



Universidad  
Nacional  
de Loja

# Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Finanzas

## La Sostenibilidad Financiera en el Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador

Trabajo de Integración Curricular  
previo a la obtención del título de  
Licenciada en Finanzas

AUTORA:

Elanny Samantha Apolo Paladines

DIRECTOR:

Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno, Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2023

**Loja 11 de agosto 2022**

Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno, Mg. Sc.

**DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

**CERTIFICO:**

Que he revisado y orientado todo proceso de la elaboración del Trabajo de Integración Curricular denominado: **“La Sostenibilidad Financiera en el Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador”** previo a la obtención del título **de Licenciada en Finanzas**, de la Autoría de la estudiante **Elanny Samantha Apolo Paladines**, con Nro. **0705734945**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación para la respectiva sustentación y defensa.

Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno, Mg. Sc.

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR**

## Autoría

Yo, **Elanny Samantha Apolo Paladines**, declaro ser autora del presente Trabajo de Integración Curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido del mismo. Adicionalmente, acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación del Trabajo de Integración Curricular en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de Identidad: 0705734945

Fecha: 17 de abril del 2023

Correo electrónico: [elanny.apolo@unl.edu.ec](mailto:elanny.apolo@unl.edu.ec)

Teléfono o Celular: 0986487634

**Carta de autorización del Trabajo de Integración Curricular por parte del autor (a) para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo.**

Yo, **Elanny Samantha Apolo Paladines** declaro ser autora del Trabajo de Integración Curricular denominado **“La Sostenibilidad Financiera en el Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador”** como requisito para optar el título de **Licenciada en Finanzas**, autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del Trabajo de Integración Curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 17 días del mes de abril del dos mil veintitrés

Firma:

Autor: Elanny Samantha Apolo Paladines

Cédula: 0705734945

Dirección: Loja                      Correo electrónico: [elanny.apolo@unl.edu.ec](mailto:elanny.apolo@unl.edu.ec)

Teléfono: 2956-327                  Celular: 0986487634

**DATOS COPLEMENTARIOS:**

Director del Trabajo de Integración Curricular: Econ. Lenin Ernesto Peláez

## Dedicatoria

Mi tesis va dedicada con mucho cariño.

A ti Dios por la oportunidad de vivir y luchar por mis metas.

A mi madre Johanna Paladines por estar conmigo en todo momento, por creer en mí, por ser apoyo incondicional en mi formación profesional, y por su amor incondicional, a mi abuela Blanca Maldonado, por ser el pilar fundamental en este proceso, por confiar, por los valores y principios inculcados, y por haber estado presente pese a los momentos difíciles.

*Elanny Samantha Apolo Paladines*

## **Agradecimiento**

Quiero agradecer a mis docentes de carrera, a mi tutor el Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno, por su ayuda, paciencia y dedicación. Así mismo, a todas las personas e instituciones que me apoyaron e hicieron posible que este trabajo se realice con éxito. Finalmente, a mis compañeros y amigos de la carrera por el apoyo diario. Y como no, a la Universidad Nacional de Loja por ser la casa de estudio que me acogió durante estos cuatro años.

*Elanny Samantha Apolo Paladines*

## Índice de contenidos

<b>Portada</b> .....	i
<b>Certificación</b> .....	ii
<b>Autoría</b> .....	iii
<b>Carta de autorización</b> .....	iv
<b>Dedicatoria</b> .....	v
<b>Agradecimiento</b> .....	vi
<b>Índice de contenidos</b> .....	viii
<b>Índice de tablas</b> .....	ix
<b>Índice de figuras</b> .....	x
<b>1. Título</b> .....	12
<b>2. Resumen</b> .....	13
2.1. Abstract .....	14
<b>3. Introducción</b> .....	15
<b>4. Marco teórico</b> .....	17
4.1. Economía Popular y Solidaria .....	17
4.1.1. Objetivo del Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria ....	17
4.1.2. Clasificación de las organizaciones de la Economía Popular y solidaria ...	18
4.2. Clasificación del Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria ...	18
4.3. Economía Popular y Solidaria en el mundo .....	19
4.4. Sector Cooperativo en Europa .....	20
4.5. Economía Popular y Solidaria (EPS) en Latinoamérica .....	21
4.6. Sector Cooperativo en Latinoamérica .....	22
4.7. Economía Popular y Solidaria en Ecuador .....	23
4.8. Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en Loja .....	24
4.9. Sostenibilidad financiera .....	24
4.9.1. Sostenibilidad financiera en las organizaciones sin fines de lucro .....	25
4.10. Indicadores Financieros .....	25
4.11. Cuadro de mando integral .....	28

4.12.	Fundamentación legal.....	30
4.12.1.	Constitución de la República del Ecuador.....	30
4.12.2.	Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario.....	30
4.12.3.	La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).....	32
<b>5.</b>	<b>Metodología</b> .....	<b>33</b>
5.1.	Tipo de investigación .....	33
5.2.	Métodos .....	33
5.3.	Técnicas de investigación .....	33
5.3.1.	Bibliográfica.....	33
5.4.	Población .....	34
5.5.	Recursos y Materiales .....	34
<b>6.</b>	<b>Resultados</b> .....	<b>36</b>
6.1.	Tendencias de los indicadores financieros del Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria periodo 2015 – 2020 .....	36
6.2.	Comportamiento de las variables financieras sobre la sostenibilidad Financiera del Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria.....	46
6.2.1.	Correlaciones observadas .....	47
6.3.	Cuadro de Mando Integral para fortalecer la Sostenibilidad Financiera del Sector Cooperativo. ....	49
<b>7.</b>	<b>Discusión</b> .....	<b>52</b>
<b>8.</b>	<b>Conclusiones</b> .....	<b>54</b>
<b>9.</b>	<b>Recomendaciones</b> .....	<b>55</b>
<b>10.</b>	<b>Bibliografía</b> .....	<b>56</b>
<b>11.</b>	<b>Anexos</b> ..	<b>61</b>



## Índice de tablas

Tabla 1.	Interpretación del coeficiente de correlación de Pearson .....	35
Tabla 2.	Promedio de los principales indicadores financieros del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en el periodo 2015-2020.....	36
Tabla 3.	Indicadores financieros y relaciones esperadas. ....	46
Tabla 4.	Matriz de correlación.....	47
Tabla 5.	Resultados de ponderación de Perspectiva de ponderación de Cuadro de Mando Integral .....	50
Tabla 6.	Cuadro de mando integral propuesto .....	51

## Índice de figuras

Figura 1.	Principios de la Economía Popular y Solidaria .....	17
Figura 2.	Ejemplo de cuadro de mando integral.....	29
Figura 3.	Distribución por sector y región de las Cooperativas de la Economía Popular y solidaria.....	34
Figura 5.	Solidez.....	38
Figura 6.	Apalancamiento interno .....	39
Figura 7.	Apalancamiento externo .....	40
Figura 8.	Rentabilidad sobre activos.....	41
Figura 9.	Rentabilidad sobre ventas .....	42
Figura 10.	Rentabilidad sobre patrimonio (ROE).....	43
Figura 11.	Endeudamiento patrimonial .....	44
Figura 12.	Capital de trabajo.....	45
Figura 13.	Análisis grafico de la relación entre variables financieras y sostenibilidad financiera .....	48

## Índice de anexos

Anexo 1.	Coeficiente de determinación .....	61
Anexo 2.	Mapa de calor de las correlaciones .....	61
Anexo 3.	Promedio del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria .....	61
Anexo 4.	Base de datos del sector cooperativo en Ecuador.....	62
Anexo 5.	Análisis horizontal del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria .....	62
Anexo 6.	Criterios de ponderación.....	62
Anexo 7.	Resultados esperados del cuadro de mando integral.....	63
Anexo 8.	Certificado de traducción de inglés .....	64

## **1. Título**

La Sostenibilidad Financiera en el Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador

## 2. Resumen

Los estudios relacionados con la sostenibilidad financiera han recibido una reducida atención en Ecuador, a pesar de la importancia de promover el fortalecimiento a largo plazo de las organizaciones. Por ello, la investigación plantea evaluar la sostenibilidad financiera del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en el periodo 2015-2020. En este contexto, la investigación analizó información de corte longitudinal, con enfoque cuantitativo. Se presenta un análisis de la estructura del sector cooperativo, el cual se complementó con un estudio correlacional de la sostenibilidad financiera que tomó como referencia las dimensiones propuestas por la teoría. Adicionalmente, utilizando el modelo de Syalom se propone un cuadro de mando integral para el fortalecimiento de la sostenibilidad financiera del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador. Finalmente, los resultados señalan que la situación financiera de las organizaciones tuvo un decrecimiento por la pandemia COVID-19 y que el apalancamiento y la rentabilidad son variables relevantes en la sostenibilidad financiera de las organizaciones.

**Palabras claves:** Correlación de Pearson, cuadro de mando integral, Economía Popular y Solidaria, sector cooperativo, sostenibilidad financiera

## **2.1. Abstract**

Studies related to financial sustainability have received little attention in Ecuador, despite the importance of promoting the long-term strengthening of organizations. Therefore, the research proposes to evaluate the financial sustainability of the cooperative sector of the Popular and Solidarity Economy in the period 2015-2020. In this context, the research analyzed longitudinal information, with a quantitative approach. An analysis of the structure of the cooperative sector is presented, which was complemented by a correlational study of financial sustainability that took as reference the dimensions proposed by the theory. Additionally, using the Syalom model, an integrated scorecard is proposed to strengthen the financial sustainability of the cooperative sector of the Popular and Solidarity Economy in Ecuador. Finally, the results indicate that the financial situation of the organizations decreased due to the COVID-19 pandemic and that leverage and profitability are relevant variables in the financial sustainability of organizations.

**Key words:** Pearson correlation, balanced scorecard, Popular and Solidarity Economy, cooperative sector, financial sustainability

### 3. Introducción

El modelo cooperativo es un pilar de suma importancia en el desarrollo de muchas comunidades, países y regiones a nivel global. Según Román y Rosales (2021) el origen y la evolución del cooperativismo en Ecuador se puede analizar en tres fases, la primera comienza en el siglo XIX, en Quito y Guayaquil con la creación de una serie de organizaciones de apoyo mutuo. En 1937 se desarrolló una segunda fase con la promulgación de la primera Ley de Cooperativas con la finalidad de fortalecer y formalizar este sector. Finalmente, la tercera fase inició con la emisión de la Ley de Reforma Agraria en 1964 que promovió la formación de cooperativas para superar las formas precarias de tenencia de la tierra en el sector agrícola ecuatoriano.

En esta línea, desde 2008 en Ecuador se integra el cooperativismo en el concepto amplio de Economía Popular y Solidaria, que se puede entender como el resultado a favor del bien común, y la solidaridad. Al respecto, Ruiz y Espinosa (2016) señalan que la Economía Popular y Solidaria en el Ecuador tomó fuerza a partir del reconocimiento estatal que se incluyó en la Constitución de la República en 2008. Igualmente, se estructuró la Superintendencia de Economía Popular Solidaria como órgano regulador (Benítez et al., 2021). Con este reconocimiento, el sector se fortaleció y por ejemplo en la provincia de Loja existen 51 organizaciones cooperativistas que cuentan con 2.106 socios, distribuidas en las áreas de producción, servicios y consumo, sin embargo, entre los años 2012 y 2022 el número de instituciones ha variado de forma negativa en un -1.92% (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022).

El sector cooperativo se convierte en un dinamizador de las relaciones productivas y sociales y aunque es común inferir la existencia de una relación directa entre el cooperativismo y el desarrollo socioeconómico de las regiones, esta relación ha sido escasamente estudiada desde el punto de vista de la sostenibilidad financiera. En consecuencia, esta investigación tiene como objetivo general: Evaluar la sostenibilidad financiera del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria. Y como objetivos específicos de la investigación son los siguientes: 1) Analizar las tendencias de los indicadores financieros del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria periodo 2015 – 2020; 2) Explicar el comportamiento de las variables financieras sobre la sostenibilidad financiera del Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria y; 3) Elaborar un cuadro de mando integral para fortalecer la sostenibilidad financiera del sector cooperativo.

Para ello, es importante conocer la relación entre la Economía Popular y Solidaria y la sostenibilidad financiera como estrategia de gestión para garantizar que las organizaciones de este sector puedan crecer y sostenerse en el tiempo.

Finalmente, el presente trabajo cumple con lo establecido en la normativa vigente de la Universidad Nacional de Loja y contiene: 1) **Título**, que presenta la idea central del trabajo de investigación; 2) **Resumen** en Castellano y traducido al Inglés que describe una visión general del trabajo; 3) **Introducción** la cual especifica la importancia del tema, el aporte a las cooperativas de la Economía Popular y Solidaria y la estructura del trabajo; 4) **Revisión de Literatura** que detalla los fundamentos teóricos y científicos que sustentaron el desarrollo de la investigación; 5) **Materiales y Métodos**, que describen el tipo de investigación, métodos y técnicas utilizadas en cada una de las etapas del proceso de investigación; 6) **Resultados** que muestran los hallazgos y el cumplimiento de los objetivos planteados; 7) **Discusión** que presenta el análisis de los resultados en relación con los modelos teóricos e investigaciones previas; 8) **Conclusiones y Recomendaciones**, desarrolladas con base en los resultados obtenidos en el trabajo investigativo y 9) **Anexos**, que incluyen los documentos soporte que respaldaron el desarrollo de la investigación.



## 4. Marco teórico

### 4.1. Economía Popular y Solidaria

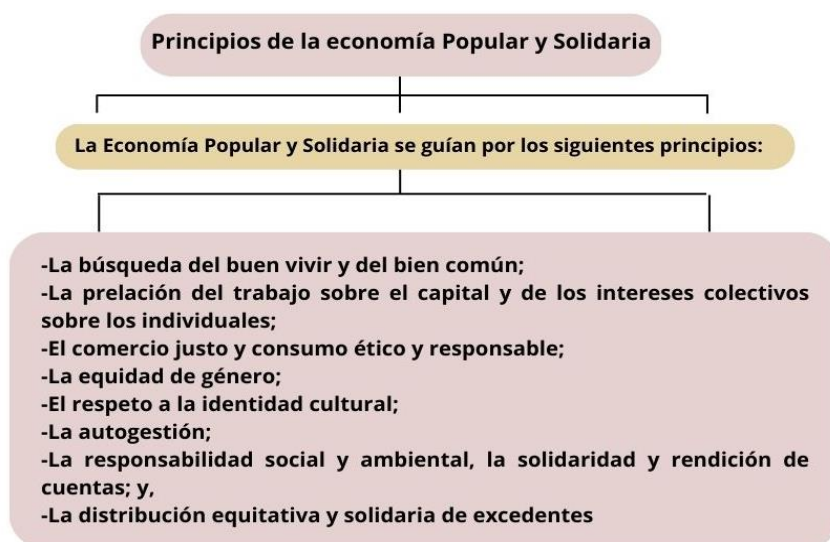
El Sector Económico Popular y Solidario se define en todas sus formas como la organización económica y social en que se desarrollan sus miembros, colectiva o individualmente, producción, intercambio, comercialización, financiación y consumo de bienes y servicios. Estas organizaciones funcionan sobre la base de relaciones de solidaridad, cooperación, reciprocidad y sitúan a las personas como sujeto y fin de todas las actividades económicas sobre la rentabilidad, la competencia y la acumulación de capital (Ministerio Coordinador de Desarrollo Social, 2015).

#### 4.1.1. *Objetivo del Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria*

La Economía Popular y Solidaria tiene por objetivo reconocer, fomentar y fortalecer la relación con los demás sectores de la economía y con el Estado, incluyendo a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios (Landivar, 2018) .

#### Figura 1.

##### *Principios de la Economía Popular y Solidaria*



*Nota. Adaptado de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2022).*

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, tuvo un gran alcance dentro de la cual, la profundidad, y la eficacia de los servicios orientados al desarrollo local, son de suma importancia (Belema et al., 2014). Por ello, estas organizaciones pasan de ser un simple sector de la economía a ser fuente de desarrollo de capital alternativo. La economía popular y solidaria de hoy busca redefinir las relaciones de poder y eliminar las condiciones sociales de explotación (Solórzano, 2018).

#### **4.1.2. Clasificación de las organizaciones de la Economía Popular y solidaria**

##### **Cooperativa**

Martínez (2015) señala que la cooperativa es en origen un recurso para obtener de forma compartida la satisfacción de una necesidad común. Es una alternativa a las posibilidades o a la falta de posibilidades, y una aplicación más de la obtención de la fuerza mediante la unión.

Las organizaciones cooperativistas se enfocan en la atracción de personas con intereses comunes, logrando grandes beneficios de forma colectiva, a través de esto se desarrollan grandes variables a tomar en consideración que pueden contribuir al crecimiento continuo de esta institución financiera, logrando posicionarse en el mercado en el cual desarrolla sus principales actividades de prestación de productos y servicios financieros a fin de lograr alcanzar la sostenibilidad financiera necesaria, logrando grandes beneficios tanto para la empresa en sí como para sus socios aportadores principales de dinero.

##### **Asociativas**

El sector asociativo incluye a las personas naturales que se dedican a actividades económicas productivas similares o complementarias para la producción, venta y consumo de bienes y servicios legítimos y socialmente necesarios de manera autoguiada (Serrano, 2019).

##### **Comunitarias**

En el sector comunitario las organizaciones son pertenecientes al territorio, preocupadas por la naturaleza, la familia, la comunidad, el pueblo y la nación, tanto en las zonas urbanas como rurales, con el fin de producir, comercializar y distribuir bienes necesarios (Serrano, 2019).

#### **4.2. Clasificación del Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria**

Benítez (2017) señala que las cooperativas podrán agruparse según su actividad en:

1. Cooperativas de producción: Dedicadas a actividades productivas como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales y textiles.

2. Cooperativas de consumo: Cuyo objetivo es abastecer a sus socios de cualquier bien de libre comercialización, como: artículos de primera necesidad, semillas, abonos y herramientas, materiales y productos de artesanía.

3. Cooperativas de vivienda: Tienen por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas. Deberán adjudicar los bienes inmuebles previo sorteo en Asamblea General de socios o representantes.

4. Cooperativas de servicios: Se crean para satisfacer necesidades comunes de los socios o de la colectividad, tales como: Trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud (pág. 30).

### **4.3. Economía Popular y Solidaria en el mundo**

La economía solidaria consiste en la producción, distribución, consumo, acumulación y desarrollo solidario, donde la solidaridad se integra a la economía misma, trabajando y actuando en diferentes etapas. Se caracteriza por ser un patrón alternativo de actividad económica, basado en la solidaridad y el trabajo, que genera beneficios sociales y culturales para la sociedad a través de la experiencia, la práctica y la teoría científica. Igualmente, es una propuesta efectiva y legítima que integra los esfuerzos necesarios para generar desarrollo social y superar la pobreza, especialmente la eficacia en el contexto de la pobreza caracterizada por altos niveles de desempleo y desigualdad (Telles et al., 2020).

En Europa, el nacimiento y evolución de la percepción de Economía Solidaria está vinculado al desarrollo que la economía social y sus estructuras organizativas y empresariales clásicas, las empresas cooperativas, las mutualidades y las asociaciones han tenido en Europa una evolución que ha favorecido un progresivo proceso de institucionalización.

Por ello la economía social y solidaria se entiende desde una perspectiva colectiva del emprendimiento social, por su carácter democrático y sus diferentes interpretaciones y práctica, asociada al nuevo motor de la economía social, se entiende como respuesta de la sociedad a los retos de la globalización, que busca encontrar nuevas soluciones a los problemas económicos y sociales provocados por el desempleo y la exclusión, como satisfacer necesidades sociales que no están siendo atendidas por el sector público o privado (Reas Euskadi, 2017).

Al respecto, Ruano y Manso (2019) señalan que el establecimiento de una idea única e inequívoca del sector económico de las empresas cooperativas, mutualistas y las asociaciones, desempeñaron un papel primordial a la hora de delimitar sus características básicas como dar prioridad a sus objetivos sociales, crear su propia rama definitiva dentro del espacio económico y considerar las oportunidades futuras.

Igualmente, el crecimiento continuo a través del tiempo de la Economía Popular y Solidaria en Europa trajo consigo grandes beneficios para las personas miembros de estas organizaciones, ya que les ha permitido crecer económicamente, solventar gastos básicos y satisfacer necesidades.

En síntesis, estas organizaciones son un importante factor socioeconómico que, promueve el desarrollo de actividades económicas que cubran las nuevas necesidades sociales sin comprometer las de las generaciones futuras, de ahí que en Europa se han desarrollado procesos vinculados a la Economía Popular y Solidaria siendo uno de los sectores más activos el Cooperativo que se describe en apartado siguiente.

#### **4.4. Sector Cooperativo en Europa**

El inicio del cooperativismo europeo moderno se remonta al año 1844, en la ciudad de Rochdale, Inglaterra, en donde 27 hombres y una mujer reunieron sus ahorros y alquilaron un local que les sirvió de almacén y de centro de reuniones dando forma a la primera cooperativa de Consumo, para 1900 era uno de los negocios más importantes, y sus socios eran 90.000 trabajadores. Su ejemplo de organización se multiplicaría, y pronto llega a España. Estas cooperativas buscaban la creación de riqueza contribuyendo al cambio económico y social, además fue un elemento educador para la participación dinamizada en la práctica democrática, erradicó el individualismo fomentando la solidaridad (Esteve, 2019).

En este contexto, la cooperativa se ha convertido en un modelo global de desarrollo, con una variedad de formas de hacer negocios según las necesidades del continente, las subregiones en las que se encuentra y la comprensión del modelo cooperativo. Según su nivel de desarrollo como es habitual en la región, las cooperativas son responsables de crear puestos de trabajo para los miembros de sus familias y comunidades. Las cooperativas fomentan la autosuficiencia en sociedades donde la inversión pública y privada es muy limitada. Esto permite, por un lado, satisfacer las necesidades de estas comunidades, y, por otro lado, elevar el nivel de vida de quienes se relacionan con la cooperativa.

La Alianza Cooperativa Internacional (2017) señala que este sector refuerza los valores europeos, impulsando el desarrollo sostenible ya que exhiben un modelo de negocios exitoso, esta quiere garantizar la igualdad de condiciones para todos, crear acceso a financiación que les proporcionen medidas para avanzar en una sostenibilidad financiera

Los favorecidos de las actividades del Sector Cooperativo son también protagonistas en dichas organizaciones, debido a que forman iniciativas de solidaridad recíproca promovidas por grupos de ciudadanos para satisfacer sus necesidades a través de actividades económicas. “El objetivo principal de estas empresas es desarrollar una actividad, cooperativizada, que permita resolver las necesidades de sus socios los cuales son principalmente personas, hogares o familias” (CIRIEC-Internacional, 2017, pág. 13).

#### **4.5. Economía Popular y Solidaria (EPS) en Latinoamérica**

La economía solidaria puede considerarse un fenómeno económico y social complejo en el que se distinguen tres aspectos analíticos: la movilidad social, con un discurso ideológico propicio para la construcción de un nuevo modelo de desarrollo. Un modelo científico con la tarea específica de generar una teoría apropiada para explicar fenómenos económicos alternativos; y sectores específicos de nuestra economía, donde confluyen dispares experiencias de solidaridad. Guerra (2010) resalta los procesos hacia una economía común que se desarrollan en países como Brasil, Venezuela, Colombia, Argentina, Bolivia y Ecuador. Cada uno de estos países ha desarrollado en diferentes momentos, propuestas de economía alternativa.

Esta economía alternativa, puede definirse como el conjunto de recursos, capacidades, actividades e instituciones que rigen la asignación y uso de estos recursos para la realización de las actividades de producción, distribución, circulación, financiamiento y consumo de los trabajadores, sus familias y su comunidad para que se animen a poner en marcha organizaciones específicas para lograr crear empresas individuales y familiares, redes de ayuda mutua, juntas económicas, cooperativas, asociaciones diversas, mejorando los procesos y capacidades naturales para reconfigurar sus vidas y fuerzas de trabajo de la mejor manera posible (Arancibia, 2010). Con esto se busca mejorar la calidad de vida de las personas más necesitadas, además, “Las organizaciones de la Economía Popular son caracterizadas como grupos a nivel local y comunitario, deben enfrentar problemas comunes por lo que desarrollan estrategias colectivas para la solución de problemas inmediatos del sustento y la satisfacción de necesidades básicas” (Serra, 2018, pág. 5).

De esta manera, la economía popular solidaria se convierte en un conjunto de recursos, capacidades, actividades e instituciones que rigen, de acuerdo con los principios de la solidaridad, la asignación y utilización de estos recursos en la realización de la producción, distribución, circulación, financiación y consumo, organizado por los trabajadores. y sus familias.

Según Ruiz y Marcela (2017) en el caso de Venezuela, Ecuador y Bolivia, el nacimiento de la economía solidaria tuvo sus raíces en los movimientos políticos que surgieron en estos países. En el caso particular de Venezuela, la revolución chavista propuso democratizar el mercado sobre la base de la participación de microempresas interconectadas y autogestionadas, posibilitan la construcción del socialismo en el siglo XXI. Mientras que, en Ecuador y Bolivia, el concepto de integración económica fue introducido por los gobiernos a través de asambleas constituyentes que promulgaron nuevas constituciones que incluyeron conceptos como el Buen Vivir (Ecuador) y la Vida Digna (Bolivia). Cabe señalar que en Ecuador se implementó leyes destinadas a regular a las diferentes organizaciones

involucradas en la economía social y solidaria. Recapitulando, el desarrollo continuo de la EPS en América Latina ha generado un aporte tanto económico como social que ha permitido mejorar las condiciones de vida a través de una oportunidad de trabajo de forma colectiva y solidaria.

#### **4.6. Sector Cooperativo en Latinoamérica**

Entre 1960 y 1980, las cooperativas tuvieron gran popularidad en la mayoría de los países de la región, aunque en algunos países fueron reprimida por el gobierno. Con el establecimiento de la Oficina Regional de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) Américas en 1990, las cooperativas latinoamericanas entraron en una nueva etapa en la que el intercambio de información y experiencias incrementó significativamente, el porcentaje de la población que compone de manera directa o indirecta el sector cooperativo señala que el cooperativismo es parte de la cultura económica y social, formando un modelo empresarial que favorece al bienestar de los habitantes (Mogrovejo et al., 2012).

“En las Américas, el origen del cooperativismo influenciado por estas corrientes migratorias europeas respondió a modelos específicos de propuestas de organización social y gestión económica organizadas especialmente en Inglaterra, Alemania, Francia e Italia” (Mogrovejo et al., 2012, p. 49).

En América Latina los procesos cooperativistas han seguido distintos procesos para consolidarse como una organización, pese a esto todas están enfocadas a los mismos principios. Por ejemplo, Bonilla y Sandoval (2013) exponen que, en Costa Rica, el sector cooperativo recibió la atención de los políticos en varios momentos de su historia. Así, la primera ley de cooperativas data del 26 de agosto de 1943, fecha de la promulgación del Capítulo III del Código del Trabajo de las Sociedades Cooperativas, las cuales son, agrupaciones de personas unidas, voluntaria y democráticamente.

Mientras que, las primeras prácticas cooperativas en Argentina estaban relacionadas a la entrada masiva de inmigrantes europeos requeridos por el modelo económico impuesto en el país a partir de la organización del Estado argentino (Plotinsky, 2012). Desde principios de la década de 1880 hasta fines de la década de 1920, Argentina experimentó uno de los mayores períodos de expansión económica de su historia. Las fuertes entradas de capital extranjero y las exportaciones de productos primarios aumentaron la cantidad de fondos prestables y las oportunidades de inversión, lo que estimuló el rápido crecimiento de la actividad financiera. A su vez, la gran afluencia de inmigrantes ayudó a poblar la zona y dio cierto dinamismo al comercio local, los servicios y la pequeña industria. Las transformaciones sociales y las oportunidades y desafíos creados por el crecimiento y la migración también han facilitado la incorporación de ideas económicas innovadoras.

En este contexto, a fines de la década de 1880, las cooperativas de ahorro y crédito, fundadas por los propios proveedores de servicios financieros e investigadores, inspirados en las sociedades cooperativas de entonces, comenzaron a aparecer y operar en Europa (Spognardi, 2017).

Por otra parte, Díaz y Tavira (2020) señalan que en México se tenían informes vagos e imprecisos del cooperativismo europeo y no fue hasta 1868 que se conoció el funcionamiento interno y los éxitos económicos del cooperativismo. De esta forma, en la década de 1870 empezó a surgir una serie de organizaciones encaminadas a la ayuda mutua y la defensa de sus intereses comunes, como las cajas de ahorro, sociedades agrícolas y sociedades de socorros mutuos. Es importante señalar que el Imperio azteca creó una forma de producción cooperativa en varios aspectos considerándose como las más importantes la educación, la defensa, la salud y la construcción de sus templos, el trabajo y la vida común se llevaba a cabo a través de la solidaridad y la cooperación. El referente más antiguo de las cooperativas lo encuentran en el periodo colonial con los gremios y las cofradías, estas ideas fueron traídas desde España para organizar el trabajo y la producción. Las segundas eran asociaciones de socorro mutuo que giraban en torno a actividades religiosas, pero tenían fondos de beneficencia que prestaba auxilio a sus integrantes en caso de enfermedad, accidente, muerte, etc.

Finalmente, en Ecuador la primera fase del cooperativismo inició en la última década del siglo XIX. Las cooperativas se caracterizan por ser organizaciones gremiales y multifuncionales. Las organizaciones mutuales se formaron a partir de elementos de la pequeña burguesía con vínculos con el partido liberal e inmigrantes socialistas. El cooperativismo ecuatoriano avanzó lentamente hasta consolidarse como un sector reconocido de la economía nacional. Sin embargo, algunas organizaciones cooperativas fracasaron debido a la falta de un marco legal institucional para proteger a las cooperativas, así como a la falta de servicios educativos y financieros (Mogrovejo et al., 2012).

#### **4.7. Economía Popular y Solidaria en Ecuador**

En el Ecuador se han producido importantes avances y cambios hacia la consolidación de la economía popular y solidaria, tanto en el marco legal como en el marco institucional. La Constitución de la República del Ecuador y la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria reconocen, fomentan y fortalecen a este sector como un medio para alcanzar el Sumak Kawsay o Buen Vivir (Elizalde et al., 2021, p. 1).

Por esa razón se aplican políticas públicas con el objetivo principal de fortalecer asociaciones, cooperativas y entidades de la EPS, y promover principios, y valores compartidos por los grupos cooperativistas tales como: solidaridad, cooperación, asistencia

mutua, etc. Hasta el 2020, en Ecuador se encontraban constituidas 2.661 organizaciones cooperativas que mantenían alrededor de 139.645 socios, distribuidos entre cooperativas de consumo, producción, servicios y vivienda y durante los años 2012 al 2022 el número de organizaciones ha variado en un 5.55% (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022).

#### **4.8. Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en Loja**

Las parroquias rurales del cantón de Loja son territorios que están sujetos a muchas restricciones en cuanto al acceso a servicios básicos y oportunidades de desarrollo e indicadores de pobreza. Cabe señalar que en las zonas rurales de Loja la cobertura del sistema financiero es reducida, ante esta situación las personas se ven obligadas a utilizar los servicios de prestamistas informales o en el caso de algunas parroquias, el desarrollo de instituciones como cajas de ahorro o cooperativas de crédito (Padilla et al., 2017).

Los distintos sectores de la Economía Popular y Solidaria se crean para minimizar los servicios informales, de esta forma, se crean grupos de personas dispuestas a trabajar de forma colectiva. Loja esta está constituida por 51 organizaciones que cuentan con 2.106 socios, además cabe recalcar que entre los años 2012 y 2022 el número de instituciones ha variado de forma negativa en un -1.92% (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022).

#### **4.9. Sostenibilidad financiera**

La sostenibilidad financiera es un factor crucial para la continuidad y expansión de las actividades de las organizaciones, hace referencia a la preservación a largo plazo, esta sostenibilidad se entiende por la habilidad de disponer de recursos necesarios para aprovechar oportunidades y enfrentar futuras contingencias, manteniendo el tiempo normal de operación de la organización, además que, se relaciona con la posibilidad de expandir o mantener los servicios que ofrece durante recesiones económicas (Bowman, 2011).

Algunas estrategias para la sostenibilidad financiera es la capacitación en procesos como la planeación, el presupuesto, recaudación de fondos, evaluaciones de impacto y la administración personal, con énfasis en voluntariado. Así mismo, brindar orientación en ámbitos legales, contabilidad de sus operaciones y la realización de auditorías (Navarrete, 2012).

El uso de las herramientas financieras ayuda al control administrativo al correcto funcionamiento y a su vez a la eficiencia, esto permitirá aumentar sus ganancias, minimizar costos y ofrecer a sus clientes un mejor servicio o producto. Además, se logra prevenir futuras contingencias o desviaciones del dinero estableciendo medidas correctivas. Es importante que las organizaciones diseñen adecuadas estrategias financieras que les permita la



evolución constante de la mismas durante el análisis de su estructura, lo cual, les permitirá prepararse para competencias y el mejoramiento de su intercambio comercial y financiero (Sanitaria, 2022).

“Se recogen igualmente principios de transparencia que implica que la contabilidad de las administraciones deberá contener información suficiente que permita verificar su situación financiera, el cumplimiento de los objetivos de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera” (Arduy, 2020, pág. 638). La sostenibilidad financiera permitirá cubrir con futuras contingencias o eventualidades que se presenten, esto se logra con el uso y manejo adecuado de los recursos existentes en la organización, se obtiene cuando existe un sistema adecuado de administración.

#### **4.9.1. Sostenibilidad financiera en las organizaciones sin fines de lucro**

Para Tuckman y Chang (2013) la solidez financiera de una organización benéfica sin fines de lucro depende de varios factores: la generosidad de los donantes; adecuación, estabilidad y diversificación de ingresos y autoridad para administrar; capacidad para soportar fluctuaciones en los ingresos; y el tamaño de su capital. Esta disparidad entre estos factores coloca a algunas organizaciones sin fines de lucro en una excelente posición para enfrentar las crisis financieras, mientras que otras son muy débiles.

Una organización sin fines de lucro puede considerarse demasiado débil si sus opciones para responder a la crisis financiera se limitan a reducir los servicios o programas esenciales, una organización se considera financieramente vulnerable si sus programas y servicios están en riesgo.

Las organizaciones sin fines de lucro suelen medir la eficacia como un porcentaje de los costos totales de la organización para los programas de servicio, las organizaciones que son sin fines de lucro que gastan más en el gobierno a menudo son menos efectivas porque el gasto administrativo evita más recursos en programas y servicios. Las organizaciones enfrentan choques financieros que pueden experimentar problemas de liquidez a corto plazo que afectan la capacidad de mantener su actividad requerida. Una corporación puede estar dispuesta a participar en sus activos netos, pero está restringida por la liquidez de ese activo (Guerrero, 2017).

#### **4.10. Indicadores Financieros**

El origen e importancia de las razones financieras surgieron en la era de la industrialización, a medida que las organizaciones incrementaban los inventarios, lo que permitía a los gerentes de las organizaciones comenzar a tomar decisiones con base en los resultados de los estados financieros de la empresa.

Las razones financieras se utilizan para mostrar las relaciones que existen en los distintos balances financieros de la organización, para analizar indicadores de la capacidad de rentabilidad y liquidez de la empresa La eficiencia y solvencia de la empresa

Los indicadores se definen como herramientas de gestión que parten de una hipótesis para probar patrones en las decisiones que guían a una organización a crear valor a través del éxito de una meta establecida. A través de estudios realizados en diferentes sectores empresariales, los indicadores son un potencial indicador de mejora de la situación financiera en términos de identidad, no es la cantidad de indicadores combinados en lugar de usarlos correctamente para la toma de decisiones (Mena, 2019).

### **Liquidez**

La liquidez es un concepto complejo y se refiere a la capacidad de negociar cualquier cantidad de activos rápidamente sin afectar su precio. Por lo tanto, es un concepto multidimensional caracterizado por dos componentes: precio y cantidad (Gonzales, 2013).

Como señalan Herrera y Betancourt (2016) las entidades están sujetas a fluctuaciones financieras impredecibles, caracterizadas por quiebras y baja liquidez, debido a políticas financieras ineficaces o deficiencias en las operaciones estratégicas o de gobierno; o financiera; Por lo tanto, cada organización debe comprender su situación económica y financiera para identificar las dificultades existentes y sus causas.

$$Liquidez = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \quad (1)$$

De acuerdo con Greiff (2018) cuando hay exceso de liquidez existe la posibilidad de reinversiones, sin embargo, además de generar una ganancia adicional, dicha reinversión debería entregar sus retornos cuando los flujos de caja así lo requieran.

### **Capital de trabajo**

“El capital de trabajo se relaciona con la capacidad que tiene una organización para generar los ingresos suficientes producto de su giro de negocio y cubrir con sus obligaciones de corto plazo, por ende, es el monto de dinero que las empresas requieren para iniciar o continuar sus actividades productivas” (Saca et al., 2020, p. 2).

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente} \quad (2)$$

## **Solidez**

Esta mide la capacidad de pago que posee una organización a corta y largo plazo para demostrar su consistencia financiera (Crisanto et al., 2017).

$$Solidez = \frac{Activo}{Pasivo} \quad (3)$$

## **ROA**

Para Sánchez y Restrepo (2016) este es un indicador expresado en porcentaje, que informa cuánto representan las utilidades netas sobre la inversión total.

$$ROA = \frac{Utilidad\ neta}{Activos} \quad (4)$$

## **ROE**

Es un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se manejan los recursos propios de la empresa.

$$ROE = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio} \quad (5)$$

## **Endeudamiento**

Como señala Guzmán y Herrejón (2020) el endeudamiento es una condición generada a través del acceso a bienes y servicios por medio del crédito. En la cultura del endeudamiento están involucrados factores psicológicos y cognitivos que comprometen el bienestar físico y mental de las personas, por lo tanto, el comportamiento económico estará influido por la comprensión del entorno socioeconómico, así como por las habilidades, actitudes y motivaciones hacia la deuda, entre otras.

Las obligaciones que adquiere una persona física o jurídica de devolver fondos proporcionados por un tercero se conocen como endeudamiento o deuda dineraria. Este es uno de los mecanismos básicos por los que funciona la economía y es un tema fundamental a tener en cuenta a la hora de fomentar la salud económica tanto de las familias como de las empresas (Terreno, 2020).

$$Endeudamiento = \frac{Pasivo}{Patrimonio} \quad (6)$$

## **Rentabilidad**

El concepto de rentabilidad es una de las métricas más relevantes para medir el éxito de una industria, subsector o incluso una empresa. En esta línea, la rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para alcanzarla, pues mide tanto la eficacia

de la gestión de la empresa, como la expresada por la utilidad obtenida por las ventas y el uso de las inversiones. tendencias de ganancias. Estos rendimientos, a su vez, son el resultado de la autoridad reguladora correspondiente, la minuciosa planificación de costos y gastos, y el cumplimiento general de todas las medidas encaminadas a la obtención de utilidades (Hossain, 2020).

### **Apalancamiento externo**

Esta fuente de apalancamiento se da cuando la empresa recibe ingresos a través de un tercero, estos ingresos deben ser distribuidos de acuerdo al cronograma especificado en el contrato, y además pagará intereses sobre el préstamo firmado (Sánchez, 2018).

$$\text{Apalancamiento externo} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}} \quad (7)$$

### **Apalancamiento interno**

Este tipo de apalancamiento aparece cuando el accionista de una empresa toma un préstamo personal para poder cubrir las deudas de la empresa, en lugar de adquirir un préstamo a nombre de la organización (Sánchez, 2018).

$$\text{Apalancamiento interno} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo}} \quad (8)$$

### **Endeudamiento patrimonial**

Es sustancial conocer el nivel de endeudamiento patrimonial de cada organización, a fin de determinar su nivel de autonomía o dependencia financiera, es decir, si la empresa está utilizando capital propio o con capital de terceros, esta es una estrategia que sirve a las organizaciones como fuente de financiamiento de terceros (Vargas, 2019).

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}} \quad (9)$$

### **Rentabilidad sobre ventas**

Es la relación que existe entre las ventas forjadas por las organizaciones y la utilidad (ingresos menos costos y gastos).

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}} \quad (10)$$

#### **4.11. Cuadro de mando integral**

El cuadro de mando integral "...es una de las herramientas de control más ampliamente difundidas por su gran flexibilidad para adaptarse a diferentes contextos, lo que hace posibles que pueda aplicarse en la Logística Inversa" (Suarez, 2019, pág. 1)

Así mismo, el cuadro de mando integral es un modelo de gestión que ayuda a dirigir la implementación de un plan y sus objetivos para traducirlos en acción. Igualmente, es un modelo de información que permite a una organización estar informada -día a día- y simultáneamente, de los avances en el logro de metas predefinidas (Cardenas, 2019).

**Figura 2.**

*Ejemplo de cuadro de mando integral*

PERSPECTIVA	MAPA ESTRATEGICO	CUADRO DE MANDO INTEGRAL			PLAN DE ACCION			
		OBJETIVO ESTRATEGICO	INDICADOR DE RENDIMIENTO	VALOR ALCANZAR	RESPONSABLE	ACCION A REALIZAR	RECURSOS NECESARIOS	PRESUPUESTO
FINANCIERA	Incremento de ingresos	Incremento de ingresos por mejorar la calidad del producto a menor coste	Incremento anual	20%				
			% ingresos por nuevos contratos	25%				
CLIENTE	Productos de mejor calidad y que se adapten a los requisitos de los clientes	satisfacer las necesidades de calidad de los clientes	incremento del número de clientes que repiten	15%	responsable comercial y responsable postventa	Dar solución inmediata a las reclamaciones de los clientes	Procedimiento de reclamaciones optimizado y formar al personal	
			obtener nuevos clientes	20%	responsable comercial	estudios de mercado y presentación de productos a nuevos clientes	Diseño y elaboración de presentaciones y regalar productos a los nuevos clientes para que prueben	15.000,00 €
PROCESOS INTERNOS	Elaborar unos procedimientos de fabricación estandarizados	Estandarizar los procedimientos de fabricación, con la finalidad de obtener mejor calidad en el producto y con menos fallas	Elaboración de los procedimientos de fabricación	3 meses	Responsable de producción	Redactar y estandarizar los procesos de producción	formar un equipo y horas extra de trabajo de los trabajadores	500,00 €
			% de disminución de fallas	-30%	Responsable de producción	Revisión del proceso de producción y maquinaria	es posible la necesidad de renovar parte de la maquinaria y formar al personal	30.000,00 €
			% de disminución de material desechado en la producción	-30%	Responsable de producción	Revisión de la maquinaria y concienciación y formación del personal		
APRENDIZAJE Y DESARROLLO	Plantilla estable y formada	Formación interna y externa del personal de producción de la empresa	Formación específica	50 horas	Responsable de producción	supervisión y formación de los trabajadores de la línea de producción	Inscripciones a cursos y supervisión directa por parte del responsable	10.000,00 €
		evitar la fuga de trabajadores capacitados	% de rotación de plantilla	5%	Responsable de RRHH y Dirección	retribuciones y primas de acuerdo al mercado	económicos	15.000,00 €

*Nota. Obtenido de Asesor de calidad, Gómez (2022), p. 1*

#### **4.12. Fundamentación legal**

##### **4.12.1. Constitución de la República del Ecuador**

La Constitución de la República del Ecuador (2008) reconoce el sistema Económico Popular y Solidario, en sus artículos:

Art. 283.- El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

Art. 319.- Se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los de la naturaleza; alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional.

##### **4.12.2. Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario**

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011) menciona:

Art. 1.- Definición.- Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

Art. 2.- Ámbito. -Se rigen por la presente ley, todas las personas naturales y jurídicas, y demás formas de organización que, de acuerdo con la Constitución, conforman la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario; y, las instituciones públicas encargadas de la rectoría, regulación, control, fortalecimiento, promoción y acompañamiento.

Art. 3.-Objeto. -La presente Ley tiene por objeto:

- a. Reconocer, fomentar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado;
- b. Potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria que se desarrollan en las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, y en sus unidades económicas productivas para alcanzar el Sumak Kawsay;
- c. Establecer un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario;
- d. Instituir el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley; y,
- e. Establecer la institucionalidad pública que ejercerá la rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento.

#### **De las formas de organización de la Economía Popular y Solidaria.**

Art. 2.- Asamblea Constitutiva. - Para constituir una de las organizaciones sujetas a la ley, se realizará una asamblea constitutiva con las personas interesadas, quienes, en forma expresa, manifestarán su deseo de conformar la organización y elegirán a sus Directivos, de conformidad con lo señalado en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, su Reglamento y Estatuto de la organización a constituirse, considerando lo siguiente:

- En Organizaciones Comunitarias: un representante legal;
- En Asociaciones: Administrador, presidente, secretario, Junta Directiva, Junta de Vigilancia
- En Cooperativas: Gerente, Consejos de Administración y de Vigilancia, con sus respectivos presidentes y secretarios. Quien desempeñe la calidad de representante legal de la organización a constituirse, se encargará de gestionar la aprobación del estatuto social y la obtención de personalidad jurídica ante la Superintendencia.

Art. 4.- Reserva de denominación. - Las asociaciones EPS y cooperativas en formación, reservarán en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en coordinación con la Superintendencia de Compañías, el uso de una denominación por el plazo de noventa días dentro de los cuales presentarán la documentación para el otorgamiento de la personalidad jurídica.

Art. 8.-Formas de Organización. -Para efectos de la presente Ley, integran la Economía Popular y Solidaria las organizaciones conformadas en los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares.

Art. 9.-Personalidad Jurídica. -Las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria se constituirán como personas jurídicas, previo el cumplimiento de los requisitos que contemplará el Reglamento de la presente Ley.

Art. 21.- Sector Cooperativo. - Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Art. 21.- Control interno. - El control interno de las asociaciones EPS, además del efectuado por su propio órgano de control, será ejercido por la Auditoría Interna cuando sea procedente de acuerdo con lo previsto en el presente reglamento y conforme lo determinado, para el efecto, en las cooperativas.

Art. 22.- Administrador. - El Administrador, bajo cualquier denominación, será elegido por el órgano de gobierno y será el representante legal de la asociación EPS.

- Será responsable de cumplir y hacer cumplir a los asociados, las disposiciones emanadas de los órganos de gobierno, directivo y de control de la asociación EPS.
- El Administrador deberá presentar un informe administrativo y los estados financieros semestrales para consideración de los órganos de gobierno y control.
- El Administrador de la Asociación EPS está obligado a entregar a los asociados en cualquier momento la información que esté a su cargo y que se le requiera.

#### **4.12.3. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)**

Art. 146: El control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva.



## **5. Metodología**

### **5.1. Tipo de investigación**

#### **Investigación descriptiva**

La investigación fue de carácter descriptivo con un enfoque mixto, este reseñó la estructura del sector cooperativo a nivel financiero a través de variables financieras, por medio de figuras y tablas, dando a conocer los beneficios de una gestión orientada a lograr la sostenibilidad financiera de las organizaciones para garantizar su fortalecimiento a largo plazo.

#### **Investigación correlacional**

La investigación desarrolló una evaluación correlacional, entre la sostenibilidad financiera medida a través de la liquidez (Bowman, 2011), y los indicadores de solidez, rentabilidad sobre patrimonio, rentabilidad sobre ventas, rentabilidad sobre activo, endeudamiento patrimonial, apalancamiento y capital de trabajo.

### **5.2. Métodos**

#### ***Método Deductivo***

El método deductivo permitió construir el marco teórico, al determinar el conjunto de teorías y aproximaciones conceptuales generales que se utilizaron para evaluar los aspectos específicos que propuso el estudio.

#### ***Método Inductivo***

Este método sirvió para la aplicación de los indicadores, los cuales fueron seleccionados de acuerdo con las necesidades de las organizaciones del Sector Cooperativo, para el conocimiento de aspectos específicos del movimiento contable analizados en el periodo 2015-2020.

### **5.3. Técnicas de investigación**

#### ***5.3.1. Bibliográfica***

Búsqueda de información en libros, revistas científicas, y medios electrónicos que proporcionaron el conocimiento adecuado para el desarrollo de esta investigación. Se utilizó la base de datos DATASEPS para descargar los balances de los años en estudio, y a través de los mismos hacer los cálculos respectivos para el cumplimiento de los objetivos.

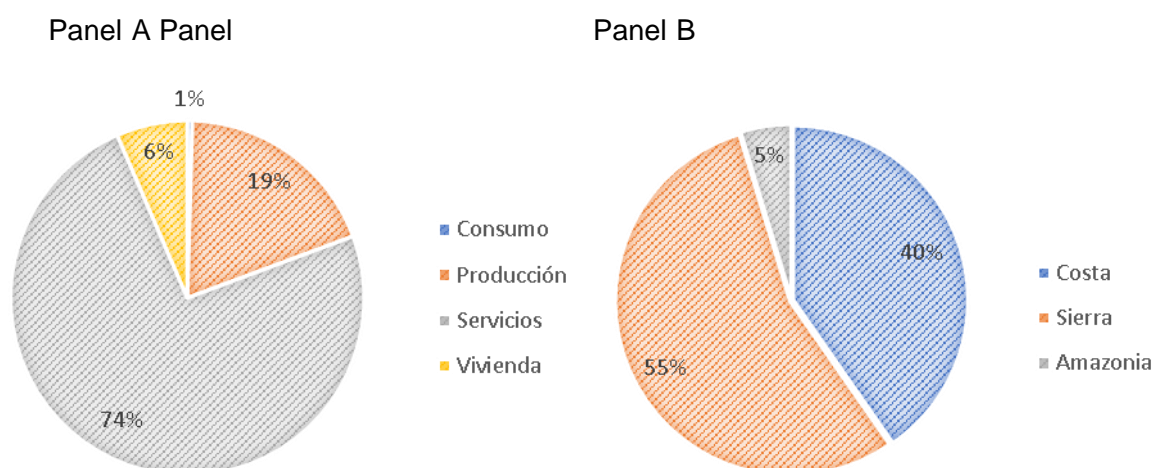
## 5.4. Población

La población de estudio estuvo constituida por 2,661 cooperativas de la Economía Popular y Solidaria del Ecuador en el periodo 2015 – 2022, entre cooperativas de consumo, producción, servicios y vivienda (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022).

La Figura 3 resume la distribución por sector económico y geográfico del sector cooperativo en Ecuador.

**Figura 3.**

*Distribución por sector y región de las Cooperativas de la Economía Popular y solidaria*



**Nota.** Panel A: Distribución por sector económico EPS. Panel B: Distribución regional EPS Ecuador. Adaptado de base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2022).

## 5.5. Recursos y Materiales

Los recursos y métodos utilizados para el desarrollo de la investigación fueron artículos indexados, publicaciones electrónicas, páginas web, archivos digitalizados. Además, se utilizó computadora personal, materiales y útiles de oficina, editor de texto, hojas de cálculo y software de análisis estadístico econométrico los cuales permitieron la obtención de datos y el manejo de información.

### Descripción del proceso de investigación

**Fase 1: Estructuración, depuración de base de datos y cálculo de indicadores financieros.**

La primera parte de la investigación, inicio con la revisión y depuración de la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en donde se filtraron los datos para el sector cooperativo. Con la información del sector cooperativo, se calculó y analizó los

indicadores financieros. Además, se realizaron escenarios que presentan los márgenes de confianza superior e inferior al cual pueden llegar las cooperativas de la Economía Popular y solidaria.

## **Fase 2: Evaluación de la correlación de Pearson**

Se determinó el coeficiente de correlación a través de la correlación de Pearson, que mide la relación estadística entre dos variables continuas, previo a su aplicación se aplicó una transformación logarítmica a los datos. Para seleccionar las variables se tomaron como referencia el modelo de Bowman (2011) el cual relaciona la sostenibilidad financiera con la liquidez y se evaluó con respecto a ocho variables cuantitativas como la solidez, rentabilidad sobre patrimonio, rentabilidad sobre ventas, rentabilidad sobre activo, endeudamiento patrimonial, apalancamiento interno y externo, y capital de trabajo. Los resultados se interpretaron tomando como referencia la Tabla 1.

**Tabla 1.**

Interpretación del coeficiente de correlación de Pearson

<b>Valor</b>	<b>Significado</b>
-1	Correlación negativa perfecta
-0,90 a -0,99	Correlación negativa muy fuerte
-0,75 a -0,89	Correlación negativa fuerte
-0,50 a -0,74	Correlación negativa media
-0,25 a -0,49	Correlación negativa débil
-0,10 a -0,24	Correlación negativa muy débil
0	No existe correlación alguna
+0,10 a +0,24	Correlación positiva muy débil
+0,25 a +0,49	Correlación positiva débil
+0,50 a +0,74	Correlación positiva media
+0,75 a +0,89	Correlación positiva fuerte
+0,90 a +0,99	Correlación positiva muy fuerte
1	Correlación positiva perfecta

**Nota.** Obtenido de metodología de investigación, Hernández (2014), p.304

## **Fase 3: Diseño y construcción de cuadro de mando integral**

Para la aplicación del Cuadro de Mando integral se replicó la metodología de Syalom (2015) a través del método de ponderación de cada perspectiva con comparación por pares, la selección de la información se basó en las observaciones obtenidas con las salidas de campo a visita de algunas Cooperativas de la Economía Popular y Solidaria. Además, del análisis y valoración de los resultados obtenidos en las fases anteriores.

## 6. Resultados

### 6.1. Tendencias de los indicadores financieros del Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria periodo 2015 – 2020

A continuación, se describe la evolución de los indicadores de liquidez, solidez, apalancamiento interno y externo, endeudamiento patrimonial, rentabilidad sobre ventas, ROE, ROA y capital de trabajo de las Cooperativas de la Economía Popular y Solidaria en el periodo 2015-2020.

En la Tabla 2 se muestran los promedios de los principales indicadores financieros del Sector Cooperativo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, mismos que se calcularon para una mejor comprensión de la situación financiera del sector.

**Tabla 2.**

*Promedio de los principales indicadores financieros del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en el periodo 2015-2020*

Promedio	
Indicadores	Promedio
Liquidez	175,08
Solidez	1,86
Apalancamiento interno	46,30
Apalancamiento externo	53,71
Endeudamiento patrimonial	116,08
Rentabilidad sobre activos	-0,12
Rentabilidad sobre patrimonio	-0,26
Rentabilidad sobre ventas	-0,33

**Nota.** *Promedios calculados utilizando la información disponible en la base de datos de la Economía Popular y Solidaria.*

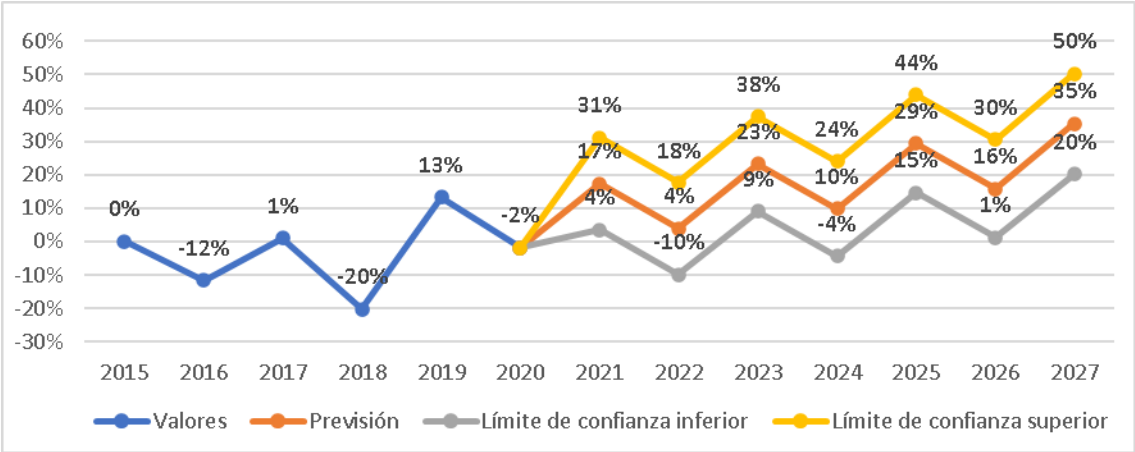
**Evolución de la tasa de crecimiento y promedio de la liquidez del sector cooperativo de la EPS**

La tasa de crecimiento de la liquidez en el periodo 2015-2020 ha presentado valores negativos como lo muestra la Figura 4 Panel A. Esto también se visualiza en el Panel B en el que se observa como la liquidez se reduce de 207% en 2015 a 164% en 2020. Comparando con los promedios descritos en la Tabla 2 se observa que en general la liquidez anual presenta un comportamiento volátil. Esto podría indicar deficiencia en la gestión del efectivo y como resultado estaría generando un posible exceso de liquidez en el sector. Igualmente, en panel A se proyecta un crecimiento sostenido de la liquidez, lo que podría agravar el problema descrito.

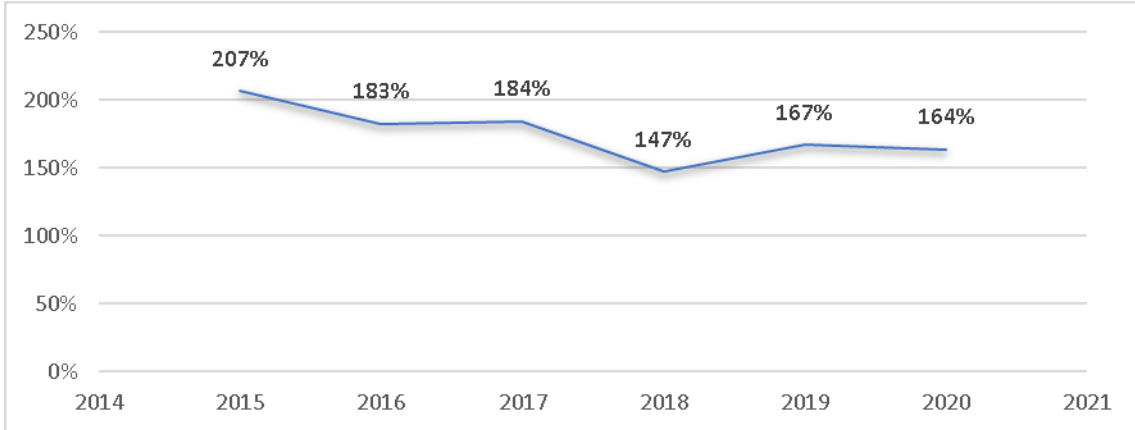
**Figura 4.**

*Liquidez*

Panel A



Panel B



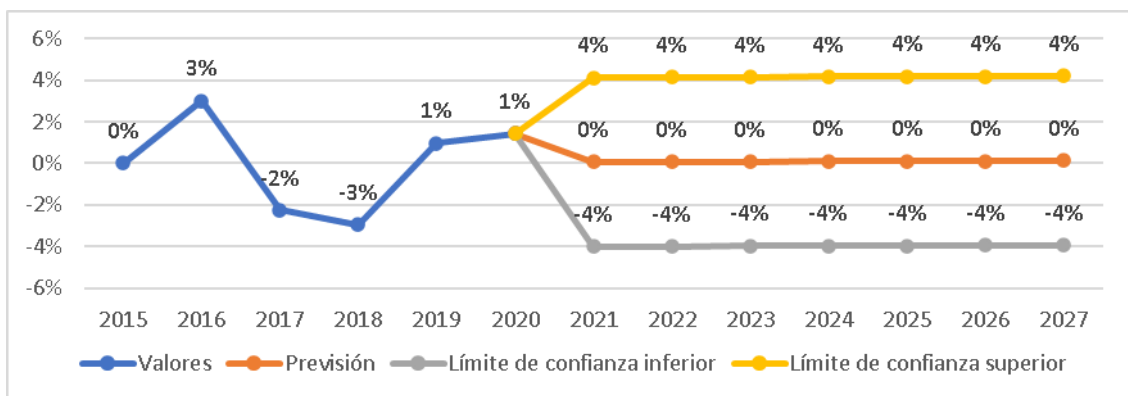
**Nota.** Panel A: Evolución de la tasa de crecimiento de la liquidez. Los valores para el periodo 2021-2027 representan una proyección estimada en tres escenarios; límite de confianza inferior; límite de confianza superior y previsión. Panel B: Promedio del indicador de liquidez. Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

La figura 5, panel A muestra la evolución de la tasa de crecimiento entre diciembre del 2016 a diciembre del 2018 de las cooperativas de la Economía Popular y Solidaria donde se reflejó una disminución en sus saldos, por su parte, la proporción de la capacidad de atender las obligaciones de corto y largo plazo presentó una tendencia a la baja, al pasar de -2% al -3%. Para el periodo de tiempo comprendido entre 2019 y 2020 existió un aumento del 1% esto se debe a que adaptaron sus actividades a las necesidades de sus clientes en el transcurso del COVID-19 encontrando nuevas oportunidades de trabajo, en referencia a la previsión dado para los cinco años siguientes se analiza que no existe mayor variación en la solidez. Por consiguiente, la figura del panel B muestra, pese a la variación decreciente en el periodo 2016-2018, el sector logra mejorar este indicador que desde el 2018 presenta una tendencia creciente, a pesar que las proyecciones de crecimiento mostradas en el Panel A indicarían una estabilización de este indicador para los próximos años.

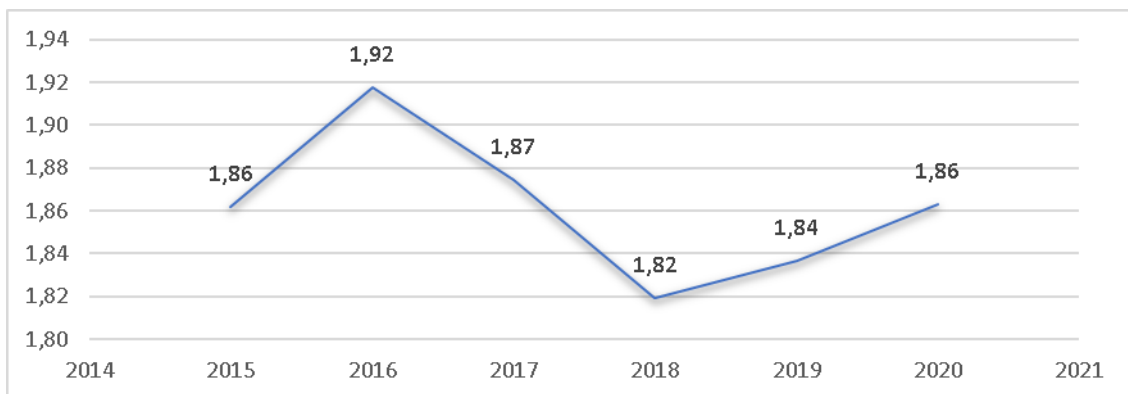
**Figura 5.**

**Solidez**

**Panel A**



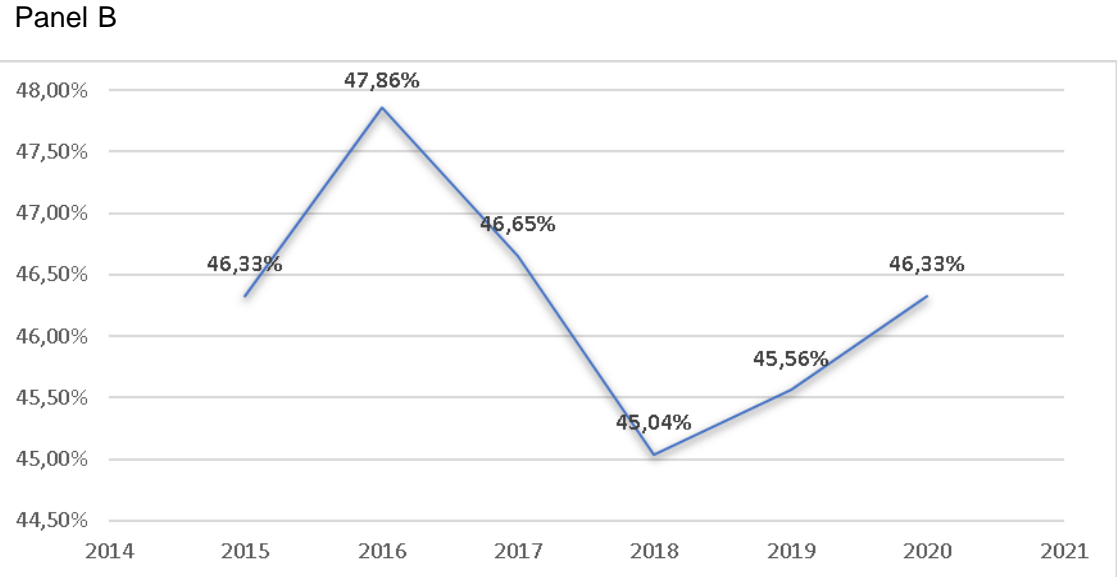
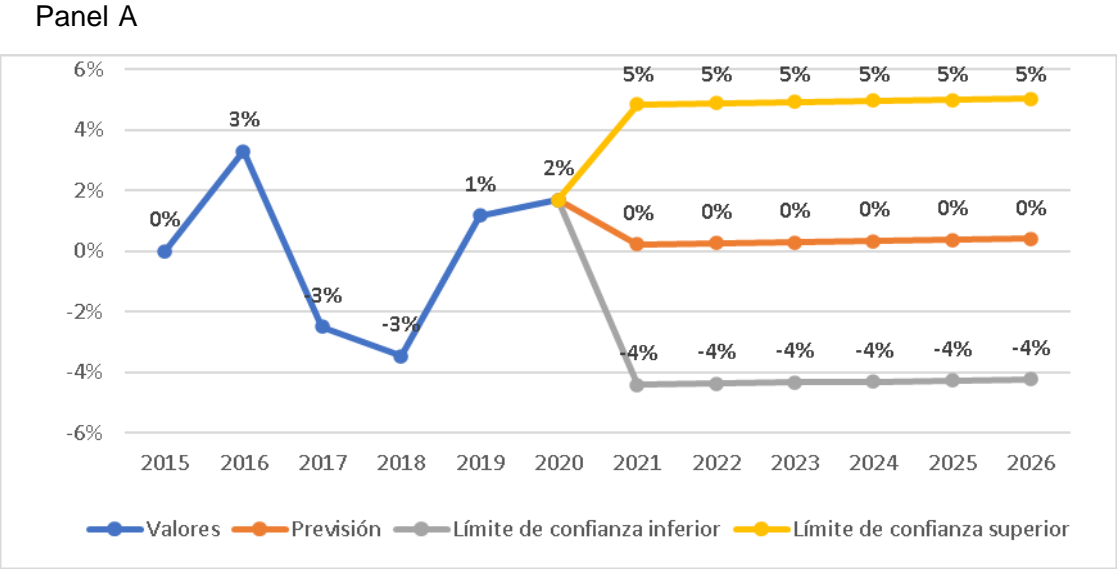
**Panel B**



**Nota.** Panel A: Evolución de la tasa de crecimiento de la solidez. Los valores para el periodo 2021-2027 representan una proyección estimada en tres escenarios; límite de confianza inferior; límite de confianza superior y previsión. Panel B: Promedio del indicador de solidez. Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

Se puede observar en la figura panel B, que el promedio del apalancamiento interno para el periodo 2015 al 2020 fue de 46% lo que indica que en general el sector cooperativo financia sus activos principalmente con fuentes externas. Igualmente, se observa en la Figura 6 panel A la evolución de este indicador que decrece en los años 2017 y 2018. La previsión proyecta que el apalancamiento interno será en promedio de cero, con un máximo de 5%.

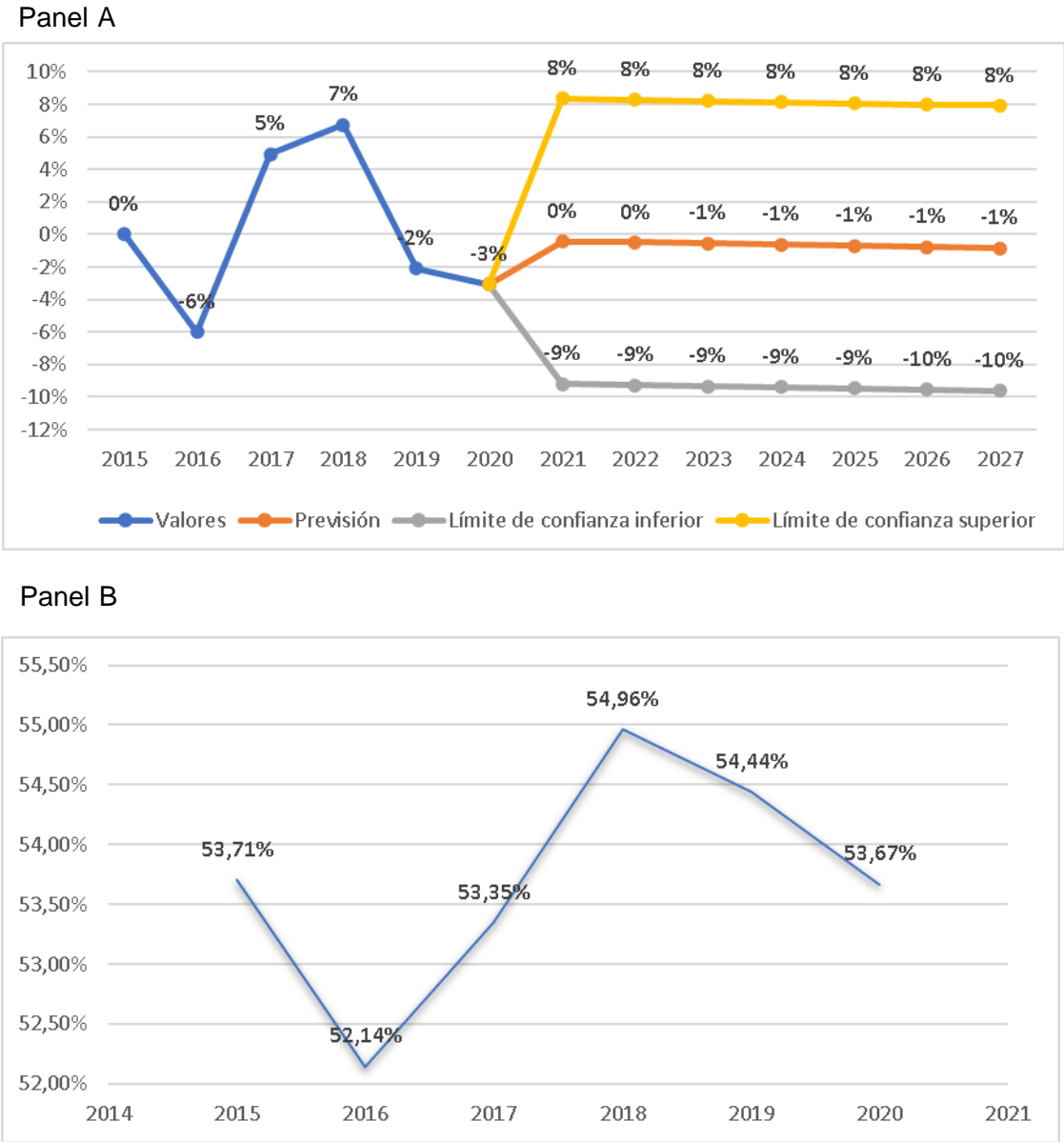
**Figura 6.**  
*Apalancamiento interno*



**Nota.** Panel A: Evolución de la tasa de crecimiento del apalancamiento interno. Los valores para el periodo 2021-2027 representan una proyección estimada en tres escenarios; límite de confianza inferior; límite de confianza superior y previsión. Panel B: Promedio del indicador del apalancamiento interno. Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

En la Figura 7 se detalla el apalancamiento externo para el periodo 2015-2020, periodo en el cual alcanzo un promedio del 54% valor que indica que la mayor parte de los activos se han financiado con fuentes externas. La proyección detallada en el Panel A de la figura citada proyecta la estabilización del crecimiento del apalancamiento externo en un 1%, sin embargo, también prevé un posible valor máximo del 8% y un valor mínimo del -9%

**Figura 7.**  
*Apalancamiento externo*



**Nota.** *Panel A: Evolución de la tasa de crecimiento del Apalancamiento externo. Los valores para el periodo 2021-2027 representan una proyección estimada en tres escenarios; límite de confianza inferior; límite de confianza superior y previsión. Panel B: Promedio del indicador del Apalancamiento externo. Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).*

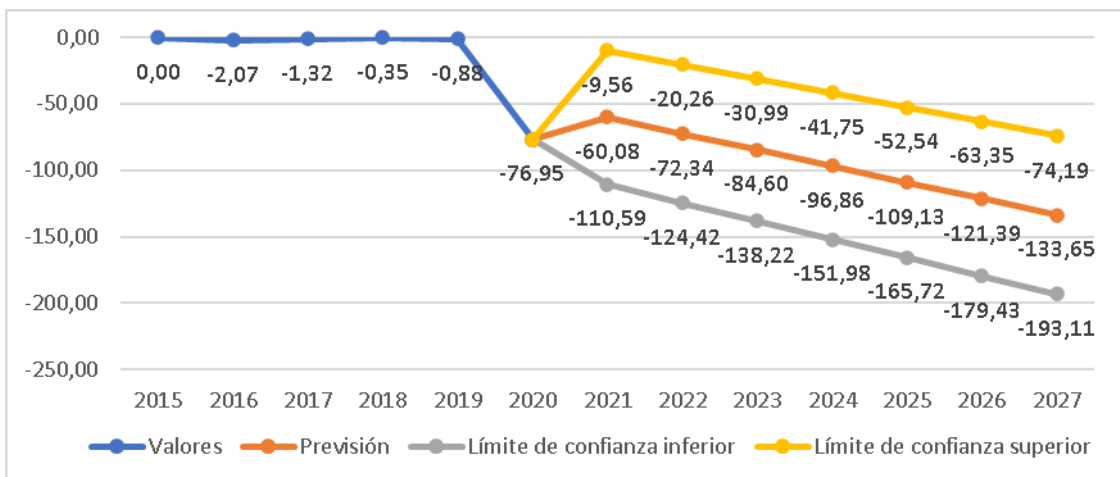


**Figura 8.**

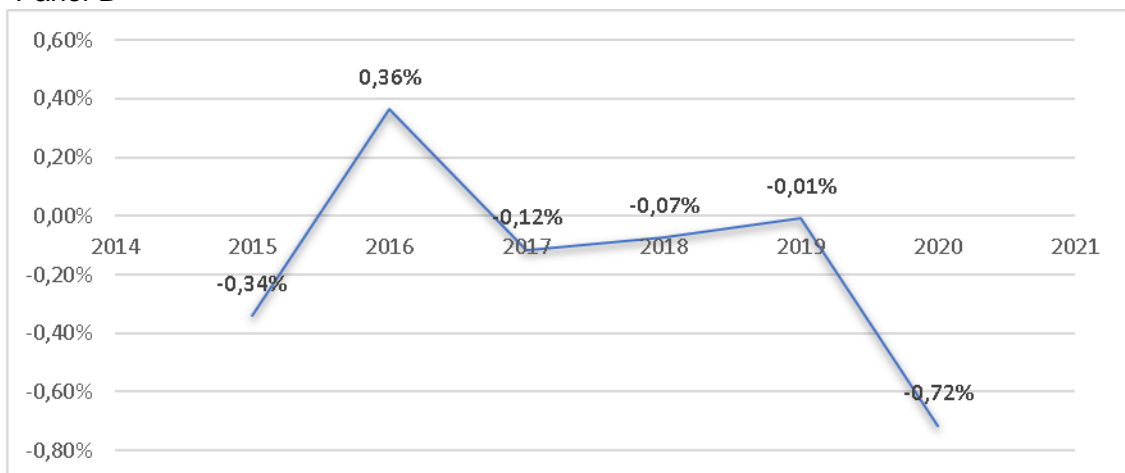
*Rentabilidad sobre activos*

Al analizar la tasa de crecimiento se puede observar en la Figura 8 panel A, que el 2020 es el año con mayor disminución, y presenta una previsión baja. El promedio para este indicador es del -0.12% en el Panel B muestra una tendencia descendente, al pasar de -0.12%, -0,07% y -0,01%, lo que indica que el rendimiento que ha obtenido la gerencia de los activos bajo su control no ha generado ganancia alguna, para enfatizar en el año 2020 esta reducción es consecuencia de la pandemia, ya que no tuvieron utilidades por el cese de actividades producidas por la emergencia sanitaria.

Panel A



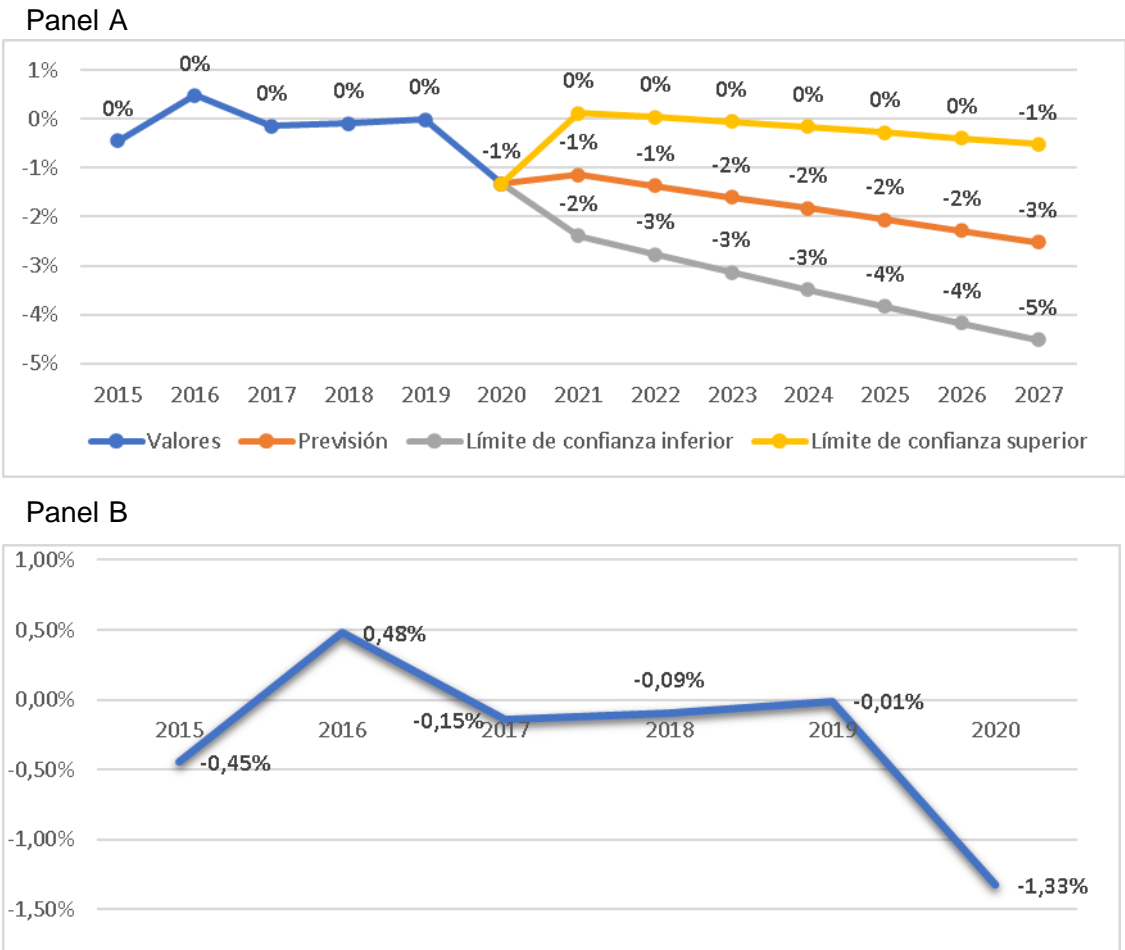
Panel B



**Nota.** Panel A: Evolución de la tasa de crecimiento de la rentabilidad sobre activos. Los valores para el periodo 2021-2027 representan una proyección estimada en tres escenarios; límite de confianza inferior; límite de confianza superior y previsión. Panel B: Promedio del indicador de la rentabilidad sobre activos. Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

En la figura 9 panel A, se observa según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018) que las cooperativas registraron una evolución en la tasa de crecimiento en sus ingresos por ventas en el año 2015 al 2016, en referencia a los tres periodos siguientes las ventas han decrecido. Esta situación puede ser una razón por la cual estas organizaciones no logran permanecer en el tiempo ni expandirse, con relación a este indicador el promedio para el periodo 2015-2020 es de -0,33, estos resultados se relacionan con la aparición de la emergencia sanitaria por la cual los gobiernos se vieron obligados a paralizar la economía y como consecuencia se dio el cese de las actividades productivas. Sin embargo, la previsión mostrada en el Panel A proyecta que dentro de los 5 años siguientes se verá un descenso en la rentabilidad de sus ventas.

**Figura 9.**  
*Rentabilidad sobre ventas*

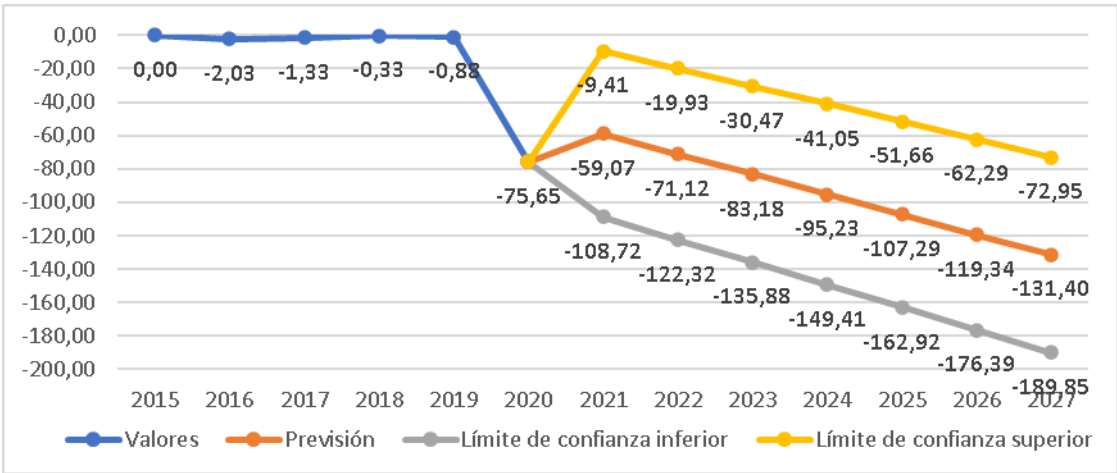


**Nota.** Panel A: Evolución de la tasa de crecimiento de la rentabilidad sobre ventas. Los valores para el periodo 2021-2027 representan una proyección estimada en tres escenarios; límite de confianza inferior; límite de confianza superior y previsión. Panel B: Promedio del indicador de la rentabilidad sobre ventas Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

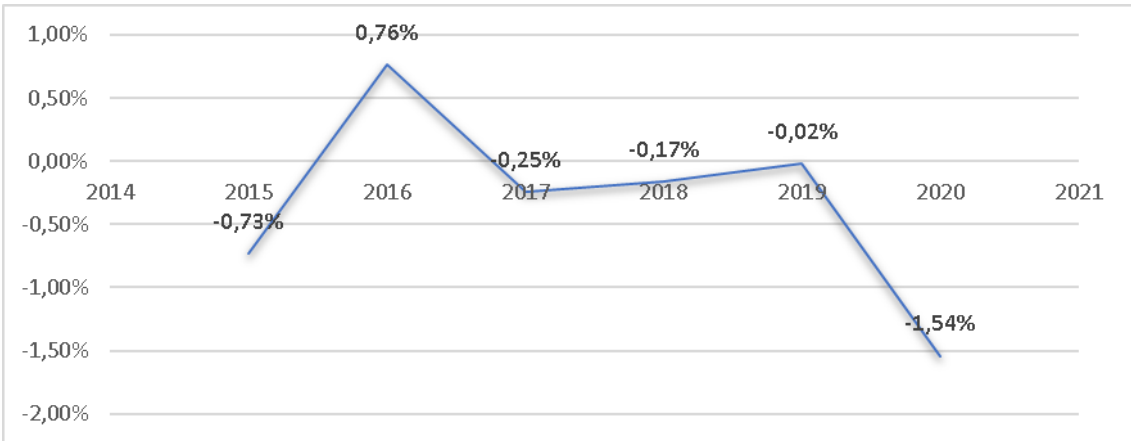
La figura 10 panel A, señala que este indicador de eficiencia demuestra que en el periodo 2015 al 2019 no existió capacidad de generar beneficios a partir de la inversión realizada por los accionistas, el promedio para el periodo fue de -0,26. Tomando como referencia la interpretación de este indicador que propone que mientras mayor sea el ROE mejor es la rentabilidad, el año 2016 con un 0,76% fue el mejor para las cooperativas de la Economía Popular y Solidaria. Finalmente, se observa en la previsión que en los próximos años esta rentabilidad disminuirá paulatinamente.

**Figura 10.**  
*Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)*

Panel A



Panel B

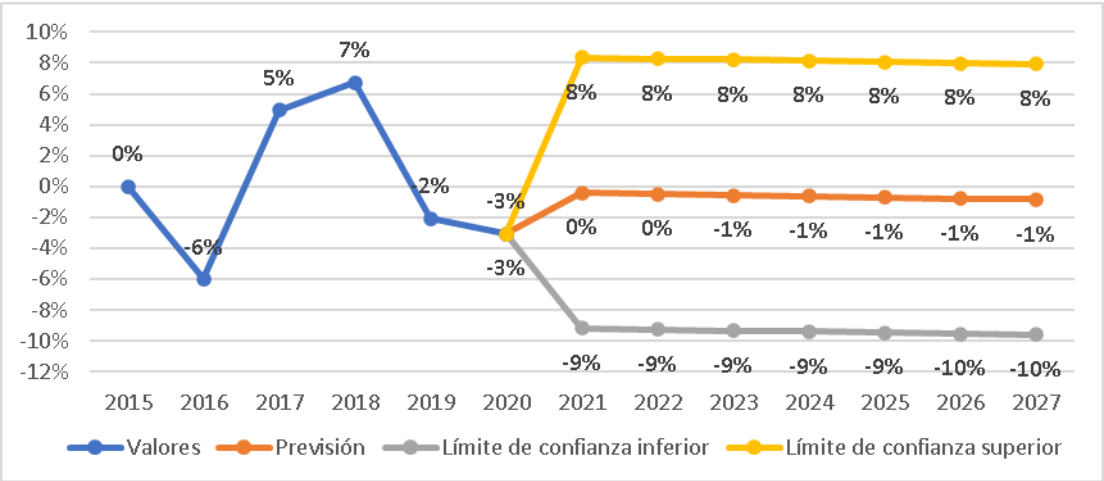


**Nota.** Panel A: Evolución de la tasa de crecimiento de la rentabilidad sobre patrimonio. Los valores para el periodo 2021-2027 representan una proyección estimada en tres escenarios; límite de confianza inferior; límite de confianza superior y previsión. Panel B: Promedio del indicador de la rentabilidad sobre patrimonio. Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

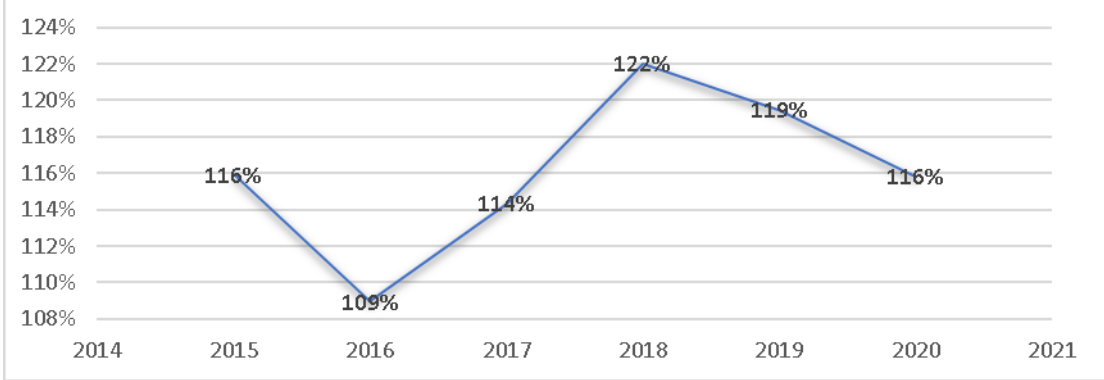
Con respecto al endeudamiento patrimonial, al interpretar la Figura 10 panel A, se analiza que la evolución de la tasa de crecimiento fue negativa en los años 2016, 2019 y 2020 demuestra que existe endeudamiento con fuentes externas utilizada por las cooperativas para financiar sus activos. Igualmente, este resultado indica el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa, en el panel B se visualiza la evolución del endeudamiento patrimonial, el cual ha alcanzado en promedio un 116%. Estos resultados podrían señalar problemas de sobre endeudamiento que afectarían la sostenibilidad financiera del sector cooperativo, especialmente ante situaciones como las vividas durante la pandemia Covid-19.

**Figura 11.**  
*Endeudamiento patrimonial*

Panel A



Panel B

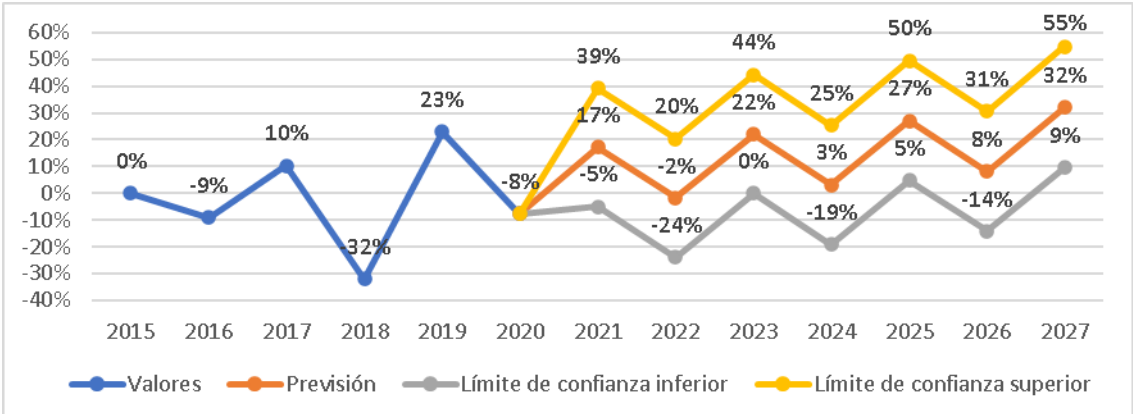


**Nota.** Panel A: Evolución de la tasa de crecimiento del endeudamiento patrimonial. Los valores para el periodo 2021-2027 representan una proyección estimada en tres escenarios; límite de confianza inferior; límite de confianza superior y previsión. Panel B: Promedio del indicador del endeudamiento patrimonial. Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

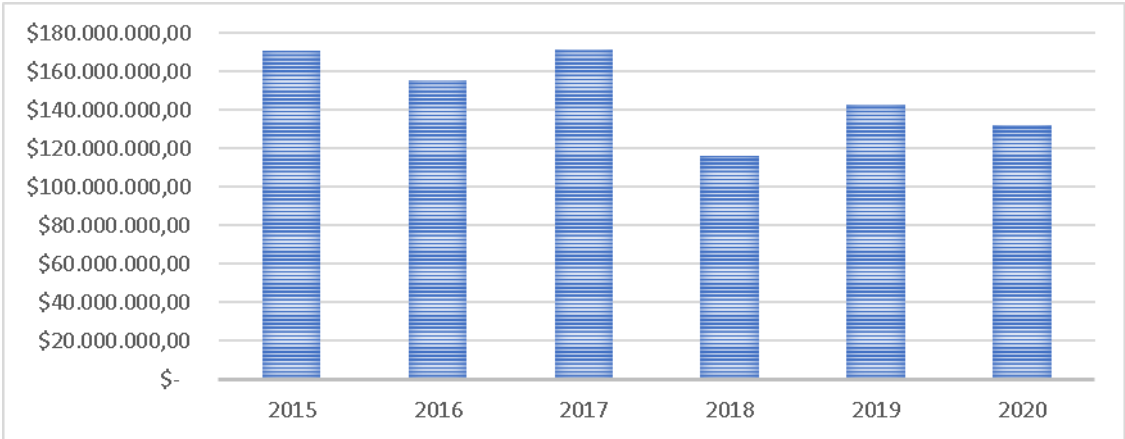
Otro indicador evaluado es el capital de trabajo el cual hace referencia a los recursos disponibles de forma inmediata que requieren las cooperativas de la Economía Popular y solidaria para poder operar, en el Figura 11 panel A, se muestra que la evolución de la tasa de crecimiento, para los años 2016, 2018 y 2020 las cooperativas fue decreciente, mientras que para los años 2017 y 2019 las organizaciones incrementan favorablemente sus activos corrientes en un 10% y 23% de esta forma logran hacer frente a los recursos que deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo. La previsión para este indicador señala un crecimiento sostenido para los próximos cinco años.

**Figura 12.**  
*Capital de trabajo*

Panel A



Panel B



**Nota.** Panel A: Evolución de la tasa de crecimiento del capital de trabajo. Los valores para el periodo 2021-2027 representan una proyección estimada en tres escenarios; límite de confianza inferior; límite de confianza superior y previsión. Panel B: Promedio del indicador del capital de trabajo. Adaptado de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

## 6.2. Comportamiento de las variables financieras sobre la sostenibilidad Financiera del Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria

Para el desarrollo de este objetivo se evaluó correlación que existe entre la sostenibilidad financiera y las variables financieras de solidez, endeudamiento patrimonial, apalancamiento interno y externo, ROE, ROA, rentabilidad sobre ventas y capital de trabajo. Con el objeto de normalizar la distribución de los datos se aplicaron logaritmos a todas las variables evaluadas lo que ayudó a mejorar la distribución de los datos.

### VARIABLES ESTUDIADAS Y RELACIONES ESPERADAS

Para el análisis de este objetivo las variables financieras y las fórmulas utilizadas para la correlación se muestran en la Tabla 3 junto con las relaciones que se espera obtener en el desarrollo del objetivo.

**Tabla 3.**

*Indicadores financieros y relaciones esperadas.*

Variable	formula	Relaciones esperadas respecto a la Liquidez
Solidez	$\frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$	+
Apalancamiento externo	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Pasivo}}$	-
Apalancamiento interno	$\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$	+
Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	-
Rentabilidad sobre ventas	$\frac{\text{Utilidad}}{\text{Ventas}}$	+
Rentabilidad sobre activos	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos}}$	+
Rentabilidad sobre patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	+
Capital de trabajo	$\frac{\text{Activo corriente}-\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	+

**Nota.** Las relaciones esperadas entre la sostenibilidad financiera medida a través de la liquidez y los indicadores detallados en la Tabla 3 se representa con un (+) para una relación positiva y con un (-) para una relación inversa. Fueron las elegidas en función de los modelos teóricos reseñados y la información disponible.

### 6.2.1. Correlaciones observadas

En la Tabla 4 se detallan las relaciones obtenidas entre las variables financieras y la sostenibilidad financiera, la cual, fue medida por medio de la liquidez.

En este contexto, la relación esperada entre sostenibilidad financiera y el indicador de solidez, es directa, los resultados de la Tabla 4 muestran que efectivamente existe una correlación positiva media. Con respecto a, al apalancamiento externo el resultado indica una correlación negativa media, mientras que el apalancamiento interno alcanza una correlación de 0,35, es decir, una correlación positiva débil, referente al endeudamiento patrimonial se obtuvo una correlación negativa media, para la rentabilidad sobre ventas y activos esta correlación fue positiva muy débil, y finalmente, para la rentabilidad sobre el patrimonio y el capital de trabajo no existió correlación alguna.

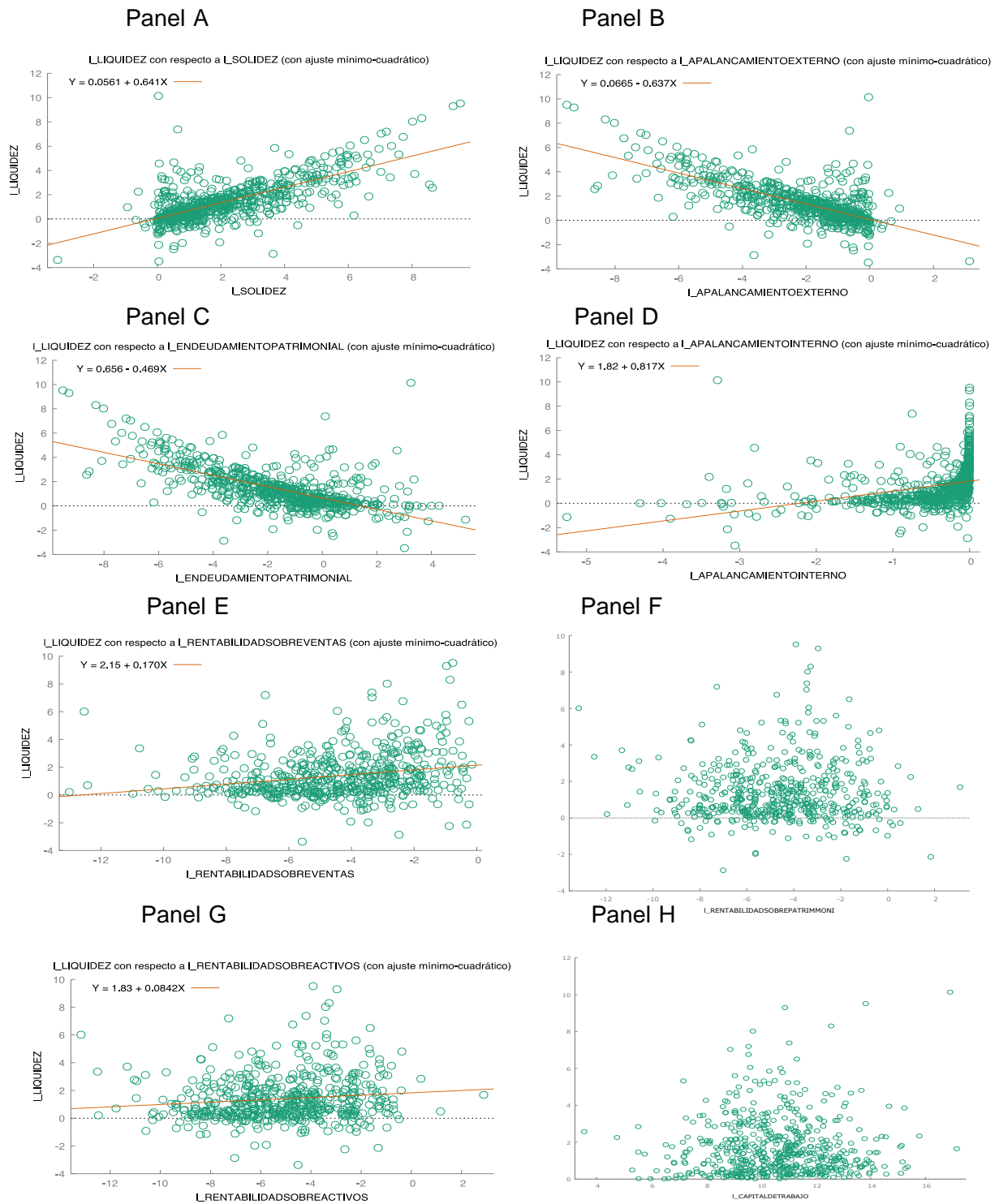
**Tabla 4.**

*Matriz de correlación*

	<b>Liquidez</b>	<b>P-valor</b>
Solidez	0,70	0,0000
Apalancamiento externo	-0,70	0,0000
Apalancamiento interno	0,35	0,0000
Endeudamiento patrimonial	-0,66	0,0000
Rentabilidad sobre ventas	0,22	0,0000
Rentabilidad sobre activos	0,12	0,0041
Rentabilidad sobre patrimonio	0,01	0,7703
Capital de trabajo	0,03	0,4192

**Figura 13.**

*Análisis gráfico de la relación entre variables financieras y sostenibilidad financiera*



**Nota.** Sostenibilidad financiera medida a través de la liquidez



En cada una de los paneles de la Figura 12 se incluye también una ecuación de regresión simple entre cada uno de los indicadores evaluados con respecto a la sostenibilidad financiera. La regresión entre la solidez y la liquidez presenta el mejor ajuste:  $0,057+0,639X$   $R^2 = 0,50$

En concreto, el 50% de la variabilidad de la variable Y a su promedio es explicado por el modelo de regresión ajustado. Además, las regresiones incluidas en los paneles B) y C) cuentan con  $R^2$  del 0,70 y 0,43. En general las relaciones encontradas coinciden con las esperadas según los proponen los modelos teóricos, sin embargo, la correlación entre las variables rentabilidad sobre patrimonio y capital de trabajo en relación con la liquidez no es significativa.

### **6.3. Cuadro de Mando Integral para fortalecer la Sostenibilidad Financiera del Sector Cooperativo.**

#### **Construcción y perspectiva de ponderación del Cuadro de Mando Integral**

Con base en los resultados precedentes, se utilizó el modelo de Syalom (2015) el cual usa una ponderación para medir como se encuentra el nivel de interés entre las variables de medición evaluadas, se ponderan las variables en cuestión en perspectiva de cada medición, metas estratégicas e indicadores de resultados utilizando un estudio de comparación pareada. El método utiliza el criterio del investigador para medir afirmaciones cualitativas y cuantitativas con el fin de proporcionar resultados del nivel basado en la ponderación medido en números los cuales nos da un resultado en porcentajes. Los resultados de ponderar cada perspectiva del Cuadro de Mando Integral se pueden ver en la tabla a continuación.

El cuadro de mando integral se encuentra estructurado por cuatro perspectivas, entre ellas está la financiera, socios, procesos internos y aprendizaje y crecimiento, además que para cada perspectiva se plantea un objetivo estratégico e iniciativas que permitan el cumplimiento de los mismos, los cuales servirán para que el sector cooperativo de la Economía Popular y Solidario impulse sus actividades y logren obtener sostenibilidad financiera. Los objetivos estratégicos planteados se toman en referencia a los distintos resultados obtenidos y observaciones realizadas en los eventos.

La Tabla 5 señala que el peso a la perspectiva financiera es de 27%, para socios de un 19%, la de procesos internos en un 20% y la de aprendizaje y crecimiento un 34%. En contraste, el mayor peso hace referencia a la perspectiva de aprendizaje y crecimiento y finanzas. Esto significa que una mayor concentración en estas dos perspectivas ayuda en gran medida al desarrollo sostenible de las Cooperativas de la Economía Popular y Solidaria.

**Tabla 5.**

*Resultados de ponderación de Perspectiva de ponderación de Cuadro de Mando Integral*

Perspectiva	Objetivos estratégicos	Calidad %	Resultados	Calidad %
<b>Finanzas</b>	Mejorar continuamente los procesos del retorno sobre los ingresos, activos y patrimonio por medio de la administración minuciosa de los gastos con el fin de que las Cooperativas logren la Sostenibilidad Financiera en los años de funcionamiento	0,08	Aumentar los ingresos	0,08
		0,05	Reducir los gastos de operación	0,05
		0,07	Incrementar el Rendimiento sobre los Activos	0,07
		0,07	Incrementar el Rendimiento sobre patrimonio	0,07
<b>Socios</b>	Implementar estrategias que permitan mantener relaciones a largo plazo y desarrollar el desempeño y manejo adecuado de los recursos	0,07	Incentivar a los socios para un mejor desempeño	0,07
		0,05	Incrementar en un 40% el número de socios	0,05
		0,07	Fortalecer los niveles de solidez y solvencia	0,07
<b>Procesos internos</b>	Gestionar los procesos internos de las Cooperativas para buscar la mejora de forma que se cumpla con la metas y objetivos en relación con la eficacia y la eficiencia.	0,06	Optimizar los procesos productivos internos	0,06
		0,05	Mejorar el nivel de confianza de los clientes	0,05
		0,09	Mejorar productos y servicios	0,09
<b>Aprendizaje y crecimiento</b>	Mejorar las capacidades y habilidades de trabajo para el desarrollo sostenible continuo en el proceso de aprendizaje y crecimiento para construir una organización en el lugar de trabajo armoniosa y equilibrada	0,19	Potenciar habilidades y canales de venta	0,19
		0,15	Mejorar la satisfacción de clientes	0,15
<b>Total</b>		1,00		1,00

**Nota.** El proceso se encuentra detallado en el Anexo 6.

En relación con la perspectiva financiera se proponen cuatro objetivos estratégicos, el crecimiento de los ingresos tiene un peso tiene de 8%, mientras que, el ROE y ROA obtienen el 7% demostrando que ambos objetivos estratégicos tienen el mismo nivel de importancia. Para la perspectiva de los socios, los objetivos estratégicos son tres: 1) incentivar a los socios para un mejor desempeño, 2) fortalecer los niveles de solidez y solvencia que tiene en mismo nivel de importancia el cual es de 7%, mientras que el 3) incrementar en un 40% el número de socios tienen un peso del 5%. Esto se debe a que al mejorar el nivel de desempeño de los socios y el nivel de solidez y solvencia de las Cooperativas hará que mejore continuamente el número de socios y aumento la satisfacción de los mismos. Para los procesos internos, la mayor ponderación se relaciona con el mejoramiento de los productos y servicios otorgados a los clientes con un 9% y el menor con 5% el mejoramiento del nivel de confianza y por último, en relación con todas perspectivas la que se lleva la más elevada ponderación es el aprendizaje y crecimiento, debido a que, al concentrar el desarrollo en esta área mejora el desempeño para las distintas áreas, lo que nos permite concluir que a mayor conocimiento de las personas socios de las Cooperativas mejoras en el desarrollo sostenible de las mismas.

**Tabla 6.**

*Cuadro de mando integral propuesto*

Perspectiva	Objetivo	Tamaño estratégico		Iniciativa
		Resultados	Indicador	
<b>Finanzas</b>	Mejorar continuamente los procesos del retorno sobre los ingresos, activos y patrimonio por medio de la administración minuciosa de los gastos con el fin de que las Cooperativas logren la Sostenibilidad Financiera en los años de funcionamiento	Aumentar los ingresos	% de ingresos	Incrementar en un 25% los ingresos para los próximos 5 años siguientes.
		Reducir los gastos de operación	Variación de gastos	Reducir un 30% el gasto reportado en el 2021 en los próximos 5 años.
		Incrementar el Rendimiento sobre los Activos	% de ROA	Incrementar los márgenes de ganancia en un 5% a través del control eficaz de los costos y gastos para los próximos 5 años.
		Incrementar el Rendimiento sobre patrimonio	% de ROE	Incrementar y diversificar los ingresos durante los próximos 5 años.
<b>Socios</b>	Implementar estrategias que permitan mantener relaciones a largo plazo, desarrollar el desempeño y el manejo adecuado de los recursos	Incentivar a los socios para un mejor desempeño	Indicador de desempeño	Evaluación del desempeño y entrega de incentivos para fortalecer las habilidades del capital humano
		Incrementar en un 40% el número de socios	N° de socios	Difusión de los beneficios de pertenecer a una organización cooperativa para el incremento de la cartera de clientes.
		Fortalecer los niveles de solidez y solvencia	% de solidez y solvencia	Llevar un adecuado control de las inversiones financieras
<b>Procesos internos</b>	Gestionar los procesos internos de las Cooperativas para buscar la mejora de forma que se cumpla con las metas y objetivos en relación con la eficacia y la eficiencia.	Optimizar los procesos productivos internos	Reducción de gastos administrativos	Reducción de gastos innecesarios
		Mejorar el nivel de confianza de los clientes	Encuesta de satisfacción al cliente	Construir relaciones de calidad para la mejorar continua de la imagen de la cooperativa
		Mejorar productos y servicios	Innovación	Entregar productos o servicios acorde a las necesidades de los clientes
<b>Aprendizaje y crecimiento</b>	Mejorar las capacidades y habilidades de trabajo para el desarrollo sostenible continuo en el proceso de aprendizaje y crecimiento para construir una organización armoniosa y equilibrada	Potenciar habilidades y canales de venta	% de canales de venta operativos % de trabajadores capacitados	Capacitar a todo el equipo encargado de las ventas, y crear páginas en línea.
		Mejorar la satisfacción de clientes	% de clientes satisfechos	Encuesta de clima organizacional

En líneas generales, con la utilización del Cuadro de Mando Integral propuesto, las Cooperativas de la Economía Popular y Solidaria pueden medir la situación y evolución de la empresa desde una perspectiva general, además, se visualiza el desempeño y las situaciones que presentan deficiencia, con el fin de mejorar el funcionamiento de sus actividades y fortalecer su estructura financiera a largo plazo que garantiza su sostenibilidad financiera.

## 7. Discusión

Las cooperativas de la Economía Popular y Solidaria desempeñan un papel fundamental dentro de la economía, este tipo de organizaciones se crean voluntariamente por grupos de personas que buscan el bien común y la generación de bienes o servicios sin fines de lucro. En este contexto, su buena administración ayudará a que puedan crecer y perdurar en el tiempo. Autores como Correa et al., (2018) señalan que las Cooperativas sin fines de lucro para un mejor rendimiento de sus indicadores deben realizar una buena gestión. En consecuencia, Besel et al. (2011) relacionan el importante rol de los administradores en algunas organizaciones para la sostenibilidad financiera a largo plazo por medio de la obtención de contratos que permiten crear una fuente de financiación más fiable.

Los principales resultados de la investigación apuntan a la situación y relación que existe entre las distintas variables financieras y la sostenibilidad financiera, por medio de esto se busca implementar estrategias a través de un cuadro de mando integral que puedan ser reflejadas en próximos años como acciones, con el objetivo primordial de fortalecer el crecimiento y desarrollo del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria.

Sin embargo, una de las limitantes presentadas durante el proceso de investigación fueron la falta de estándares para los indicadores financieros de las cooperativas de la Economía Popular y Solidaria, los cuales tuvieron que ser calculados con base en la información presentada en el sitio web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Dataseps). Además, la información presentada por la SEPS presentaba datos incompletos lo que dificultó el análisis todas las cooperativas. Pese a esto, Landivar (2018) señala que no pierde credibilidad una investigación por las limitantes presentadas.

En esta línea, la investigación realizada aporta con información para mejorar la gestión financiera y a determinar de forma preventiva posibles deficiencias en indicadores que puedan afectar la sostenibilidad de estas organizaciones a largo plazo. Lo cual contribuye al mejoramiento continuo de las organizaciones y a la calidad de vida de los socios garantizando modalidades de consumo y producción sostenibles. Igualmente, los resultados de la investigación plantean nuevas interrogantes a ser abordadas en futuras líneas de investigación, ya que, son necesarios más estudios con relación a este campo, a partir de esto se logrará mejorar la predicción de los problemas relacionados con la sostenibilidad financiera.

Los cálculos realizados para la obtención de los indicadores financieros demostraron que las cooperativas de la economía popular y solidaria son sostenibles financieramente, lo cual coincide con informes presentados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2020). Además, se analiza que existe un exceso de liquidez lo que daría como

resultado un desaprovechamiento de este dinero en inversiones. Así mismo, Alonso et al. (2016) manifiesta en su estudio que la mayoría de las organizaciones sin fines de lucro son vulnerables financieramente en términos de liquidez, esto debido a la mala gestión en este componente, también señala que estas organizaciones tienen problemas en relación con el apalancamiento. Mientras que, el estudio de Hasbun y Gutiérrez (2012) hace referencia sobre los desafíos de las Economía Popular y Solidaria, y el mejoramiento de ellas a través de la toma de decisiones de inversión sustanciales en el tiempo tras el análisis de los indicadores financieros. Lo que coincide con el estudio realizado por parte de Cruz et al. (2016) quienes señalan que indicadores financieros permiten la elaboración de un informe amplio con comentarios, conclusiones y recomendaciones pertinentes.

Con respecto a los resultados del análisis de correlación, la investigación utilizó la liquidez como variable de sostenibilidad financiera, esta aproximación coincide con Bowman (2011) quien propone a la liquidez para medir la sostenibilidad financiera. Con respecto, a las correlaciones aplicadas en este estudio se logra visualizar una relación positiva para la solidez, apalancamiento interno, rentabilidad sobre ventas y rentabilidad sobre activos. Tuckman y Chang (2013) en su estudio señalan que existe una relación inversa entre los ingresos de una organización sin fines de lucro y el riesgo al que se enfrentan, y que las organizaciones con bajos niveles de fondos propios son las que tienen más probabilidades de ser sostenibles financieramente. Esta investigación al no tener datos sobre el riesgo, lo analiza a través del apalancamiento, de esta forma los resultados muestran que a mayor apalancamiento interno las cooperativas de la economía popular y solidaria logran mayor solidez y por ende sostenibilidad financiera. Por otra parte, Abraham (2003) encuentra cierta flexibilidad financiera en las organizaciones sin fines de lucro, ya que estas tienen acceso a capital de saldos y costos administrativos altos, sin embargo, la información disponible para el caso estudiado solo permite analizar de forma parcial este tema, aunque es posible señalar que una parte las organizaciones si dependen de una sola fuente de ingreso, la contratación pública.

Finalmente, para Oudii (2014) el cuadro de mando integral es una guía que contribuye a cumplir con los objetivos planteados para mejorar la sostenibilidad financiera de las cooperativas sin fines de lucro. Lo cual resalta la importancia de aplicar el cuadro de mando integral propuesto y las estrategias que contribuyan a la sostenibilidad financiera y autonomía financiera, por medio del control financiero y aumento de los ingresos e inversiones, estos son aspectos vitales para alcanzar ventajas competitivas importantes de manera efectiva y eficaz, los cuales ayudan a alcanzar el éxito que requieren con elementos que le permitan girar la actividad financiera para mejorar la rentabilidad.

## **8. Conclusiones**

Luego del análisis y discusión de los resultados se llega a las siguientes conclusiones:

El sector cooperativo mostró en general una tendencia positiva en sus indicadores financieros en el periodo de estudio. Sin embargo, indicadores como el ROE, ROA, y la rentabilidad sobre ventas presentaron deficiencias en el año 2020, lo cual se relaciona con el cese de actividades producidas por la emergencia sanitaria COVID-19. Por otra parte, se proyecta una tasa de crecimiento negativa de la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre ventas, y endeudamiento patrimonial lo cual se muestra desafiante para estas organizaciones, en especial para los socios y sus familias.

Las correlaciones aplicadas mostraron que cuatro de las nueve variables estudiadas presentan correlación con la sostenibilidad financiera, se destaca por tener mayor correlación la variable solidez, mientras que, el apalancamiento externo y el endeudamiento patrimonial tuvieron relación inversa. Y el ROE y ROA no tuvieron relación.

Finalmente, el cuadro de mando integral desarrolla un modelo dirigido a implementar un plan estratégico que se pueda reflejar en acciones de las cooperativas de la Economía Popular y Solidaria para lograr una buena administración, lo que ayudará a la sostenibilidad financiera de las mismas.

## **9. Recomendaciones**

Una vez finalizado el proceso de investigación se proponen las siguientes recomendaciones:

Incluir dentro de las cooperativas de la Economía Popular y Solidaria sistemas de gestión de control, con el fin de que se exploren nuevas y mejores metodologías para la correcta administración y así prevenir crisis financieras y económicas por medio de un diseño e implementación eficiente de políticas, procesos y procedimientos en el sector no financiero.

Implementar procesos que contribuyan a conocer el concepto de Sostenibilidad Financiera y realizar un diagnóstico anual para conocer la relación de las variables financieras en función de esta, para evitar problemas futuros, y garantizar el desarrollo continuo de las actividades que cada una de las organizaciones del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria.

Aplicar el modelo de cuadro de mando integral planteado en la investigación con la finalidad de brindar a las cooperativas de la Economía Popular y Solidaria herramientas con las cuales logren impulsar las actividades y mejorar los ingresos, este cuadro ofrece una visión general de la situación de las cooperativas, conocer la situación en la que se encuentra el sector y logra facilitar el control de la evolución en dirección a la sostenibilidad financiera.

## 10. Bibliografía

- Abraham, A. (2003). Sostenibilidad financiera y responsabilidad: un modelo para organizaciones sin fines de lucro. <https://bit.ly/3zN3zjW>
- Alianza Cooperativa Internacional. (14 de diciembre de 2017). *Alianza Cooperativa Internacional*. <https://bit.ly/3Mbw4fm>
- Alonso, P., Garcia, I., & Romero, E. (2016). Desentrañar la vulnerabilidad financiera de las organizaciones sin fines de lucro. *ISTR*. <https://doi.org/DOI 10.1007/s11266-016-9764-6>
- Angelini, García, & Martínez. (2017). Estudio de correlación entre la simulación telemática y las destrezas lingüísticas en inglés. *Revista electrónica de Investigación Educativa*. <https://bit.ly/3PTfyn3>
- Arancibia, I. (2010). *Guía para mapeo y relevamiento de la Economía Popular Solidaria en América Latina*. Lima-Perú. <https://bit.ly/3PXeO0p>
- Ardanuy, F. (2020). *Impacto de los principios de estabilidad presupuestaria y sostenibilidad financiera en las competencias de las administraciones locales en materias de derechos sociales*. Sevilla. <https://bit.ly/39gtZB3>
- Belema, L., Bravo, E., & Ordóñez, Á. (2014). *Los emprendimientos de la Economía Popular y Solidaria y las finanzas populares y solidarias en Ecuador*. <https://bit.ly/3GVZm0y>
- Benitez, A. (2017). *La representatividad de las cooperativas no financieras, en la economía popular y solidaria*. Quito. <https://bit.ly/3ar0OvT>
- Benítez, J., Ortega, Z., Quizhpe, T., & Samaniego, G. (2021). Retos de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en el escenario de post pandemia COVID – 19. *Polo del conocimiento*, 19. <https://doi.org/10.23857/pc.v6i11.3289>
- Besel, K., Lewellen, C., & Klak, J. (2011). Nonprofit Sustainability During Times of Uncertainty. *Wiley Periodicals, Inc*, 22(1). <https://doi.org/DOI: 10.1002/nml.20040>
- Bonilla, F., & Sandoval, J. F. (2013). *Importancia y aporte del sector cooperativo en el desarrollo humano: un análisis empírico para el caso costarricense*. Costa Rica. <https://bit.ly/39dpYxl>
- Bowman, W. (2011). Financial Capacity and Sustainability of Ordinary Nonprofits. *Nonprofit Management & Leadership*, 22(1). <https://doi.org/10.1002/nml.20039>
- Cardenas, T. (2019). *Diseño de cuadro de mando integral*. <https://bit.ly/3kxDmP9>



- CIRIEC-Internacional. (2017). *Evolución reciente de la economía social en la Unión Europea*. Europa. <https://bit.ly/3aoEYsY>
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Art.283, Art. 319*. <https://bit.ly/2FFdsH9>
- Correa, J., Gómez, S., & Londoño, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Unimilitar*, XXVI(2). <https://doi.org/DOI>: <https://doi.org/10.18359/rfce.3859>
- Crisanto, F., Padilla, V., & Huisa, M. (2017). El estado de flujos de efectivo y la solvencia de las empresas comercializadoras del Perú en el periodo 2010-2015. *Valor contable*, 4(1), 83. <https://doi.org/https://doi.org/10.17162/rivc.v4i1.1242>
- Cruz, J., Díaz, M., & Ruso, F. (2016). La economía popular y solidaria: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y fiscalización. *Cofín Habana*, 11(2). <https://doi.org/https://bit.ly/3J9JQ2l>
- Díaz, C., & Tavera, D. (2020). *Antecedentes de las sociedades cooperativas en México*. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.18543/dec-16-2020pp15-4>
- Elizalde, Morales, & Chamba. (2021). *Análisis del sector financiero popular y solidario del Ecuador : estadísticas principales*. <https://bit.ly/3OURxM2>
- Esteve, E. (15 de octubre de 2019). *Dir.empresasUCH*. <https://bit.ly/3bmho0a>
- Gómez, A. (31 de agosto de 2022). *Asesor de calidad*. <https://bit.ly/3R3LTbl>
- Gonzales, A. (2013). *Liquidez, volatilidad, estocástica y saltos*. Cantabria. <https://bit.ly/3vEg8NT>
- Greiff, S. (2018). *Optimización de portafolios de inversión con costos de transacción utilizando un algoritmo genético multiobjetivo: caso aplicado a la Bolsa de Valores de Colombia*. Colombia. <https://bit.ly/3xzG0v0>
- Guerra, P. (2010). *La Economía Solidaria en Latinoamérica*. Montevideo. <https://bit.ly/3NAjw2C>
- Guerrero, S. (2017). *Vulnerabilidad financiera y organizaciones sin ánimo de lucro*. [https://doi.org/10.1007/978-3-319-31816-5\\_2938-1](https://doi.org/10.1007/978-3-319-31816-5_2938-1)
- Guzmán, R., & Herrejón, R. (2020). Endeudamiento y salud: dos conceptos relacionados en el desarrollo del pensamiento socioeconómico. *Investigación y prácticas en psicología del desarrollo*, 6. <https://doi.org/10.33064/ippd62801>

- Hasbun, D., & Gutiérrez, D. (2012). Sostenibilidad y autonomía financiera en empresas de producción social. *Multiciencias*, 12. <https://bit.ly/3oH4ehC>
- Hernández, R. (2014). Metodología de la investigación. En R. Hernández, *Metodología de la investigación* (pág. 304). <https://bit.ly/2JLPtUM>
- Herrera, A., & Betancourt, V. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. 22(46), 154. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Hossain, T. (2020). *Concepto de rentabilidad*. <https://bit.ly/3s64AR2>
- Landivar, I. (2018). *Análisis sobre la sostenibilidad del proceso asociativo en la asociación Kallaris*. Universidad Andina Simón Bolívar . <https://bit.ly/3KDsQR4>
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (LOEPS, 2011). <https://bit.ly/3MCSdDN>
- Martínez, A. (2015). *Las cooperativas y su acción sobre la sociedad*. Madrid. <https://bit.ly/3s6cav4>
- Mena, L. (2019). *Indicadores financieros para el sector de alimentos y bebidas de las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito*. Quito. <https://bit.ly/3GOWkzT>
- Ministerio Coordinador de Desarrollo Social. (2015). *Fortalecimiento del Sector Financiero Popular y Solidario en Ecuador: Una puerta de Acceso a los servicios Financieros Inclusivos*. Ecuador. <https://bit.ly/3x5pK3E>
- Mogrovejo, R., Mora, A., & Vanhuynegem, P. (2012). *El cooperativismo en América Latina*. Bolivia. <https://bit.ly/3OI3tQD>
- Mogrovejo, R., Mora, A., & Vanhuynegem, P. (2012). *El cooperativismo en América Latina*. Países Andino. <https://bit.ly/3tbhq17>
- Navarrete, J. (2012). *La sostenibilidad financiera del tercer sector de Yucatán*. <https://bit.ly/3Owuh6v>
- Oudii, M. (2014). *El Cuadro de Mando Integral en las Entidades*. Cádiz. <https://bit.ly/3oKBVPy>
- Padilla, R., Ordóñez, J., Pelaez, L., Hernández, S., & Cueva, N. (2017). *Economía Popular y Solidaria en el cantón Loja. Evaluación multicriterio*. Loja. <https://bit.ly/38RqH7G>
- Plotinsky, D. (2012). *Orígenes y consolidación del cooperativismo en la Argentina*. <https://bit.ly/3bxtAey>

- Reas Euskadi. (2017). *Economía Solidaria y Políticas Públicas*. Europa. Europa. <https://bit.ly/3PXk4kD>
- Román, C., & Rosales, M. (2021). La economía popular y solidaria. Una alternativa de desarrollo económico local en el caso del cantón cuenca. *Conciencia digital*, 4(1.2). <https://doi.org/https://doi.org/10.33262/concienciadigital.v4i1.2.1581>
- Ruano, A., & Manso, J. (2019). La evolución de la legislación sobre la economía social en Europa Occidental Continental. *Revista de Estudios Cooperativos*, 134. <https://doi.org/10.5209/REVE.69171>
- Ruiz, E., & Espinosa, C. (2016). *Análisis de la Economía Popular y Solidaria y sus experiencias en el sector no financiero asociativo de la provincia de Pichincha 2011 - 2015*. Ecuador. <https://bit.ly/3mllkd8>
- Ruiz, E., & Marcela, J. (2017). *Análisis de la Economía Popular y Solidaria y sus experiencias en el sector no financiero asociativo de la provincia de Pichincha 2011 - 2015*. Quito. <https://bit.ly/3mllkd8>
- Saca, M., Holguín, E., & Zambrano, X. (2020). Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la industria de alimentos Tsáchila “El Gstador”. *Sinergia*, 11(3), 51. [https://doi.org/https://doi.org/10.33936/eca\\_sinergia.v11i3.2454](https://doi.org/https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v11i3.2454)
- Sánchez, J., & Restrepo, F. (2016). *Aplicación de inductores generadores de valor*. <https://bit.ly/3yTOkp8>
- Sánchez, L. (2018). *Análisis del apalancamiento de una empresa de servicios*. Lima-Perú. <https://bit.ly/39f1rbl>
- Sanitaria, G. (2022). *SESPAS apuesta por la independencia, el crecimiento y la sostenibilidad financiera de Gaceta Sanitaria*. <https://doi.org/10.1016/j.gaceta.2021.12.002>
- Serra, H. (2018). *Economía Popular: Genealogías, debates y migraciones de un concepto reemergente en la teoría social latinoamericana*. <https://bit.ly/3PZc4Qr>
- Serrano, L. (2019). Economía Popular y Solidaria: Base para el Desarrollo Asociativo y Buen Vivir. *Espacios*, Vol 40(14), 3. <https://bit.ly/3vUUuVA>
- Solórzano, M. (2018). “*Estudio de las Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria en la Parroquia Taquil del Cantón Loja*”. Loja. <https://bit.ly/3xbzCtL>
- Spognardi, A. (2017). *Los orígenes del cooperativismo de crédito en Argentina, 1887-1926*. Argentina. <https://bit.ly/39Xs2dJ>

- Suarez, F. (2019). *Desarrollo del cuadro de mando integral de la logística inversa*.  
<https://bit.ly/3y9TXkm>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). *Rendición de cuentas*.  
<https://bit.ly/3IWZTAj>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2020). *Rendición de cuentas*.  
<https://bit.ly/3zlA1ea>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (3 de Marzo de 2022). *Data SEPS*.  
<https://bit.ly/3Fa7yJL>
- Syalom. (2015). Diseño de un Cuadro de Mando Integral en Organizaciones Sin Fines de Lucro. *Journal*, 17(12). <https://doi.org/DOI: 10.9790/487X-171220714>
- Telles, L., Servós, C., & Bittencourt, J. (2020). Las perspectivas Latinoamericana y Europea de la Economía Solidaria. *Revista de estudios cooperativos*, 134.  
<https://doi.org/https://dx.doi.org/10.5209/REVE.69171>
- Terreno, D. (2020). *La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales*.  
<https://doi.org/10.17533/udea.rc.n77a01>
- Tuckman, H., & Chang, C. (2013). Una metodología para medir la vulnerabilidad financiera de las organizaciones benéficas sin ánimo de lucro. *Sage Journals*, 20(4).  
<https://doi.org/10.1177/089976409102000407>
- Vargas, L. (2019). *Los activos biológicos y su incidencia en el endeudamiento patrimonial de la empresa Estancia Santa Fe S.A.C., En el distrito de Surco Lima, 2018*. Lima.  
<https://bit.ly/3mz4xu8>

## 11. Anexos

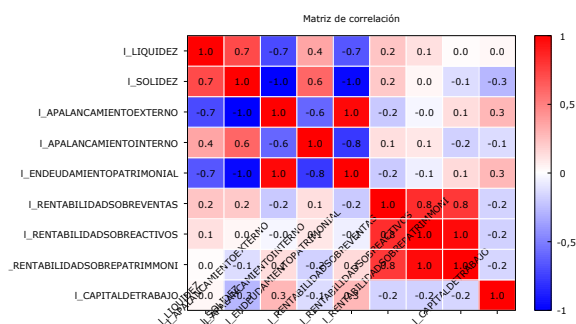
### Anexo 1.

#### Coefficiente de determinación

Variable dependiente: Liquidez	
VARIABLES FINANCIERAS	R2
Solidez	0,50
Apalancamiento interno	0,12
Apalancamiento externo	0,49
Endeudamiento patrimonial	0,43
Rentabilidad sobre ventas	0,05
Rentabilidad sobre activos	0,01
Rentabilidad sobre patrimonio	0,00
Capital de trabajo	0,00

### Anexo 2.

#### Mapa de calor de las correlaciones



### Anexo 3.

#### Promedio del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria

SECTORES	promedio global de la industria						PROMEDIO
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
<b>Liquidez</b>	206,68	182,53	184,29	148,56	166,68	161,75	175,08
<b>Solidez</b>	1,86	1,92	1,87	1,82	1,84	1,87	1,86
<b>Apalancamiento interno</b>	46,33	47,86	46,63	45,05	45,53	46,39	46,30
<b>Apalancamiento externo</b>	53,71	52,15	53,37	54,95	54,47	53,6	53,71
<b>Endeudamiento patrimonial</b>	115,93	108,96	114,44	121,96	119,62	115,54	116,08
<b>Rentabilidad sobre activos</b>	-0,34	0,37	-0,11	-0,08	0,09	-0,62	-0,12
<b>Rentabilidad sobre patrimonio</b>	-0,73	0,76	-0,24	-0,19	0,2	-1,34	-0,26
<b>Rentabilidad sobre ventas</b>	-1,04	1,06	-0,34	-0,15	0,14	-1,67	-0,33

## Anexo 4.

### Base de datos del sector cooperativo en Ecuador

Base de datos						
SECTOR COOPERATIVO						
Cuenta	2015	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Activo</b>	\$ 68.303.548,00	\$ 699.211.530,60	\$ 733.976.380,19	\$769.220.350,23	\$767.558.819,88	\$784.893.938,48
<b>Activo Corriente</b>	\$ 330.645.212,87	\$ 343.515.429,48	\$ 374.157.809,09	\$363.194.876,07	\$357.235.025,49	\$339.219.749,08
<b>Pasivo</b>	\$358.914.052,40	\$ 364.600.487,76	\$ 391.543.090,42	\$422.777.563,78	\$417.854.963,38	\$421.236.285,59
<b>Pasivo Corriente</b>	\$159.954.125,24	\$ 188.170.136,34	\$ 202.842.434,86	\$246.951.765,75	\$214.421.376,76	\$207.307.028,35
<b>Patrimonio</b>	\$309.614.185,19	\$ 334.618.665,16	\$ 342.433.289,77	\$346.442.786,45	\$349.703.856,50	\$363.648.357,62
<b>Ingresos</b>	\$507.940.837,75	\$ 531.080.459,78	\$ 582.513.778,06	\$614.571.242,29	\$685.931.474,94	\$423.237.654,40
<b>Gastos</b>	\$510.215.729,28	\$ 528.535.858,18	\$ 583.362.870,82	\$611.673.455,55	\$685.415.056,20	\$427.048.564,16
<b>Utilidad</b>	\$-2.274.891,53	\$ 2.544.601,60	\$ -849.093,43	\$-575.626,00	\$-70.430,52	\$-5.614.062,26

## Anexo 5.

### Análisis horizontal del sector cooperativo de la Economía Popular y Solidaria

Análisis Horizontal									
2016-2015	%	2017-2016	%	2018-2017	%	2019-2018	%	2020-2019	%
<b>\$30.907.982,60</b>	5%	\$34.764.849,59	5%	\$35.243.970,04	5%	\$-1.661.530,35	0%	\$17.335.118,60	2%
<b>\$12.870.216,61</b>	4%	\$30.642.379,61	9%	\$-10.962.933,02	-3%	\$-5.959.850,58	-2%	\$-18.015.276,41	-5%
<b>\$5.686.435,36</b>	2%	\$26.942.602,66	7%	\$31.234.473,36	8%	\$-4.922.600,40	-1%	\$3.381.322,21	1%
<b>\$28.216.011,10</b>	18%	\$14.672.298,52	8%	\$44.109.330,89	22%	\$-32.530.388,99	-13%	\$-7.114.348,41	-3%
<b>\$25.004.479,97</b>	8%	\$7.814.624,61	2%	\$4.009.496,68	1%	\$3.261.070,05	1%	\$13.944.501,12	4%
<b>\$23.139.622,03</b>	5%	\$1.433.318,28	10%	\$32.057.464,23	6%	\$71.360.232,65	12%	\$-262.693.820,54	-38%
<b>\$18.320.128,90</b>	4%	\$4.827.012,64	10%	\$28.310.584,73	5%	\$73.741.600,65	12%	\$-258.366.492,04	-38%
<b>\$4.819.493,13</b>	-212%	\$-3.393.695,03	-133%	\$273.467,43	-32%	\$505.195,48	-88%	\$-5.543.631,74	7871%

## Anexo 6.

### Criterios de ponderación

Criterios	1	2	3	4	Total, fila	Peso criterio Total/suma
1 Mejorar continuamente los procesos del retorno sobre los ingresos, activos y patrimonio por medio de la administración minuciosa de los gastos con el fin de que las Cooperativas logren la Sostenibilidad Financiera en los años de funcionamiento	-	4	4	3	11	27%
2 Implementar estrategias que permitan mantener relaciones a largo plazo y desarrollar el desempeño y manejo adecuado de los recursos	3	-	3	2	8	20%
3 Gestionar los procesos internos de las Cooperativas para buscar la mejora de forma que se cumpla con las metas y objetivos en relación con la eficacia y la eficiencia.	2	4	-	2	8	20%
4 Mejorar las capacidades y habilidades de trabajo y aprendizaje para el desarrollo sostenible continuo	4	5	5	-	14	34%
<b>Suma total fila</b>					<b>41</b>	<b>100%</b>

<b>Finanzas</b>							
	Criterios	a	b	c	d	Total, fila	Peso criterio Total/suma
<b>a</b>	Aumentar los ingresos	-	5	4	3	12	29%
<b>b</b>	Reducir los gastos de operación	3	-	2	3	8	20%
<b>c</b>	Incrementar el Rendimientosobre los Activos	4	3	-	4	11	27%
<b>d</b>	Incrementar el Rendimientosobre patrimonio	4	2	4	-	10	24%
<b>Suma total fila</b>						<b>41</b>	<b>100%</b>
<b>Socios</b>							
	Criterios	a	b	c	Total, fila	Peso criterio Total/suma	
<b>a</b>	Incentivar a los socios para un mejor desempeño	-	5	4	9	36%	
<b>b</b>	Incrementar en un 40% el número de socios	3	-	4	7	28%	
<b>c</b>	Fortalecer los niveles de solidez y solvencia	5	4	-	9	36%	
<b>Suma total fila</b>						<b>25</b>	<b>100%</b>
<b>Procesos internos</b>							
	Criterios	a	b	c	Total, fila	Peso criterio Total/suma	
<b>a</b>	Optimizar los procesos productivos internos	-	3	3	6	30%	
<b>b</b>	Mejorar el nivel de confianza de los clientes	2	-	3	5	25%	
<b>c</b>	Mejorar productos y servicios	5	4	-	9	45%	
<b>Suma total fila</b>						<b>20</b>	<b>100%</b>
<b>Aprendizaje y crecimiento</b>							
	Criterios	a	b	Total, fila	Peso criterio Total/suma		
<b>a</b>	Potenciar habilidades y canales de venta	-	5	5	56%		
<b>B</b>	Mejorar la satisfacción de clientes	4	-	4	44%		
<b>Suma total fila</b>						<b>9</b>	<b>100%</b>

## Anexo 7.

### Resultados esperados del cuadro de mando integral

	Resultado esperado	a	b	c	d	
<b>1</b>	Mejorar continuamente los procesos del retorno sobre los ingresos, activos y patrimonio por medio de la administración minuciosa de los gastos con el fin de que las Cooperativas logren la Sostenibilidad Financiera en los años de funcionamiento	8%	5%	7%	7%	20%
<b>2</b>	Implementar estrategias que permitan mantener relaciones a largo plazo y desarrollar el desempeño y manejo adecuado de los recursos	7%	5%	7%	-	20%
<b>3</b>	Gestionar los procesos internos de las Cooperativas para buscar la mejora de forma que se cumpla con la metas y objetivos en relación con la eficacia y la eficiencia.	6%	5%	9%	-	20%
<b>4</b>	Mejorar las capacidades y habilidades de trabajo y aprendizaje para el desarrollo sostenible continuo	19%	15%	-	-	34%
		<b>40%</b>	<b>31%</b>	<b>23%</b>		

**Anexo 8.**

*Certificado de traducción de inglés*

Loja, 17 de abril 2023

**CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN**

Yo, Manuel Arturo Sevillano Valdez, con cédula de identidad 0703522060 y con título de Licenciado en Ciencias de la Educación en la especialidad de inglés, registrado en el SENECYT con número 1011-06-689396

**CERTIFICO:**

Que he realizado la traducción de español al idioma inglés del resumen del presente estudio investigativo denominado “La Sostenibilidad Financiera en el Sector Cooperativo de la Economía Popular y Solidaria en Ecuador” de autoría de **Elanny Samantha Apolo Paladines**, portadora de la cédula de identidad número **0705734945**, estudiante de la carrera de Finanzas de la Facultad Jurídica, Social y Administrativa de la Universidad Nacional de Loja. Dicho estudio se encontró bajo la dirección de Econ. Lenin Ernesto Peláez Moreno, Mg. Sc. previo a la obtención del título de Licenciada en Finanzas.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando al interesado hacer uso del presente en lo que este creyera conveniente.

---

Lic. Manuel Arturo Sevillano Valdez

C.I. 0703522060

**Registro del SENESCYT:** 1011-06-689396