



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciado en
Contabilidad y Auditoría C.P.A.**

Tema:

**“La demanda crediticia y la contribución con los sectores económicos de las
cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período
2019 – 2021.”**

Autor: Guerrero Castro, Jimmy Andrés

Tutor: Abg. Narváez Montenegro, Bolívar David

Ambato – Ecuador

2022

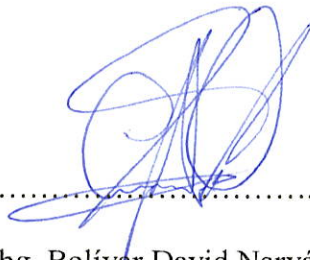
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Abg. Bolívar David Narvárez Montenegro con cédula de identidad No. 180282093-4, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“LA DEMANDA CREDITICIA Y LA CONTRIBUCIÓN CON LOS SECTORES ECONÓMICOS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SEGMENTOS 4 Y 5 DE TUNGURAHUA, PERÍODO 2019 – 2021.”**, desarrollado por Jimmy Andrés Guerrero Castro, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Septiembre 2022

TUTOR



Abg. Bolívar David Narvárez Montenegro

C.I. 180282093-4

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Jimmy Andrés Guerrero Castro con cédula de identidad No. 180488443-3, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“LA DEMANDA CREDITICIA Y LA CONTRIBUCIÓN CON LOS SECTORES ECONÓMICOS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SEGMENTOS 4 Y 5 DE TUNGURAHUA, PERÍODO 2019 – 2021”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Septiembre 2022

AUTOR



.....
Jimmy Andrés Guerrero Castro

C.I. 180488443-3

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Septiembre 2022

AUTOR



.....
Jimmy Andrés Guerrero Castro

C.I. 180488443-3

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: “**LA DEMANDA CREDITICIA Y LA CONTRIBUCIÓN CON LOS SECTORES ECONÓMICOS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SEGMENTOS 4 Y 5 DE TUNGURAHUA, PERÍODO 2019 – 2021**”, elaborado por Jimmy Andrés Guerrero Castro, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Septiembre 2022

Dra. Mg. Tatiana Valle
PRESIDENTE

Dra. Rocío Cando
MIEMBRO CALIFICADOR

Ing. Bertha Sánchez
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Al forjador de mi camino, a mi padre celestial por permitirme dedicar esta investigación, sin él no sería posible esta etapa tan importante en mi vida, el me acompaña y me protege cada paso que doy y por ser mi luz en mi camino; por ello con todas las fuerzas que mi corazón puede emanar dedico este trabajo primeramente a Dios

A mi madre con mucho amor y cariño le dedico este trabajo, sus palabras de aliento y sus infinitas bendiciones que día a día me protege. Por esto te brindo mi trabajo en ofrenda por tu cariño y amor de madre, con mi más sincero amor.

Jimmy Andrés Guerrero Castro

AGRADECIMIENTO

Querido Dios gracias por la salud y vida por todas las bendiciones para lograr mis objetivos, por haberme acompañado a lo largo de mi carrera, por llenarme de fuerza para vencer todos los obstáculos presentados durante este trayecto, gracias por inculcar el ejemplo de esfuerzo y perseverancia y ser guía de mis pasos.

A la mujer más maravillosa del mundo mi madre, sin ella no sería posible este momento, gracias por educarme como hombre de éxito y gracias a ti te debo todo lo que soy y lo que seré, agradezco tu infinita paciencia y amor y tu esfuerzo por inculcar un hombre de bien, sé que con tus enseñanzas y consejos llegaré muy lejos madre mía, tú fuiste la razón de todo.

Jimmy Andrés Guerrero Castro

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “LA DEMANDA CREDITICIA Y LA CONTRIBUCIÓN CON LOS SECTORES ECONÓMICOS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SEGMENTOS 4 Y 5 DE TUNGURAHUA, PERÍODO 2019 – 2021”

AUTOR: Jimmy Andrés Guerrero Castro

TUTOR: Abg. Bolívar David Narváez Montenegro

FECHA: Septiembre 2022

RESUMEN EJECUTIVO

En el presente proyecto de investigación denominado “La demanda crediticia y la contribución con los sectores económicos de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 – 2021.” tiene como objetivo determinar la demanda crediticia y la contribución con los sectores económicos de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 – 2021 este estudio se realizó con las 7 cooperativas que se encontraban activas en el segmento 4 y 5 en un período de 3 años. De este modo, los indicadores financieros fueron utilizados para verificar la demanda crediticia de las cooperativas y como las instituciones financieras contribuyeron en el sector económico. Pues, los indicadores financieros fueron procesados por medio del software estadístico SPSS. Donde, los resultados obtenidos fueron que las cooperativas dentro del año 2020 tuvieron una baja con sus ingresos por la pandemia que se presentó a nivel mundial. Pero, las cooperativas de ahorro y crédito para el año siguiente obtuvieron una alta demanda de créditos que les ayudó a recuperar algo de lo que perdieron durante el primer año de pandemia. En conclusión, las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Tungurahua a pesar de haber cruzado por la pandemia no fue mucho la afectación en sus instituciones financieras. Por lo que, las cooperativas fueron beneficiadas por algunas personas que se quedaron sin trabajo y requirieron de un préstamo a las instituciones financieras para emprender en un negocio propio.

PALABRAS DESCRIPTORAS: DEMANDA CREDITICIA, CONTRIBUCIÓN CON LOS SECTORES ECONÓMICOS, COOPERATIVA, ANÁLISIS FACTORIAL.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
ACCOUNTING AND AUDITING CAREER

TOPIC: “THE CREDIT DEMAND AND THE CONTRIBUTION TO THE ECONOMIC SECTORS OF THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES OF SEGMENTS 4 AND 5 OF TUNGURAHUA, PERIOD 2019 - 2021”.

AUTHOR: Jimmy Andrés Guerrero Castro

TUTOR: Abg. Bolívar David Narváez Montenegro

DATE: September 2022

ABSTRACT

In the present research project called "The credit demand and the contribution with the economic sectors of the savings and credit cooperatives of segments 4 and 5 of Tungurahua, period 2019 - 2021." Its objective is to determine the credit demand and the contribution to the economic sectors of the savings and credit cooperatives of segments 4 and 5 of Tungurahua, period 2019 - 2021. This study was carried out with the 7 cooperatives that were active in segment 4 and 5 in a period of 3 years. In this way, the financial indicators were used to verify the credit demand of the cooperatives and how the financial institutions contributed in the economic sector. Well, the financial indicators were processed through the statistical software SPSS. Where, the results obtained were that the cooperatives within the year 2020 had a drop in their income due to the pandemic that occurred worldwide. But, the credit unions for the following year saw a high demand for loans that helped them recover some of what they lost during the first year of the pandemic. In conclusion, the savings and credit cooperatives in the province of Tungurahua, despite having gone through the pandemic, did not affect their financial institutions much. Therefore, the cooperatives were benefited by some people who lost their jobs and required a loan from financial institutions to start their own business.

KEYWORDS: CREDIT DEMAND, CONTRIBUTION TO THE ECONOMIC SECTORS, COOPERATIVE, FACTORIAL ANALYSIS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO	viii
ABSTRACT	ix
ÍNDICE GENERAL.....	vii
ÍNDICE DE TABLAS	ix
ÍNDICE DE GRÁFICOS	x
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2. Justificación.....	1
1.2.1 Formulación del problema	3
1.3 Objetivos.....	3
1.3.1 Objetivo general.....	3
1.3.2. Objetivos específicos	3
CAPÍTULO II.....	5
MARCO TEÓRICO.....	5
2.1.- Revisión de literatura	5

2.1.1.- Antecedentes investigativos	5
2.1.2.- Fundamentos teóricos.....	8
2.2 Preguntas de investigación	14
CAPÍTULO III.....	15
METODOLOGÍA	15
3.1 Recolección de la información	15
3.1.1 Población y muestra.....	15
3.1.2 Fuentes secundarias	16
3.1.3 Instrumentos y métodos para recolectar información.....	17
3.2 Tratamiento de la información	20
3.2.1 Análisis factorial.....	20
3.3. Operacionalización de las variables	20
3.3.1. Demanda crediticia	21
CAPÍTULO IV	22
RESULTADOS.....	22
4.1 Resultados y discusión	22
4.1.1 Desempeño financiero de los segmentos 4 y 5 de la provincia de Tungurahua	22
4.1.2 Análisis factorial.....	32
4.2 Verificación de hipótesis	34
4.3 Limitaciones de estudio.....	35
CAPÍTULO V.....	36
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	36
5.1 Conclusiones.....	36
5.2 Recomendaciones	37
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	38

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Segmento de cooperativas.....	6
Tabla 2 Tipos de crédito.....	10
Tabla 3 Factores de crédito	11
Tabla 4 Proceso de otorgamiento de créditos.....	12
Tabla 5 Indicadores del sector cooperativo.....	12
Tabla 6 Indicadores de rentabilidad y liquidez	13
Tabla 7 Sectores económicos del Ecuador.....	13
Tabla 8 Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 de la provincia de Tungurahua.	16
Tabla 9 Ficha de observación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 de la provincia de Tungurahua año 2019	18
Tabla 10 Ficha de observación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 de la provincia de Tungurahua año 2020 y 2021	19
Tabla 11 Variable dependiente: demanda crediticia	21
Tabla 12 Quebranto patrimonial	23
Tabla 13 Aporte social sobre activos	24
Tabla 14 Capital sobre activos	25
Tabla 15 Rentabilidad sobre activos	26
Tabla 16 Rentabilidad sobre capital propio.....	27
Tabla 17 Liquidez.....	28
Tabla 18 Contribución con los sectores económicos	32
Tabla 19 KMO y prueba de Bartlett.....	32
Tabla 20 Varianza total explicada.....	33
Tabla 21 Matriz de componentes rotados ^a	33
Tabla 22 KMO y prueba de Bartlett.....	34

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1 Indicador del sector financiero popular y solidario	29
Gráfico 2 Indicador del sector financiero popular y solidario	30
Gráfico 3 Demanda crediticia	31
Gráfico 4 Sedimentación.....	35

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción del problema

La presente investigación se realiza con el fin de conocer la demanda de los créditos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 de la provincia de Tungurahua. De este modo, los indicadores seleccionados para la demanda crediticia y la contribución de los sectores económicos son analizados para verificar los cambios surgidos en los años 2019, 2020 y 2021. Del mismo modo, la investigación se basa en analizar cada indicador de las cooperativas para realizar el análisis factorial.

1.2. Justificación

El principal efecto que generan las crisis financieras en la población es la necesidad de buscar mecanismos de financiamiento para reactivarse económicamente. De hecho, el crédito es uno de los conjuntos que permite cubrir los déficits de economía y en otros casos es un medio para poder generar oportunidades de negocio (Guachamín, Díaz, & Guevara, 2021). Sin embargo, las instituciones financieras a nivel nacional en su mayoría no entregan créditos por los costos de monitoreo y operativo. Es decir, las personas no tienen un empleo estable y no generan ingresos son las que no están recomendables para tener acceso a un crédito (Corporación Andina de Fomento, 2011).

Las cooperativas de acuerdo con Rodés (2019) deben establecer políticas que tengan lineamientos entendibles y ubiquen a los socios para el otorgamiento de créditos. Debido a que, los socios no tengan conflictos a futuro por un mal manejo de su cumplimiento. Por otra parte, en Ecuador según Mejía (2019) los ingresos y los gastos de las familias influyen en gran parte para poder obtener un crédito. Asimismo, una característica principal es la falta de empleo en las personas o el empleo informal. Por lo tanto, las personas con empleos informales son las que no pueden tener acceso a un crédito por parte de las entidades financieras por falta de garantías y por la falta de estabilidad de ingresos (Ordoñez & Guerra, 2014).

En la afectación de la pandemia COVID-19 hubo gran cantidad de personas que han reducido sus ingresos por falta de empleo. Es decir que, las personas con bajos ingresos económicos no tienen una probabilidad alta de poder solicitar crédito a diferencia con las personas que tienen sus trabajos y los ingresos fijos durante la cuarentena. Aunque, las personas que tuvieron reducidos sus ingresos tienen la necesidad de obtener un crédito para crear su propio negocio y les genere un ingreso. (Guachamín, Díaz, & Guevara, 2021). Pero, los trabajadores que tienen su trabajo fijo y con un ingreso elevado con las personas que no tienen los suficientes ingresos necesitan de un crédito. Sino que, la diferencia entre los créditos es que el acceso debe ser efectivo (Enríquez & Sáenz, 2021). A la vez, la demanda crediticia tiene algunos beneficios para las entidades financieras con el fin de implementar y fortalecer el logro de sus objetivos. Por último, la demanda crediticia beneficia en el desarrollo a las cooperativas de ahorro y crédito mejorando su rendimiento (Mendoza, 2018).

La calidad de la cartera de acuerdo con Arciniegas & Pantoja (2020) se relaciona con la capacidad en cómo se recupera la cartera y el nivel de morosidad que tienen las entidades financieras. Pero, las garantías son tomadas en cuenta y algunas dificultades de los procesos en las entregas de los créditos a los clientes. Así, la cartera vigente es tomada en cuenta como una constancia de riesgo financiero y la cartera vencida es aún más notable en las cooperativas de ahorro y crédito. Pues, los controles crediticios con Mendivil (2016) se dividen en cobros posteriores, adeudos, análisis de saldo, arqueos de documentación, estudio de la recuperación y conexión contra otras cuentas. Por lo que, la probabilidad de estar en mora de acuerdo con Guachamín, Díaz, & Guevara (2021) las variables que más influyen son la pérdida del empleo de las personas y el fallecimiento de la misma.

La Junta de Regulación Monetaria y Financiera (2015) indica que los procesos crediticios son: los períodos de consentimiento en donde se establece la evaluación, aprobación y estructuración, el seguimiento donde se realiza el monitoreo de la morosidad y refinanciación, la recuperación donde se comprende los procesos de recuperación normal y recaudación judicial. A su vez, los procesos crediticios forman parte de las 5 “c” de crédito: capacidad, colateral, capital, condiciones y carácter.

Para el desarrollo de la presente investigación se utilizará la información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria donde se encuentra la información de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito con relación a los períodos 2019, 2020 y 2021. De este modo, la información recopilada nos sirve para medir la demanda crediticia y la contribución con los sectores económicos los mismos que serán recopilados en una hoja de cálculo de Excel y así aplicar el análisis factorial para obtener los resultados.

La presente justificación tiene un aporte con la sociedad para constituirse en una guía informativa sobre la demanda crediticia que han tenido las Cooperativas en Tungurahua durante los períodos 2019, 2020 y 2021 y la contribución con los sectores económicos para su crecimiento y desarrollo.

1.2.1 Formulación del problema

¿Cuál es la demanda crediticia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los Segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 al 2021 y la contribución con los sectores económicos?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Determinar la demanda crediticia y la contribución con los sectores económicos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los Segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 – 2021.

1.3.2. Objetivos específicos

- Examinar la demanda crediticia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los Segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 – 2021 para la verificación de sus créditos.
- Identificar la contribución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los Segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 – 2021 con los sectores

económicos.

- Analizar el nivel del riesgo crediticio y la morosidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los Segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 – 2021 para la formulación de estrategias que permitan la minimización de esta problemática.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1.- Revisión de literatura

2.1.1.- Antecedentes investigativos

2.1.1.1.- Las cooperativas y sus funciones

Las cooperativas de acuerdo con Martínez (2015) no se encargan solo en satisfacer las necesidades de sus clientes. También, las cooperativas están preocupadas de la situación social de sus orígenes. Además, las entidades financieras modifican a la sociedad que tienen a su alrededor y las situaciones no deseadas. Inclusive, las cooperativas en palabras de Fernández (2006) son empresas que se dedican a la producción, consumo o crédito, obtención que está formada por personas que buscan un objetivo económico y social. Es decir, el desempeño de la misma es por la dedicación al trabajo en equipo de los socios y no por el valor económico aportado.

En palabras de Coque (2008) las cooperativas están relacionadas entre la entidad financiera y sus socios que aportaron con el capital. Es decir, los socios que aportaron con su capital van a querer gobernar la entidad financiera y esto forma un doble vínculo. Además, las cooperativas tienen la capacidad de volverse importantes más que una empresa por la confianza y el compromiso para hacer notar la diferencia a la competencia. Por otra parte, las cooperativas de acuerdo con Pedrosa & Hernández (2011) tienen el propósito de brindar créditos a sus clientes como son pequeños agricultores, pequeños negocios, trabajadores, entre otros. De la misma manera, las cooperativas están basadas en valores y principios concretos que los diferencian de las empresas capitalistas.

Las cooperativas de acuerdo con González & Hernández (2007) están centradas en las personas que son quienes controlan y dirigen sus entidades financieras. Pues, las cooperativas son las encargadas en brindar una satisfacción a las personas y de esta manera formar posibilidades en sus hogares para formar un emprendimiento.

2.1.1.2.- El desafío de las cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son considerados como sociedades de derecho privado que son formadas por personas jurídicas y naturales que cumplen con su objetivo de satisfacer las necesidades económicas de los socios (Navarro, Sanchis, & Soler, 2010). Entonces, las cooperativas realizan sus actividades que consisten en recibir fondos de sus clientes y lo aplican en créditos (Vasserot, 2015). De hecho, las cooperativas realizan las operaciones activas, pasivas, servicios bancarios.

La cooperativas de acuerdo con González & Hernández (2007) se preocupan por el ambiente social de sus propias organizaciones y no solo con el fin de satisfacer las necesidades de las personas. Así, las cooperativas logran salir adelante a pesar de la crisis que ha pasado el país y eso es gracias a la resistencia que tuvieron y las estrategias planteadas.

Las cooperativas en palabras de Fernández (2006) se basan en un movimiento socioeconómico a nivel nacional donde los socios son los que se benefician de los servicios brindados por las cooperativas y así aportan con su trabajo en la organización.

Segmento de cooperativas

Las cooperativas de ahorro y crédito se clasifican de acuerdo a segmentos que son medidos por medio de sus activos:

Tabla 1. Segmento de cooperativas

Segmento	USD 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

Fuente: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015).

Elaborado por: Guerrero (2022)

Las cooperativas son representadas por la esencia social que por base de los movimientos de los valores y principios son importantes. De igual manera, las cooperativas contribuyen al desarrollo sostenible que no se basan en un solo objetivo que sería brindar créditos también tienen brindar objetivos sociales (Mozas & Bernal,

2006). En conclusión, las cooperativas revelan que tienen intereses económicos que prevalecen en lo social.

2.1.1.3.- El impacto financiero de las cooperativas

Dentro del impacto financiero los inventarios son los que tienen mayores casos dentro de los principales componentes de capital de las organizaciones y sobre decisiones que tienen en las inversiones. Por lo tanto, los inventarios se deben tomar en cuenta con los costos con el enfoque de gestión y los elementos que se encuentran asociados al riesgo y rendimiento de las mismas (Ramírez & Manotas, 2014). Así, los inventarios cuentan con una política adecuada que está bajo el aspecto financiero y poder definir que el costo sea mínimo. Pero, los costos deben ser garantizados con un nivel de riesgo aceptable para la empresa.

Las cooperativas de ahorro y crédito en palabras de Bombón, Orellana, & Pacheco (2021) en el Ecuador han logrado obtener un alto rango en sus patrimonios lo cual les hace un sector preponderante. De igual manera, el cooperativismo tiene un principal énfasis en la igualdad de condiciones porque todos los socios tienen el acceso a los créditos con los mismos beneficios. Asimismo, el impacto de las cooperativas de acuerdo con Armijos, Illescas, Pacheco, & Chimarro (2022) tuvo el fin de resguardar las necesidades de sus socios o terceros de acuerdo en condiciones favorables. Es decir, el impacto económico de las cooperativas es de gran importancia para la sociedad con los servicios que otorgan los socios que son aquellas instituciones que se encargan del sector popular y solidario.

Para Abarca & Vergara (2014) el carácter central de las cooperativas es el cubrir las necesidades de la sociedad y así formar un bienestar de tipo social. Pues, las cooperativas brindan un bienestar social y no monetario que se realiza mediante una gestión democrática en donde interactúan todos los funcionarios de las cooperativas que tienen un igual grado de funcionalidad.

2.1.1.4.- Las cooperativas de ahorro y crédito y su incidencia a nivel nacional

De acuerdo con Asamblea Nacional (2014) las empresas que se encuentran dentro de la economía popular y solidaria, son basados a los siguientes principios:

- Buscan el buen vivir y el bien común,
- La prioridad del trabajo que tienen en base al capital y los intereses colectivos,
- Comercio justo, responsable y ético,
- Equidad de género;
- Respeto de la identidad cultural;
- Autogestión;
- Responsabilidad social y ambiental,
- Solidaridad y rendición de cuentas, y,
- Distribución equitativa.

En el Ecuador las entidades que operan con base a principios y valores sociales son las cooperativas de ahorro y crédito. Donde, las cooperativas son sociedades responsables que se sostienen al tiempo como respuesta de confianza a los clientes y socios que forman parte de su institución financiera. Sin embargo, las entidades financieras como las cooperativas de ahorro y crédito muestran falta de transparencia en circulación de información de lo social (Ramírez & Manotas, 2014).

2.1.2.- Fundamentos teóricos

2.1.2.1.- Teoría de la información de los estados financieros

La teoría de la información permite realizar estudios mediante el cual transmite mensajes y sirve para una mejor comprensión de todos los datos investigados. Pero, la teoría de la información reconoce aquellos elementos que impidan llegar al destinatario. Por otra parte, la información es necesaria que el destinatario asimile el contenido en una señal que es enviado mediante canal de comunicación por el emisor (López, 1998). Entonces, la teoría de la información en la presente investigación está enlazada con los Estados Financieros con el fin de informar de las situaciones económicas que tienen las Cooperativas de Ahorro y Crédito. De este modo, la información es investigada y analizada de todos los estados financieros.

2.1.2.2.- Cooperativas de ahorro y crédito

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito de acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016) dentro del país desempeñan actividades financieras principales que contribuyen con la economía. Es decir, las cooperativas brindan servicios de:

- Brindar préstamos
- Receptar depósitos
- Presentar tarjetas de pago
- Plasmar inversiones y transacciones de divisas
- Exponer cuentas con obligaciones
- Ejecutar transferencias de cobros

Las cooperativas de ahorro y crédito según Asamblea Nacional (2014) son sociedades con un derecho privado que se encuentran formadas por personas jurídicas y naturales. De este modo, las cooperativas de ahorro y crédito cumplen con el objetivo de satisfacer las necesidades financieras de las personas a nivel nacional. A través de, una empresa que es formada con aportación de economía, intelectual y moral de los integrantes.

2.1.2.3.- Tipos de créditos

Los créditos de acuerdo con la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015) se clasifican en:

Tabla 2 Tipos de crédito

Crédito	Definición
Productivo	Es el crédito que se le entrega a personas naturales que son obligadas a llevar contabilidad o las personas jurídicas que tengan tiempo mayor a 360 días para que inviertan en algo productivo y el valor de la inversión el 90% es utilizado en compra de bienes.
Comercial Ordinario	El crédito comercial ordinario se les entrega a personas naturales obligadas a llevar contabilidad o personas jurídicas que tengan montos superiores a 100.000,00 dólares en ventas anuales que se obtiene de las ventas realizadas.
Consumo	Es un crédito entregado a personas que se encuentren con necesidades personales.
Educativo	Es un crédito entregado con el fin de capacitación profesional y formación académica para personas naturales o jurídicas
Vivienda	Es un crédito otorgado a personas naturales que tengan la necesidad de construir una vivienda y se le entrega con garantía hipotecaria
Microcrédito	El microcrédito es aquel que se concede a personas naturales o jurídicas que tengan ingresos de las ventas anuales inferiores a 100.000,00 dólares.

Fuente: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2015).

Elaborado por: Guerrero (2022)

2.1.2.4.- Factores del crédito

Los factores de crédito de acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016) indica que:

Tabla 3 Factores de crédito

Factor	Concepto
Crédito	Es aquella suma de dinero que prestan las cooperativas a sus deudores y aquellos clientes deben devolver la cantidad de dinero prestada y los intereses devengados en el plazo de tiempo definido.
Capital	Es aquel aporte que tienen los socios o accionistas en las cooperativas con el cual hacen funcionar a la entidad financiera.
Abono	Es el valor que el socio aportará con algo adicional de lo específico en la tabla de amortizaciones.
Deudor	Es aquella empresa o persona que tiene saldos pendientes de una deuda por pagar.
Cuota	Es la cantidad de dinero que debe pagar una persona de un préstamo obtenido más los intereses.
Fecha de pago	Es la fecha límite que tiene una persona o empresa que tiene por pagar la cantidad de todo el préstamo obtenido.
Encaje	El cliente al que le van a realizar el préstamo debe tener ese cierto capital de dinero
Débito Automático	Al cumplir la fecha de pago la cuota del crédito se le debitará automáticamente de su cuenta de ahorros.
Interés	Es aquel valor generado por el dinero prestado en cierto tiempo de plazo y debe cancelarlo
Garantía de cobranza	Las cooperativas al realizar créditos de valores altos piden un garante y para recuperar ese dinero acuden a su garante.
Tasa de interés efectiva	Es el valor por el crédito prestado que se calcula a los 365 días.
Mora	El cliente pagará un valor adicional por no cumplir con la fecha de pago de su crédito.
Monto	Es la cantidad de dinero que entregan las cooperativas a sus clientes.
Plazo	Es el tiempo estimado para la cancelación del crédito.
Saldo capital	Es el dinero total que adeuda el cliente en una fecha establecida.

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016).

Elaborado por: Guerrero (2022)

2.1.2.5.- Otorgamiento de créditos

Los créditos otorgados por las cooperativas pueden variar a según la necesidad que tenga cada persona. Pero, las cooperativas se encargan de realizar investigaciones de sus clientes que requieren de un crédito. Es decir, las cooperativas de acuerdo con Morales & Morales (2014) realizan un procedimiento para otorgar el crédito que es:

Tabla 4 Proceso de otorgamiento de créditos

Proceso	Concepto
Investigación	Al querer otorgar un crédito a clientes que no han obtenido prestamos anteriormente están obligados a realizar un seguimiento el cual permita a conceder dicho crédito.
Análisis	Los datos obtenidos en la investigación son analizados y el cual permite a conocer si el cliente está apto para recibir el crédito o no.
Aceptación del cliente	Una vez estudiando la información para realizar el crédito se verifica en que cantidad se le puede otorgar y tenga la capacidad de cancelar dicho crédito.

Fuente: Morales & Morales (2014)

Elaborado por: Guerrero (2022)

2.1.2.6.- Indicadores del sector cooperativo

Los indicadores financieros de sector cooperativo de acuerdo con Correa, Gómez, & Londoño (2018) son cálculos que ayudan a combinar la información de los estados financieros de las cooperativas.

Tabla 5 Indicadores del sector cooperativo

Indicador	Concepto
Quebranto patrimonial	Es aquel que ayuda a crear el capital institucional del valor del crédito o el deterioro de los aportes de los socios y permite medir el valor de los aportes.
Aportes sociales sobre activos	Es aquella inversión de dinero que realizan las entidades financieras para obtener beneficios de sus servicios.
Capital institucional sobre activos	Es la acumulación de los recursos que se encuentran registrados en el patrimonio de las cooperativas y los requieren como base para financiamientos de corto, mediano y largo plazo.
Morosidad de cartera	Es aquel que puede ser medible sobre la cartera improductiva.
Rendimiento de cartera	Es aquel rendimiento que tienen las entidades financieras sobre los créditos otorgados que se encuentra sujeto a banda de maduración.

Fuente: Correa, Gómez, & Londoño (2018)

Elaborado por: Guerrero (2022)

2.1.2.7.- Indicadores de rentabilidad y liquidez

Tabla 6 Indicadores de rentabilidad y liquidez

Indicador	Concepto
ROA	Es aquel que indica el índice de retorno obtenido por el activo y muestra la eficiencia de la administración de recursos de las entidades financieras.
ROE	Es aquel que indica el índice de retorno obtenido por el patrimonio que se ha invertido los accionistas de las entidades financieras.
Liquidez	Es aquel que determina la capacidad de las entidades financieras para enfrentar las obligaciones obtenidas a corto plazo.

Fuente: Correa, Gómez, & Londoño (2018)

Elaborado por: Guerrero (2022)

2.1.2.8 Sectores económicos

Los sectores económicos de acuerdo con Grudemi (2017) son aquellos que se dedican a diferentes actividades económicas dentro de una región. Es decir, los sectores económicos se numeran de acuerdo con el proceso comercial al que se dedican.

Tabla 7 Sectores económicos del Ecuador

Sector económico	Concepto
PRIMARIO	El sector primario de dedica a la actividad donde el ser humano se va a extraer los productos naturales para convertirlos en materia prima. Como por ejemplo, actividades agrícolas, mineras, ganadería, pesca, silvicultura y caza.
SECUNDARIO	El sector secundario de dedica a la transformación de los recursos naturales. Es decir, las materias primas son transformadas en productos que consumirá el país. Por ejemplo, el calzado, los productos de aseo y belleza, los alimentos procesados, los plásticos, entre otros.
TERCIARIO	El sector terciario se dedica a brindar servicios a las personas que no son tangibles, pero de igual manera son de ayuda para cubrir la necesidad del país. Por ejemplo, servicios privados o públicos como educación, salud, transporte, comunicaciones, comercio, entre otros.
CUATERNARIO	El sector cuaternario es aquel que hace referencia al conocimiento intelecto de una persona. Por ejemplo, investigación y desarrollo, tecnologías de la información, consultorías, entre otros.
QUINARIO	El sector quinario es aquel que está enfocado a la creación, reordenación e interpretación de ideas y proyectos que lo realizan con la ayuda de la ciencia. Por ejemplo, oficiales del gobierno, líderes científicos, directivos de grandes empresas. Legisladores, entre otros.

Fuente: Quiroa (2020)

Elaborado por: Guerrero (2022)

2.2 Preguntas de investigación

Las hipótesis para la presente investigación son:

H0: La demanda crediticia no impacta significativamente la contribución con los sectores económicos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los Segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 – 2021.

H1: La demanda crediticia impacta significativamente la contribución con los sectores económicos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los Segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 – 2021.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la información

La recolección de la información de acuerdo con Sordo (2022) es el método que utilizan las empresas para recolectar la información necesaria para realizar un análisis. De la misma forma, la recolección de la información en palabras de Sampieri (2014) la información recopilada y procesada es necesaria para la comprobación de la hipótesis que se planteó en la investigación. Es decir, la investigación se realizó con una investigación cuantitativa que permite al procesamiento de la información que se obtuvo en los indicadores del sector cooperativo, rentabilidad y liquidez de los años 2019, 2020 y 2021. Es decir, la información que reflejó ayuda a la interpretación de los cambios que han surgido en los tres años dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5 de Tungurahua.

3.1.1 Población y muestra

3.1.1.1 Población

La población en palabras de Guerra (2003) es el total de individuos o elementos que sean identificados en una investigación para proceder a medir la característica del mismo. De la misma forma, en palabras de López (2004) la población es el conjunto de personas o cosas que se requiere conocer en una investigación.

La población que se utilizó son las cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran en la provincia de Tungurahua de acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Por ello, los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito se encontraron reflejados en el portal web estadístico de la SEPS de los años 2019, 2020 y 2021.

3.1.1.2 Muestra

La muestra en palabras de Mendenhall, Beaver, & Castor (2010) define que dentro de los problemas estadísticos se toma en cuenta a toda la población para llegar a tomar una muestra en el estudio. Por otra parte, la muestra de acuerdo a López (2004) define que es el subconjunto o una parte de toda la población que se tomará en cuenta en la investigación que se realizó.

Para la presente investigación se tomó en cuenta únicamente a las cooperativas de ahorro y crédito que estaban activas en el segmento 4 y 5 en la provincia de Tungurahua. Entonces, los Estados Financieros de las cooperativas son aquellos que tienen un valor significativo para el cálculo de los indicadores financieros del sector cooperativo, rentabilidad y liquidez.

Tabla 8 Cooperativas de Ahorro y Crédito activas en el segmento 4 y 5 de la provincia de Tungurahua.

COOPERATIVAS DEL SEGMENTO 4 Y 5	
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. Ambato
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Pillaro Ltda.
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sistema de Riego Ambato Huachi Pelileo Ltda.
5	Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Corazón de Jesús
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Secundarios del Tungurahua Ltda.

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2016).

Elaborado por: Guerrero (2022)

3.1.2 Fuentes secundarias

Las fuentes secundarias que se utilizó es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que nos permitió sacar la información de los años 2019, 2020 y 2021 de los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. A su vez, los Estados Financieros se encontró en el portal estadístico de la SEPS.

3.1.3 Instrumentos y métodos para recolectar información

Los instrumentos utilizados en esta investigación fueron los Estados Financieros de las cooperativas de ahorro y crédito que se encuentran publicados en el portal estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. De este modo, los Estados Financieros permitieron con el de los indicadores financieros del sector cooperativo, rentabilidad y liquidez.

3.1.3.1 Ficha de observación

Para la recolección de la información se necesitó de una ficha de observación en donde se puede sacar los datos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Tungurahua de los segmentos 4 y 5 necesarios para realizar el análisis de los indicadores. De este modo, la información que fue recopilada se encuentre en orden para los cálculos respectivos de los indicadores.

Tabla 9 Ficha de observación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Tungurahua del segmento 4 y 5 año 2019

COOPERATIVAS	AÑO 2019																
	Patrimonio	Capital social	Aporte social	Activo Total	Cartera por vencer	Cartera vencida	Cartera que no devenga intereses	Cartera improductiva	Cartera bruta	Interés de cartera	Promedio cartera total	Ingresos	Gastos	Promedio Total Activo	Promedio Total Patrimonio	Fondos Disponibles	Depósitos a corto plazo
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. Ambato																	
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular																	
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Pillaro Ltda.																	
Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sistema de Riego Ambato Huachi Pelileo Ltda.																	
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar																	
Cooperativa de Ahorro y Crédito Corazón de Jesús																	
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Secundarios del Tungurahua Ltda.																	

Elaborado por: Guerrero (2022)

Tabla 10 Ficha de observación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Tungurahua del segmento 4 y 5 año 2020 y 2021

AÑO 2020														AÑO 2021													
Patrimonio														Patrimonio													
Capital social														Capital social													
Aporte social														Aporte social													
Activo Total														Activo Total													
Cartera por vencer														Cartera por vencer													
Cartera vencida														Cartera vencida													
Cartera que no DI														Cartera que no DI													
Cartera improductiva														Cartera improductiva													
Cartera bruta														Cartera bruta													
Interés de cartera														Interés de cartera													
Promedio cartera total														Promedio cartera total													
Ingresos														Ingresos													
Gastos														Gastos													
Promedio Total Activo														Promedio Total Activo													
Promedio Total patrimonio														Promedio Total patrimonio													
Fondos Disponibles														Fondos Disponibles													
Depósitos a corto plazo														Depósitos a corto plazo													

Elaborado por: Guerrero (2022)

3.2 Tratamiento de la información

Para la presente investigación se recopiló la información mediante ficha de observación de los Estados Financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. De este modo, los resultados obtenidos se utilizaron para el cálculo de los indicadores financieros de las diferentes variables. Pues, los resultados que se obtuvieron en la ficha de observación fue a base del portal web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. En efecto, los Estados Financieros de las cooperativas reflejados en el portal web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria fueron anuales para el debido análisis financiero.

3.2.1 Análisis factorial

El análisis factorial en palabras De la Fuente (2011) es aquella técnica que reduce los datos que es útil para encontrar grupos homogéneos de variables. Es decir, el grupo homogéneo es aquel que se combinan o correlacionan entre sí y que los grupos se vuelvan independientes. De igual importancia, el análisis factorial de acuerdo con López (2021) identifica variables subyacentes que definan la correlación de las variables encontradas que ayuda con la reducción de los datos y expliquen los factores de varianza. De este modo, el análisis factorial en la presente investigación se utilizó con el fin de reconocer la cartera crediticia con rendimiento y morosidad para la verificación de la hipótesis. Por tanto, la formula siguiente se utilizó para la verificación.

$$KMO = \frac{\sum \sum_{i \neq j} r_{ji}^2}{\sum \sum_{i \neq j} r_{ji}^2 + \sum \sum_{i \neq j} a_{ji}^2}$$

3.3. Operacionalización de las variables

3.3.1. Demanda crediticia

Tabla 11 Variable dependiente: demanda crediticia

VARIABLE	CONCEPTO	DIMENSIÓN	INDICADOR	ITEMS BÁSICOS	CARACTERÍSTICAS DE LA VARIABLE	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	FUENTE DE DATOS
Indicadores del sector financiero, popular y solidario	Es definido como todas las formas de organización económica-social donde los integrantes, colectiva o individualmente, realizan procesos de producción, comercialización, intercambio financiero y consumo de todos los bienes y servicios.	Indicadores del sector financiero, popular y solidario	Quebranto patrimonial	Patrimonio / Capital Social	Escala: Intervalo Tipo: Numérico	Ficha de observación Análisis de datos documental / contenido cuantitativo	Utilización de información de fuentes secundarias de las 7 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5
			Aporte social sobre activos	Aporte Social / Activo total			
			Capital sobre activos	$(\text{Total patrimonio} - \text{Capital Social}) / \text{Activo Total}$			
			Morosidad de cartera	Cartera Improductiva / Cartera Bruta			
			Cobertura de cartera	$((\text{Interés de Cartera} / \text{Promedio Cartera Total} * \text{VN}) / 12) * 100$			
Indicadores empresariales	Es aquella herramienta que utilizan las empresas para medir el cumplimiento de los objetivos dentro de la compañía.	Indicadores empresariales	Rentabilidad sobre activos	$(\text{Ingresos} - \text{Gastos}) / ((\text{Promedio Total Activo} * 12) / 12)$	Escala: Intervalo Tipo: Numérico	Ficha de observación Análisis de datos documental / contenido cuantitativo	Utilización de información de fuentes secundarias de las 7 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5
			Rentabilidad sobre Capital propio	$(\text{Ingresos} - \text{Gastos}) / ((\text{Promedio Total Patrimonio} * 12) / 12)$			
			Liquidez	$(\text{Fondos Disponibles} / \text{Total depósitos a corto plazo}) * 100$			

Elaborado por: Guerrero (2022)

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados y discusión

Una vez recopilada la información necesaria para la presente investigación por medio de fichas de observación de los Estados Financieros de las cooperativas de ahorro y crédito. De este modo, los resultados obtenidos fueron para el análisis de cada indicador y el análisis factorial. Es decir, las cooperativas en estos tres años obtuvieron una baja en relación a sus segmentos que los mantuvieron intactos.

4.1.1 Desempeño financiero de los segmentos 4 y 5 de la provincia de Tungurahua

Las entidades financieras regulan indicadores que les permiten visualizar cuáles son sus rendimientos financieros cada año y uno de ellos es el promedio entre todas las cooperativas de un mismo segmento. Asimismo, los indicadores financieros calculados fueron necesarios para el análisis de las cooperativas.

4.1.1.1 Indicadores del sector financiero popular y solidario

Los indicadores del sector financiero popular y solidario sirvió de ayuda para analizar la liquidez y rentabilidad haciendo relaciones entre las cuentas de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 y 5 de los años 2019, 2020 y 2021.

Tabla 12 Quebranto patrimonial

COOPERATIVAS	2019	2020	2021	Media	Mediana	Desviación media	Desviación estándar
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. Ambato	2,48	4,19	4,30	3,66	4,19	0,79	1,02
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular	4,06	4,14	4,14	4,11	4,14	0,03	0,05
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Pillaro Ltda.	1,84	1,86	2,02	1,90	1,86	0,08	0,10
Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sistema de Riego Ambato Huachi Pelileo Ltda.	3,03	3,48	2,65	3,05	3,03	0,29	0,42
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar	3,57	3,62	3,76	3,65	3,62	0,07	0,10
Cooperativa de Ahorro y Crédito Corazón de Jesús	2,45	2,60	1,37	2,14	2,45	0,51	0,67
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Secundarios de Tungurahua Ltda.	1,60	1,60	1,64	1,61	1,60	0,02	0,02

Elaborado por: Guerrero (2022)

El quebranto patrimonial verifica el valor de los aportes que tienen los asociados dentro de la cooperativa. Es decir, las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Tungurahua del segmento 4 y 5 tienen un promedio mayor a 1. Es decir, las cooperativas no tienen un riesgo de quiebra porque su quebranto patrimonial es alto. Por lo que, el promedio más bajo que puede estar con un riesgo de quiebra es el de la Cooperativa de Ahorro y crédito Educadores Secundarios de Tungurahua que tiene un promedio de 1,61 desde el año 2019 al año 2021. En otras palabras, el promedio de 1,61 representa las veces en la que el capital social ha superado al patrimonio dentro de la cooperativa. Pero, la desviación media y la desviación estándar se encuentran con valores bajos de acuerdo a su promedio. Entonces, las cooperativas se encuentran en una categoría aceptable para permanecer en el segmento al que pertenecen.

Tabla 13 Aporte social sobre activos

COOPERATIVAS	2019	2020	2021	Media	Mediana	Desviación media	Desviación estándar
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. Ambato	0,10	0,08	0,08	0,09	0,08	0,01	0,01
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,00	0,00
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Pillaro Ltda.	0,11	0,11	0,09	0,10	0,11	0,01	0,01
Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sistema de Riego Ambato Huachi Pelileo Ltda.	0,05	0,05	0,08	0,06	0,05	0,01	0,02
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar	0,14	0,14	0,13	0,14	0,14	0,00	0,01
Cooperativa de Ahorro y Crédito Corazón de Jesús	0,21	0,22	0,31	0,25	0,22	0,04	0,05
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Secundarios del Tungurahua Ltda.	0,11	0,12	0,13	0,12	0,12	0,01	0,01

Elaborado por: Guerrero (2022)

Los aportes sociales sobre activos representan las aportaciones que realizan los socios a las cooperativas por las acciones suscritas. Por lo que, el indicador debe permanecer dentro del 0.01 al 0.2 para que la cooperativa se encuentre estable dentro del segmento a la que pertenece como lo indica la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. En resumen, las cooperativas se encuentran estables en su mayoría. Pero, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Corazón de Jesús sobrepasa al 20% de lo que establece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. De la misma forma, las medidas de dispersión están con valores que son aceptables en relación al promedio de los años 2019, 2020 y 2021 de las cooperativas.

Tabla 14 Capital sobre activos

COOPERATIVAS	2019	2020	2021	Media	Mediana	Desviación media	Desviación estándar
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. Ambato	0,14	0,26	0,26	0,22	0,26	0,05	0,07
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular	0,19	0,19	0,18	0,19	0,19	0,00	0,00
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Pillaro Ltda.	0,09	0,10	0,09	0,09	0,09	0,00	0,00
Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sistema de Riego Ambato Huachi Pelileo Ltda.	0,09	0,13	0,14	0,12	0,13	0,02	0,02
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar	0,36	0,37	0,36	0,36	0,36	0,00	0,00
Cooperativa de Ahorro y Crédito Corazón de Jesús	0,31	0,35	0,11	0,26	0,31	0,10	0,13
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Secundarios del Tungurahua Ltda.	0,07	0,07	0,08	0,07	0,07	0,01	0,01

Elaborado por: Guerrero (2022)

Este indicador mide el presupuesto que tienen las cooperativas para realizar sus operaciones después de haber realizados sus obligaciones a corto plazo. De este modo, el indicador muestra que las cooperativas de acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se encuentran en un promedio estable. Porque, el promedio que estipula la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria es de 0,10 a 1,00 para que se encuentren con una posesión en verde, caso contrario se encontrarían con una alerta de riesgo. En conclusión, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Secundarios de Tungurahua se encuentra con un promedio cerca al 0,5, donde representa la alerta de riesgo. Del mismo modo, las medidas de dispersión se encuentran con valores significantes en relación al promedio.

4.1.1.2 Indicadores empresariales

Tabla 15 Rentabilidad sobre activos

COOPERATIVAS	2019	2020	2021	Media	Mediana	Desviación media	Desviación estándar
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. Ambato	0,57	0,40	0,40	0,46	0,40	0,07	0,10
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular	0,71	0,72	0,62	0,68	0,71	0,04	0,05
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Pillaro Ltda.	0,97	0,82	0,77	0,85	0,82	0,08	0,10
Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sistema de Riego Ambato Huachi Pelileo Ltda.	0,82	0,74	0,77	0,78	0,77	0,03	0,04
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar	0,92	1,15	1,46	1,18	1,15	0,19	0,27
Cooperativa de Ahorro y Crédito Corazón de Jesús	1,02	0,77	0,58	0,79	0,77	0,16	0,22
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Secundarios del Tungurahua Ltda.	0,27	0,26	0,04	0,19	0,26	0,10	0,13

Elaborado por: Guerrero (2022)

El indicador de rentabilidad sobre activos ayuda a medir la utilidad que tienen las entidades financieras después de haber sacado los costos y los gastos. De esta manera, las cooperativas pueden ver que tan eficientes son para generar utilidades con los activos que tienen disponibles dentro de las entidades. Es decir, las cooperativas tienen un promedio estable en relación al indicador donde no presentan un riesgo. Por ejemplo, la Cooperativas de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. Ambato representa que tiene una utilidad del 46% por cada dólar invertido en los activos. Del mismo modo, las medidas de dispersión se encuentran reflejados valores menores en relación al promedio. En conclusión, el indicador ROA no representa un riesgo para las cooperativas de la provincia de Tungurahua del segmento 4 y 5.

Tabla 16 Rentabilidad sobre capital propio

COOPERATIVAS	2019	2020	2021	Media	Mediana	Desviación media	Desviación estándar
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. Ambato	1,31	0,66	0,65	0,87	0,66	0,29	0,38
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular	1,54	1,64	1,42	1,53	1,54	0,08	0,11
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Pillaro Ltda.	2,09	2,22	2,39	2,23	2,22	0,11	0,15
Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sistema de Riego Ambato Huachi Pelileo Ltda.	2,65	2,18	1,96	2,26	2,18	0,26	0,35
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar	0,82	1,26	1,67	1,25	1,26	0,29	0,42
Cooperativa de Ahorro y Crédito Corazón de Jesús	0,86	0,74	0,75	0,79	0,75	0,05	0,07
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Secundarios del Tungurahua Ltda.	0,66	0,74	0,10	0,50	0,66	0,27	0,35

Elaborado por: Guerrero (2022)

El indicador de rentabilidad sobre capital propio mide el rendimiento que tiene sobre su capital. Es decir, el indicador de rentabilidad sobre capital mide la rentabilidad que tienen las cooperativas sobre los fondos propios. De este modo, el resultado obtenido de las cooperativas es un promedio aceptable dentro de los tres años. De igual manera, las medidas de dispersión representan un promedio bajo en relación al promedio que reflejan las empresas. Pero, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Secundarios de Tungurahua tiene un promedio de 0,5 en relación a los demás, Esto es que, la cooperativa no está rindiendo bien con su capital y así no puede cubrir las responsabilidades que tienen con los accionistas.

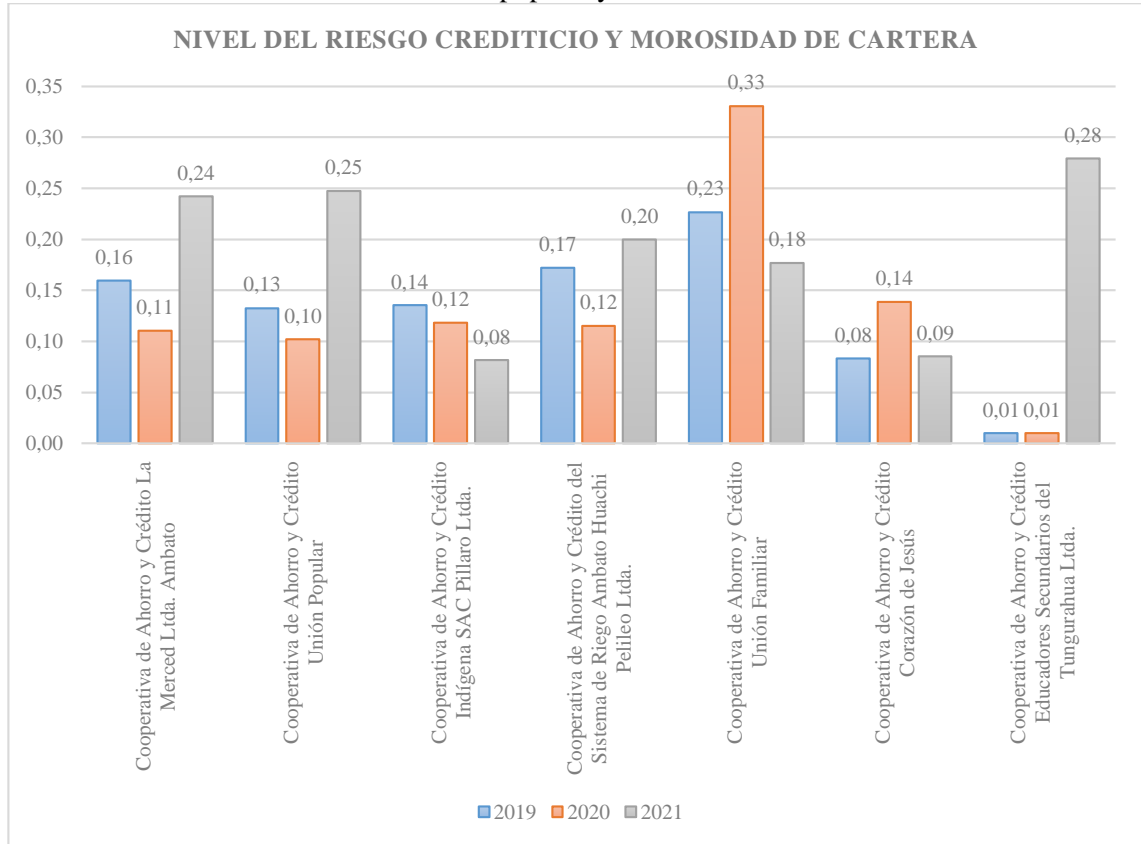
Tabla 17 Liquidez

COOPERATIVAS	2019	2020	2021	Media	Mediana	Desviación media	Desviación estándar
Cooperativa de Ahorro y Crédito La Merced Ltda. Ambato	0,51	0,45	0,63	0,53	0,51	0,07	0,09
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular	1,30	1,15	1,30	1,25	1,30	0,07	0,09
Cooperativa de Ahorro y Crédito Indígena SAC Pillaro Ltda.	0,99	0,57	1,33	0,96	0,99	0,26	0,38
Cooperativa de Ahorro y Crédito del Sistema de Riego Ambato Huachi Pelileo Ltda.	8,08	1,20	1,31	3,53	1,31	3,03	3,94
Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Familiar	1,11	1,27	2,17	1,51	1,27	0,44	0,57
Cooperativa de Ahorro y Crédito Corazón de Jesús	12,71	1,68	1,49	5,29	1,68	4,95	6,43
Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Secundarios del Tungurahua Ltda.	0,81	1,05	1,11	0,99	1,05	0,12	0,16

Elaborado por: Guerrero (2022)

La liquidez es el indicador que permite medir con que capacidad las cooperativas generan suficiente dinero en efectivo. Es decir, las cooperativas con qué rapidez pueden convertir sus activos disponibles en dinero. Por lo tanto, las cooperativas del segmento 4 y 5 de la provincia de Tungurahua en los años 2019, 2020 y 2021 obtuvieron un promedio favorable para que puedan cumplir con sus obligaciones. Por ejemplo, las cooperativas para que puedan cumplir con sus obligaciones deben requerir del efectivo de los depositantes. De la misma manera, las medidas de dispersión son estables en relación al promedio de las cooperativas del indicador de liquidez.

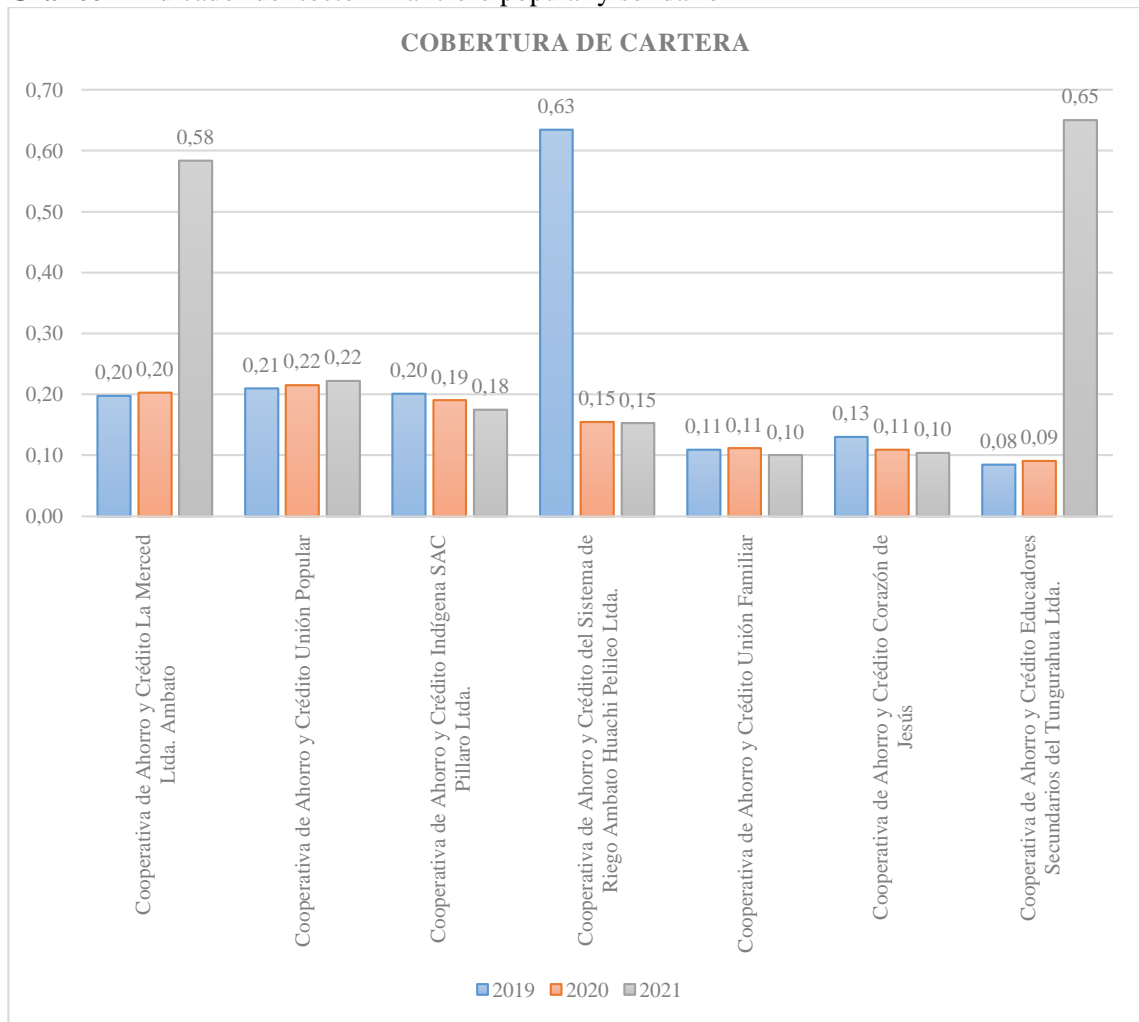
Gráfico 1 Indicador del sector financiero popular y solidario



Elaborado por: Guerrero (2022)

Las cooperativas dentro de su sistema de cobro tienen un alto porcentaje de créditos que se han vencido a la fecha establecida. Por lo que, las cooperativas tuvieron un alto nivel de morosidad dentro del año 2021. Esto es que, la causa principal de los niveles altos de morosidad por la pandemia que pasó en el año 2020 y todo el país se aisló en sus casas sin poder salir a generar ingresos para poder cumplir con sus obligaciones con las instituciones financieras. De este modo, las cooperativas no pudieron cumplir con sus obligaciones con los accionistas y no reflejaron una utilidad suficiente para poder cubrir todos aquellos gastos. Pues, las entidades financieras con la morosidad de cartera se identifican que estaban a un alto nivel del riesgo crediticio. Porque, las cooperativas podían haber perdido el capital invertido, la provisión para realizar los créditos bajaron y limitan a dar más créditos a sus clientes.

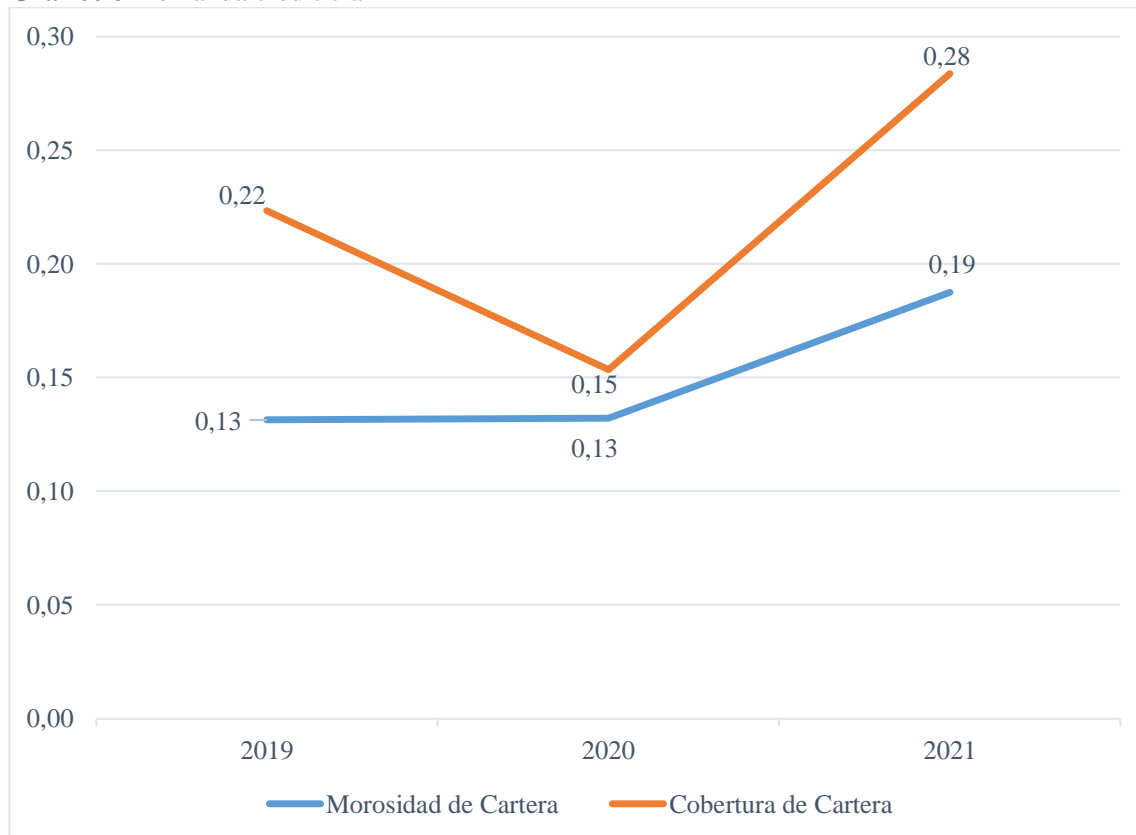
Gráfico 2 Indicador del sector financiero popular y solidario



Elaborado por: Guerrero (2022)

La cobertura de cartera refleja aquellas ganancias que tienen las entidades financieras de los intereses cobrados sobre la cartera que se ha otorgado. Es decir, el gráfico refleja que las cooperativas no tienen altas ganancias en los años 2020 y 2021. Por lo que, la causa principal fue la pandemia por la que está pasando el país. Donde, los clientes que adquirieron créditos algunos no alcanzaron a pagarlos y otros se retrasaron. Pero, las medidas tomadas por el gobierno tuvieron que bajar los intereses y en otros casos se eliminaron con el fin de recuperar el capital.

Gráfico 3 Demanda crediticia



Elaborado por: Guerrero (2022)

La demanda crediticia no se ha mantenido en un nivel alto dentro de los tres años analizados. Por lo que, el gráfico refleja en el año 2019 que ha estado en un margen alto en la demanda de los créditos a nivel nacional con un volumen alto en créditos tanto en la morosidad de la cartera con un 0,13 y en la cobertura de cartera con un 0,22. Asimismo, el año 2020 bajó sus créditos por causa de la pandemia que pasó el país como es las medidas de bioseguridad que tomó el gobierno con el confinamiento de las personas y el volumen de los créditos bajaron. De esta manera, las cooperativas suspendieron sus actividades y no pudieron cumplir con sus obligaciones con los accionistas. Es decir, la morosidad de la cartera se mantuvo en un 0,13 y la única salida que pudieron tomar las cooperativas era el cobro solo del capital para así no bajar de categoría en la que se encontraban reflejadas en el año actual. Pero, las cooperativas para el año 2021 se recuperaron con un volumen alto de créditos en un 0,19 de cobertura de cartera por las

personas que se quedaron sin trabajo y necesitaban de créditos para poder emprender un negocio propio o algunos gastos en el hogar. De esta forma, los créditos otorgados a las familias fueron de gran beneficio para que puedan obtener sus propios ingresos o tengan de donde sobrevivir cubriendo sus necesidades. Pues, las cooperativas pudieron haber realizado créditos que sean más flexibles en pagos y porcentajes de intereses a los sectores económicos que lo necesitaban y así formar aún más demanda de créditos.

Tabla 18 Contribución con los sectores económicos

Comunalidades		
	Inicial	Extracción
Quebranto patrimonial	1,000	,916
Aportes sobre activos	1,000	,912
Capital sobre activos	1,000	,974
Morosidad de cartera	1,000	,790
Cobertura de cartera	1,000	,938
ROA	1,000	,840
ROE	1,000	,918
Liquidez	1,000	,805

Elaborado por: Guerrero (2022)

En comunalidades se puede verificar que los valores de extracción son mayores a un 0.800 lo cual significa mayor al 80% de variabilidad. Es decir, las cooperativas de ahorro y crédito están aptas para brindar créditos a las personas o empresas que lo necesiten y de esta manera contribuyen con los sectores económicos lo cual abarca al sector primario, secundario, terciario, cuaternario, quinario. Pues, los indicadores del sector económico, popular y solidario y empresariales en los años 2019, 2020 y 2021 en el análisis factorial por medio del SPSS no representa valores actuales donde las cooperativas ahora no puedan generar créditos a sus clientes. En conclusión, las cooperativas de ahorro y crédito a pesar de haber bajado en el año 2020 por la pandemia no están restringidas a no realizar los créditos a los sectores económicos que lo necesiten.

4.1.2 Análisis factorial

Tabla 19 KMO y prueba de Bartlett

Medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin.		,846
	Chi-cuadrado aproximado	102,772
Prueba de esfericidad de Bartlett	gl	28
	Sig.	,000

Elaborado por: Guerrero (2022)

El KMO y prueba de Bartlett es el medio por el que se puede aplicar el análisis factorial. Es decir, el valor de significancia debe ser menor a 0,005 para poder aplicar el método que ayuda con el análisis caso contrario no puede ser aplicado. En este caso, la investigación reflejó un valor de significancia de 0,000 con el que se puede realizar un análisis factorial a los indicadores del sector financiero popular y solidario y los indicadores de rentabilidad.

Tabla 18 Varianza total explicada

Componente	Autovalores iniciales			Sumas de las saturaciones al cuadrado de la extracción			Suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación		
	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado	Total	% de la varianza	% acumulado
1	2,442	30,526	30,526	2,442	30,526	30,526	2,032	25,394	25,394
2	1,793	22,407	52,933	1,793	22,407	52,933	1,843	23,035	48,429
3	1,654	20,678	73,611	1,654	20,678	73,611	1,793	22,410	70,839
4	1,203	15,034	88,645	1,203	15,034	88,645	1,425	17,807	88,645
5	,642	8,020	96,666						
6	,164	2,047	98,713						
7	,074	,922	99,635						
8	,029	,365	100,000						

Elaborado por: Guerrero (2022)

En la varianza total explicada se utilizó todos los componentes analizados el cual representa los indicadores financieros. De este modo, el análisis factorial reflejó varianzas mayores a 1 hasta el cuarto componente. Es decir, los primeros cuatro componentes tienen valores propios.

Tabla 19 Matriz de componentes rotados^a

	Componente			
	1	2	3	4
Cobertura de cartera	,944	-,113	,176	,056
Morosidad de cartera	,870	,050	-,166	-,051
Capital sobre activos	-,123	,889	-,354	,206
Quebranto patrimonial	,070	,879	,349	-,126
Aportes sobre activos	-,202	-,155	-,873	,290
ROE	-,314	-,120	,830	,340
Liquidez	,097	-,016	-,070	,889
ROA	-,464	,474	,172	,609

Elaborado por: Guerrero (2022)

En los siguientes resultados dentro de los 8 indicadores se extrajeron 4 factores. Es decir, el factor 1 está representado por la cobertura de cartera que tiene el promedio de 0,944 en relación a los demás indicadores. Luego, el factor 2 está representado por el capital sobre activos donde tiene la mayor variabilidad y es más significativo. Asimismo, el factor 3 está representado por los aportes sobre los activos el cual tiene mayor variabilidad. Por último, el factor 4 está representado por la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito.

4.2 Verificación de hipótesis

H0: La demanda crediticia no impacta significativamente la contribución con los sectores económicos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los Segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 – 2021.

H1: La demanda crediticia impacta significativamente la contribución con los sectores económicos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los Segmentos 4 y 5 de Tungurahua, período 2019 – 2021.

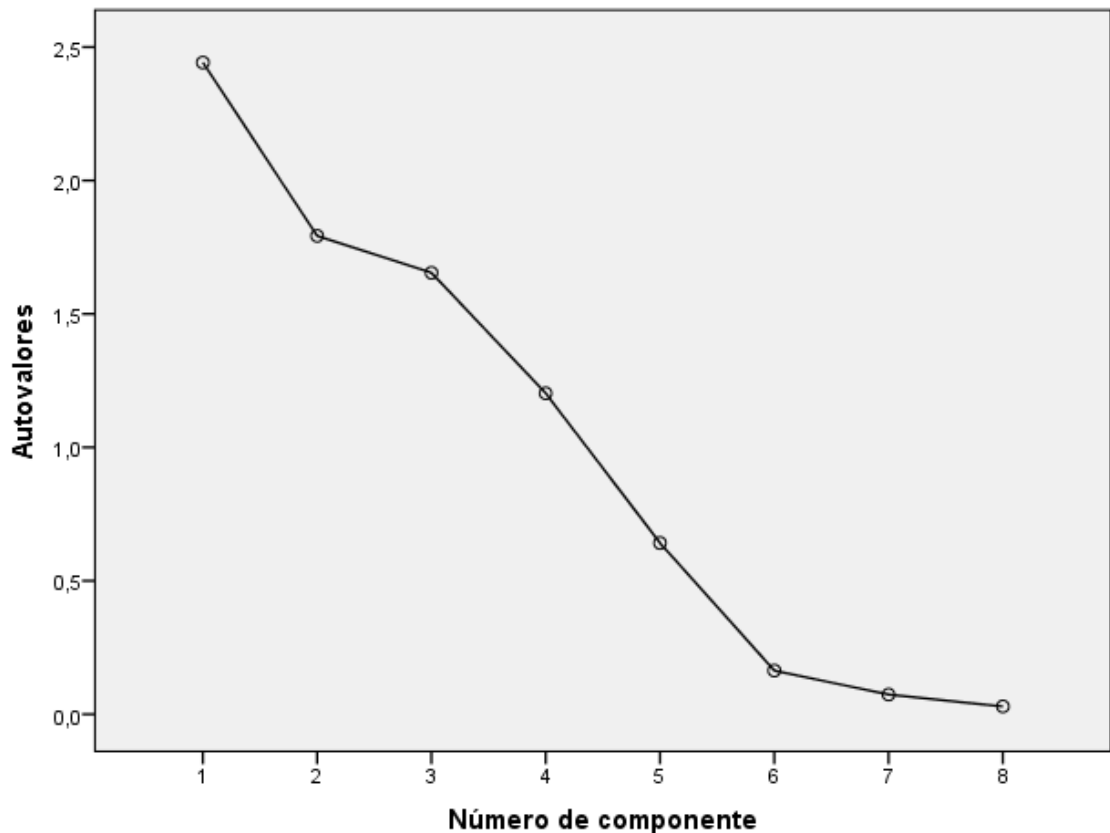
De acuerdo con el análisis realizado refleja un resultado que no tiene un impacto significativo las cooperativas a pesar de haber pasado por un tiempo difícil a causa de la pandemia. De esta forma, los valores que reflejaron bajos no fueron de mayor significancia.

Tabla 20 KMO y prueba de Bartlett

Medida de adecuación muestral de Kaiser-Meyer-Olkin.		,846
	Chi-cuadrado aproximado	102,772
Prueba de esfericidad de Bartlett	gl	28
	Sig.	,000

Elaborado por: Guerrero (2022)

Gráfico 4 Sedimentación



Elaborado por: Guerrero (2022)

De acuerdo con los indicadores utilizados en la presente investigación el indicador que mayor refleja es el quebranto patrimonial. Donde, el valor que representa es aquel que los socios han aportado para las acciones de la cooperativa. De igual manera, el valor menor es de la liquidez que tienen las cooperativas con los créditos otorgados.

4.3 Limitaciones de estudio

La limitación para presente investigación fue el acceso a la información de los estados financieros de las cooperativas. Porque, las cooperativas que se encontraban dentro del segmento 5 o 4 habían bajado de categoría y no se pudo realizar el análisis de todas las cooperativas que se encontraban en el segmento 5 en el año 2019.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Una vez obtenido los resultados de los indicadores financieros de la demanda crediticia se puede evidenciar que las cooperativas de la provincia de Tungurahua del segmento 4 y 5 si tuvo una baja en sus créditos en el año 2020. Es decir que, las cooperativas se vieron afectadas por la pandemia porque sus gastos que cubrieron a la empresa fueron aún mayores que sus ingresos. De este modo, las cooperativas fueron afectadas por las medidas de bioseguridad que tomó el gobierno a nivel nacional para que las personas no salieran de casa con el fin de precautelar su salud. Pero, las entidades financieras no generaron más créditos y suspendieron sus actividades sin poder continuar con sus actividades normales de obtener ingresos por medio de sus servicios.

Las cooperativas de ahorro y crédito reflejan un incremento de su demanda crediticia en el año 2021 a pesar de que las personas y empresas no retomaron con normalidad sus actividades. Es decir, las cooperativas se vieron beneficiadas por la alta demanda de créditos que necesitaron las personas en medio de una pandemia. De este modo, las familias tenían un sustento para poder crear su propio negocio o invertir en necesidades de comidas. Ya que, la pandemia fue un golpe bien fuerte tanto para entidades financieras como para las familias.

Las cooperativas de ahorro y crédito contribuyen con el sector económico de manera correcta, porque se encuentra con una dispersión de sus valores aceptables que les permiten a las cooperativas centrarse con sus créditos en donde le brindan servicios a los sectores económicos que lo necesitan. De este modo, las cooperativas solventan algunos de sus gastos y se mantienen en los segmentos que se encuentran.

La demanda crediticia y la morosidad de la cartera de crédito son elevados en lo que va del año 2020. Pero, las cooperativas de ahorro y crédito para el año 2021 se recuperan por la alta demanda de créditos por las personas que se quedaron sin trabajo y requirieron de créditos para implementar su propio negocio o solventar sus necesidades de gasto. De este modo, las cooperativas de ahorro y crédito aumentan sus utilidades y cubren todos sus gastos que se generaron en el año 2020 por causa de la pandemia que pasó el país.

5.2 Recomendaciones

Se recomienda a las cooperativas realizar un seguimiento de los indicadores que les permitan analizar sus utilidades y así poder tener alternativas si estas están bajando. Pues, los indicadores son necesarios para analizar el sistema de las entidades financieras.

Se recomienda a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que presenten valores significativos en sus estados financieros. De esta manera, las entidades financieras pueden tomar los análisis de personas que hagan seguimientos y tomar una decisión favorable.

Las cooperativas de ahorro y crédito deben aplicar una metodología diferente para realizar el análisis de sus estados financieros. Así, las cooperativas no tienen el riesgo de no tomar alternativas para un posible bajo ingreso.

Implementar políticas y estrategias para un análisis correcto de los créditos que realizan a sus clientes. Pues, las cooperativas establecen estrategias para la recuperación de la cartera y no tener el riesgo de bajar del segmento en el que se encuentra.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arciniegas, O. G., & Pantoja, M. J. (2020). Análisis de la situación crediticia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura (Ecuador). *Revista Espacios*, 41(27), 30–39. <https://www.revistaespacios.com>
- Armijos, J., Illescas, D., Pacheco, A., & Chimarro, V. (2022). Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito. *Sociedad & Tecnología*, 5(2), 164–179. <https://doi.org/https://doi.org/10.51247/st.v5i2.205>
- Asamblea Nacional. (2014). *Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. <https://www.asambleanacional.gob.ec/es/noticias/boletines-de-prensa>
- Bombón Orellana, D., & Pacheco Rodríguez Franklin. (2021). Impacto económico de las cooperativas de ahorro y crédito de tipo cerrada en los empleados de instituciones y empresas públicas y privadas. *Uta*, 1–6.
- Coque, J. (2008). Puntos fuertes y débiles de las cooperativas desde un concepto amplio de gobierno empresarial. *REVESCO*, 95, 65–93.
- Corporación Andina de Fomento. (2011). *Servicios financieros para el desarrollo: promoviendo el acceso en América Latina Serie: Reporte de Economía y Desarrollo* (primera). <https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/170/red2011.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Correa, J., Gómez, S., & Londoño, F. (2018). *Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo*. XXVI(2), 129–144. <http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v26n2/0121-6805-rfce-26-02-129.pdf>
- De la Fuente, S. (2011). Análisis factorial. *UAM*, 2, 1–34.
- El Crédito Cooperativo como instrumento financiero para el fomento del emprendimiento en tiempos de crisis*. (2010).
- Enríquez, A., & Sáenz, C. (2021). *Primeras lecciones y desafíos de la pandemia de COVID-19* (Primera).

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46802/1/S2100201_es.pdf

- Fernández, M. E. (2006). Las cooperativas : organizaciones de la economía social e instrumentos de participación ciudadana Cooperatives : Social Economic Organizations and Instruments for Citizen Participation. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, XII(2), 237–253.
- González, C., & Hernández, B. (2007). *Nuevo paradigma del control interno y su impacto en la gestión pública*.
- Grudemi, E. (2017). *Sectores económicos*. Enciclopedia Económica. <https://enciclopediaeconomica.com/sectores-economicos/>
- Guachamín, M., Díaz, A., & Guevara, C. (2021). Demanda de crédito durante la cuarentena derivada del COVID-19 en Ecuador. *Cuestiones Económicas*, 31. <https://doi.org/10.47550/RCE/31.2.4>
- Guerra, C., Menéndez, H., Barrera, R., & Egaña, E. (2003). *Estadística* (segunda). <https://elibro.net/es/ereader/uta/71785>
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la Investigación* (sexta).
- Junta de Regulación Monetaria y Financiera. (2015). *Resolución N° 129-2015-F; Normas para la gestión del riesgo de créditos en las cooperativas de Ahorro y Crédito*. Código Orgánico Monetario y Financiero.
- López, A. (2021). *Análisis factorial*. Copyright.
- López, P. (2004). Población y muestreo. *Epidemiología Clínica: Investigación Clínica*, 129–139. <http://www.medicapanamericana.com/Libros/Libro/3848/Epidemiologia-Clinica.html>
- López, R. (1998). Crítica de la Teoría de la Información Integración y fragmentación en el estudio de la comunicación. *Cinta de Moebio, Teoría de la información*, 9. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=10100304>
- Martínez Charterina, A. (2015). COOPERATIVES and ITS EFFECT on SOCIETY.

- REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 117, 34–49.
https://doi.org/10.5209/REV_REVE.2015.V117.48144
- Mendenhall, W., Beaver, R., & Castor, B. (2010). *Introducción a la probabilidad estadística* (décima ter).
https://www.academia.edu/38279560/Introduccion_a_la_Probabilidad_y_Estadistica_a_Mendenhall_13ed
- Mendívil, V. (2016). *Elementos de Auditoría* (Séptima).
https://issuu.com/cengagelatam/docs/elementos_de_auditor__a_mend__vil_i
- Mendoza, W., García, T., Delgado, M., & Barreiro, I. (2018). El control interno y su influencia en la gestión administrativa del sector público. *Dominio de Las Ciencias*, 4(4), 206. <https://doi.org/10.23857/dc.v4i4.835>
- Morales, J. A., & Morales, A. (2014). *Crédito y cobranza* (Primera).
https://www.academia.edu/35810501/Credito_y_cobranza_Jose_Antonio_Morales_Castro_FREELIBROS_ORG
- Ordoñez, I., & Guerra, E. (2014). Microcrédito y créditos tradicional e informal como fuentes de financiamiento: facilidad de acceso y costos del capital de trabajo. *Revista Entorno*, 57, 56–59.
<http://repositorio.utec.edu.sv:8080/jspui/bitstream/11298/514/1/115-1-463-1-10-20150813.pdf>
- Pedrosa, C. O., & Hernández, M. J. (2011). ¿Cómo aplican las sociedades cooperativas de éxito los principios cooperativos? El caso del Grupo Hojiblanca. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa* 75, 72, 157–185.
- Quiroa, M. (2020). *Sector primario, secundario y terciario*. Economipedia.
<https://economipedia.com/definiciones/sector-primario-secundario-y-terciario.html>
- Ramírez Reyes, G. S., & Manotas Duque, D. F. (2014). Modelo de medición del impacto financiero del mantenimiento de inventario de suministros. *Scientia El Technica*, 19(3), 251–260.

- Rodés, A. (2019). *Financiación Internacional* (primera).
<https://www.paraninfo.es/catalogo/9788428340236/financiacion-internacional--edicion-2019->
- Solidaria, S. de E. P. y. (2016). *Ley de Economía Popular y Solidaria*.
<https://www.seps.gob.ec/institucion/que-es-la-seps/>
- Sordo, A. (2022). *Recolección de datos: métodos, técnicas e instrumentos*. Hubspot.
<https://blog.hubspot.es/marketing/recoleccion-de-datos>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2016). *Herramienta de seguimiento a las liquidaciones del Sector*. Manual de Usuario.
<https://www.seps.gob.ec/documents/20181/489734/Manual+de+usuario+herr%0Aa+mienta+de+seguimiento+de+liquidaciones+sector+no+financiero/c113646dcc5b-4ca5-b1ef-60058171a1ed%0D>
- Vasserot, C. V., En, D., Marco, E. L., & Reforma, D. E. L. A. (2015). *Redalyc.Las cooperativas de crédito y su posición dentro del modelo cooperativo. Integración frente a diferenciación en el marco de la reforma del sistema financiero*.