello, promueven un sistema financiero alternativo fundamentado en la colaboración y el apoyo mutuo entre sus miembros (Guilarte y Chávez, 2023). En el ámbito normativo, el artículo 283 de la Constitución de la República del Ecuador (2008) indica 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 (...)”.

En este contexto, las Cooperativas de Ahorro y Crédito (en adelante COAC) tienen un papel importante en el desarrollo económico y social del país, porque se encargan de la intermediación financiera, que es clave para que la economía crezca y se mantenga estable. Además, las COAC se crearon para fomentar la autoayuda, la autogestión y la



autorresponsabilidad de sus socios, y esos principios siguen siendo relevantes para su evolución tanto a nivel nacional como internacional (Jácome, 2021, como se citó en Aldaz y Yaguache, 2024). Sin embargo, aunque las cooperativas son cada vez más importantes para la inclusión financiera y el desarrollo económico, enfrentan desafíos que afectan su eficiencia. Entre los principales problemas se encuentran la alta morosidad y los elevados costos operativos, que limitan su capacidad para brindar servicios financieros de manera óptima (Reyes et al., 2024).

En consonancia con lo anterior, Escandon y Fernández (2023) señalan que la eficiencia de las instituciones financieras se evalúa de distintas maneras, según las características de cada entidad. Además, Campoverde et al. (2019) destacan que este análisis es relevante, porque estas instituciones necesitan medir sus resultados a lo largo del tiempo. Lo cual, con base en Regalado y Hinostroza (2022) se explica considerando que los recursos económicos deben gestionarse de acuerdo con las necesidades de cada organización; considerando que los resultados son parte del proceso de toma de decisiones.

En la provincia de Manabí, las COAC cumplen un rol esencial en el desarrollo social y económico de sus miembros (Regalado y Hinostroza, 2022). Ante esto, Luque y Peñaherrera (2021)) resaltan los desafíos que enfrentan estas entidades al ser parte integral del sistema financiero, especialmente dentro de la Economía Popular y Solidaria, donde su contribución al desarrollo económico de las comunidades vulnerables es significativa.

En el cantón Bolívar, operan dos cooperativas de ahorro y crédito: la Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta Limitada., del segmento 1, y la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio Limitada., del segmento 4. Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2025), el segmento 1 corresponde a entidades con activos mayores a US\$ 80 000 000, mientras que el segmento 4 agrupa a aquellas con activos entre US\$ 1 000 000 y 5 000 000. Cabe precisar que estas cooperativas benefician tanto a población rural como urbana y contribuyen al crecimiento económico del cantón; sin embargo, la eficiencia en la gestión de recursos y el riesgo de microcréditos necesita un análisis más profundo para evaluar su sostenibilidad a largo plazo. Por ello, estas dos entidades constituyen el objeto de estudio de esta investigación.

En este contexto, la presente investigación se enfoca en el análisis de la eficiencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del sector financiero popular y solidario del cantón Bolívar, lo que dio origen a la siguiente pregunta de investigación: ¿Cómo ha evolucionado la eficiencia



de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Sector Financiero Popular y Solidario del cantón Bolívar en relación con los indicadores financieros y la gestión de riesgos durante el período 2021-2024? En consecuencia, el objetivo de esta investigación es analizar la eficiencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del sector financiero popular y solidario del cantón Bolívar en el periodo 2021-2024.

MÉTODOS

Esta investigación adopta un enfoque cuantitativo, orientado a evaluar la eficiencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del sector financiero popular y solidario del cantón Bolívar mediante el análisis de indicadores financieros, considerando un alcance tanto descriptivo como explicativo. Para estructurar el análisis, se empleó el método de analítico-sintético que facilitó comprender integralmente los indicadores financieros en sus elementos y posteriormente articularlos para reflejar la eficiencia durante el periodo analizado. Además, se empleó los métodos inductivo y deductivo facilitaron la interpretación de los datos de cada institución financiera, permitiendo determinar hallazgos en cada indicador. El método histórico, por su parte, permitió analizar la evolución de los indicadores financieros a lo largo del período, y se abordan comparativamente en función del hallazgo.

En base a lo expuesto, el objeto de estudio corresponde a los estados financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Bolívar. En función de lo anterior, el período 2021-2024 se seleccionó porque coincide con la crisis provocada por el COVID-19; de este modo, es posible evidenciar tanto su impacto en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del cantón Bolívar como su posterior recuperación en términos de eficiencia. Cabe precisar información analizada proviene de fuentes oficiales y académicas, como la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, el Banco Central del Ecuador y repositorios reconocidos como Scopus, Scielo y Redalyc. Además, para calcular y organizar los indicadores financieros se empleó Microsoft Excel, mientras que el análisis comparativo entre periodos y entidades se realizó mediante tablas dinámicas y gráficos estadísticos.

El procedimiento se efectuó en dos fases, la primera fase de este proceso, se identificaron los indicadores financieros propuestos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), para lo cual se precisó el uso de las Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros elaboradas por la Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017). Lo mencionado es relevante porque, en el caso de los



indicadores de la COAC Calceta para el período 2021-2024, estos fueron obtenidos de los reportes financieros alojados en la plataforma de la SEPS. No obstante, los indicadores solo están calculados para los segmentos 1 y 2, mientras que, para el segmento 4, no se presentan dichos indicadores, por lo que fue necesario calcularlos directamente para la COAC Cámara de Comercio Ltda con base en la metodología de la SEPS (2017).

Posteriormente se analizaron los indicadores relacionados a la eficiencia financiera y operativa, por lo cual se enfocó en los siguientes indicadores: eficiencia operativa, el grado de absorción del margen financiero neto, la intermediación financiera, el ROE (rentabilidad sobre el patrimonio) y el ROA (rentabilidad sobre el activo) son indicadores clave que evalúan la efectividad en la gestión financiera y la rentabilidad de una organización. Su inclusión responde a su capacidad para analizar cómo la entidad administra sus costos operativos e ingresos financieros, además de evaluar la rentabilidad en función de los recursos disponibles. En contraste, los indicadores no seleccionados se excluyeron porque se enfocan en aspectos como solvencia, liquidez o riesgo crediticio, los cuales, aunque importantes, no son el eje central del análisis de eficiencia.

RESULTADOS

En primera instancia, se realizó la revisión de la definición y el mecanismo de interpretación de los indicadores relacionados con la eficiencia financiera que fueron objeto de análisis. En la tabla 1 se resume este resultado.

Tabla 1. Indicadores de la eficiencia financiera

Indicador	Definición	Explicación de Interpretación
Eficiencia Operativa	Es un indicador que mide la relación entre los gastos operativos y los ingresos operacionales de una entidad financiera.	Un menor valor indica mayor eficiencia, ya que significa que la institución utiliza menos recursos para generar ingresos. Un valor elevado puede sugerir problemas en la gestión de costos.
Grado de Absorción del Margen Financiero Neto	Relaciona los gastos operativos con el margen financiero neto para medir cuánto del margen es	Un valor bajo es deseable, ya que indica que los ingresos financieros pueden cubrir los costos operativos sin comprometer la rentabilidad.



	absorbido por los costos operativos.	
Intermediación Financiera	Mide la proporción de los recursos captados que han sido colocados en cartera de crédito.	Un alto nivel de intermediación sugiere que la entidad está utilizando eficientemente sus recursos para otorgar créditos, lo que puede generar mayores ingresos.
ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio)	Refleja la capacidad de la entidad para generar utilidades en relación con su patrimonio.	Un ROE alto indica que la empresa es eficiente en generar utilidades con el capital aportado por los accionistas. Sin embargo, un ROE excesivamente alto puede implicar un nivel de riesgo elevado.
ROA (Rentabilidad sobre el Activo)	Mide la rentabilidad de la empresa en función de sus activos totales.	Un valor más alto indica mayor eficiencia en la generación de utilidades a partir de los activos disponibles. Si es bajo, puede reflejar una estructura de activos poco eficiente o una baja

Fuente: Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros de la SEPS (2017)

Posteriormente se procedió analizar el periodo 2021- 2024, enfocándose en los indicadores antes citados. Así pues, se hizo análisis interpretativo considerando las implicaciones para cada año. A continuación, se detallan los hallazgos mediante tablas y gráficos comparativos, acompañados de un análisis descriptivo de las tendencias observadas.

En primera instancia se muestra la figura 1, el indicador de eficiencia operativa.



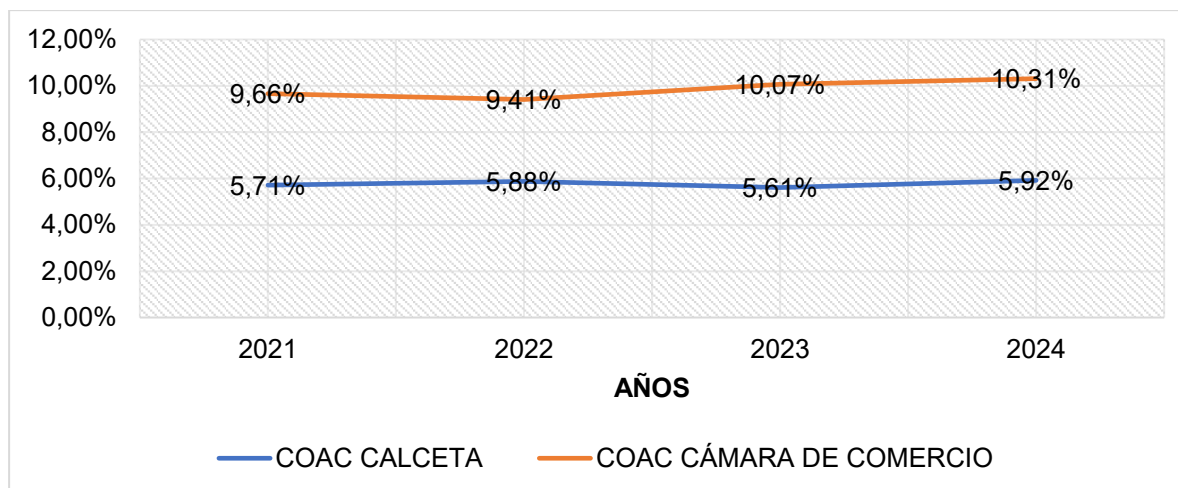


Figura 1. Indicador de eficiencia operativa
Fuente: SEPS (2021), (2022), (2023), (2024)

La COAC Calceta Ltda. ha mantenido una eficiencia operativa relativamente estable entre 5,61% y 5,92% a lo largo de los años analizados. Aunque en 2023 mostró una leve mejora con respecto a 2022, el incremento en 2024 indica un ligero deterioro en el control de costos operativos. Este comportamiento sugiere que los gastos han crecido en relación con los ingresos, lo que podría afectar la rentabilidad si la tendencia continúa. Por otro lado, COAC Cámara de Comercio Ltda. ha presentado una eficiencia operativa más alta que la de COAC Calceta Ltda., oscilando entre 9,41% y 10,31%. Esto indica que los costos operativos han representado una mayor proporción de los ingresos, lo que puede afectar la rentabilidad si no se gestionan adecuadamente.

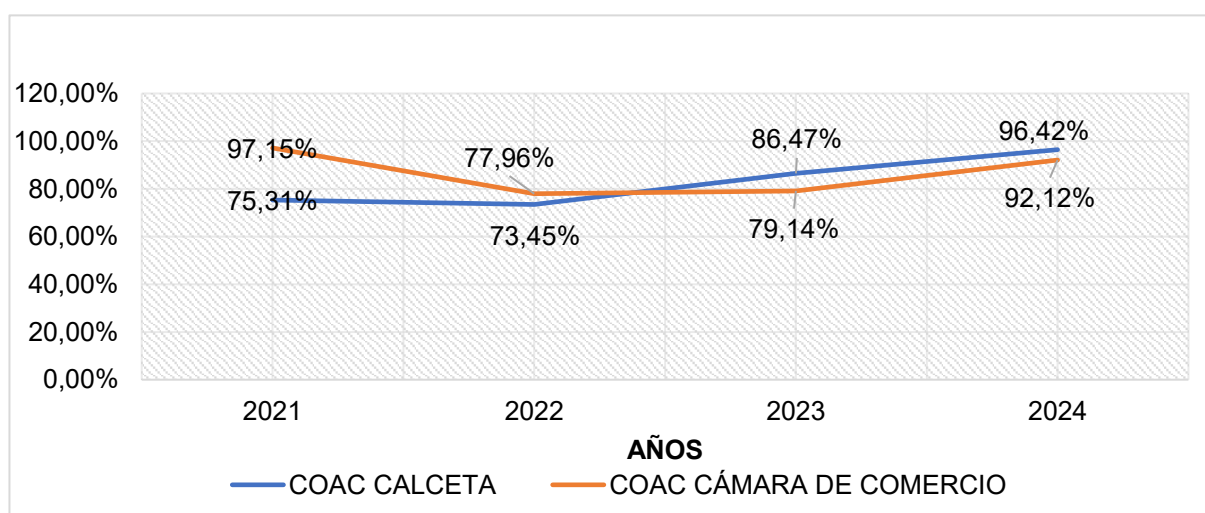


Figura 2. Grado de Absorción del Margen Financiero Neto
Fuente: SEPS (2021), (2022), (2023), (2024)

En cuanto a la figura 2, se muestra el grado de absorción del margen financiero neto, donde se ha mostrado un aumento constante, pasando de 75,31% en 2021 a 96,42% en 2024. El grado de absorción del margen financiero ha mostrado una evolución fluctuante. Mientras que en 2021 alcanzó un 97,15%, en 2022 descendió a 77,96%, reflejando una mejora en la eficiencia del margen financiero. Sin embargo, en los últimos años el indicador volvió a crecer hasta alcanzar 92,12% en 2024, lo que indica que los costos operativos han vuelto a ejercer presión sobre la rentabilidad neta.

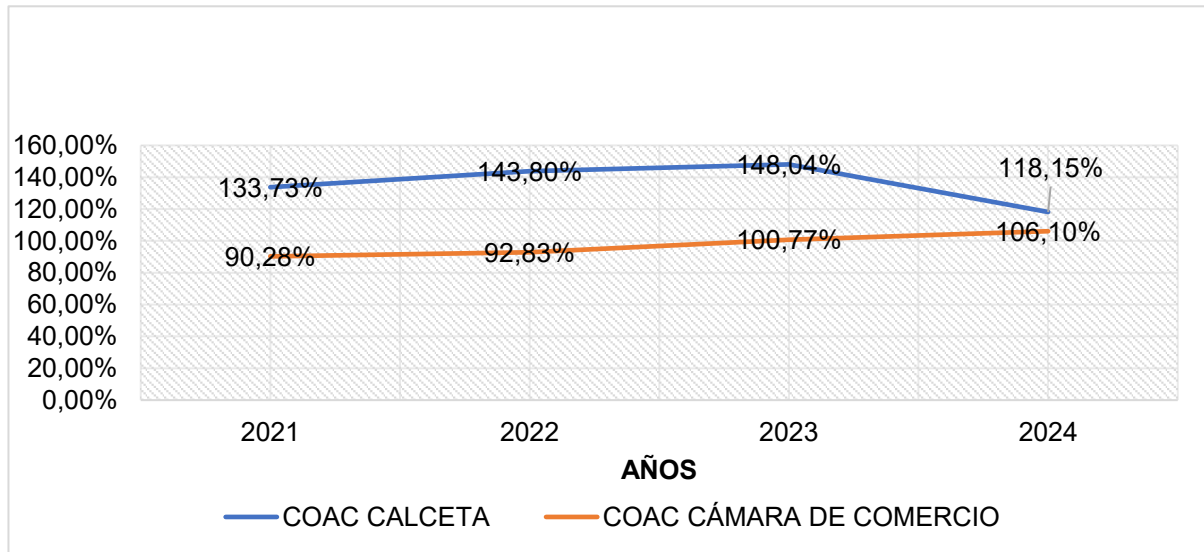


Figura 3. Intermediación Financiera
Fuente: SEPS (2021), (2022), (2023), (2024)

En cuanto a la figura 3, se expone que la intermediación financiera en la COAC Calceta, los valores reflejan un comportamiento oscilante. En los primeros años, la cooperativa mostró una alta proporción de recursos colocados en crédito, alcanzando su punto más alto en 2023 con 148,04%. Sin embargo, en 2024 la intermediación financiera cayó de manera importante hasta 118,15%, lo que podría indicar que la cooperativa adoptó una estrategia más conservadora en la entrega de créditos o que la demanda de financiamiento disminuyó. Esto también podría estar relacionado con una política de reducción de riesgos o con limitaciones financieras que redujeron su capacidad para prestar. Por otro lado, la COAC Cámara de Comercio ha mostrado un crecimiento sostenido en la intermediación financiera, pasando de 90,28% en 2021 a 106,10% en 2024. En este aspecto, la COAC Cámara de Comercio Ltda. ha logrado una evolución más favorable que COAC Calceta Ltda., cuya intermediación financiera disminuyó en el último año.

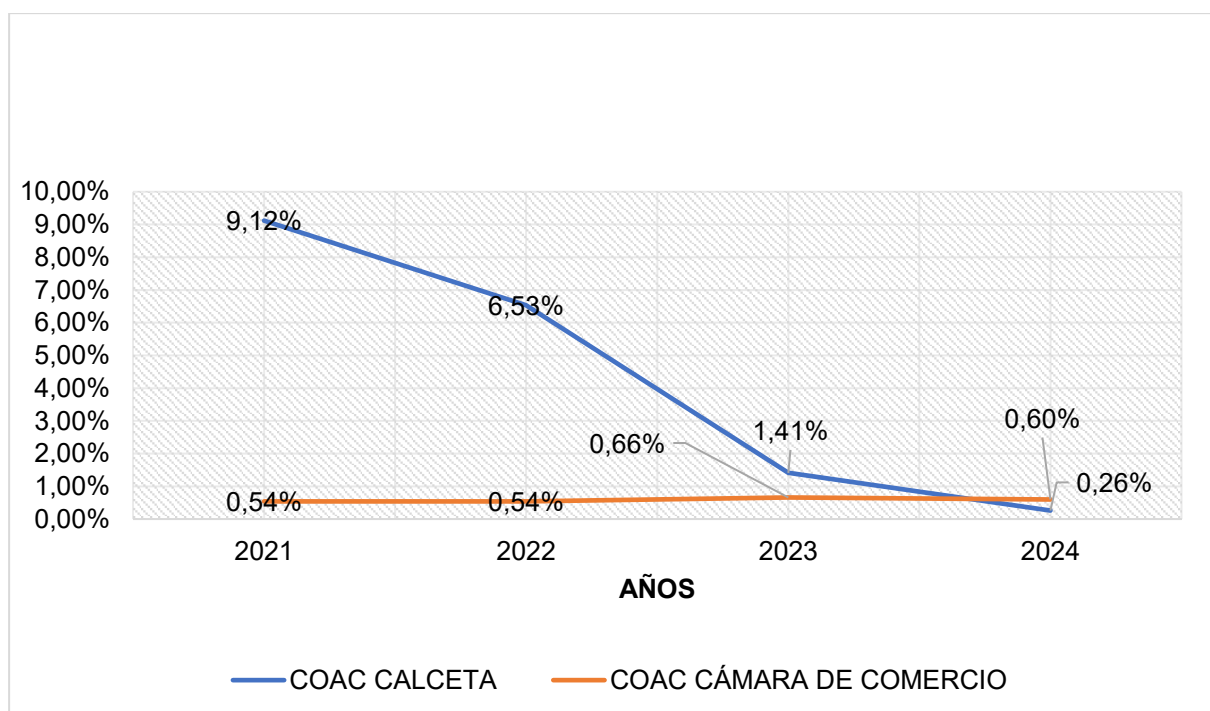


Figura 4. Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

Fuente: SEPS (2021), (2022), (2023), (2024)

En consonancia con la figura 4, el ROE en la COAC Calceta ha tenido una disminución drástica desde 9,12% en 2021 hasta apenas 0,26% en 2024, reflejando una pérdida progresiva en la capacidad de generar utilidades con el capital de los socios. Esta caída puede estar vinculada con el aumento de costos, la reducción de ingresos o una menor eficiencia en la gestión de los activos productivos. Un ROE tan bajo es preocupante, ya que indica que el retorno sobre el patrimonio invertido es prácticamente nulo

En la COAC Cámara de Comercio ROE ha mostrado una ligera mejora en comparación con sus valores iniciales, pasando de 0,54% en 2021 a 0,66% en 2023, aunque en 2024 experimentó una leve reducción a 0,60%. A pesar de esta estabilidad, los niveles de rentabilidad sobre el patrimonio siguen siendo bajos, lo que indica que la cooperativa no está generando un alto retorno para sus socios.

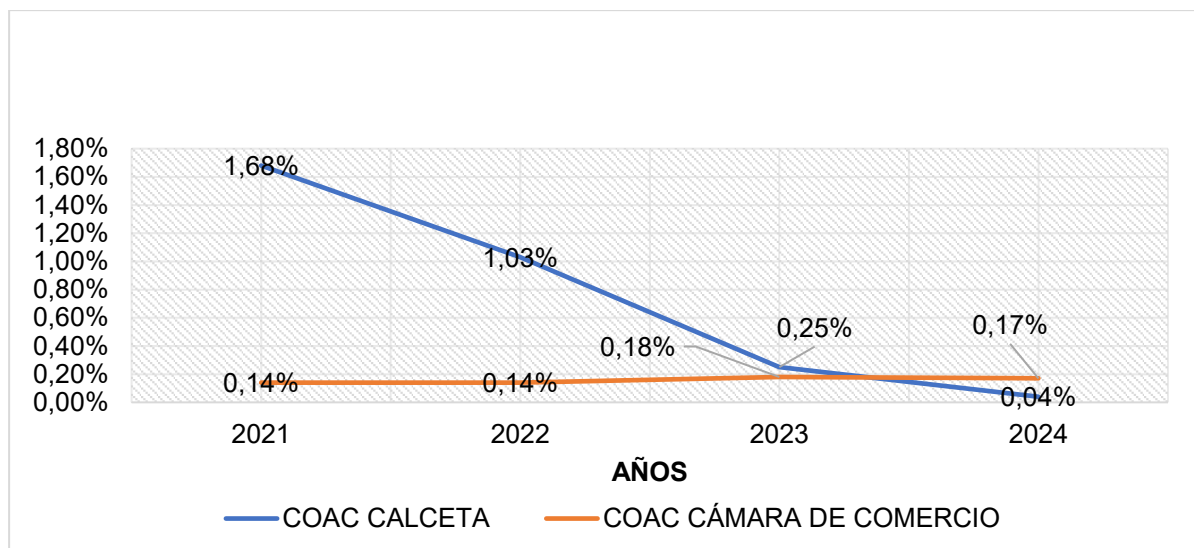


Figura 5. Rentabilidad sobre el Activo (ROA)

Fuente: SEPS (2021), (2022), (2023), (2024)

Como se muestran en la figura 5, el ROA de la COAC Calceta Ltda, también ha mostrado una disminución sostenida, pasando de 1,68% en 2021 a 0,04% en 2024. Este comportamiento evidencia que la cooperativa está generando menor rentabilidad sobre sus activos, lo que sugiere una reducción en su eficiencia operativa y dificultades para mantener un crecimiento financiero sostenible. En cuanto al ROA de la COAC Cámara de Comercio Ltda, los valores se han mantenido relativamente estables, oscilando entre 0,14% y 0,17%. Aunque ha mostrado una leve mejora en comparación con los primeros años, sigue reflejando una rentabilidad reducida en relación con los activos totales, lo que limita la capacidad de la cooperativa para expandirse de manera sostenible.

DISCUSIÓN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito han experimentado una evolución significativa en su estructura y objetivos, en respuesta a un entorno económico y político cambiante. Guilarte y Chávez (2023) indican que la falta de consenso sobre la definición de cooperativa ha llevado a que algunas prioricen el lucro sobre la solución de problemas sociales, lo que ha derivado en una flexibilización de valores cooperativos. Este cambio se observa en la COAC Calceta Ltda., donde la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) ha disminuido drásticamente del 9,12% en 2021 a 0,26% en 2024, sugiriendo dificultades para mantener una gestión financiera sostenible sin comprometer su identidad cooperativa.

En cuanto a eficiencia y rentabilidad, Zambrano (2024) señala que las cooperativas del Segmento 1 en Ecuador presentan un ROE del 8,5% y un ROA del 1,2%, lo que indica una rentabilidad razonable, aunque con baja eficiencia en el uso de activos. Al contrastarlo con los datos de la COAC Calceta Ltda., se evidencia que presenta un ROA inferior a estos valores, con una reducción significativa en la primera (de 1,68% en 2021 a 0,04% en 2024). Esto refuerza la necesidad de estrategias de eficiencia operativa para mejorar la sostenibilidad financiera.

Por otro lado, Escandón y Fernández destacaron que las cooperativas con menor competencia suelen mostrar mejores niveles de eficiencia. En el caso de la COAC Cámara de Comercio Ltda., su eficiencia operativa ha oscilado entre 9,41% y 10,31%, superior a la de COAC Calceta Ltda. (5,61% - 5,92%), lo que podría estar relacionado con diferencias en el entorno competitivo y en la gestión de costos operativos. El control de gestión es otro factor clave. Según Rojas et al. (2023), los indicadores financieros deben alinearse con la misión cooperativa. La tendencia al alza en la absorción del margen financiero neto, que pasó de 75,31% en 2021 a 96,42% en 2024, refleja un aumento en los costos operativos que presiona la rentabilidad, lo que podría comprometer este equilibrio.

Hernández (2021) resalta que el interés por la comunidad sigue siendo un desafío. La reducción en la intermediación financiera de la COAC Calceta Ltda. en 2024 sugiere un enfoque más conservador en la colocación de créditos, lo que podría limitar su impacto social. En contraste, la COAC Cámara de Comercio Ltda. ha incrementado este indicador, lo que podría representar un mejor aprovechamiento de sus recursos captados para beneficiar a sus socios. En sentido se ha mostrado la evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador refleja la necesidad de adaptación sin perder de vista sus valores cooperativos. Los resultados del estudio indican que la eficiencia operativa y la rentabilidad siguen siendo desafíos, lo que requiere estrategias de control de costos, fortalecimiento de la intermediación financiera y modernización de la gestión para garantizar su sostenibilidad a largo plazo.

Desde la perspectiva de León y Murillo (2021) la vulnerabilidad de los indicadores financieros en las Cooperativas de Ahorro y Crédito está influenciada por riesgos operativos, crediticios y de liquidez. En este contexto, la creciente absorción del margen financiero en COAC Calceta Ltda. y COAC Cámara de Comercio Ltda. puede ser un indicio de dificultades en la gestión de costos operativos y rentabilidad. La disminución del ROE y ROA en ambas cooperativas

sugiere que no han logrado una eficiente gestión de estos riesgos, lo que podría comprometer su estabilidad en el largo plazo.

Desde la perspectiva de Gualpa y Urbina (2021) la eficiencia y el riesgo de crédito afectan negativamente la rentabilidad de las cooperativas. En el caso de COAC Calceta Ltda., la caída en la intermediación financiera y el bajo rendimiento de los activos han reducido sus ganancias. Por su parte, la mayor estabilidad de los indicadores de COAC Cámara de Comercio Ltda. podría estar relacionada con su política de otorgamiento de créditos, aunque sus costos operativos más altos podrían limitar su crecimiento financiero.

Para Rosillo et al. (2024) la competitividad financiera y las condiciones macroeconómicas afectan la capacidad de financiamiento de las cooperativas. En este sentido, la diferencia en la intermediación financiera entre las dos entidades indica que COAC Cámara de Comercio Ltda. ha logrado mantener una estrategia más eficiente de otorgamiento de créditos, mientras que COAC Calceta Ltda. ha reducido notablemente su nivel de intermediación, posiblemente por un enfoque más conservador o por dificultades para captar y prestar recursos en un contexto de alta competencia.

CONCLUSIONES

En función del objeto de estudio, se ha identificado que en el caso de la COAC Calceta Ltda., se observa una eficiencia operativa relativamente constante, aunque los costos operativos muestran una tendencia ascendente, lo que sugiere dificultades para optimizar recursos. Paralelamente, el aumento de los gastos operativos ha reducido de manera significativa la rentabilidad neta al consumir una mayor parte del margen financiero. Finalmente, disminución de los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y sobre activos (ROA) evidencia un menor retorno de los recursos de los socios, lo que podría afectar su sostenibilidad financiera a largo plazo.

Por su parte, la COAC Cámara de Comercio Ltda. registra una eficiencia operativa menor que la de Calceta, con costos más elevados en relación con sus ingresos. A pesar de que en 2022 se observó una mejora en la absorción del margen financiero, las tendencias recientes reflejan un deterioro en el control de gastos. No obstante, esta cooperativa ha mostrado un desempeño más sólido en intermediación financiera, utilizando los recursos captados de manera más eficiente para otorgar créditos, lo que puede fortalecer sus ingresos si mantiene una gestión prudente del riesgo.



Comparativamente, Calceta ha logrado un manejo más eficiente de los costos, pero su rentabilidad se ha deteriorado con rapidez, mientras que Cámara de Comercio ha mantenido una colocación de créditos más efectiva, aunque con costos operativos más altos. En otras palabras, la principal radica en que Calceta ha experimentado un descenso notable en sus indicadores de rentabilidad, mientras que Cámara de Comercio ha sostenido niveles más bajos pero estables, mostrando una gestión más equilibrada en términos de variación financiera.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aldaz, N. L., y Yaguache, D. M. (2024). Análisis de la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador del segmento 1 (2018-2022). *Revista Científica de Investigación Actualización del Mundo de las Ciencias*, 8(1), 156–165.
[https://doi.org/10.26820/reciamuc/8.\(1\).ene.2024.156-165](https://doi.org/10.26820/reciamuc/8.(1).ene.2024.156-165)
- Asamblea Constituyente del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*.
https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Campoverde, J. A., Romero Galarza, C. A., y Borenstein, D. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: Aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y Administración*, 64(1), 87.
<https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1449>
- Escandan, S., y Fernández, Á. (2023). Evaluación de la eficiencia en instituciones financieras del Sector Financiero Social y Solidario ecuatoriano, 2016-2021. Una aplicación de la metodología de Análisis Envolvente de Datos (DEA). *Revista Economía y Política*.
<https://doi.org/10.25097/rep.n38.2023.03>
- Gualpa, A., y Urbina, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 1(34).
http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2477-90752021000100112
- Guilarte, E., y Chávez Maza, L. A. (2023). Actualidad de la cooperativa y su identidad. Análisis teórico y práctico. *Cooperativismo y Desarrollo*, 11(1), e560.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2310-340X2023000100002
- Hernández Cáceres, D. (2021). Origen y desarrollo del principio cooperativo de interés por la comunidad. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 139, e76634.
<https://doi.org/10.5209/reve.76634>

- León-Bermeo, S. R., y Murillo-Párraga, D. Y. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242. <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Luque, A., y Peñaherrera, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: El desafío de ser cooperativas. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 138, e73870. <https://doi.org/10.5209/reve.73870>
- Regalado, M., y Hinojosa-Dueñas, G. A. (2022). Niveles de la responsabilidad social empresarial en la Cooperativa de Ahorro y Crédito del Magisterio Manabita. *Dominio de las Ciencias*, 8(1), 871–886. <https://doi.org/10.23857/dc.v8i1.2610>
- Reyes, R. A., Torres, R. M., García, M. E., y Hurtado, K. D. R. (2024). Secuelas del COVID-19 en el sector cooperativista: Un acercamiento a su eficiencia financiera. *Runas. Journal of Education and Culture*, 5(9), e240157. <https://doi.org/10.46652/runas.v5i9.157>
- Rojas-Díaz, P. J., Gómez-Mora, E. I., y Gil-Marín, M. J. (2023). Indicadores financieros para el control de gestión en organizaciones. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 8(1), 135–149. <https://doi.org/10.35381/r.k.v8i1.2613>
- Rosillo, W. V., Vivanco, I. M., Villavicencio, B. X., y Sisalema, L. A. (2024). Factores que operativizan el financiamiento crediticio a las microempresas de Guayaquil, Ecuador. *Espacios*, 45(03), 49–63. <https://doi.org/10.48082/espacios-a24v45n03p05>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros*. <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2025). *Segmentación de entidades del SFPS, año 2025*. <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- Zambrano, J. I. (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(1), 61–88. <https://doi.org/10.69633/xnrm8r20>

