



DOI: <https://doi.org/10.46296/yc.v7i13esespect.0411>

ANÁLISIS FINANCIERO PARA EVALUAR LA GESTIÓN DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE

FINANCIAL ANALYSIS TO EVALUATE THE MANAGEMENT OF COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE

Moreira-Guerrero María Alejandra ¹; Zambrano-Intriago Marjorie ²

¹ Maestría académica con trayectoria profesional en Administración de Empresas. Facultad de Posgrado, Universidad Técnica de Manabí. Portoviejo, Ecuador. Correo: mmoreira0846@utm.edu.ec. ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0004-2126-626X>

² Docente de la Universidad Técnica de Manabí. Portoviejo, Ecuador. Correo: marjorie.zambrano@utm.edu.ec. ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-4471-5791>.

Resumen

El análisis financiero es aplicado por las cooperativas de ahorro y crédito con el fin de tener datos fiables como base para generar estrategias que les permitan gestionar de manera eficiente sus recursos, brindar un servicio de calidad a sus socios y ser más competitivos. En este sentido, el objetivo del artículo fue efectuar un análisis financiero para evaluar la gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Microempresarial Sucre, durante el periodo 2021-2022. La metodología aplicada fue una investigación con un enfoque mixto, de tipo no experimental, basada en el análisis de los estados financieros y cálculo de indicadores para conocer la situación en la que se encuentra la institución en los años objeto de análisis, a través de un muestreo no probabilístico por conveniencia, a quienes se aplicó una encuesta para obtener información relacionada con la gestión financiera de la institución. Los principales resultados obtenidos indican un crecimiento en los activos y ganancia de la cooperativa, a pesar de mostrar una baja del 13% en las colocaciones del año 2022. Se concluye que la institución presentó en el último periodo analizado suficiente liquidez para cumplir con los requerimientos de los socios y el análisis financiero ha incidido en la adecuada gestión de los recursos para lograr un mayor posicionamiento en el sector financiero de la provincia.

Palabras claves: Estados financieros, cooperativa, gestión financiera.

Abstract

Financial analysis is applied by Savings and Credit Cooperatives in order to have reliable data as a basis for generating strategies that allow them to efficiently manage their resources, provide quality service to their members and be more competitive. In this sense, the objective of the article was to carry out a financial analysis to evaluate the management of the Sucre Microenterprise Savings and Credit Cooperative, during the period 2021-2022. The methodology applied was an investigation with a mixed approach, of a non-experimental type, based on the analysis of the financial statements and calculation of indicators to know the situation in which the institution is in the years under analysis. through a non-probabilistic convenience sampling, to whom a survey was applied to obtain information related to the financial management of the institution. The main results obtained indicate a growth in the assets and profit of the cooperative, despite showing a 13% drop in placements in 2022. It is concluded that the institution presented sufficient liquidity in the last period analyzed to meet the requirements of the partners and the financial analysis has influenced the proper management of resources to achieve a better position in the financial sector of the province.

Keywords: Financial statements, cooperative, financial management.

Información del manuscrito:

Fecha de recepción: 25 de junio de 2023.

Fecha de aceptación: 06 de septiembre de 2023.

Fecha de publicación: 05 de octubre de 2023.



1. Introducción

En la actualidad toda Cooperativa de Ahorro y Crédito con la finalidad de satisfacer a sus clientes, cumplir con sus metas y objetivos, aplican distintas estrategias que contribuyen a su competitividad y a la calidad de los servicios brindados a la población (Procel, 2018). Las cooperativas son una forma de organización económica basada en la cooperación, y solidaridad con un principio sólido que dirige su actividad, “se rigen por valores establecidos en aspectos sociales, económicos, ambientales y culturales, que reflejan su responsabilidad social empresarial y buscan promover el desarrollo sustentable de los sectores más vulnerables” (Gualpa & Urbina, 2021).

En Ecuador, existen alrededor de 455 Cooperativas de Ahorro y Crédito activas, mismas que reflejaron un crecimiento en el último año del 26.6%, lo que indica que el total de activos y el número de socios se han incrementado de manera significativa (Banco Central del Ecuador, 2022). Sin embargo, todo sector productivo debe ajustar a los

cambios del entorno interno y externo que muchas veces afectan su progreso y hacen indispensable que las entidades estén preparadas para gestionar de manera adecuada sus recursos financieros, de tal manera que se tomen decisiones enmarcadas en el cumplimiento de los objetivos y metas institucionales (León & Murillo, 2020).

En el entorno actual es fundamental que toda institución de cualquier tipo para mantenerse en el mercado debe utilizar mecanismos que le permitan gestionar la parte financiera, contable y económica para tomar decisiones acertadas que contribuyan al desarrollo sostenible de la misma (Pinda & Álvarez, 2021).

En este sentido, el análisis financiero, que se considera fundamental para medir la gestión de una entidad en cuanto al manejo de sus recursos, nivel de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, administración de capital y en base a esta información tomar las mejores decisiones que coadyuvan al crecimiento institucional (Ochoa et al., 2018). Dentro de este análisis una de las principales herramientas financieras es la interpretación de los indicadores, ya que estos permiten



de manera cuantitativa relacionar la inversión, y el financiamiento, así como los ingresos y gastos, para establecer cómo se encuentra la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad de las actividades que realiza la cooperativa en un período de tiempo determinando (Marcillo et al., 2021).

Cabe destacar que las Cooperativas de Ahorro y Crédito tienen como principal objetivo la captación de recursos financieros para responder a su misión social que se enfoca en la aportación de soluciones financieras a la población (Ordóñez et al., 2020). Tal es el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Microempresarial Sucre (COACMES), que opera en el mercado financiero de la provincia de Manabí desde el año 2013 y que durante los últimos años ha presentado rubros significativos en su estructura financiera, en el año 2021, Activos de \$ 17.284.576,21; Pasivos \$12.976.534,10 y Patrimonio \$4.308.042,11; en el año 2022, Activos \$19.761.641,50; Pasivos \$15.248.773,82 y Patrimonio \$4.512.867,68. En lo relacionado a sus resultados financieros presentó una utilidad de

\$27.676,62 y \$88.481,28 en los años mencionados (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022).

Bajo este contexto, se consideró relevante realizar una investigación que permita mediante la comparación de los rubros registrados en el estado de situación y estado de resultados, identificar las fortalezas y debilidades de la cooperativa, además de presentar un análisis práctico de cada indicador y obtener un diagnóstico integral de la gestión financiera de esta institución, mismo que podría considerarse para la toma de decisiones futuras y como material de consulta para quienes tengan interés en conocer sobre la evolución financiera de esta cooperativa.

Por lo tanto, el objetivo de este trabajo de investigación consistió en efectuar un análisis financiero para evaluar la gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Microempresarial Sucre, durante el periodo 2021-2022.

2. Metodología

El enfoque de la investigación fue mixto, ya que se analizó información cualitativa y cuantitativa que permitió una mejor comprensión de la información financiera de COACMES para identificar las principales fortalezas y debilidades de su gestión financiera. Según Hernández et al. (2014), el enfoque mixto permite tener una perspectiva más amplia sobre lo que se investiga, ayuda a plantear la problemática de una manera más clara y facilita una mayor explotación de los datos.

El tipo de investigación fue no experimental, ya que interpretó y analizó las variables del tema con el fin de emitir un criterio o conclusión de cómo el análisis financiero aporta a la gestión de COACMES. La investigación no experimental permite al investigador observar lo que investiga desde su contexto natural, para luego analizarlo y emitir conclusiones al respecto (Gallardo, 2017).

La población que se consideró como estudio es finita ya que está determinada por todo el personal que labora en las agencias de la

cooperativa de Ahorro y Crédito Microempresarial Sucre, Manabí; total que asciende a 54 personas. Para el desarrollo de la investigación se consideró como muestra 21 personas que están relacionados con la generación y análisis de información financiera, donde están contemplados directivos y personal (financiero, administrativo u operativo, etc.) de COACMES, Manabí.

En tanto, el muestreo aplicado fue no probabilístico por conveniencia, según bajo este muestreo la elección de los participantes en la investigación “no depende de la probabilidad, sino de causas relacionadas con las características de la investigación o los propósitos del investigador” (Hernández et al., 2014, p. 176).

El método analítico-sintético permitió analizar los componentes de los estados financieros y comparar sus variaciones para llegar a conclusiones relacionadas con la gestión financiera de la Cooperativa. De acuerdo con Rodríguez y Pérez (2017) este método permite descomponer la información y destacar lo más relevante del objeto de estudio. Se aplicó la técnica de



revisión documental, a través de la información financiera facilitada por COACMES y la extraída de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Esta técnica según Reyes y Carmona (2020), permite abordar la investigación desde dos perspectivas, primero a través de la relación de datos de diversas fuentes y posterior mediante una visión panorámica y sistemática de la problemática analizada, para emitir un criterio según los hallazgos y el objetivo de la investigación.

En relación a los instrumentos, se realizó una encuesta a los involucrados en la gestión financiera con el fin de obtener información relacionada con el procesamiento y

análisis de la información financiera generada en esta Cooperativa, para lo cual se tomó como base la estructura del instrumento aplicado por Lligalo (2019), mismo que estuvo valorado por medio de una escala Likert del 1 al 4, donde, 1= Siempre, 2= Algunas veces, 3= Solo cuando se necesita y 4= Nunca. Este instrumento presentó un eficiente Alfa de Cronbach de 0.803, indicando una alta fiabilidad para su aplicación.

3. Resultados y discusión

Como parte de los resultados, en la tabla 1 a través de un análisis horizontal se presentan las principales variaciones en el balance general obtenidas por COACMES durante el periodo 2021-2022.

Tabla 1. Análisis horizontal – Balance general

Cuentas	2021	2022	Variación absoluta	Variación relativa
ACTIVO	\$17.284.576,21	\$19.761.641,50	\$2.477.065,29	14,33%
Fondos disponibles	4.817.355,56	5.644.995,90	827.640,34	17,18%
Inversiones	30.000,00	755.000,00	725.000,00	2416,67%
Cartera de créditos	10.956.279,88	11.667.740,52	711.460,64	6,49%
Cuentas por cobrar	309.428,98	280.153,35	-29.275,63	-9,46%
Bienes realizables				
adjudicados por pago	30.396,02	39.202,56	8.806,54	28,97%
Propiedades y equipo	998.056,84	1.235.081,30	237.024,46	23,75%
Otros activos	143.058,93	139.467,87	-3.591,06	-2,51%
PASIVO	12.976.534,10	15.248.773,82	2.272.239,72	17,51%
Obligaciones con el público	11.675.021,61	14.232.146,25	2.557.124,64	21,90%

Cuentas por pagar	853.046,33	1.016.627,57	163.581,24	19,18%
Obligaciones financieras	448.466,16	0,00	-448.466,16	-100,00%
PATRIMONIO	4.308.042,11	4.512.867,64	204.825,53	4,75%
Capital social	2.565.527,53	2.682.298,20	116.770,67	4,55%
Reservas	1.714.837,96	1.742.088,16	27.250,20	1,59%
Resultados	27.676,62	88.481,28	60.804,66	219,70%

Información facilitada por COACMES

En el análisis horizontal de la tabla 1, se puede determinar que la cuenta que tiene mayor impacto es la de Inversiones con un crecimiento del 2416.67%, que generalmente se origina cuando la institución tiene exceso de disponibilidades y puede ejecutar este tipo de acciones financieras para generar réditos. En lo referente a los Pasivos, las obligaciones con el público aumentaron en un 21.90%, lo que incide en la confianza de los clientes

para mantener ahorros y cuentas a plazo fijos. Por otra parte, el Patrimonio aumentó el 219,70% por la optimización de las operaciones financieras efectuadas por la cooperativa.

Así también, en la tabla 2 se analizan las variaciones que presentaron las principales cuentas que integran el Estado de Resultados de la Cooperativa en el periodo 2021-2022.

Tabla 2. Análisis horizontal – Estado de resultados

	2021	2022	Variación absoluta	Variación relativa
INGRESOS	2.103.407,86	2.360.133,04	256.725,18	12,21%
Intereses y descuentos ganados	1.669.861,32	1.935.743,18	265.881,86	15,92%
Comisiones ganadas	26.386,20	28.580,63	2.194,43	8,32%
Ingresos por servicios	261.780,23	202.978,29	-58.801,94	-22,46%
Otros ingresos	145.380,11	192.830,94	47.450,83	32,64%
GASTOS	2.075.731,24	2.271.653,76	195.922,52	9,44%
Intereses causados	580.457,08	663.950,27	83.493,19	14,38%
Provisiones	72.064,97	58.244,53	-13.820,44	-19,18%
Gastos de operación	1.289.991,96	1.446.867,16	156.875,20	12,16%
Otros gastos y pérdidas	110.727,22	41.073,08	-69.654,14	-62,91%
Impuestos y participación a empleados	22.490,01	61.518,72	39.028,71	173,54%
Utilidad del ejercicio	27.676,62	88.479,28	60.802,66	219,69%

Información facilitada por COACMES



De acuerdo a los datos del Estado de Resultados en la tabla 2, se observa que la cuenta Intereses y Descuentos Ganados en términos monetarios genera un ingreso importante para la institución que representó el 15.92% de incremento, así como el rubro relacionado a Otros Ingresos con el 32.64%, reflejando un aumento porcentual de los Ingresos del 12.21%. Por otra parte, los Gastos también aumentaron 9.44% ya que los rubros correspondientes a las cuentas

Intereses Causados y Gastos de Operación aumentaron el 14.38% y 12.16% respectivamente. La Utilidad presentó una variación porcentual del 219.69% que representa un aumento de \$60.802,66 en el año 2022 en relación al año anterior.

A partir de los datos reflejados en los estados financieros antes analizados se cuantifican los principales indicadores para identificar la situación actual de la cooperativa, mismos que se detallan en la tabla 3.

Tabla 3. Indicadores financieros 2021-2022

Indicador		2021	2022
Rentabilidad	ROA= Ingresos - Gastos / Activo Total	0,16%	0,44%
	ROE= Ingresos - Gastos / Patrimonio total	0,64%	1,96%
Intermediación financiera	Cartera bruta/ Depósitos a la vista + Depósitos a plazo	102%	89%
	(Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo) *100	75,01%	73,06%
Liquidez	Proporción de los activos productivos netos= Activos productivos/Total activos	79,09%	84,04%
	Proporción de activos improductivos netos= Activos improductivos netos / Total activos	20,91%	15,96%
Calidad de activos			
Morosidad de la cartera	Cartera improductiva / Cartera Bruta	11%	7%
Eficiencia operativa	Gastos de operación estimados / Total activo promedio	7%	7%

Elaborado a partir de los estados financieros COACMES 2021-2022

De acuerdo a los datos de la tabla 3, en lo referente al Indicador de Rentabilidad Sobre Activos (ROA), la cooperativa obtuvo un mayor retorno en el año 2022, y que aumentó de

0.16% a 0.44%. Por otra parte, la Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE), denota que en el año 2022 el retorno generado por el patrimonio invertido por los accionistas aumentó

de 0.64% a 1.96%, generalmente el aumento de estos índices se asocia a la adecuada administración de los ingresos y gastos en relación a la inversión y el financiamiento interno.

El indicador de Intermediación Financiera en el año 2022 disminuyó a 89% de 102% que tuvo en el año 2021, reflejando que disminuyó la cantidad de créditos otorgados en relación a la cantidad de depósitos efectuados por parte de los socios de la cooperativa.

La institución durante el año 2021 tuvo un indicador de Liquidez de 75.01% y en el siguiente año este disminuyó a 73.06%, por lo que su capacidad de responder a los requerimientos de efectivo de forma inmediata por parte de sus socios fue menor en el año 2022.

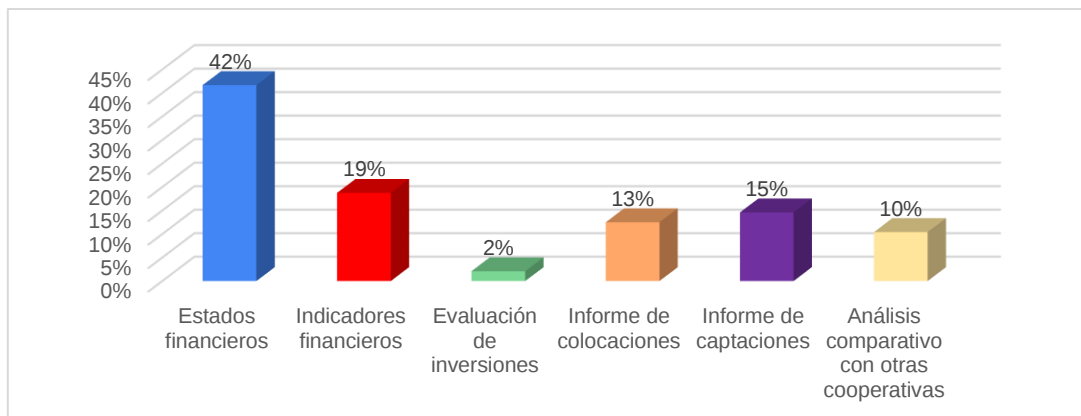
La calidad del activo de la cooperativa en relación a la proporción de los Activos Productivos Netos se denota una variación positiva en el año 2022 de 84.44% ya que en el año anterior este fue de 79.09%, por lo que se entiende que la institución disminuyó su eficiencia en la colocación de créditos en el mercado. En los Activos Improductivos Netos la

calidad de este indicador disminuyó de 20.91% que tuvo en el año 2021 a 15.96% en el año 2022, lo que indica que la cooperativa ha sido más eficiente destinando sus recursos en Activos Productivos.

El índice de morosidad sobre la cartera total disminuyó en el año 2022 a 7% del 11% que presentó en el año anterior, deduciéndose que ha tenido menos problemas para recuperar la cartera de crédito vencida. Por otra parte, en relación al indicador de eficiencia operativa en los años analizados se mantuvo en 7%, reflejando así que la institución ha mantenido la misma cantidad de recursos en la administración del activo.

Por otra parte, en la encuesta realizada al personal que labora en la cooperativa y que tiene inherencia en la gestión financiera de la misma, se obtuvieron los siguientes resultados.

Figura 1. Herramientas aplicadas para evaluar la gestión financiera

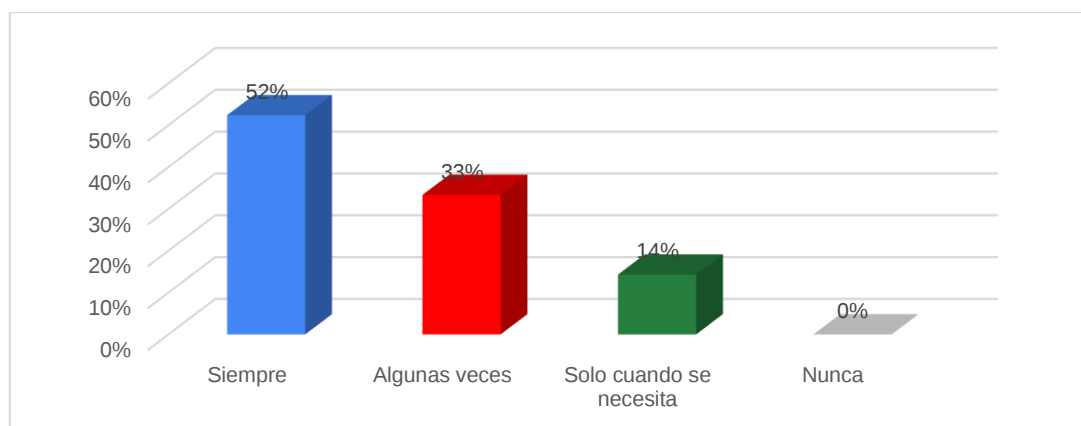


Obtenido de encuesta al personal de COACMES

De acuerdo a los datos de la figura 1, el 42% del personal que labora en la cooperativa indicaron que emplean los estados financieros para evaluar la gestión financiera, el 19% señalaron que aplican indicadores

financieros, el 15% informe de captaciones, 13% informe de colocaciones, 10% análisis comparativo con otras cooperativas del mismo segmento y el 2% evaluaciones de inversiones.

Figura 2. Uso de indicadores financieros para la toma de decisiones

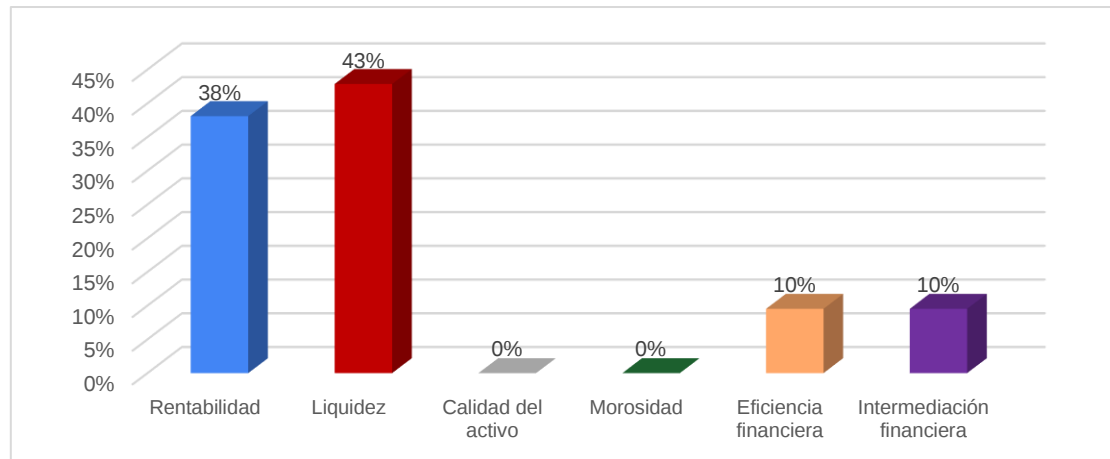


Obtenido de encuesta al personal de COACMES

Según los datos de la figura 2, el 52% del personal de la cooperativa indicaron que los resultados que presentan los indicadores financieros siempre se consideran en la toma de decisiones, el 33% considera que algunas veces y el

14% cree que solo cuando se necesita.

Figura 3. Indicadores relevantes para medir el crecimiento de la cooperativa

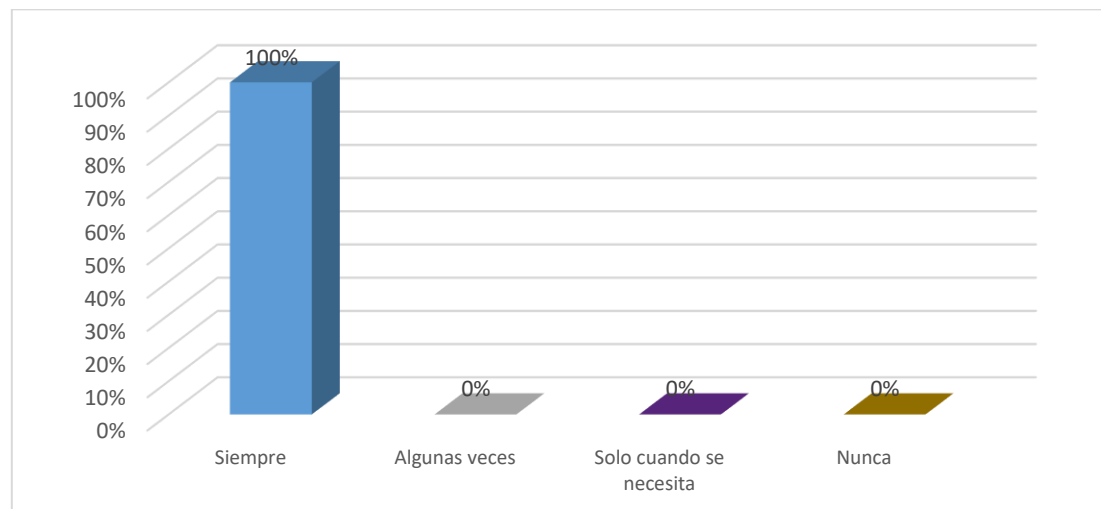


Obtenido de encuesta al personal de COACMES

La figura 3, refleja que el 43% del personal que tiene relación con la gestión financiera de la cooperativa considera que el indicador que tienen mayor relevancia para medir

el crecimiento de la institución es el de liquidez, el 38% el de rentabilidad, el 10% el de eficiencia financiera y en igual porcentaje (10%) el de intermediación financiera.

Figura 4. Incidencia del análisis financiero en la gestión de la cooperativa



Obtenido de encuesta al personal de COACMES

De acuerdo a los resultados que se representan en la figura 4, el 100% del personal que trabaja en la cooperativa consideran que el análisis financiero siempre incide en la gestión adecuada de la institución,

porque le permite identificar debilidades que en el ámbito financiero y tomar decisiones para obtener mejores resultados y lograr los objetivos con mayor eficiencia.



En base al diagnóstico efectuado se establecen las siguientes debilidades y fortalezas que presenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Microempresarial Sucre en la gestión financiera.

Debilidades:

- La estructura financiera actual no le permite pasar a otro segmento, que representaría un aspecto favorable para disponer de mayor cantidad de operaciones financieras y generar un portafolio de servicio más amplio.
- La cooperativa no dispone de autonomía financiera suficiente, ya que, al mantener exceso de fondo de terceros, podría presentar inconvenientes para responder a los requerimientos de los socios en determinado momento o ante cualquier situación externa como la inestabilidad económica a la provincia y al país en la actualidad.

Fortalezas:

- La cooperativa mantiene una estructura financiera idónea para el segmento al que pertenece, de esta manera genera una oferta

que permite cubrir los requerimientos de sus socios.

- Durante el periodo analizado se observa que ha ampliado sus sucursales en otras zonas geográficas de la provincia, lo que permite tener nuevos socios que generan mayores ingresos que aportan a los activos.
- Disminución de la morosidad en la cartera total, lo que contribuye a la generación de mayor liquidez para la colocación de recursos.

Discusión

El análisis financiero realizado a la cooperativa permitió identificar las variaciones significativas que presentan las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, por lo que se determinó que la institución en la relación de los periodos analizados mostró un crecimiento equilibrado de estos grupos que integran el estado de situación financiera. Esta gestión eficiente se refleja en los resultados obtenidos por la cooperativa en los años analizados.

Es por ello, que Ochoa et al. (2018), en su estudio determina que el análisis financiero es una herramienta importante en el manejo gerencial de las instituciones

financieras, ya que a través de sus principios y procedimientos se obtiene información contable, económica y financiera de gran utilidad para la toma de decisiones de inversión, financiamiento, planeación y control de una manera más fácil y pertinente. Concordando así con Marcillo et al. (2021), quien también sostiene que este constituye un factor clave para determinar del desempeño económico como financiero de todo tipo de institución.

En este sentido, se considera que los estados financieros constituyen una de las principales herramientas aplicadas por la cooperativa para evaluar su gestión financiera, ya que a partir de la información que estos reflejan se establecieron los indicadores financieros que permitieron determinar que la cooperativa en el último año ha crecido porcentualmente en sus activos y sus ganancias se han incrementado, logrando tener de esta manera una visión general de la situación en la que se encuentra la institución en la actualidad.

Estos resultados tienen relación con los obtenidos por Lligalo (2019), quien al analizar una cooperativa de Ambato determina que al aumentar

sus activos se incrementó también su utilidad con tendencia al crecimiento.

Sin embargo, en el año 2022 la liquidez de la cooperativa disminuyó, por lo que podría presentar problemas a futuro para cubrir las demandas de los socios, ya que según Gualpa & Urbina (2021), un mayor indicador de liquidez contribuye al cumplimiento de los requerimientos de capital para fines operativo, aunque esto en ocasiones podría significar disminuir los niveles de rentabilidad. Al respecto, Ayobi (2017) sostiene que mantener un índice adecuado de liquidez se puede asociar a la cantidad de depósitos y cartera vencida que mantiene una cooperativa.

Por otra parte, la gestión adecuada de la recuperación de la cartera le ha permitido a la cooperativa disminuir la cartera de crédito vencida y, por tanto, el nivel de morosidad. Sobre la gestión de los niveles de morosidad Cevallos & Campos (2023), sostienen que al no ser eficiente este puede afectar la capacidad líquida que tiene una cooperativa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y sobre todo cubrir las



necesidades de financiamiento de los socios.

Se determinó que el análisis financiero siempre incide en la gestión eficiente de los recursos que dispone la cooperativa. Este criterio concuerda con (León & Murillo, 2020) quien menciona en su estudio que el análisis financiero permite a las organizaciones llevar un mejor control y verificación de los datos contables para gestionar de manera adecuada los activos y obtener niveles óptimos de rentabilidad y generar mayores beneficios.

4. Conclusiones

Este análisis financiero permitió identificar las debilidades que presenta la cooperativa en la gestión financiera y sobre las cuales se puede establecer medidas correctivas que aportarán a un posicionamiento financiero, a futuro ubicarse en otro segmento según la cuantía de sus activos y así tener mayor cobertura en los distintos productos financieros que oferta.

Así también, este análisis financiero ha permitido determinar que la estructura financiera de la

cooperativa ha mejorado sustancialmente en el año 2022 en relación al 2021, principalmente en las inversiones, lo que se deriva de tener suficiente liquidez para poder ejecutarlo.

La importancia del análisis financiero radicó en analizar las variaciones que se presentaron en el estado de situación financiera y estado de resultados que son las herramientas para desarrollar los indicadores financieros, ya que mediante la interpretación de los mismos se verifica la tendencia de crecimiento de esta institución, que en estudios posteriores se podría realizar un análisis comparativo entre cooperativas del mismo segmento.

Bibliografía

- Ayobi, A. (2017). Planificación financiera y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COORPOTRANS-T [Tesis de grado, Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/26578/1/T4138i.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2022). Todo lo que no sabías sobre las cooperativas en Ecuador. Educación Financiera y

- Monetaria.
<https://www.bce.fin.ec/educacion-financiera/articulos/todo-lo-que-no-sabias-sobre-las-cooperativas-en-ecuador>
- Cevallos, A., & Campos, J. (2023). Gestión del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Profesores, Empleados y Trabajadores de la Universidad Técnica de Manabí, Ecuador 2019 – 2020. 593 Digital Publisher CEIT, 8(3), 877–891. <https://doi.org/10.33386/593dp.2023.3.1774>
- Gallardo, E. (2017). Metodología de la Investigación. Universidad Continental. <http://www.continental.edu.pe/>
- Gualpa, A., & Urbina, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. Scielo-SENESCYT, 34(7), 112–129. <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rep/n34/2477-9075-rep-34-00112.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. McGraw-Hill/Interamericana Editores S.A. <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- León, S., & Murillo, D. (2020). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. Redalyc, 63, 113–133. <https://www.redalyc.org/journal/5768/576868967011/movil/>
- Lligalo, C. (2019). Análisis financiero y estrategias de crecimiento para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato [Tesis de grado, Pontífica Universidad Católica del Ecuador]. <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2825/1/76990.pdf>
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. 593 Digital Publisher CEIT, 6(3), 87–106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión. Revista Observatorio de La Economía Latinoamericana, 15(3), 1–19. <https://www.eumed.net/rev/oe/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ordóñez, E., Narváez, C., & Erazo, J. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. Revista Arbitrada Interdisciplinaria



- Koinonía, 5(10), 195–225.
<https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.693>
- Pinda, B., & Álvarez, L. (2021). La gestión financiera en la eficiencia organizacional de la cooperativa de ahorro y crédito Bola Amarilla, de la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura [Tesis de grado, Uniandes Ambato].
<https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/13003>
- Procel, A. (2018). Evaluación financiera aplicada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CREDIAMIGO” Ltda de la Ciudad de Loja. Periodo 2016-2017 [Tesis de grado, Universidad Internacional del Ecuador].
<https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/2880>
- Reyes, L., & Carmona, F. (2020). La investigación documental para la comprensión ontológica del objeto de estudio. Universidad Simón Bolívar, 1–4.
<http://bonga.unisimon.edu.co/handle/20.500.12442/6630>
- Rodríguez, A., & Pérez, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. Revista EAN, 82, 179–200.
<https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). Estados financieros segmento 3 Cooperativas de Ahorro y Crédito. Estadísticas SFPS – Portal Estadístico.
<https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>