



1859



Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja
Facultad Jurídica, Social y Administrativa
Carrera de Banca y Finanzas

Sostenibilidad financiera del sector asociativo del cantón Loja

**Trabajo de Titulación previo a la obtención del
título de Ingeniero en Banca y Finanzas**

AUTOR:

Carlos Michael Coronel Macas

DIRECTOR:

Lic. Franklin Yovani Malla Alvarado. Mg. Sc.

Loja-Ecuador

2023

Certificación

Loja, 31 de octubre del 2023

Lic. Franklin Yovani Malla Alvarado. Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Titulación denominado: **Sostenibilidad financiera del sector asociativo del cantón Loja**, previo a la obtención del **Título de Ingeniero en Banca y Finanzas**, de la autoría del estudiante **Carlos Michael Coronel Macas**, con **cédula de identidad Nro. 1900530153**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja para el efecto, autorizo la presentación del mismo para la respectiva sustentación y defensa.

Lic. Franklin Yovani Malla Alvarado. Mg. Sc.

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, **Carlos Michael Coronel Macas**, declaro ser autor del presente Trabajo de Titulación 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 de mi Trabajo de Titulación, en el Repositorio Digital Institucional - Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de identidad: 1900530153

Fecha: Loja, 31 de octubre de 2023

Correo electrónico: carlos.coronel@unl.edu.ec

Teléfono: 0991557267

Carta de autorización por parte del autor, para la consulta, de producción parcial o total, y/o publicación electrónica de texto completo, del Trabajo de Titulación.

Yo, **Carlos Michael Coronel Macas**, declaro ser el autor del Trabajo de Titulación denominado: **Sostenibilidad financiera del sector asociativo del cantón Loja**, como requisito para optar el título de **Ingeniero en Banca y 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 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 titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 31 días del mes de octubre del dos mil veintitrés.

Firma:

Autor: Carlos Michael Coronel Macas

Cédula: 1900530153

Dirección: Los geranios calle Crisantemos e Ilusiones

Correo electrónico: carlos.coronel@unl.edu.ec

Teléfono: 0991557267

DATOS COMPLEMENTARIOS:

Director del Trabajo de Titulación: Lic. Franklin Yovani Malla Alvarado. Mg. Sc.

Dedicatoria

Dedico mi trabajo de investigación en primer lugar a Dios, por darme la salud y la sabiduría para ir por el camino correcto, porque nunca me ha abandonado, gracias por haberme dado una excelente familia y por permitirme conocer excelentes profesores y amigos.

A mis padres, seres a quienes adoro desde lo más profundo de mi corazón por brindarme su apoyo incondicional a lo largo de mi trayectoria y ser artífices en la culminación de mis estudios superiores, pues sin sus consejos y ayuda no lo habría logrado.

A mi hermano Steven, quien ha vivido de cerca los distintos procesos de mi vida y ha sido un pilar fundamental por brindarme su cariño, amor y apoyo en todo momento.

A mi abuelo Manuel, porque has sido y serás siempre un ejemplo incuestionable de fortaleza, integridad, profesionalismo, sabiduría y responsabilidad, por apoyarme incondicionalmente en todo momento.

A Kasandra, quien ha sido mi inspiración y me ha llenado de motivación para cumplir todas las metas que me proponga.

A toda mi familia, por sus palabras de aliento y sus buenos deseos, por brindarme el calor de su hogar desde mis inicios, por ayudarme a crecer y ser más fuerte para enfrentar la vida.

Carlos Michael Coronel Macas

Agradecimiento

Agradezco a la Universidad Nacional de Loja por ser mi segundo hogar como casa de estudio de formación de pregrado, a toda la carrera de Banca y finanzas, a mis docentes quienes con su guía y enseñanzas impartidas me ha permitido convertirme en un gran profesional, gracias por su paciencia, dedicación y amistad.

Agradezco a mi director y principal colaborador durante todo este proceso, el Licenciado Franklin Malla, por su apoyo fundamental en la realización de este trabajo de titulación.

Finalmente, a todos mis compañeros y colegas que han formado parte de mi ciclo académico como estudiante por ser una fuente de sabiduría y experiencias que han enriquecido mi vida tanto personal como profesionalmente.

Carlos Michael Coronel Macas

Índice de contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de contenidos	vii
Índice de tablas	ix
Índice de figuras	x
Índice de anexos	x
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1. Abstract	3
3. Introducción	4
4. Marco teórico	6
4.1. Antecedentes	6
4.2. Bases teóricas	7
4.2.1. Economía Popular y Solidaria	7
4.2.2. Formas de organización de la Economía Popular y solidaria;.....	8
4.2.3. Sector Asociativo de la Economía Popular y Solidaria	8
4.2.4. Sostenibilidad	9
4.2.5. Sostenibilidad Financiera	10
4.2.6. Elementos para la sostenibilidad financiera	11
4.2.7. Principios de sostenibilidad financiera	12
4.2.8. Como llegar a la sostenibilidad financiera	12
4.2.9. Teorías para medir la sostenibilidad financiera	13
4.2.10. Indicadores financieros generales para evaluar la sostenibilidad financiera ..	13
4.2.11. Liquidez	14
4.2.12. Solidez	14
4.2.13. Apalancamiento externo	15
4.2.14. Apalancamiento interno.....	15
4.2.15. Endeudamiento patrimonial.....	15
4.2.16. Rentabilidad sobre activos.....	15

4.2.17.	Rentabilidad sobre patrimonio.....	15
4.3.	Base legal.....	16
4.3.1.	Constitución de la República del Ecuador.....	16
4.3.2.	Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria	16
4.3.3.	De las Organizaciones del Sector Asociativo.....	17
5.	Metodología.....	18
5.1.	Área de estudio.....	18
5.2.	Materiales utilizados	18
5.3.	Enfoque de investigación	18
5.4.	Diseño de investigación	18
5.5.	Tipo de investigación	18
5.6.	Método de investigación	19
5.7.	Técnicas e instrumentos.....	20
5.8.	Unidad de estudio.....	20
5.9.	Procesamiento de la información	20
5.10.	Operacionalización de variables	21
6.	Resultados	23
6.1.	Objetivo 1. Caracterizar el Sector Asociativo del Cantón Loja periodo 2017-2021 perteneciente a la Economía Popular y Solidaria.....	23
6.2.	Objetivo 2. Explicar el comportamiento de las variables relacionadas a la sostenibilidad financiera de la Economía Popular y Solidaria (EPS) del sector asociativo del Cantón Loja.	31
6.3.	Objetivo 3. Diseñar estrategias que permitan fortalecer la sostenibilidad financiera del sector asociativo del Cantón Loja.	38
7.	Discusión	43
8.	Conclusiones	46
9.	Recomendaciones	47
10.	Bibliografía	48
11.	Anexos	52

Índice de tablas

Tabla 1. Interpretación del coeficiente de correlación Spearman	21
Tabla 2. Operacionalización de las variables en estudio	21
Tabla 3. Variables del sector asociativo de la Economía Popular y solidaria	31
Tabla 4. Estadístico descriptivo.....	31
Tabla 5. Prueba de normalidad Kolmogórov–Smirnov	32
Tabla 6. Correlación de Spearman entre liquidez y sostenibilidad (ROA)	34
Tabla 7. Correlación de Spearman entre solidez y sostenibilidad (ROA)	34
Tabla 8. Correlación de Spearman entre apalancamiento externo y sostenibilidad (ROA)....	35
Tabla 9. Correlación de Spearman entre apalancamiento interno y sostenibilidad (ROA)	35
Tabla 10. Correlación de Spearman entre endeudamiento patrimonial y (ROA)	35
Tabla 11. Correlación de Spearman entre liquidez y sostenibilidad (ROE).....	36
Tabla 12. Correlación de Spearman entre solidez y sostenibilidad (ROE)	36
Tabla 13. Correlación de Spearman entre apalancamiento externo y sostenibilidad (ROE) ..	36
Tabla 14. Correlación de Spearman entre apalancamiento interno y sostenibilidad (ROE)...	37
Tabla 15. Correlación de Spearman entre endeudamiento patrimonial y (ROE).....	37
Tabla 16. Promedio de los indicadores financieros del sector asociativo de la EPS	38

Índice de figuras

Figura 1. Evolución del número de asociaciones por estado jurídico entre 2017 y 2021	23
Figura 2. Evolución del número de asociaciones por grupo entre 2017 y 2021	24
Figura 3. Evolución del número de asociaciones por clase entre 2017 y 2021	25
Figura 4. Evolución del número de socios entre 2017 y 2021	25
Figura 5. Evolución del ingreso y salida de socios entre 2017 y 2021	26
Figura 6. Evolución del número de socios por grupo por grupo entre 2017 y 2021.....	26
Figura 7. Evolución de asociaciones según el espacio geográfico de la Provincia de Loja ..	27
Figura 8. Evolución del número de asociaciones por nivel de pobreza en la Provincia de	28
Figura 9. Evolución de número de socios por sexo (hombre, mujer) entre 2017 y 2021	28
Figura 10. Evolución del número de socios por nivel de educación entre 2017 y 2021.....	29
Figura 11. Evolución del número de socios por rango de antigüedad entre 2017 y 2021	29
Figura 12. Histograma de indicadores financieros.....	33

Índice de anexos

Anexo 1. Certificado de tema	52
Anexo 2. Informe de pertinencia.....	53
Anexo 3. Cálculo de indicadores financieros del 2017.....	54
Anexo 4. Cálculo de indicadores financieros del 2018.....	54
Anexo 5. Cálculo de indicadores financieros del 2019.....	55
Anexo 6. Cálculo de indicadores financieros del 2020.....	55
Anexo 7. Cálculo de indicadores financieros del 2021.....	56
Anexo 8. Certificado de traducción al inglés	57

1. Título

“Sostenibilidad financiera del sector asociativo del cantón Loja”

2. Resumen

Los desafíos que enfrenta la sostenibilidad financiera son particularmente importantes para las organizaciones sin fines de lucro, ya que atienden a poblaciones vulnerables, con grandes necesidades y bajos ingresos. La presente investigación se desarrolló con el objetivo general de analizar la sostenibilidad financiera del sector asociativo de la Economía Popular y Solidaria (EPS) en el cantón Loja y conocer la forma en que las organizaciones mantienen sus actividades. La metodología utilizada permitió proporcionar la base intelectual sobre la cual se construyó la investigación; los objetivos se desarrollaron a base de métodos, materiales e instrumentos. Los datos que se analizó pertenecen al cantón Loja periodo 2017-2021, la información analizada en el estudio es de corte longitudinal con enfoque mixto. Para lo cual se realizó una investigación tipo descriptiva donde se caracterizó las asociaciones del sector y correlacional para identificar en el marco de la sostenibilidad financiera qué variables se relacionan con dicha sostenibilidad, evaluada a través de la variable rentabilidad (ROA y ROE). Entre los resultados más destacados, se observó un crecimiento prolongado tanto de organizaciones como de socios desde el 2017 al 2021; sin embargo, se evidenció una brecha considerable entre los grupos de asociaciones, con una escasa participación de las asociaciones de consumo en comparación con los otros grupos. Además, se demostró que los socios con bachillerato tienen una mayor participación en el sector asociativo y el rango de antigüedad con más representación de socios son los que tienen entre 1 y 3 años de antigüedad. Utilizando el coeficiente de correlación de Spearman, se examinó el grado de relación entre las variables y se verificó que no existe relación entre las variables comparadas, encontrando una independencia entre la sostenibilidad (ROA y ROE) y los indicadores financieros. Se concluye que las organizaciones del sector asociativo se consideran como asociaciones medianamente sostenibles que han venido experimentando un proceso de crecimiento del 28 %, y son fundamentales no sólo para la permanencia de la economía popular y solidaria, sino también para la economía a nivel nacional.

Palabras claves: Economía popular y solidaria, rentabilidad, sector asociativo, sostenibilidad financiera, Spearman.

2.1. Abstract

The challenges of financial sustainability are particularly important for non-profit organizations, since they serve vulnerable populations with great needs and low income. The present research was developed with the general objective of analyzing the financial sustainability of the associative sector of the Popular and Solidarity Economy (EPS) in Loja canton and to learn how the organizations maintain their activities. The methodology used provided the intellectual basis on which the research was built; the objectives were developed based on methods, materials and instruments. The data that was analyzed belong to the Loja canton period 2017-2021, the information analyzed in the study is of longitudinal cut with mixed approach. For which a descriptive type of research was conducted where the associations of the sector were characterized and correlational to identify in the framework of financial sustainability which variables are related to such sustainability, evaluated through the profitability variable (ROA and ROE). Among the most outstanding results, a prolonged growth of both organizations and partners was observed from 2017 to 2021; however, a considerable gap between the groups of associations was evidenced, with a low participation of consumer associations compared to the other groups. In addition, it was shown that members with a bachelor's degree have a greater participation in the associative sector and the seniority range with the highest representation of members are those with between 1 and 3 years of seniority. Using Spearman's correlation coefficient, the degree of relationship between the variables was examined and it was verified that there is no relationship between the variables compared, finding an independence between sustainability (ROA and ROE) and the financial indicators. It is concluded that the organizations of the associative sector are considered as moderately sustainable associations that have been experiencing a growth process of 28%, and are fundamental not only for the permanence of the popular and solidarity economy, but also for the economy at the national level.

Key words: Associative sector, financial sustainability, popular and solidarity economy, profitability, Spearman.

3. Introducción

La sostenibilidad financiera ha sido durante mucho tiempo de gran interés para los líderes de las organizaciones. El desarrollo de la economía gira entorno a la capacidad que tienen las organizaciones para mantener su operación, servicios y beneficios durante toda su vida, considerando los aspectos económicos en que se desarrolla el negocio y pensando en la planeación de periodos prolongados como menciona Murillo y Beltran (2015).

La importancia de este concepto radica en las organizaciones sin fines de lucro, dado que muchas de ellas atienden a comunidades con grandes necesidades que requieren servicios consistentes y continuamente disponibles a través de grupos de personas que donan su tiempo, esfuerzo y trabajo de manera voluntaria mediante actividades orientadas a un interés común (Cuevas et al., 2015). El sector asociativo es una iniciativa que brinda las posibilidades de crecimiento y desarrollo a los más pobres, enmarcada en una serie de ideas propias que exponen y presentan la vida social en su construcción.

Siendo así, el sector asociativo está conformado por un total de 12 893 organizaciones del sector asociativo que representan a 379 661 socios a nivel nacional. De igual manera, existen 109 asociaciones de consumo, 5 607 de servicios y 7 177 de producción a nivel nacional (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2021). Según Arguello et al. (2019), son varios los desafíos que deben enfrentar las asociaciones de EPS entre ellas, la planeación, organización y comunicación; lo que demuestra la dificultad que tiene la sociedad para generar su propio progreso a través de los actores locales y el uso del territorio y repercute en la creación de nuevos negocios y crecimiento del lugar.

La pregunta de investigación del presente trabajo es la siguiente: ¿Cuáles son los factores que influyen para generar sostenibilidad financiera del sector asociativo del Cantón Loja?, por ello, se definieron tres objetivos específicos, caracterizar el sector asociativo del cantón Loja período 2017-2021 perteneciente a la Economía Popular y Solidaria, explicar el comportamiento de las variables relacionadas a la sostenibilidad financiera de la Economía Popular y Solidaria (EPS) del sector asociativo del cantón Loja y diseñar estrategias que permitan fortalecer la sostenibilidad financiera del sector asociativo del cantón Loja.

En este contexto, la presente investigación constituye un aporte para las asociaciones de la economía popular y solidaria, al proporcionar información sobre la situación actual en la que se encuentra el sector asociativo y sus principales indicadores, contribuyendo a mejorar aquellas estructuras que aún enfrentan problemas de desempeño, creación y mayor participación en las cadenas de valor y a generar un beneficio tanto a los socios activos como a los socios potenciales, a través de la implementación de objetivos estratégicos que les permitan ser

competente en el mercado y obtener rentabilidad financiera y social, mejorando las condiciones de sostenibilidad y eficiencia de las organizaciones sin fines de lucro.

En el desarrollo del presente trabajo se identifican limitantes como una falta de información por parte de algunas asociaciones, ya que, al momento de obtener los datos referenciales de la información, esta carecía de algunos datos en diferentes años, lo cual obstaculizó el diagnóstico completo de todas las asociaciones del sector. Por otro lado, no existe un estándar específico en lo referente al promedio de los indicadores tras los respectivos cálculos obtenidos, lo que dificultó el análisis de los indicadores financieros.

De acuerdo con el artículo 151 del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, el informe de tesis está estructurado de la siguiente manera: *Título*, que se destaca el tema de la tesis; *Resumen*, sintetiza de manera global el tema; *Introducción*, expone la importancia del tema desarrollado, el aporte de la investigación a las asociaciones y la estructura de trabajo; *Revisión de literatura*, comprende la construcción de un marco teórico del tema; *Materiales y métodos* utilizados para dar cumplimiento a los objetivos planteados; *Resultados*, presenta el desarrollo de los objetivos y describe los principales hallazgos de cada uno de ellos; *Discusión*, contrasta el presente trabajo frente a estudios de otros autores; *Conclusiones*, resalta los aspectos más relevantes de la investigación; *Recomendaciones*, sugerencias dirigidas a los ejecutivos de la institución; *Bibliografía*, hace referencia a las fuentes de consulta e información que se tomó para desarrollar el trabajo de investigación; y por último *Anexos* que engloba información y documentos complementarios que sirven de soporte para el desarrollo de la investigación.

4. Marco teórico

4.1. Antecedentes

A nivel internacional, Sontag et al. (2012), se centra en identificar los principales desafíos más comunes entre las organizaciones sin fines de lucro y las conclusiones obtenidas hacen hincapié en la creación de un plan estratégico conciso que defina la misión social y desarrolle programas de apoyo comunitario y asociaciones colaborativas alineados estrechamente con la misión de ayudar a las organizaciones sin ánimo de lucro a fin de superar el desafío de establecer la sostenibilidad financiera a corto y largo plazo.

Desde la posición de Acosta y Betancur (2015), se considera que mantener una contabilidad confiable, utilizar un programa de evaluación para demostrar valor, utilizar los informes anuales para comunicar resultados, desarrollar un plan de recaudación de fondos coherente, incorporar técnicas innovadoras de recaudación de fondos, aumentar ingresos y reducir gastos operativos, emprender actividades comerciales en forma gradual, separar la actividad comercial, realizar grandes eventos y fortalecer las relaciones con los inversionistas, son algunas de las buenas prácticas para que una organización no lucrativa sea sostenible financieramente en el tiempo.

A nivel regional, Acevedo et al. (2017), manifiesta que la aplicación de un modelo administrativo, financiero y contable diseñado es un elemento clave para la sostenibilidad financiera empresarial, ya que genera un mejor manejo y control de los bienes de la misma y proporciona a los directivos información confiable y real día a día de cada uno de los movimientos financieros y administrativos de su compañía, lo que permite ser más competitivos en el mercado. Además de ello, con la utilización de dicho modelo, se provee que las empresas mejoren su situación financiera, aumentando su utilidad y así, pensar en la posibilidad de expansión dentro del mercado, generando una mejor rentabilidad y con ello un crecimiento a nivel organizacional.

Desde el punto de vista de Guerrero (2021), existe una debilidad en las oportunidades de negocio que contribuyen a la sostenibilidad financiera, pues no definen claramente las funciones de cada departamento para adaptarse a los cambios del entorno. Por otro lado, se concluye que el sector estudiado no toma en consideración el componente social y ambiental por falta de estrategias empresariales para el impacto positivo del medio, lo que limita la productividad, eficiencia, crecimiento, desarrollo e innovación.

A nivel nacional, Murillo y Beltrán (2015), en su investigación obtuvieron como conclusiones que el crecimiento financieramente sostenible de las corporaciones está dado básicamente por su nivel de ventas, asociado a la administración eficiente de los gastos y el

manejo de los CIF. Por lo tanto, para alcanzar la sostenibilidad financiera recomiendan realizar esfuerzos comerciales que generen niveles de ventas correspondientes a las inversiones realizadas y, por otro lado, continuar con la inversión en I+D.

Por otra parte, Peláez et al. (2022) aplicaron una estrategia piloto a una organización productiva y se obtuvo el resultado de insostenibilidad financiera, al no cumplir con el rango establecido en el índice formulado. Con base en los resultados obtenidos en el análisis, se determina que la sostenibilidad financiera de las organizaciones EPS se relaciona con la capacidad de generar un crecimiento positivo de activos, de diversificar y equilibrar las fuentes de ingreso, de mantener una reserva en forma de gastos administrativos no esenciales y de conseguir sostenidamente un excedente operativo.

4.2. Bases teóricas

4.2.1 Economía Popular y Solidaria

La Economía Popular y Solidaria se define como un conjunto de agentes productivos y organizados que se dirigen al bienestar social. Sus prácticas están amparadas en valores de autogestión, democracia, ética y solidaridad. De esta manera, hace referencia a una agrupación de personas orientadas al beneficio financiero mutuo, bajo parámetros de solidaridad. La EPS en lugar de priorizar el lucro propio sobre el resto de agentes, se orienta a esquemas económicamente solidarios, y respetuosos con el medio ambiente (Mendoza et al., 2021).

En Ecuador, la Economía Popular y Solidaria representa una perspectiva económica orientada a la búsqueda del bienestar conjunto, enfocada en conseguir una correcta distribución de la riqueza y promoviendo formas de organización asociativas, cooperativas, redes solidarias y subsistemas productivo-reproductivos, situaciones que han generado pequeños emprendimientos (León et al., 2020). Su modo de organización incluye a las organizaciones de la economía popular y solidaria (EPS) y del sector financiero popular y solidario (SFPS). Estas organizaciones desarrollan sus actividades con espíritu de solidaridad, cooperación y reciprocidad, y consideran al ser humano como sujeto y fin de toda actividad económica, independiente del beneficio, la competitividad o la acumulación de capital.

Según Coraggio (2011), las principales características de las organizaciones de la EPS son la asociatividad a la hora de realizar las actividades en forma complementaria para uso o consumo final propio y/o de la comunidad a la que pertenecen; la simetría de integrantes al mantener relaciones horizontales y no establecer jerarquías entre patrones y empleados, ni entre propietarios y no propietarios; la cooperación de integrantes que autogestionan y autoorganizan el trabajo, compartiendo responsabilidades y acordando algún tipo de división de tareas; y por último, la participación regulada en la división del trabajo, en la reinversión consensuada o la

redistribución interna de excedentes si los hubiera, en la información y toma de decisiones y en la propiedad.

4.2.2 Formas de organización de la Economía Popular y solidaria;

Las organizaciones que conforman la Economía Popular y Solidaria, de acuerdo con León (2019), son aquellas organizaciones integradas en Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, además de las Unidades Económicas Populares.

- Sector Comunitario. Es el conjunto de organizaciones que tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada., vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas o rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto.
- Sector asociativo. Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y autogestionada.
- Sector cooperativo. Es la agrupación 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.
- Unidades económicas populares. Se dedican a la economía del cuidado, los emprendimientos unipersonales, familiares, domésticos, comerciantes minoristas y talleres artesanales; que desempeñan actividades económicas de producción, comercialización de bienes y prestación de servicio.

4.2.3 Sector Asociativo de la Economía Popular y Solidaria

Los sectores asociativos están constituidos por personas naturales, las cuales se abastecen de materias primas, insumos, herramientas, tecnologías, equipos u otros bienes y a su vez comercializan su producción (León, 2019). Conforme a lo mencionado por Esmeraldas y Espinosa (2016), el sector asociativo se ha transformado actualmente en un instrumento y presentación de vida de los ciudadanos por parte del sector Popular y Solidario que incluye a

quienes, por diversas razones, no pueden o no pudieron acceder a un trabajo en el sector público o privado, están desempleados, y buscan complementar sus ingresos.

Mediante la asociatividad se estandarizan procesos de producción y se minimiza el accionar de los intermediarios, los cuales en la mayoría de casos son los que absorben las ganancias, provocando que el productor y el consumidor final se vean afectados económicamente; así mismo, mediante la conformación de asociaciones organizadas es más fácil contratar con los proveedores, obteniendo descuentos por compras de insumos en mayor cantidad y mejor calidad, esto significa que mejora el poder de negociación de los micro y pequeños productores (Correa et. al., 2018).

Teniendo en cuenta a Montero y Calderón (2019), la asociación es un espacio importante que puede promover el desarrollo y la competitividad de las empresas locales de la región, gracias al proceso de cooperación, reducción de costos y transferencia de conocimiento. Sin embargo, no cualquier asociación genera automáticamente el desarrollo o beneficio de la mayoría de la población local. La relación entre asociatividad y desarrollo regional depende del nivel de confianza y capital social que exista en la región, pero esta capacidad para generar el proceso de inclusión también depende de la existencia de liderazgos inclusivos. En otras palabras, los ejecutivos locales son representativos de la diversidad demográfica de su territorio.

4.2.4 Sostenibilidad

El concepto de sostenibilidad se refiere a la posibilidad de que los resultados obtenidos por una entidad puedan continuar en el tiempo y que programas e instituciones puedan mantenerse mediante sus propias fuerzas, es decir, la sostenibilidad es sinónimo de independencia y responsabilidad, porque los actores que la alcanzar pueden avanzar en el desarrollo de su comunidad sin tener que recibir continuamente ayuda externa (Morales, 2012). No obstante, Garzón e Ibarra (2014) postulan en su teoría que la sostenibilidad es compleja y multidimensional, ya que no puede resolverse con una sola acción corporativa. Las organizaciones se enfrentan continuamente al reto de minimizar los residuos de las operaciones en curso y prevenir la contaminación, junto con la reorientación de su cartera de competencias hacia tecnologías más limpias y sustentables.

Ser sostenible significa actuar en el presente pensando en el futuro; atender las necesidades actuales, sin afectar la capacidad de las futuras generaciones. Es generar impactos positivos desde nuestras acciones en el ámbito social, económico y ambiental, con el fin de garantizar los recursos necesarios para las futuras generaciones (Acevedo, 2017).

El rendimiento de la sostenibilidad de una empresa, de acuerdo con Gil y Barcellos (2011), también puede considerarse como una medida de la eficiencia operativa y que medidas

proactivas en el medio ambiente pueden producir ganancias en el largo plazo. De esta manera, una organización procura garantizar el éxito empresarial a través de la contribución al desarrollo económico y social y proteger el medio ambiente, por lo tanto, por lo tanto, se establecen las siguientes dimensiones de la sostenibilidad:

- Económico: asunción de códigos de buen gobierno, transparencia y cumplimiento de la legislación, identificar y gestionar riesgos del negocio, del proceso y del sector.
- Medioambiental: gestión del ambiente, desarrollo de eco-eficiencia y desarrollo de la información medioambiental.
- Social: filantropía y prestación de acciones sociales para el desarrollo del país y colectivo, que tengan información de los resultados en gestión humana, en el nivel individual y de equipo y, que informen de los resultados en el campo social.

La triple dimensión de la sostenibilidad empresarial se encuentra elevadamente impactada por el mayor o menor grado que la realidad económica particular de cada empresa aplica sobre el tema (Muñoz, 2013).

4.2.5 Sostenibilidad Financiera

Bowman (2011) establece que la sostenibilidad financiera se refiere a la facultad de una organización para mantener la capacidad financiera a lo largo del tiempo, es decir, aquellos recursos que le dan a una entidad la capacidad de aprovechar oportunidades y reaccionar ante amenazas inesperadas mientras mantiene las operaciones generales de la organización sin comprometer la viabilidad futura. En paralelo, Silva (2016) define la sostenibilidad financiera como la capacidad que posee una institución de obtener beneficios que le permitan mantener sus procesos productivos a una tasa de crecimiento constante de tal manera que se logren resultados, como cumplir su misión, lograr sus objetivos, generar utilidades, o cualquier tipo de resultado que una institución busque obtener.

Entonces, desde el punto de vista financiero, una institución es sostenible si logra una consolidación de las capacidades humanas e institucionales basadas en una organización autogestionaria del trabajo y cumple con el objetivo de mantener o expandir los servicios dentro de la organización mientras se desarrolla la resiliencia a los impactos económicos ocasionales a corto plazo.

Según Coraggio (2011), el concepto de sostenibilidad financiera tiene también un enfoque contable, pues se relaciona con una cuenta capital que registra los movimientos de los flujos económicos, la misma que tendría un resultado eficiente y financieramente sostenible si se obtiene como resultado un saldo monetario favorable entre ingresos y gastos. Por ello, se

señala que una institución debe gastar sus ingresos en el proceso productivo correspondiente en función de obtener resultados, de tal manera que se garantice la longevidad de una organización.

Para Cochea (2020) la sostenibilidad financiera se entiende como el aseguramiento de los recursos económicos y técnicos de las personas para lograr la preservación de la biodiversidad. Es decir, es la continua suficiencia de fondos para alcanzar la permanencia y un manejo adecuado de los recursos, teniendo en cuenta un camino que guíe las operaciones a desarrollar. De este modo, se puede lograr, por ejemplo, si una empresa o individuo con un estándar de viabilidad puede hacer que el proyecto sea económicamente exitoso (ganancias que superen los costos en el tiempo).

Si bien es cierto, la sostenibilidad financiera es una condición deseada y esencial para poder cumplir con el manejo efectivo de las instituciones, sin embargo, necesita que los administradores identifiquen fuentes financieras y oportunidades que puedan cubrir los requisitos de financiamiento (Fundación Vida Silvestre Argentina [FVSA], 2010). En tal sentido, Torres y Sanchez (2019), mencionan que el desarrollo de una estrategia coherente de recaudación de fondos sirve como una base sólida para sostener y apoyar el crecimiento de la organización.

4.2.6 Elementos para la sostenibilidad financiera

La obtención de un mayor ingreso es uno de los elementos importantes a considerar a través de la generación de mecanismos financieros para lograr la sostenibilidad financiera. De acuerdo con la FVSA (2010), es necesario tener en cuenta el siguiente rango de elementos:

- Crear una cartera de financiamiento diverso, estable y seguro: para minimizar los riesgos financieros y las fluctuaciones.
- Mejorar la administración y efectividad financiera: asegurando que los fondos sean manejados y administrados en una forma que promueva la eficiencia en los costos y el manejo.
- Realizar una revisión comprehensiva de costos y beneficios, cubriendo un rango completo de los costos de las asociaciones, incluyendo costos directos y de oportunidad como así también los beneficios del desarrollo local.
- Crear un marco habilitante financiero y económico para sobrellevar los obstáculos y distorsiones del mercado, precios, políticas e institucionales que afectan negativamente a las asociaciones.
- Crear capacidades para realizar análisis financieros y poder determinar los mecanismos adecuados para el proceso de planificación financiera.

4.2.7 Principios de sostenibilidad financiera

Silva (2016) señala la clasificación de la sostenibilidad financiera en cuatro principios:

- Planificación financiera y estratégica. Consiste en diseñar un plan de acción que permita alcanzar metas de corto y largo plazo y proyectar los ingresos y gastos de una manera dinámica en función de lo definido de manera estratégica.
- Diversificación de ingresos o diversificación de fuentes de fondeo. Además de diversificar las fuentes de ingresos operativos, también implica el número y la concentración de los recursos disponibles.
- Información administrativa y financiera. Hace referencia al trabajo administrativo que permita tener reportes sobre la situación financiera y administrativa de la organización por medio de la transparencia y eficacia.
- El principio de generación de ingresos propios. Sostiene que una entidad debe ser capaz de producir una fuente de ingresos regulares que contrasten con el rol principal de la misma.

4.2.8 Como llegar a la sostenibilidad financiera

Lograr la sostenibilidad financiera en las organizaciones es una necesidad colectiva en la comunidad ecuatoriana para poder asegurar los fondos necesarios y así preservar en el tiempo la vida de las asociaciones. Sin embargo, poder llevar adelante este proceso puede ser complicado y abrumador, por lo tanto, la FVSA (2010) manifiesta una ruta para la sostenibilidad financiera que incluye:

- Análisis de necesidades, brechas financieras y sistema administrativo-financiero. El análisis de las brechas financieras consiste en la cuantificación de las necesidades de financiamiento de una asociación. Para esto es necesario comparar los recursos disponibles actuales, que se toma como línea de base, con las necesidades de recursos, tanto en un escenario básico como en un escenario óptimo.
- Preselección y análisis de mecanismos financieros y marco legislativo y reglamentario. La identificación y la selección de mecanismos financieros no sólo se enfocan en opciones convencionales, generalmente poco diversificadas y sujetas a presiones políticas, sino también en alternativas innovadoras que pueden aportar a la mejora de la situación financiera de la organización para mantener e incrementar los ingresos provenientes de fuentes nuevas y existentes.
- Formulación de planes financieros y de negocios. Un plan financiero a nivel de sistema es una herramienta de carácter macro que establece las líneas de acción estratégica para

el conjunto de asociaciones. En este sentido, evalúa financieramente las operaciones, entrega información sobre las necesidades actuales y futuras y define opciones de apalancamiento de recursos.

4.2.9 Teorías para medir la sostenibilidad financiera

En este marco, Abraham (2003) da a conocer la utilización de indicadores financieros estructurados en un modelo de cuatro dimensiones de medición para las organizaciones sin ánimo de lucro: saldos patrimoniales inadecuados, concentración de ingresos, bajos costos administrativos y margen operativo. En tal sentido, Bowman (2011) agrega que la sostenibilidad financiera debe evaluarse también en un horizonte temporal, e incorpora el análisis del corto y largo plazo. Es así como, se enfatiza la observación en el crecimiento sostenido de los activos que debería ser superior a la inflación y medido a través del rendimiento de los activos (ROA).

Por otro lado, Acevedo (2017) tiene en cuenta el análisis de la información contable, el cual permite establecer indicadores financieros que deben ser plasmados en las políticas de la compañía, acentuando principalmente el índice de rentabilidad de la institución. A partir de esto, el diseño de un sistema administrativo, financiero y contable, así como la distribución de funciones y motivación personal posibilita en gran medida el fortalecimiento de la sostenibilidad financiera.

Las organizaciones sin fines de lucro deben realizar evaluaciones en términos de su rentabilidad y el impacto de su misión social. Por lo tanto, es preciso determinar si sus actividades programáticas están produciendo o no los resultados deseados y se alinean en proporción al costo del esfuerzo (Sontag et al., 2012). Así pues, Murillo y Beltrán (2015) consideran que el análisis de los estados financieros es una de las herramientas más efectiva a la hora de diagnosticar la situación financiera de una entidad y de realizar una valoración histórica de los resultados que ha venido obteniendo en el transcurso del tiempo para que nos sirva de punto de partida para decisiones futuras.

La sustentabilidad financiera se consolida cuando las organizaciones se centran en el desarrollo de una fórmula de rentabilidad a escala humana que, mediante la conexión con todos los grupos de interés (stakeholders) y el medio natural, operan en sintonía con el progreso social y en armonía con los límites planetarios (Guerrero, 2021).

4.2.10 Indicadores financieros generales para evaluar la sostenibilidad financiera

Los indicadores financieros son una razón entre dos o más variables, tomadas de la información histórica proveniente de los estados financieros y su resultado permite evaluar el desempeño de la organización en términos operativos, de inversión y de las distintas fuentes de

financiación. Estas herramientas financieras permiten monitorear y comparar los resultados esperados en la empresa, con la finalidad de diseñar las estrategias suficientes para mejorar, si es el caso, o lograr un desempeño superior. Lo importante del uso de estas herramientas radica en la interpretación de los resultados, una vez se ha aplicado el modelo o fórmula matemática para analizar la sostenibilidad financiera del sector asociativo (Correa et al., 2018).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria – Dirección Nacional de Gestión de Información (2022) establece que los indicadores son unidades de medición que permiten evaluar el rendimiento de los procesos internos de la firma, los cuales se describen a continuación:

4.2.11 Liquidez

Hace referencia a la capacidad que tienen las organizaciones para a través de sus activos corrientes cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

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

- Activo corriente. Se entiende por activos corrientes aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un período inferior a un año.
- Pasivo corriente. Un pasivo se clasifica como corriente cuando a) Se espere liquidar en el ciclo normal de la gestión de la entidad; b) Se mantenga fundamentalmente para el giro del negocio; c) Deba liquidarse dentro de un período de doce meses desde la fecha del balance, o d) La entidad no tenga derecho incondicional de aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

4.2.12 Solidez

Mide la capacidad de pago a corto y largo plazo que tienen las organizaciones y así demostrar su constancia financiera.

$$Solidez = \frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}} \quad (2)$$

- Activo. Son recursos disponibles y controlados por la entidad para llevar a cabo sus operaciones, de los que se espera obtener beneficios económicos futuros.
- Pasivo. Incluye todas las obligaciones presentes, que resultan de hechos pasados, respecto de las cuales se espera que fluyan recursos económicos que incorporan beneficios.

4.2.13 Apalancamiento externo

Refleja la proporción de la actividad de las organizaciones que se financia con acreedores.

$$\text{Apalancamiento externo} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}} \quad (3)$$

4.2.14 Apalancamiento interno

Indica la proporción del activo de las organizaciones que es financiado por sus socios en donde el Patrimonio es la parte residual de los activos de las entidades una vez deducidos los pasivos.

$$\text{Apalancamiento interno} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo}} \quad (4)$$

- Patrimonio. Es la parte residual de los activos de las entidades una vez deducidos los pasivos.

4.2.15 Endeudamiento patrimonial

Revela el grado de compromiso del patrimonio de los socios con respecto a los acreedores, así como también el grado de riesgo de cada una de las partes que financian las operaciones.

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}} \quad (5)$$

4.2.16 Rentabilidad sobre activos

Evidencia la relación entre el beneficio logrado en un determinado período y los activos totales de las organizaciones, es decir, representa el manejo de los activos existentes para generar ganancias.

$$\text{Rentabilidad sobre activos} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Activos}} \quad (6)$$

- Utilidad. Son todos los ingresos obtenidos en operaciones con terceros y sus socios, luego de deducidos los correspondientes costos, gastos y deducciones adicionales.

4.2.17 Rentabilidad sobre patrimonio

Refleja la capacidad que tiene el capital de las organizaciones para generar rentabilidad; en consecuencia, mide el rendimiento que obtienen los socios y asociados en función de los aportes efectuados a la organización.

$$\text{Rentabilidad sobre patrimonio} = \frac{\text{Utilidad}}{\text{Patrimonio}} \quad (7)$$

4.3 Base legal

4.3.1 Constitución de la República del Ecuador

Tal como expresa la Constitución de la República del Ecuador (2008) en su Art. 283.- El sistema económico es social y solidario en el que reconoce al ser humano como sujeto y fin. Se encamina a una relación activa y armónica entre sociedad, Estado y mercado, en concordia con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. Igualmente, el sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución decreta. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incorporará a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios.

4.3.2 Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

De acuerdo con la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011):

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.

Art. 4.- Principios. - Las personas y organizaciones amparadas por esta ley, en el ejercicio de sus actividades, se guiarán por los siguientes principios, según corresponda:

- a. La búsqueda del buen vivir y del bien común;
- b. La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales;
- c. El comercio justo y consumo ético y responsable;
- d. La equidad de género;
- e. El respeto a la identidad cultural;
- f. La autogestión;
- g. La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y rendición de cuentas; y,
- h. La distribución equitativa y solidaria de excedentes.

Art. 5.- Acto Económico Solidario. - Los actos que efectúen con sus miembros las organizaciones a las que se refiere esta Ley, dentro del ejercicio de las actividades propias de su objeto social, no constituyen actos de comercio o civiles sino actos solidarios y se sujetarán a la presente Ley.

4.3.3 De las Organizaciones del Sector Asociativo

Art. 18.- Sector asociativo. - Es el conjunto de asociaciones constituidas por personas naturales con actividades económicas productivas similares o complementarias, con el objeto de producir, comercializar y consumir bienes y servicios lícitos y socialmente necesarios, auto abastecerse de materia prima, insumos, herramientas, tecnología, equipos y otros bienes, o comercializar su producción en forma solidaria y auto gestionada bajo los principios de la presente ley.

Art. 19.- Estructura interna. – La forma de gobierno y administración de las asociaciones constarán en su estatuto social, que preverá la existencia de un órgano de gobierno, como máxima autoridad; un órgano directivo; un órgano de control interno y un administrador, que tendrá la representación legal; todos ellos elegidos por mayoría absoluta, y sujetos a rendición de cuentas, alternabilidad y revocatoria del mandato.

Art. 20.- Capital social. – El capital social de estas organizaciones, estará constituido por las cuotas de admisión de sus asociados, las ordinarias y extraordinarias, que tienen el carácter de no reembolsables, y por los excedentes del ejercicio económico.

5. Metodología

5.1 Área de estudio

El presente trabajo de investigación se realizó a las organizaciones no financieras del sector asociativo en el Cantón de Loja, datos que fueron receptados desde el Portal Interactivo Data de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, donde se encuentra asociaciones de consumo, producción y servicios.

5.2 Materiales utilizados

Se utilizó una computadora personal portátil, como instrumento electrónico esencial para llevar a cabo el desarrollo de la presente investigación puesto que permitirá almacenar los datos recolectados, procesarlos, obtener resultados y, consecuentemente, elaborar la estructuración del informe final del trabajo de titulación.

De igual manera, se usó un software libre como programa estadístico, el mismo que sirvió para analizar los datos de las variables objeto de estudio. Así mismo, se utilizó editores de texto que sirvió para crear, modificar e imprimir documentos.

5.3 Enfoque de investigación

La metodología del trabajo de investigación se sirvió en un enfoque mixto, en la que la parte cuantitativa buscó una medición numérica a través de la obtención de datos con procesos estadísticos para establecer el grado de conexión entre las variables de estudio relacionado a la sostenibilidad financiera del sector asociativo. En paralelo, la parte cualitativa posibilitó describir el sector asociativo por medio de la información reflejada en el Portal Estadístico de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del cantón Loja.

5.4 Diseño de investigación

El estudio fue no experimental con un diseño longitudinal de tendencia ya que permitió comparar la evolución de más de dos variables al mismo tiempo. Al recopilar información de distintas fuentes se obtuvo una perspectiva más concreta de la sostenibilidad financiera en el sector asociativo.

5.5 Tipo de investigación

5.5.1 Observacional

En el presente estudio fue necesario recurrir a la observación y registro ordenado del comportamiento de las organizaciones, información conducente al proceso de desarrollo de la investigación para plantear las conclusiones y recomendaciones acertadas.

5.5.2 Descriptiva

Se estimó una investigación descriptiva por basarse en la recolección de datos donde se buscó la descripción de las variables en la que se caracterizó la sostenibilidad financiera del sector asociativo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

5.5.3 Correlacional

La investigación se consideró correlacional al permitir examinar el grado de relación entre la variable independiente: indicadores financieros (liquidez, solidez, apalancamiento externo, apalancamiento interno, endeudamiento patrimonial) y la variable dependiente: sostenibilidad financiera (ROA y ROE) del sector asociativo.

5.6 Método de investigación

5.6.1 Analítico

A través de este procedimiento se descompone las variables objeto de estudio en sus elementos básicos, lo que permite encontrar y entender los factores que intervienen y generan desviaciones en los procesos (Lopera et al., 2010).

5.6.2 Sintético

Este método se lo utilizó para el análisis de razonamiento que busca la forma de reconstruir un acontecimiento de manera sintetizada, valiéndose de los diferentes elementos fundamentales que estuvieron presentes en el desarrollo del acontecimiento, lo que posibilita formular una teoría que unifica los diversos elementos (Maya, 2014).

5.6.3 Deductivo

De acuerdo con Prieto (2017), está basado en el razonamiento y permite pasar de principios generales a hechos particulares, es decir su esencia se traduce en el análisis de los principios generales de un tema específico. Una vez comprobado y verificado que determinado principio es válido, se procede a aplicarlo a contextos particulares. Así pues, fue necesario simplificar el volumen de información recabada tanto para la caracterización del sector asociativo de la SEPS y el comportamiento de los indicadores, como durante la elaboración de conclusiones y recomendaciones.

5.6.4 Inductivo

Por medio de este método respaldado en el razonamiento permite pasar de hechos particulares a los principios generales. Fundamentalmente consiste en estudiar u observar hechos o experiencias particulares con el fin de llegar a conclusiones que puedan inducir, o permitir derivar de ello los fundamentos de una teoría (Prieto, 2017). Por lo tanto, el método inductivo sirvió para la aplicación de los indicadores financieros de acuerdo a las necesidades

de las organizaciones del sector Asociativo, es decir, para el conocimiento de vertientes específicas del movimiento contable a los años que se analizan 2017-2021.

5.6.5 Estadístico

Este método se utilizó para recoger y analizar los datos recopilados con la intención de identificar patrones o tendencias, en el que se aborda un ángulo interpretativo que resulta útil para comprender el comportamiento del sector asociativo en los últimos años y proporcionar una base sólida para las conclusiones obtenidas en este estudio.

5.7 Técnicas e instrumentos

5.7.1 Bibliográfica

Debido a la naturaleza de la presente investigación, se recurre a las diversas fuentes secundarias de información, tales como libros, artículos y revistas científicas, bibliotecas virtuales, base de datos oficiales (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria), entre otras, las cuales permitirán recolectar información y datos históricos que aseguraron el completo desarrollo del proyecto

5.8 Unidad de estudio

La población objeto de estudio fueron las 154 asociaciones que corresponden al sector asociativo de la Economía Popular y Solidaria del Cantón Loja.

5.9 Procesamiento de la información

Para procesar la información se aplicaron diversas técnicas estadísticas:

- Se utilizaron medidas estadísticas descriptivas para obtener una visión general de los datos recopilados
- La información recopilada se organizó en tablas y figuras para describir e interpretar con precisión los resultados.
- El grado de relación entre las variables comprometidas se calculó mediante el coeficiente de correlación ρ Spearman, empleando el software para tratamiento estadístico. La fuerza y la significación estadística de la relación se tuvieron en cuenta al evaluar el número de decimales obtenidos de la relación potencial entre las variables.
- La fuerza de la relación fue inferida a partir del valor numérico del coeficiente de correlación, teniendo en cuenta que valores cercanos al cero indican una relación débil, a la vez que, valores próximos a +1 o a -1 señalan una correlación más fuerte.

5.9.1 Prueba de normalidad Kolmogórov-Smirnov

Como afirman Flores y Flores (2021), la prueba de Kolmogórov-Smirnov es una prueba de bondad de ajuste ampliamente utilizada para probar la normalidad de los datos muestrales

mayores a 50 observaciones, es decir, permite medir el grado de concordancia existente entre la distribución de un conjunto de datos y una distribución teórica específica, lo que permite conocer si los datos son paramétricos o no paramétricos.

5.9.2 Coeficiente de correlación Spearman

El coeficiente de correlación Spearman según Hernández (2014), es una medida no paramétrica que tiene como objetivo medir la fuerza o el grado de asociación entre dos variables cuantitativas medidas a nivel de un intervalo o de razón. Denotado por: ρ hipótesis a probar la correlación, es decir, a medida que aumenta el valor de una variable, también lo hace el valor de la otra o viceversa. La prueba en sí no considera a una como independiente y a otra como dependiente, debido a que no comprueba la existencia de una relación casual. El significado causa-efecto puede establecerse teóricamente, pero la prueba no asume dicha casualidad.

En la interpretación de los valores se ha tomado como referencia la tabla 1, siendo esta, una de las más utilizadas tal y como se expresa a continuación:

Tabla 1.
Interpretación del coeficiente de correlación Spearman

Coeficiente	Tipo de relación
-1,00	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 la investigación, Hernández (2014), p. 304.

5.10 Operacionalización de variables

Tabla 2.
Operacionalización de las variables en estudio

Variable	Definición	Pregunta	Ítem
Variable dependiente			
Sostenibilidad financiera	La facultad de una organización para mantener la capacidad financiera a lo largo del tiempo, sin comprometer los recursos y activos necesarios para cumplir sus obligaciones	¿La sostenibilidad financiera depende de los indicadores financieros del sector asociativo de la EPS?	SI
			NO
Variable independiente			
Liquidez	La capacidad que posee una entidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.	¿Influye la liquidez en la sostenibilidad financiera de las organizaciones de la EPS?	SI NO

Solidez	La capacidad de pago a corto y largo plazo que posee una entidad y así demostrar su consistencia financiera.	¿Influye la solidez en la sostenibilidad financiera de las organizaciones de la EPS?	SI NO
Apalancamiento externo	La proporción de la actividad de una entidad que se financia con acreedores.	¿Influye el apalancamiento externo en la sostenibilidad financiera de las organizaciones de la EPS?	SI NO
Apalancamiento interno	La proporción del activo de una entidad que es financiado por sus socios.	¿Influye el apalancamiento interno en la sostenibilidad financiera de las organizaciones de la EPS?	SI NO
Endeudamiento patrimonial	El grado de compromiso del patrimonio de los socios y asociados con respecto a los acreedores.	¿Influye el endeudamiento patrimonial en la sostenibilidad financiera de las organizaciones de la EPS?	SI NO

Nota. Se definen las variables de interés, se proporciona una definición operacional y se identifican los indicadores utilizados para medir cada variable.

6. Resultados

6.1 Objetivo 1. Caracterizar el Sector Asociativo del Cantón Loja periodo 2017-2021 perteneciente a la Economía Popular y Solidaria

En el Ecuador, el sector asociativo se organiza para emprender actividades económicas productivas y las propiedades de los distintos grupos de organizaciones que lo conforman han hecho necesarios el diseño y aplicación de mecanismos de regulación diferenciada.

Según la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en el cantón Loja se encuentran registradas, hasta finales del 2021, 154 organizaciones activas con 3377 socios donde las principales cuentas representan activos de USD 1 millón, pasivos de USD 0,2 millones y patrimonio de USD 0,8 millones.

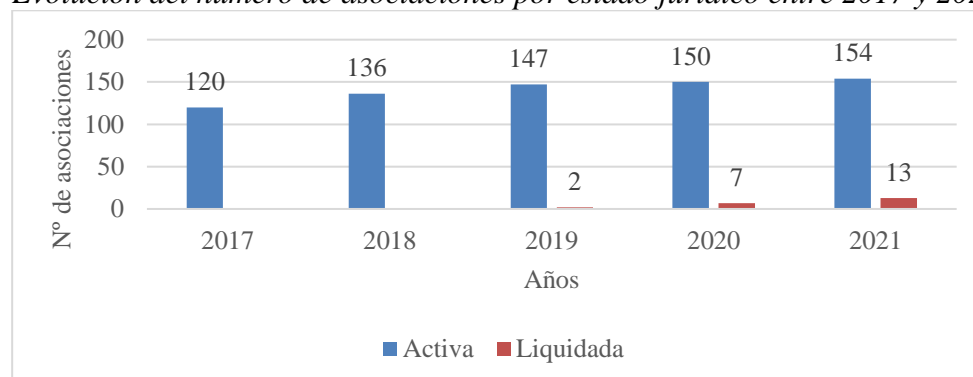
Para la caracterización del sector asociativo se recolectó la información clasificada en organizaciones, socios, cobertura geográfica y caracterización de socios como se muestra a continuación.

6.1.1 Organizaciones

El sector asociativo, según su estado jurídico, se encuentra clasificado en organizaciones activas y liquidadas. Para el año 2021, del total de asociaciones constituidas dentro del periodo estudiado, el 92 % son activas y el 8 % han sido liquidadas, lo que refleja una consolidación en el sector de la mayoría de estas entidades. En la figura 1 se observa que, desde el año 2017, el número de organizaciones activas aumenta cada año, registrando un crecimiento del 28,33 % hasta 2021. Sin embargo, también se puede evidenciar que a partir del 2019 el número de organizaciones liquidadas ha presentado un crecimiento hasta 2021 con un total de 13 asociaciones.

Figura 1

Evolución del número de asociaciones por estado jurídico entre 2017 y 2021



Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

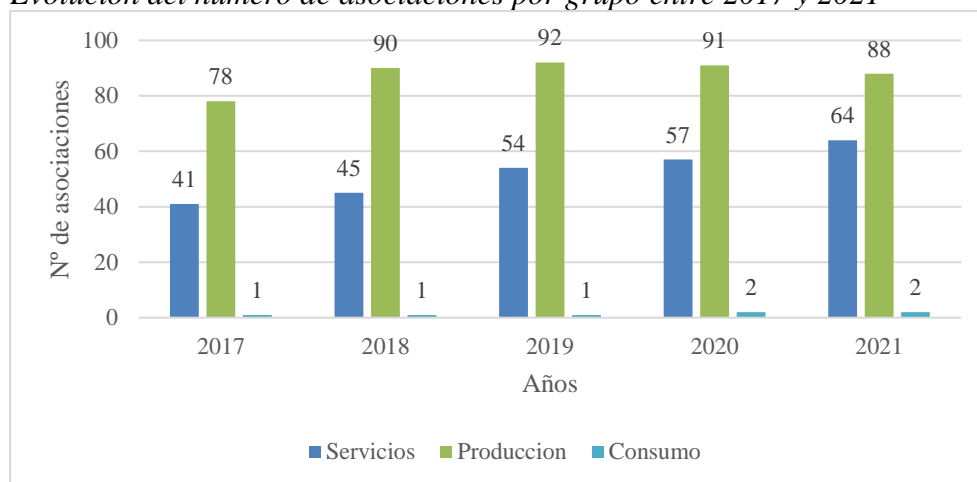
Las organizaciones del sector asociativo se encuentran agrupadas, según su actividad económica, por asociaciones de: servicios, producción y consumo. De las 154 asociaciones

existentes en 2021, el 57 % están registradas como actividad de producción, el 42 % de servicios y el 1 % de consumo.

En la Figura 2 se observa que, en los últimos años, el grupo más numeroso dentro del sector asociativo es el grupo de producción, el mismo que para el año 2021 cuenta con 88 organizaciones y presenta activos de hasta USD 700 mil, pasivos de hasta USD 200 mil y un patrimonio de hasta USD 600 mil. Al mismo tiempo, el grupo de servicios ha experimentado un crecimiento constante desde 2017, lo que ha mejorado su participación en el sector, ya que para el año 2021 cuenta con 64 organizaciones y presenta activos de hasta USD 300 mil, pasivos de hasta USD 100 mil y un patrimonio de hasta USD 200 mil. A su vez, el grupo de consumo ha tenido una escasa participación en las actividades económicas del sector asociativo de los últimos años, lo que refleja una falta de apoyo e impulso en este tipo de asociaciones.

Figura 2

Evolución del número de asociaciones por grupo entre 2017 y 2021



Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

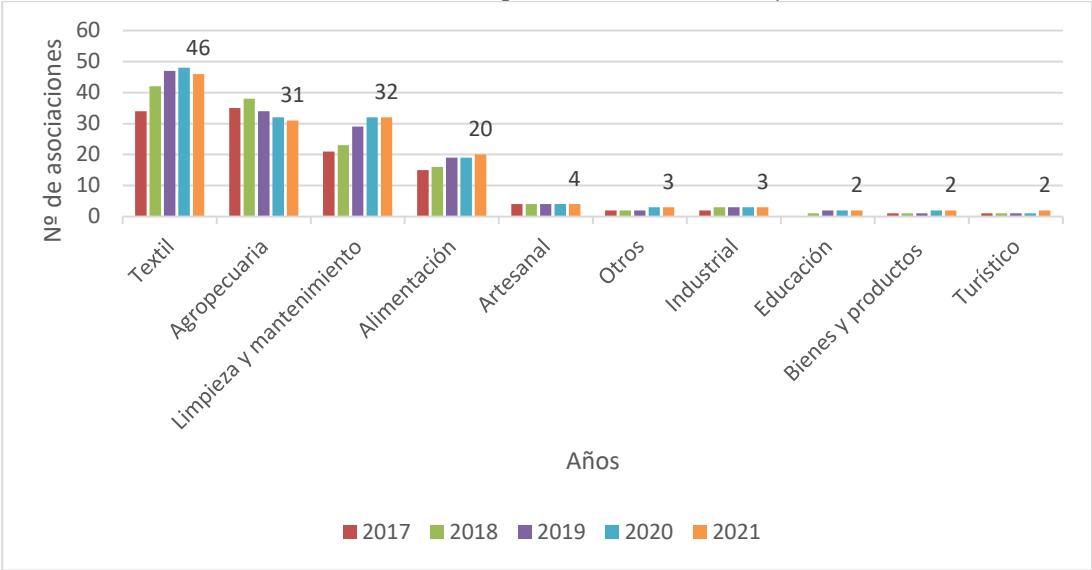
Dentro de los grupos del sector asociativo se diferencian distintas clases de organizaciones. Tal y como se observa en la figura 3, de estas 154 organizaciones, al 2021 el 32 % están registradas como asociación textil con 46 asociaciones, el 22 % como limpieza y mantenimiento con 32 asociaciones, el 21 % como agropecuaria con 31 asociaciones, el 14 % como alimentación con 20 asociaciones, el 3 % como artesanal con 4 asociaciones, el 2 % como otros con 3 asociaciones, el 2 % como industrial con 3 asociaciones, el 1 % como educación con 2 asociaciones, el 1 % como bienes y productos con 2 asociaciones y el 1 % como turístico con 2 asociaciones.

Hay que mencionar, además, que las asociaciones de clase textil son las más numerosas con 723 socios, donde la mayoría de estas asociaciones al 2021 presentan activos de hasta USD 300 mil, pasivos de hasta USD 100 mil y patrimonio de hasta USD 200 mil. Así mismo, las asociaciones de clase limpieza y mantenimiento con 1 187 socios y de clase agropecuaria con

549 socios, son considerablemente abundantes dentro del sector, donde presentan activos de hasta USD 200 mil y USD 100 mil respectivamente. De igual manera, si bien las asociaciones de alimentación muestran un número menor respecto a las anteriores clases, refleja también un alto grado de concentración con 374 socios, donde presentan activos de hasta USD 200 mil.

Por otra parte, desde el 2017, el resto de clases han tenido poca participación en el sector lo que indica un problema de integración y adaptación de las actividades de dichas organizaciones.

Figura 3
Evolución del número de asociaciones por clase entre 2017 y 2021

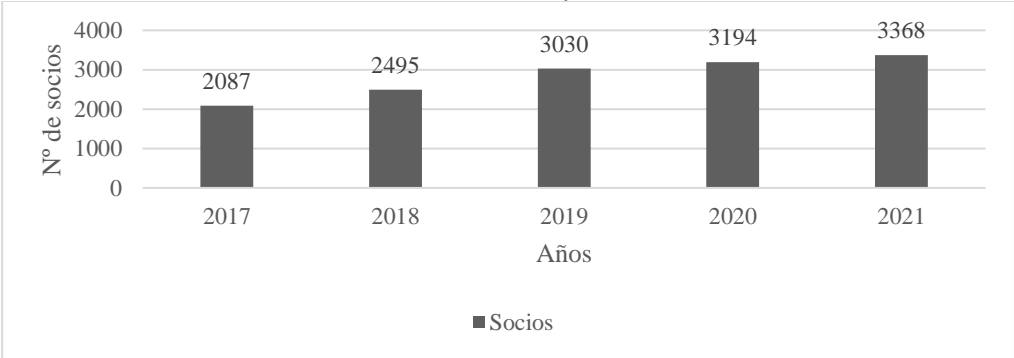


Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

6.1.2 Socios

Con respecto al número de socios, a partir del 2017, el sector ha tenido un crecimiento del 61 % hasta el 2021 con un total de 3368 socios, tal y como se observa en la Figura 4. Los datos obtenidos indican un incremento constante de socios año tras año, en paralelo con el aumento de asociaciones previamente mencionado, siendo una cifra positiva para el sector.

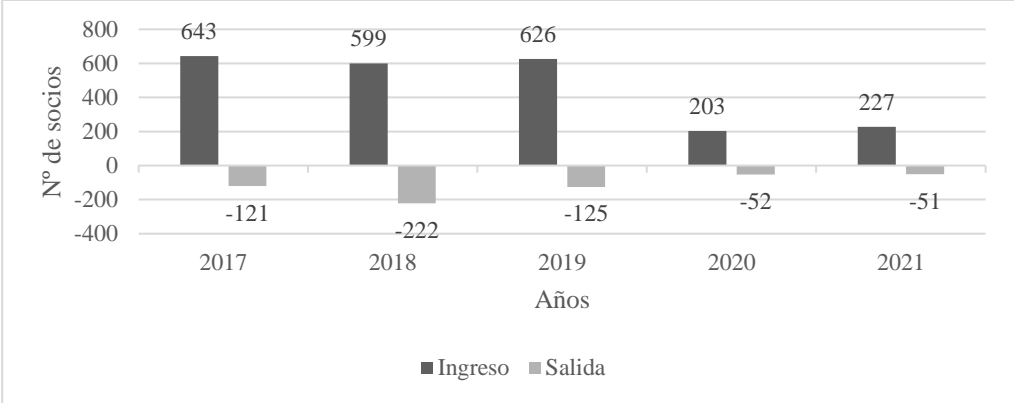
Figura 4
Evolución del número de socios entre 2017 y 2021



Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

En la Figura 5 se muestra el número de ingresos y salidas de socios a partir del año 2017 donde ingresaron 643 socios y salieron 121 socios; y con respecto al año 2021 se observa ingresos de 227 y salida de 51 socios. Esto indica que cada año en el sector asociativo se registra más entradas que salidas de socios respectivamente, destacando que las salidas de los socios obedecen al impago de las aportaciones que se deben realizar para cubrir los costos y gastos correspondientes a su actividad.

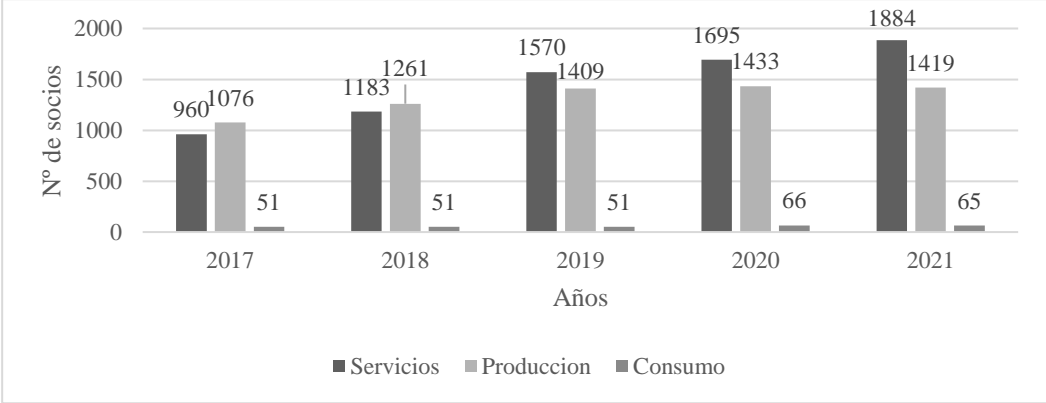
Figura 5
Evolución del ingreso y salida de socios entre 2017 y 2021



Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

En la Figura 6 se detalla el número de socios por cada agrupación a partir del 2017, donde la concentración más numerosa de socios se encontraba en la actividad de producción con 1076 socios; y con respecto al año 2021 se registra que la mayor concentración de socios está en la actividad de servicios con 1884 socios. Esto indica que las organizaciones de servicios han ido aumentando su número de socios de manera constante, hasta llegar a ser el grupo que más socios representa. No obstante, el grupo de consumo con 65 socios al 2021, presenta una mínima concentración de socios respecto a los grupos anteriores.

Figura 6
Evolución del número de socios por grupo entre 2017 y 2021



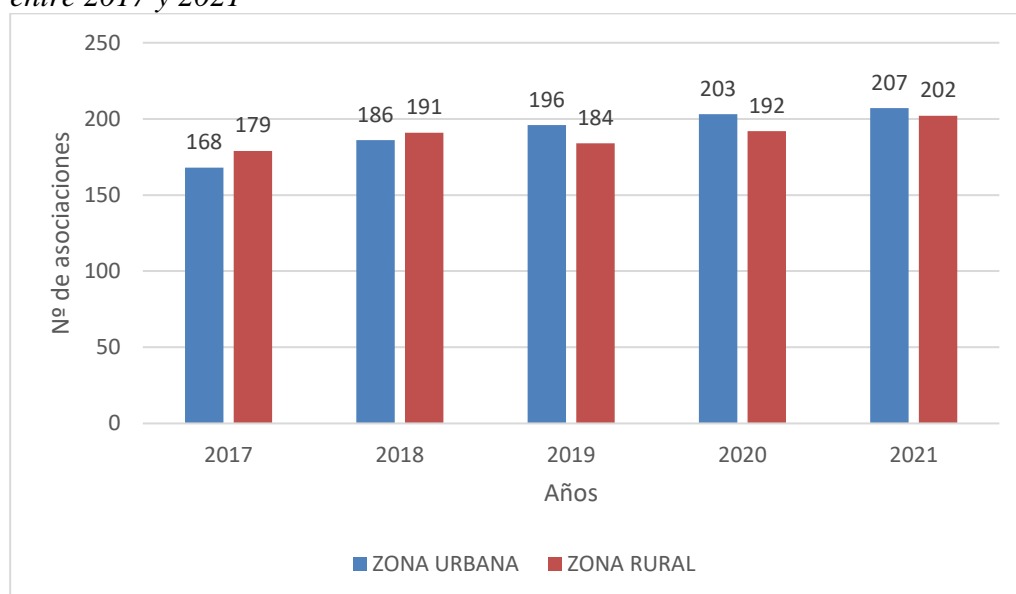
Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021)

6.1.3 Cobertura geográfica

En la Figura 7 se observa que, en el año 2017, en la provincia de Loja había un total de 168 organizaciones ubicadas en “zona urbana” y 179 organizaciones ubicadas en “zona rural”. De las 168 organizaciones ubicadas en la zona urbana, el 71 % pertenecen al cantón Loja, dato que evidencia el alto grado de participación de este cantón en el sector asociativo a nivel provincial. En los años siguientes (2018, 2019, 2020 y 2021), el número de organizaciones aumentó ligeramente tanto en “zona urbana” con 205 asociaciones, como en “zona rural” con 202 asociaciones. Estos datos reflejan valores muy cercanos en lo que respecta al número de organizaciones de ambas zonas geográficas.

Figura 7

Evolución del número de asociaciones según el espacio geográfico de la provincia de Loja entre 2017 y 2021

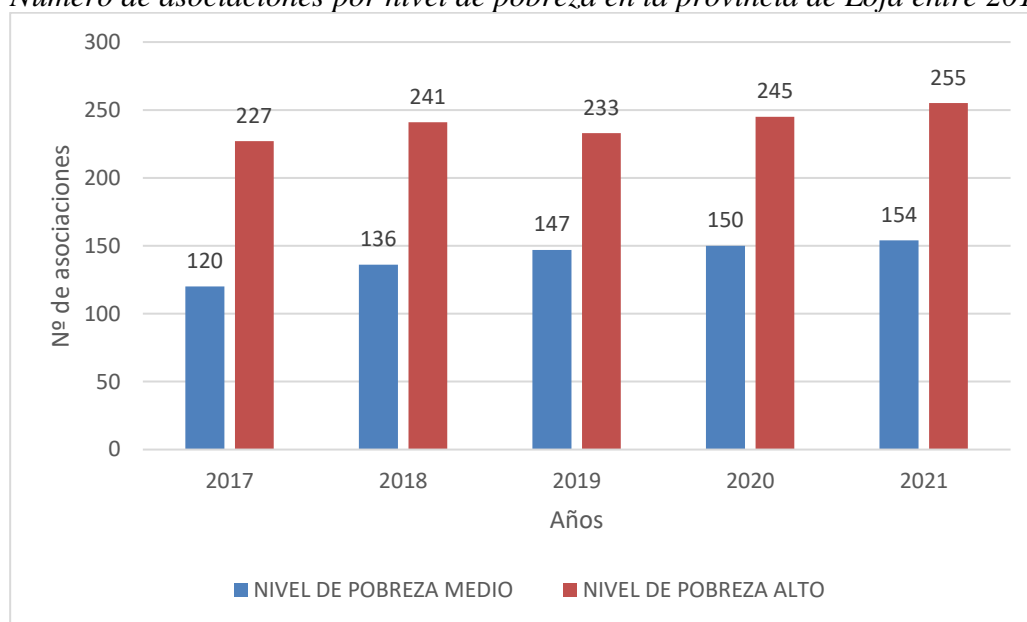


Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

La Figura 8 indica la distribución de organizaciones del sector asociativo en la provincia de Loja, clasificadas según su nivel de pobreza. El “Nivel de pobreza alto” se refiere a aquellas zonas en las que la población enfrenta graves desafíos para mantener operaciones sostenibles debido a su precaria situación financiera y, el “Nivel de pobreza medio”, incluye a las zonas en las que la población que, si bien afronta dificultades económicas, cuenta con una situación más estable en comparación con el nivel anterior. A partir del 2017, se observa que la mayor parte de organizaciones se encuentra en las zonas con “Nivel de pobreza alto” hasta el 2021 con un total de 255 asociaciones y, por otro lado, las zonas con “Nivel de pobreza medio” representan una minoría de organizaciones (154 en total), mismas que pertenecen al cantón Loja.

Figura 8

Número de asociaciones por nivel de pobreza en la provincia de Loja entre 2017 y 2021



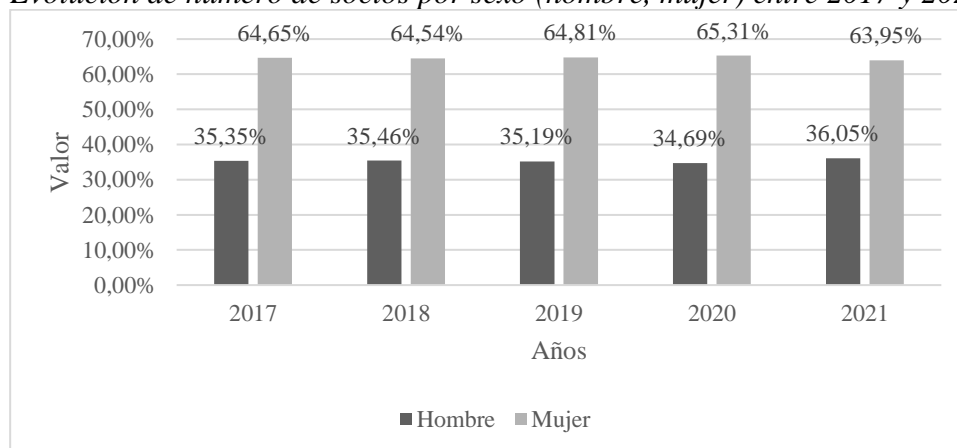
Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

6.1.4 Caracterización de socios

En la Figura 9 se precisa el número de socios según su sexo (hombre, mujer), donde se observa una mayor participación de las mujeres con más del 60 % desde el 2017 hasta el año 2021. Estas cifras muestran una menor presencia del sexo masculino en comparación con el sexo femenino, lo que expone el valor y reconocimiento de las mujeres, ya que juegan un papel clave en el desempeño del desarrollo económico y social de la comunidad.

Figura 9

Evolución de número de socios por sexo (hombre, mujer) entre 2017 y 2021

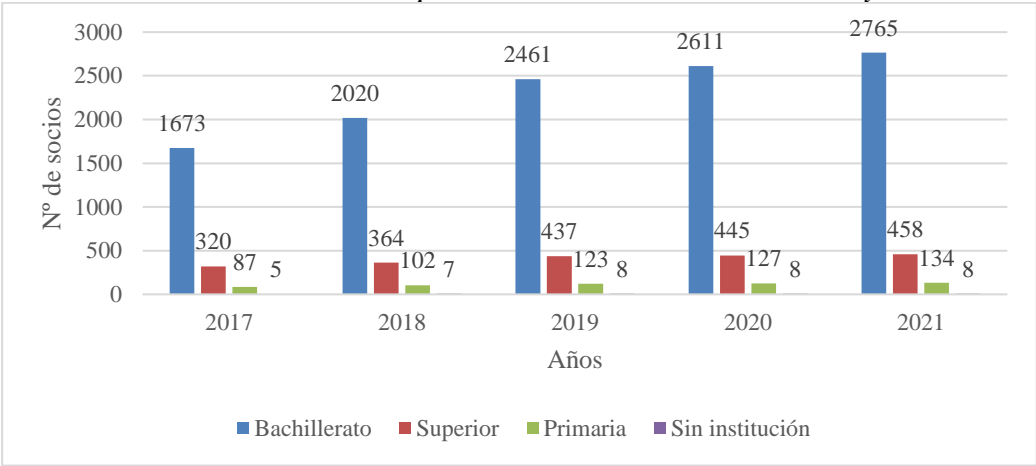


Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

En la figura 10 muestra el número de socios clasificados por su nivel de educación y se puede observar que, en los últimos años, la mayoría de los socios poseen un nivel de educación de “Bachillerato” hasta el año 2021 con 2765 socios, lo que ha evidenciado un crecimiento progresivo en el número de socios con bachillerato. A su vez, el nivel “Superior”, al igual que

el nivel “Primaria”, también muestra un aumento constante en la cantidad de socios durante el periodo de estudiado. Estos datos revelan una tendencia en la educación de los socios que forman parte del sector asociativo del cantón Loja, resaltando la importancia de promover tanto la formación académica y profesional, como la inclusión y el respeto de a la diversidad de conocimientos y habilidades.

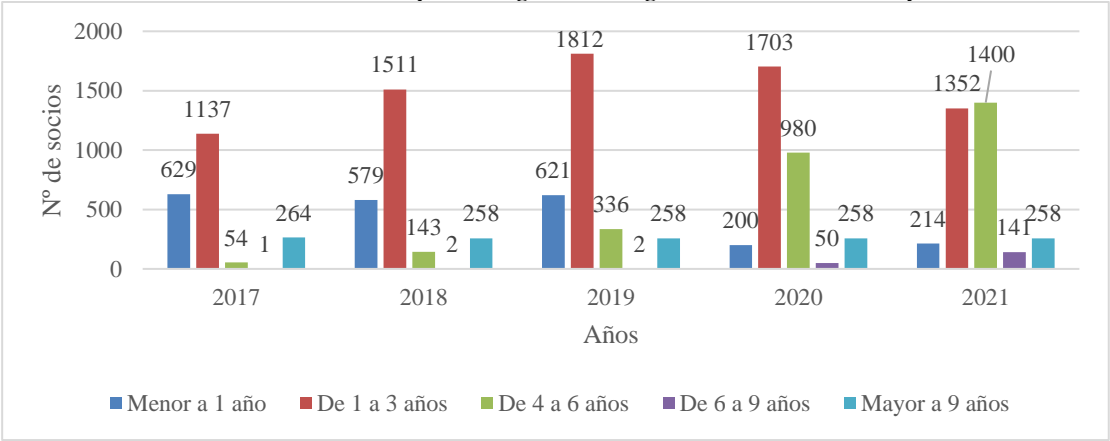
Figura 10
Evolución del número de socios por nivel de educación entre 2017 y 2021



Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

La Figura 11 refleja el número de socios por rango de antigüedad donde se considera el número de años que los socios han permanecido en su organización. Se observa que el rango de antigüedad con mayor número de socios son los que tienen entre 1 y 3 años de antigüedad en la asociación, no obstante, se aprecia que a partir del año 2020 el número de socios con un rango de antigüedad de entre 4 y 6 años ha ido aumentando significativamente siendo el rango con más número de socios hasta el 2021. Estos datos reflejan que los socios que se integraron en años anteriores se han integrado en las asociaciones positivamente.

Figura 11
Evolución del número de socios por rango de antigüedad entre 2017 y 2021



Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

En resumen, la caracterización del sector asociativo de la EPS ha permitido conocer que la evolución de las organizaciones activas registró un crecimiento del 28,33% desde el 2017. Así mismo, la actividad predominante en el sector asociativo es la actividad de producción. De igual manera, las clases de asociaciones más representativas son las asociaciones textiles, agropecuarias, de limpieza y mantenimiento y alimentación respectivamente.

Por otro lado, los datos reflejan un incremento constante de socios año tras año, en concordancia con el aumento de asociaciones previamente mencionado, siendo una cifra positiva para el sector, es decir, cada año en el sector asociativo se registra más entradas que salidas de socios respectivamente, destacando que las salidas de los socios obedecen al impago de las aportaciones que se deben realizar para cubrir costos y gastos. Al mismo tiempo, desde el 2017 la mayor concentración de socios se encontraba en la actividad de producción, sin embargo, en los últimos años la actividad de servicios ha superado su número de socios respecto a la actividad de consumo.

En general, existe una mayor participación de las mujeres con más del 60% desde el 2017 hasta el año 2021. Es necesario resaltar, que los socios con bachillerato tienen una mayor participación en el sector asociativo y el rango de antigüedad con más representación de socios son los que tienen entre 1 y 3 años de antigüedad en la asociación. No obstante, a partir del año 2020 el número de socios con un rango de antigüedad de entre 4 y 6 años ha aumentado considerablemente, lo que indica que los socios que se integraron anteriormente se están consolidado en la asociación de una manera positiva.

6.2 Objetivo 2. Explicar el comportamiento de las variables relacionadas a la sostenibilidad financiera de la Economía Popular y Solidaria (EPS) del sector asociativo del Cantón Loja.

En función de lo planteado, se procedió a ejecutar el cálculo de los indicadores financieros del sector de estudio, para llevar a cabo el proceso de análisis de sostenibilidad financiera.

Se analiza e interpreta el coeficiente de correlación de Spearman donde la sostenibilidad financiera, representada por la rentabilidad sobre activo y rentabilidad sobre patrimonio, se mide frente a la liquidez, solidez, apalancamiento externo, apalancamiento interno y el endeudamiento patrimonial del sector Asociativo de la EPS (Tabla 3) para, de esta manera, obtener las relaciones esperadas.

Tabla 3.

Variables de estudio del sector asociativo de la Economía Popular y solidaria

Variable	Indicador
Sostenibilidad financiera (ROA)	Liquidez
	Solidez
	Apalancamiento externo
	Apalancamiento interno
	Endeudamiento patrimonial
Sostenibilidad financiera (ROE)	Liquidez
	Solidez
	Apalancamiento externo
	Apalancamiento interno
	Endeudamiento patrimonial

Nota. La tabla muestra las variables de estudio frente a cada indicador de la Economía Popular y Solidaria.

6.2.1 Análisis descriptivo de los indicadores

Para describir la distribución de valores de las variables cuantitativas en el presente estudio se recurre a determinadas medidas numéricas de resumen que permiten resaltar las características más destacables de las variables: el número de observaciones, mínimo, máximo, media. Estos datos representan el valor que resultaría de repartir equitativamente el total observado entre los individuos de la muestra y la desviación estándar que es la medida de la dispersión de los datos, cuanto mayor sea la dispersión mayor es la desviación estándar; si no hubiera ninguna variación en los datos, es decir, si fueran iguales, la desviación estándar sería cero

Tabla 4.

Estadístico descriptivo

	Estadísticos Descriptivos				
	N	Mínimo	Máximo	Media	Desv. Estándar
Liquidez	95	0,01	68,90	5,05	10,61
Solidez	95	0,15	80,58	7,55	14,13
Apalancamiento Externo	95	0,01	6,80	0,57	0,84

Apalancamiento Interno	95	-28,72	59,83	1,60	7,79
Endeudamiento Patrimonial	95	-5,80	0,99	0,43	0,84
Rentabilidad sobre Activos	95	-10,78	5,44	0,20	1,72
Rentabilidad sobre Patrimonio	95	-150,75	58,45	-0,21	17,06
N válido (por lista)	95				

Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

6.2.2 Prueba de normalidad Kolmogórov–Smirnov

Para determinar la correlación existente entre las variables de estudio sostenibilidad e indicadores financieros, se utilizó en primer lugar una prueba de bondad de ajuste o prueba de normalidad como lo es el de Kolmogórov-Smirnov para determinar si los datos siguen una distribución normal o no.

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Los datos siguen una distribución normal

H1: Los datos no siguen una distribución normal

Estadístico de prueba

$\leq 0,05$ se rechaza la Ho y acepta H1

$> 0,05$ se acepta la Ho

En la Tabla 5, se observa la prueba de normalidad de Kolmogórov-Smirnov la cual se escogió ya que existen más de 50 datos objeto de estudio, donde el nivel de significancia de las variables es de 0,00 siendo un valor menor a 0,05 existiendo evidencia suficiente para confirmar que los datos no siguen una distribución normal, por lo tanto, se procede a usar una prueba no paramétrica para determinar correlación entre las variables.

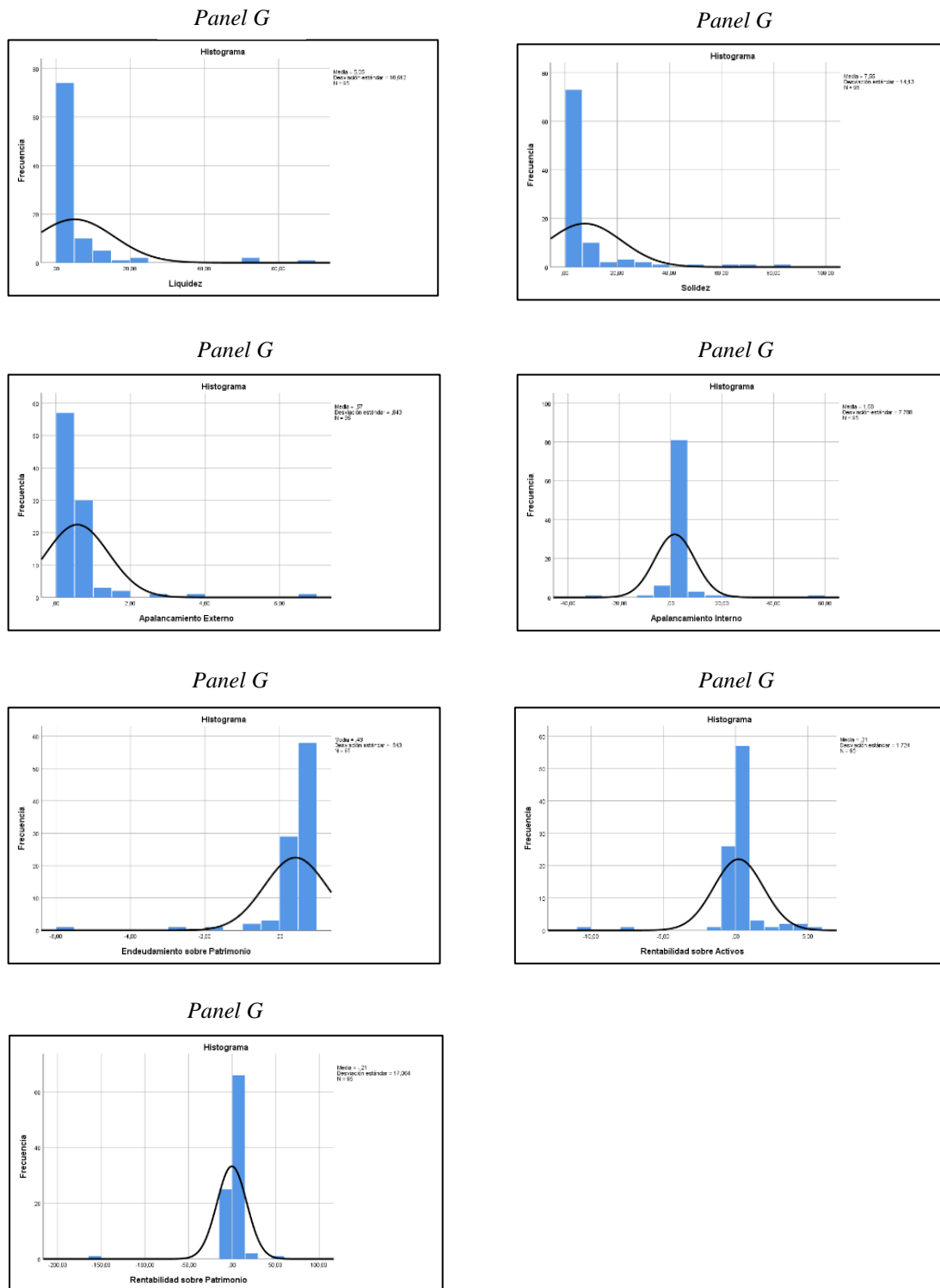
Tabla 5.
Prueba de normalidad Kolmogórov–Smirnov

	Kolmogórov-Smirnov		
	Estadístico	gl	Sig.
Liquidez	0,317	95	0,000
Solidez	0,309	95	0,000
Apalancamiento Externo	0,252	95	0,000
Apalancamiento Interno	0,335	95	0,000
Endeudamiento sobre Patrimonio	0,252	95	0,000
Rentabilidad sobre Ventas	0,516	95	0,000
Rentabilidad sobre Activos	0,332	95	0,000
Rentabilidad sobre Patrimonio	0,426	95	0,000

Nota. Adaptado de las cifras del portal estadístico de la SEPS (2021).

Los histogramas permiten visualizar la distribución de los datos, mismos que no siguen una distribución normal. Todos los paneles tienen algo en común y es que los datos están dispares, están ubicados en diferentes puntos y no son constantes, como se observa en la figura 12.

Figura 12
Histograma de indicadores financieros



Nota. El histograma muestra la distribución de los datos. Panel A: Liquidez; Panel B: Solidez; Panel C: Apalancamiento externo; Panel D: Apalancamiento interno; Panel E: Endeudamiento patrimonial; Panel F: Rentabilidad sobre activo; Panel G: Rentabilidad sobre patrimonio.

6.2.3 Correlación Spearman

Al determinar que las variables de estudio no siguen una distribución normal, se realizó una prueba no paramétrica Spearman, que es utilizada para medir la correlación entre dos variables cuando estas no siguen una distribución normal, y de esta manera conocer el grado de relación entre la sostenibilidad (ROA Y ROE) y los indicadores financieros. Para ello se planteó una hipótesis nula y una hipótesis alternativa en cada caso.

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Existe independencia entre la sostenibilidad (ROA) y la liquidez.

H1: Existe dependencia entre la sostenibilidad (ROA) y la liquidez.

En la Tabla 6 se observa que el coeficiente de correlación “ ρ ” de Spearman es de 0,116, es decir, existe una correlación “positiva muy débil”, sin embargo, el valor de la significancia bilateral de 0,262 es superior al 0,05 requerido, por lo tanto, se puede afirmar que no existe relación entre la liquidez y la sostenibilidad (ROA).

Tabla 6.
Correlación de Spearman entre liquidez y sostenibilidad (ROA)

	Liquidez	Rentabilidad sobre activos
Coefficiente de correlación		0,116
Sig. (bilateral)		0,262
N	95	95

Nota. Nivel de significancia entre variables $\rho > 0,05$

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Existe independencia entre la sostenibilidad (ROA) y la solidez.

H1: Existe dependencia entre la sostenibilidad (ROA) y la solidez.

El valor estadístico “ ρ ” de Spearman es de 0,111 lo que indica una hay una correlación “positiva muy débil”, no obstante, el valor de significancia (bilateral) es de 0,286 que es superior al 0,05 requerido donde se puede afirmar que no existe relación entre la solidez y la sostenibilidad (ROA), como se observa en la Tabla 7.

Tabla 7.
Correlación de Spearman entre solidez y sostenibilidad (ROA)

	Solidez	Rentabilidad sobre activos
Coefficiente de correlación		0,111
Sig. (bilateral)		0,286
N	95	95

Nota. Nivel de significancia entre variables $\rho > 0,05$

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Existe independencia entre la sostenibilidad (ROA) y el apalancamiento externo.

H1: Existe dependencia entre la sostenibilidad (ROA) y el apalancamiento externo.

En la Tabla 8 se observa que el coeficiente de correlación “ ρ ” de Spearman es de -0,112, es decir, existe una correlación “negativa muy débil”, sin embargo, el valor de la significancia bilateral de 0,281 es superior al 0,05 requerido, por lo tanto, se puede afirmar que no existe relación entre el apalancamiento externo y la sostenibilidad (ROA).

Tabla 8.

Correlación de Spearman entre apalancamiento externo y sostenibilidad (ROA)

	Apalancamiento externo	Rentabilidad sobre Activos
Coefficiente de correlación		-0,112
Sig. (bilateral)		0,281
N	95	95

Nota. Nivel de significancia entre variables $\rho > 0,05$

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Existe independencia entre la sostenibilidad (ROA) y el apalancamiento interno.

H1: Existe dependencia entre la sostenibilidad (ROA) y el apalancamiento interno.

El valor estadístico “ ρ ” de Spearman es de 0,059 lo que indica que no existe correlación alguna, no obstante, el valor de significancia (bilateral) es de 0,570 que es superior al 0,05 requerido donde se puede afirmar que no existe relación entre el apalancamiento interno y la sostenibilidad (ROA), como se observa en la Tabla 9.

Tabla 9.

Correlación de Spearman entre apalancamiento interno y sostenibilidad (ROA)

	Apalancamiento interno	Rentabilidad sobre activos
Coefficiente de correlación		0,059
Sig. (bilateral)		0,570
N	95	95

Nota. Nivel de significancia entre variables $\rho > 0,05$

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Existe independencia entre sostenibilidad (ROA) y el endeudamiento patrimonial.

H1: Existe dependencia entre la sostenibilidad (ROA) y el endeudamiento patrimonial.

En la Tabla 10 se observa que el coeficiente de correlación “ ρ ” de Spearman es de 0,112, es decir, existe una correlación “positiva muy débil”, sin embargo, el valor de la significancia bilateral de 0,281 es superior al 0,05 requerido, por lo tanto, se puede afirmar que no existe relación entre el endeudamiento patrimonial y la sostenibilidad (ROA).

Tabla 10.

Correlación de Spearman entre endeudamiento patrimonial y sostenibilidad (ROA)

	Endeudamiento patrimonial	Rentabilidad sobre activos
Coefficiente de correlación		0,112
Sig. (bilateral)		0,281
N	95	95

Nota. Nivel de significancia entre variables $\rho > 0,05$

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Existe independencia entre la sostenibilidad (ROE) y la liquidez.

H1: Existe dependencia entre la sostenibilidad (ROE) y la liquidez.

El valor estadístico “ ρ ” de Spearman es de -0,025 lo que indica que no existe correlación alguna, no obstante, el valor de significancia (bilateral) es de 0,809 que es superior al 0,05 requerido donde se puede afirmar que no existe relación entre la liquidez y la sostenibilidad (ROE), como se observa en la Tabla 11.

Tabla 11. Correlación de Spearman entre liquidez y sostenibilidad (ROE)
Correlación de Spearman entre liquidez y sostenibilidad (ROE)

	Liquidez	Rentabilidad sobre patrimonio
Coefficiente de correlación		-0,025
Sig. (bilateral)		0,809
N	95	95

Nota. Nivel de significancia entre variables $\rho > 0,05$

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Existe independencia entre la sostenibilidad (ROE) y la solidez.

H1: Existe dependencia entre la sostenibilidad (ROE) y la solidez.

En la Tabla 12 se observa que el coeficiente de correlación “ ρ ” de Spearman es de un valor de -0,071, es decir, no existe correlación alguna. Así mismo, el valor de la significancia bilateral de 0,492 es superior al 0,05 requerido, por lo tanto, se puede afirmar que no existe relación entre la solidez y la sostenibilidad (ROE).

Tabla 12.
Correlación de Spearman entre solidez y sostenibilidad (ROE)

	Solidez	Rentabilidad sobre patrimonio
Coefficiente de correlación		-0,071
Sig. (bilateral)		0,492
N	95	95

Nota. Nivel de significancia entre variables $\rho > 0,05$

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Existe independencia entre la sostenibilidad (ROE) y el apalancamiento externo.

H1: Existe dependencia entre la sostenibilidad (ROE) y el apalancamiento externo.

El valor estadístico “ ρ ” de Spearman es de 0,070 lo que indica que no existe correlación alguna, no obstante, el valor de significancia (bilateral) es de 0,500 que es superior al 0,05 requerido donde se puede afirmar que no existe relación entre el apalancamiento externo y la sostenibilidad (ROE), como se observa en la Tabla 13.

Tabla 13.
Correlación de Spearman entre apalancamiento externo y sostenibilidad (ROE)

	Apalancamiento externo	Rentabilidad sobre Patrimonio
Coefficiente de correlación		0,070
Sig. (bilateral)		0,500
N	95	95

Nota. Nivel de significancia entre variables $\rho > 0,05$

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Existe independencia entre la sostenibilidad (ROE) y el apalancamiento interno.

H1: Existe dependencia entre la sostenibilidad (ROE) y el apalancamiento interno.

En la Tabla 14 se observa que el coeficiente de correlación “ ρ ” de Spearman es de un valor de 0,023, es decir, no existe correlación. Así mismo, el valor de la significancia bilateral de 0,823 es superior al 0,05 requerido, por lo tanto, se puede afirmar que no existe relación entre el apalancamiento interno y la sostenibilidad (ROE).

Tabla 14.

Correlación de Spearman entre apalancamiento interno y sostenibilidad (ROE)

	Apalancamiento interno	Rentabilidad sobre patrimonio
Coefficiente de correlación		0,023
Sig. (bilateral)		0,823
N	95	95

Nota. Nivel de significancia entre variables $\rho > 0,05$

Planteamiento de las hipótesis:

Ho: Existe independencia entre la sostenibilidad (ROE) y el endeudamiento patrimonial.

H1: Existe dependencia entre la sostenibilidad (ROE) y el endeudamiento patrimonial.

El valor estadístico “ ρ ” de Spearman es de -0,070 lo que indica que no existe correlación alguna, no obstante, el valor de significancia (bilateral) es de 0,500 que es superior al 0,05 requerido donde se puede afirmar que no existe relación entre el endeudamiento patrimonial y la sostenibilidad (ROE), como se observa en la Tabla 15.

Tabla 15.

Correlación de Spearman entre endeudamiento patrimonial y sostenibilidad (ROE)

	Endeudamiento patrimonial	Rentabilidad sobre patrimonio
Coefficiente de correlación		-0,070
Sig. (bilateral)		0,500
N	95	95

Nota. Nivel de significancia entre variables $\rho > 0,05$

Con base en las evidencias anteriores, todos los casos presentan una significancia bilateral superior al 0,05 lo que indica que no existe relación entre las variables comparadas, por lo tanto, se rechaza la hipótesis alternativa y se acepta la hipótesis nula, es decir, existe independencia entre la sostenibilidad (ROA y ROE) y los indicadores financieros.

De este modo, se ha verificado que no hay suficiente evidencia estadística para poder determinar correlación alguna y rechazar una hipótesis que podría ser verdadera, por lo que sería necesario ahondar en una investigación con un enfoque más cualitativo.

6.3 Objetivo 3. Diseñar estrategias que permitan fortalecer la sostenibilidad financiera del sector asociativo del Cantón Loja.

A continuación, se presenta un diagnóstico para conocer el estado actual del sector dentro de los periodos estudiados.

Diagnóstico de la situación actual del sector asociativo del cantón Loja.

A pesar de que las variables objeto de estudio no son significativas, a través del análisis de los estados financieros, e información del portal estadístico de la SEPS se ha logrado obtener una visión más clara de la situación financiera del sector durante los últimos cinco años. A partir de la información que se muestra en la tabla 17, se identificaron diversas tendencias y desafíos que afectan a la sostenibilidad económica del sector.

Tabla 16.

Promedio de los principales indicadores financieros del sector asociativo de la EPS 2017-2021

Indicadores	AÑOS					Promedio
	2017	2018	2019	2020	2021	
Liquidez	313,57 %	207,62 %	206,04 %	203,04 %	331,63 %	252,38 %
Solidez	2,97 %	3,50 %	3,10 %	3,59 %	4,01 %	3,43 %
Apalancamiento externo	33,64 %	28,56 %	32,26 %	27,86 %	24,94 %	29,45 %
Endeudamiento patrimonial	50,70 %	39,98 %	47,62 %	38,62 %	33,25 %	42,03 %
Apalancamiento interno	66,36 %	71,44 %	67,74 %	72,14 %	75,06 %	70,55 %
ROA	31,19 %	42,73 %	35,30 %	11,48 %	23,23 %	28,79 %
ROE	47,01 %	58,81 %	52,11 %	15,91 %	30,95 %	40,96 %

Nota. La tabla muestra el promedio por año de cada indicador y el promedio total.

A continuación, se presenta un análisis detallado de cada indicador financiero, el mismo que proporciona una perspectiva única sobre la situación financiera, permitiendo una comprensión más profunda de los retos que enfrenta y con ello brindar estrategias.

Las organizaciones presentan un valor de liquidez del 331,63 % en 2021 significa que el sector tiene 3,31 veces más activos líquidos (como efectivo o equivalentes al efectivo) que deudas a corto plazo, lo que genera más flexibilidad y resiliencia, sin embargo, mantener un exceso de liquidez también puede tener inconvenientes, como la pérdida de oportunidades de inversión rentables y una menor rentabilidad en comparación con otras formas de inversión. La gestión adecuada de la liquidez es crucial para equilibrar la estabilidad financiera y la maximización del rendimiento.

El indicador de solidez, aunque ha tenido fluctuaciones, ha ido aumentando y el valor promedio se mantiene en alrededor de 3, lo que refleja que el sector asociativo ha logrado mantener una base financiera sólida. Esto indica una estructura financiera equilibrada para respaldar sus operaciones y cubrir sus deudas.

El apalancamiento externo muestra un valor del 24,94 % en 2021, lo que indica que ha disminuido los últimos años y se encuentra por debajo del promedio. Esto significa que las organizaciones están recurriendo cada vez menos a fuentes de financiamiento externo para apoyar sus proyectos. Por otro lado, el apalancamiento interno ha aumentado con un valor del 75 % en 2021, lo que indica que las asociaciones han estado utilizando más recursos propios para financiar sus operaciones. Un aumento excesivo en el apalancamiento interno puede llevar a la sobreexposición de los recursos de la organización, por lo tanto, es esencial equilibrar adecuadamente la utilización de recursos internos y externos para garantizar un crecimiento sostenible y una gestión financiera efectiva.

Los resultados muestran que se registró una disminución en el endeudamiento patrimonial para el periodo 2021 con un 33%, siendo inferior al promedio establecido del 42%, lo que demuestra que las organizaciones están reduciendo la proporción de deuda en relación con su capital propio o patrimonio.

La rentabilidad es un indicador clave para evaluar el desempeño financiero del sector asociativo. Una rentabilidad sobre activo del 23,23% en 2021 indica que, a pesar de las fluctuaciones en los últimos años, está por debajo del promedio con una tendencia negativa, esto significa que tuvo una pérdida en relación con los activos totales. De igual manera, la rentabilidad sobre patrimonio muestra que el sector tiene menos capacidad para generar beneficios a través de la inversión de los accionistas o socios, lo que significa que las asociaciones ya no son tan rentables como años anteriores mostrando carencias financieras, siendo el 2020 el año con peores resultados debido a factores externos como la pandemia de COVID-19.

Por otra parte, en la caracterización del sector asociativo se ha podido observar que los socios de las organizaciones estudiadas cuentan únicamente, en su gran mayoría, con título de bachillerato por lo que es necesario potenciar sus conocimientos y habilidades para una mayor eficiencia operativa y una correcta toma de decisiones lo que genera competitividad y sostenibilidad.

Una vez realizado el diagnóstico en el que se expone la situación actual de las asociaciones del cantón Loja, a continuación, se detalla un plan de acción para dar solución a los problemas financieros que se ha identificado y contribuir al desarrollo del sector asociativo del cantón Loja.

Plan de acción para fortalecer la sostenibilidad financiera de las asociaciones de la EPS

Objetivo estratégico 1

Asegurar el uso racional y eficiente de los recursos disponibles en todas las áreas de la organización para responder al exceso de liquidez en las organizaciones.

Acciones

- Realizar un seguimiento continuo de los flujos de efectivo, las cuentas por cobrar y por pagar, así como otras fuentes y usos de fondos para entender la posición de liquidez de la organización en todo momento.
- Gestionar cuidadosamente los niveles de inventario para evitar excesos que inmovilicen capital y asegurar que los productos estén disponibles según la demanda, evitando así la falta de liquidez.
- Crear un fondo de reserva y contingencia para hacer frente a situaciones inesperadas, como emergencias, fluctuaciones económicas o proyectos futuros.
- Establecer políticas claras para otorgar créditos a clientes y cobrar deudas pendientes en tiempo y forma para garantizar un flujo de efectivo constante y adecuado.
- Realizar inversiones de corto plazo que ofrezcan rendimientos seguros y razonables, como depósitos a plazo, bonos gubernamentales o instrumentos financieros de bajo riesgo.

Meta

El objetivo de liquidez propuesto para las organizaciones es del 200 %.

Indicador

Liquidez = (Activo corriente) / (Pasivo corriente)

Dependencia responsable

Área de contabilidad y finanzas.

Área de administración financiera.

Objetivo estratégico 2

Equilibrar adecuadamente la utilización de recursos internos y externos para contestar al exceso de apalancamiento interno.

Acciones

- Realizar un análisis exhaustivo de la estructura financiera actual de la organización para identificar las áreas de exceso de apalancamiento interno y comprender sus causas.

- Revisar y ajustar las políticas de endeudamiento interno para limitar la acumulación excesiva de deuda y establecer criterios más estrictos para la obtención de financiamiento interno.
- Explotar formas de aumentar el capital propio de la organización, como retener las utilidades, atraer nuevos socios o realizar ampliaciones de capital.
- Evaluar y optimizar los gastos operativos para liberar fondos que puedan destinarse al pago de deuda y reducir el apalancamiento interno.
- Negociar con los acreedores y proveedores para obtener plazos de pago más flexibles o condiciones de reembolso que se adapten a la capacidad financiera de la organización.

Meta

El objetivo de apalancamiento interno propuesto para las organizaciones es de 65 % – 70 %.

Indicador

Apalancamiento interno = (patrimonio) / (activo)

Dependencia responsable

Área de administración financiera.

Junta directiva.

Objetivo estratégico 3

Diversificación de ingresos para responder a la disminución de los niveles de rentabilidad

Acciones

- Organizar conferencias, ferias o eventos temáticos que puedan traer patrocinadores dispuestos a pagar por su participación.
- Establecer colaboraciones con otras organizaciones, empresas o instituciones que puedan beneficiarse mutuamente.
- Vender productos o servicios en línea por medio de un perfil en redes sociales (Facebook e Instagram) y página web.
- Implementar un sistema para administrar las membresías de los asociados y facilitar el pago de cuotas.
- Crear ofertas que complementen productos o servicios con el logo o mensaje de la asociación como camisetas, tazas o productos de papelería.

Meta

El objetivo de rentabilidad sobre activo propuesto para las organizaciones es de ≥ 30 %.

El objetivo de rentabilidad sobre patrimonio propuesto para las organizaciones es de ≥ 40 %.

Indicador

ROA = (utilidad) / (activos)

ROE = (utilidad) / (patrimonio)

Dependencia responsable

Área de ventas.

Área de mercadotécnica.

Objetivo estratégico 4

Desarrollar habilidades empresariales para potenciar las destrezas de los socios, los cuales cuentan, en su mayoría, solo con título de bachillerato.

Acciones

- Coordinar con el IESS la organización de talleres y sesiones de capacitación para el desarrollo empresarial, como gestión financiera, marketing y ventas.
- Diseño de flujos de trabajo claros y eficientes para cada proceso, asegurando que todos los involucrados comprendan sus roles y responsabilidades.
- Establecer programas de incentivos y reconocimientos para premiar el desempeño excepcional y fomentar la participación activa de los miembros
- Organizar visitas a empresas exitosas para que los miembros puedan observar de cerca sus operaciones y aprender buenas prácticas.

Dependencia responsable

Área de talento humano

7. Discusión

Los indicadores financieros son herramientas esenciales para evaluar la salud financiera y el desempeño de una organización, de modo que proporcione información valiosa para la gestión efectiva y eficiente de la organización; siendo la principal función del análisis de estos indicadores ayudar a estas organizaciones a controlar los riesgos, gestionar el rendimiento y mantenerse en el mercado con ayuda acciones y objetivos estratégicos.

En este contexto, Garcés (2019) desarrolla una investigación denominada “Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta” donde analiza los indicadores financieros como un método incondicional para tener una idea clara sobre el pasado, presente y futuro financiero de la entidad, así como de sus puntos débiles, lo que conduce a una mejor toma de decisiones. Las conclusiones de la investigación destacan que el desconocimiento de este análisis lleva a las organizaciones a perder oportunidades de crecimiento rápido, evitar problemas futuros y competitividad en el mercado.

Con respecto al análisis realizado al sector asociativo, se observa que no existe relación entre las variables, es decir, existe independencia entre la sostenibilidad (ROA y ROE) y los indicadores financieros. A pesar de que las variables estudiadas no son significativas, con el análisis de los estados financieros se ha logrado obtener una visión más clara de la situación financiera de las asociaciones, misma que presenta niveles significativamente altos de liquidez y apalancamiento interno. Por otra parte, la rentabilidad sobre activo está por debajo del promedio con fluctuaciones en los últimos años, al igual que la rentabilidad sobre patrimonio, lo que muestra que el sector tiene menos capacidad para generar beneficios que en periodos anteriores.

Se evidenció el problema de liquidez del sector asociativo resultando notablemente por encima del promedio sin que la rentabilidad (ROA y ROE) se vea incrementada, lo que sugieren que existe una mala gestión de la liquidez. Esto concuerda con las conclusiones de Espinoza et al. (2019) quienes destacaron que es importante tener claro el concepto de grado de liquidez, asumiendo como tal, a la inmediatez y la seguridad de su realización a corto plazo sin sufrir pérdidas, ya que permite delimitar el ámbito de los activos líquidos y establecer una relación entre liquidez y rentabilidad. Es así que, mantener demasiada liquidez puede tener inconvenientes como la pérdida de oportunidades de inversión rentables y una menor rentabilidad en comparación con otras formas de inversión. En última instancia, la gestión adecuada de la liquidez es crucial para equilibrar la estabilidad financiera y la maximización del rendimiento.

Por otro lado, se identifica un alto porcentaje en el apalancamiento interno y un bajo porcentaje en el apalancamiento externo, resultado que revela un desequilibrio considerable en el apalancamiento. Este hecho se ha destacado en otros estudios, como el de Zhou et al. (2021), quien resalta que de la misma forma que un mayor apalancamiento interno puede tener influencia positiva en la rentabilidad de una empresa, un aumento excesivo en el apalancamiento interno puede llevar a la sobreexposición de los recursos de la organización y limitar su capacidad para abordar futuras necesidades de financiamiento. Por consiguiente, es esencial equilibrar adecuadamente la utilización de recursos internos y externos para garantizar un crecimiento sostenible y una gestión efectiva.

Otro aspecto importante de esta investigación es el endeudamiento patrimonial ya que dependen en menor medida de organizaciones externas que financien los procesos de producción con un 33,25 % de endeudamiento en relación con los fondos propios, por lo tanto, se concluye que las asociaciones poseen un menor riesgo financiero y reflejan una mejora de la solvencia. Estos hallazgos dan credibilidad al argumento de Benalcázar (2018), quien sostiene que las organizaciones deberían usar niveles de deuda alrededor del 30-35 %, pues es importante equilibrar el bajo endeudamiento patrimonial con las necesidades de financiamiento para el crecimiento y las oportunidades estratégicas, ya que un exceso de capital propio puede llevar a una utilización ineficiente de recursos y a la falta de aprovechamiento de oportunidades de crecimiento.

Al evaluar los indicadores financieros y se estableció su grado de relación con la sostenibilidad, lo que dio como resultado una independencia entre ambas variables, por lo que cabe mencionar que la sostenibilidad financiera no solo se puede medir por medio de estos ratios, también se pueden considerar otras variables adicionales, lo que encaja con las conclusiones obtenidas por Dumay y Guthrie (2020), quien resalta el capital intelectual, a través de conocimientos, habilidades, competencias, escolaridad, número de socios, años de constitución de las mismas, por sector económico, tamaño de la organización y capacidad de gestión de la organización como variables alternativas que influyen en la rentabilidad de la empresa, con lo cual, el monitoreo periódico de estos indicadores y la adaptación estratégica son fundamentales para garantizar la sustentabilidad financiera a largo plazo.

Dentro de la investigación se diseñó una serie de estrategias para fomentar y fortalecer la sostenibilidad financiera para que quede como base en las organizaciones sin fines de lucro y así, puedan manejar eficientemente los recursos de los que disponen. Dichas bases se alinean con Cochea (2020), que asume que invitar a las organizaciones a tomar acciones estrategias

viables que fomenten las finanzas sustentables conduce a los individuos con escasos recursos a crear y fortalecer negocios para solventar gastos de alimentación, salud y vivienda.

Al evaluar el presente trabajo de investigación se ha identificado las siguientes limitaciones: existe una falta de información por parte de algunas asociaciones, ya que, al momento de obtener los datos referenciales de la información, esta carecía de algunos datos en diferentes años, lo cual obstaculizó el diagnóstico completo de todas las asociaciones del sector asociativo. Se corrobora que el documento efectuado es un pilar esencial como punto de partida para el estudio de las asociaciones no lucrativas del cantón Loja, pues el vacío existente en este análisis es la razón principal para realizar la investigación relacionada con la economía popular y solidaria.

8. Conclusiones

- Los resultados muestran un aumento significativo tanto en las organizaciones como en el número de socios, lo que refleja un interés creciente en modelos económicos más inclusivos y cooperativos. Sin embargo, se observa una brecha considerable entre los grupos de asociaciones, ya que existe una marcada predominancia de asociaciones de producción y una escasa participación de las asociaciones de consumo. Además, es necesario resaltar que existe una mayor participación de las mujeres con más del 60%, cifra que expone el valor y reconocimiento de las mujeres, que juegan un papel clave en el desempeño del desarrollo económico y social de la comunidad. Asimismo, los socios con bachillerato tienen una mayor participación en el sector asociativo y el rango de antigüedad con más representación de socios son los que tienen entre 1 y 3 años de antigüedad en la asociación, no obstante, los datos obtenidos indican que los socios se están consolidando en la asociación de una manera positiva.
- Mediante la aplicación del método de correlación de Spearman, se ha determinado que no existe relación entre los indicadores de rentabilidad (ROA y ROE) y los indicadores de liquidez, solidez, apalancamiento externo, apalancamiento interno y endeudamiento patrimonial. Se concluye que no existe evidencia estadística para determinar correlación entre ninguna de las variables estudiadas, por lo que también es importante considerar otras variables alternativas como puede ser el capital intelectual.
- Se elaboró un plan de acción diseñado con la evidencia recabada en los resultados para fortalecer la sostenibilidad financiera de las asociaciones de la Economía Popular y Solidaria, lo cual es esencial para mejorar la estabilidad económica y operativa de las organizaciones. La implementación y ejecución de estas estrategias, junto con la adopción de prácticas que fomenten la innovación, garantizarán su viabilidad a largo plazo y maximizarán su contribución positiva a la sociedad y el desarrollo sostenible.

9. Recomendaciones

A las asociaciones de la economía popular y solidaria:

Considerar cuidadosamente el grado de liquidez en cada momento y buscar oportunidades de inversión rentables que maximicen el rendimiento. Así mismo tomen medidas para mantener un equilibrio óptimo entre el apalancamiento interno y externo. Es importante evitar un apalancamiento interno excesivo que pueda llevar a la sobreexposición de los recursos de la organización y limitar su capacidad para abordar futuras necesidades de financiamiento.

A los socios de las organizaciones:

Realizar un seguimiento, medición y control de las acciones propuestas en el planeamiento financiero a través de equipos de trabajo formados según la actividad que corresponda. Al mismo tiempo, se debe fomentar un ambiente de aprendizaje donde los errores se vean como oportunidades para mejorar y aplicar lecciones aprendidas en futuros proyectos. La colaboración y el intercambio de buenas prácticas entre los integrantes de una asociación pueden ser clave para enfrentar los desafíos que se presenten. Al implementar un plan estructurado que incluya tareas específicas y mantener un compromiso constante con el cumplimiento de los objetivos, las organizaciones del sector asociativo podrán asegurar su permanencia y crecimiento a lo largo del tiempo, en beneficio de la sociedad.

A futuros investigadores:

Implementar políticas y programas que se alineen con las dificultades que enfrentan las asociaciones de consumo, promoviendo la participación activa de este tipo de organizaciones y asegurando una correcta gestión financiera y operativa. Así mismo, se resalta la importancia de fomentar la profesionalización y la formación académica de los integrantes del sector, ya que contribuirá a mejorar la capacidad de gestión e impulsar la innovación, lo que finalmente conduce a un mayor impacto y beneficio para la comunidad. Además, se sugiere tener en cuenta factores adicionales que pueden influir en la sostenibilidad financiera, como las capacidades a largo plazo, habilidades, competencia, escolaridad, número de socios, sexo, ruralidad, antigüedad, sector económico, el tamaño y la capacidad de la organización.

10. Bibliografía

- Abraham, A. (2003). Financial Sustainability and Accountability: A model for Nonprofit organisations. *AFAANZ*, 6(8), 26. <https://n9.cl/zf2ox>
- Acevedo, S., Arias, C., y Ortega, J. (2017). *Sostenibilidad Financiera empresarial*. [Trabajo de grado, Institución Universitaria Tecnológico de Antioquia Medellín]. <https://n9.cl/7dqpa>
- Acosta, D., y Betancur, J. (2015). Buenas prácticas de sostenibilidad financiera: El caso del desarrollo acelerado de las organizaciones no lucrativas coreanas. *Revista Mundo Asia Pacífico*, 7(12), 7-10. <https://n9.cl/ct3j7>
- Arguello, L., Purcachi, W., y Pérez, M. (2019). La economía popular y solidaria en el desarrollo territorial. Análisis de las organizaciones del sector no financiero en la provincia de los Ríos-Ecuador. *Revista de la Facultad de Cultura Física de la Universidad de Granma*, 16(53), 2-15. <https://n9.cl/mb6g5>
- Asamblea Nacional Constituyente de Ecuador . (2008). Constitución de la República de Ecuador. *Registro oficial del Gobierno del Ecuador N° 449*. <https://bit.ly/2FFdsH9>
- Benalcázar, I. (2018). *Análisis sobre la sostenibilidad del proceso asociativo en la Asociación Kallari*. [Trabajo de grado, Universidad Andina Simón Bolívar de Quito]. <https://n9.cl/4oh86>
- Bowman, W. (2011). Financial Capacity and Sustainability of Ordinary Nonprofits. *International Journal of voluntary and Nonprofit Organisations*, 22(1), 48. <https://n9.cl/7ys0c>
- Cochea, I. (2020). *Sostenibilidad Financiera de los grupos de ahorro y crédito de la Provincia de Santa Elena*. [Tesis de grado, Universidad Estatal Península de Santa Elena]. <https://n9.cl/glprb>
- Coraggio, J. (2011). *Economía Social y Solidaria: el trabajo antes que el capital* (1era Ed.). Abya-Yala. <https://n9.cl/w345j>
- Correa, J., Gómez, S., y Londoño, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 16(2), 129-144. <https://n9.cl/e9cpm>
- Cuevas, M., Marrero, M., Moreno, I., Santini, E., Valentin, J., y Ocasio, A. (2015). Motivación de un grupo de voluntarios afiliados a dos organizaciones sin fines de lucro del área sur de Puerto Rico. *Informes Psicológicos*, 15(1), 47-61. <https://n9.cl/2x4j5>

- Dumay, J., y Guthrie, J. (2020). Sustainability Accounting and Accountability: Researching for Environmental, Social, and Governance (ESG) Dimensions. *Revista Accounting, Auditing & Accountability Journal*, 32(8). <https://n9.cl/8606s>
- Esmeraldas, J., y Espinosa, C. (2016). *Análisis de la Economía Popular y Solidaria y su experiencia en el sector no financiero asociativo de la provincia de Pichincha 2011-2015*. [Proyecto de grado, Universidad Central del Ecuador]. <https://n9.cl/0t37r>
- Espinoza, D., Narváez, C., Erazo, J., y Machuca, M. (2019). La estrategia financiera como herramienta funcional para la gestión de liquidez en las organizaciones. *Revista interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*, 5(1), 8-11. <https://n9.cl/9v3xr>
- Flores, C., y Flores, K. (2021). Pruebas para compromar la normalidad de datos en procesos productivos: Anderson-Darling, Ryan-Joiner, Shapiro-Wilk y Kolmogórov-Smirnov. *Revista de ciencias sociales y humanísticas*, 23(2), 83-106. <https://n9.cl/pv6uk>
- Fundación Vida Silvestre Argentina. (2010). *Manual de capacitación sobre sostenibilidad financiera para áreas protegidas en Latinoamérica*. Edición Maria Isabel Vergara. <https://n9.cl/qg0u1>
- Garcés, C. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta*. [Trabajo de grado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. <https://n9.cl/jlvz2>
- Garzón, M., e Ibarra, A. (2014). Revisión sobre la sostenibilidad empresarial. *Revista de estudios avanzados de liderazgo*, 1(3), 2-27. <https://n9.cl/t7yhd>
- Gil, A., y Barcellos, L. (2011). Los desafíos para la sostenibilidad empresarial en el siglo XXI. *Revista galega de economía*, 20(2), 1-22. <https://n9.cl/izxp6>
- Guerrero, R. (2021). Sostenibilidad financiera para las empresas del sector panificador de Pamplona, norte de Santander, Colombia. *Desarrollo gerencial y Organizacional*, 1(28), 2-3. <https://n9.cl/5ypxd>
- Hernandez, R. (2014). *Metodología de la investigación*. (Sexta ed., pág. 304). McCraw Hill. <https://n9.cl/geswp>
- León, L. (2019). Economía Popular y Solidaria: Base para el desarrollo Asociativo y Buen Vivir. *Espacios*, 40(14), 25. <https://bit.ly/3KNrtPV>
- León, L., Loo, J., Araujo, R., y Ramírez, A. (2020). Factores determinantes de la economía popular y solidaria en el sector asociativo. *Revista Entorno*, 1(70), 53-65. <https://n9.cl/uyfq5>
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (2011). Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. <https://n9.cl/tcruet>

- Lopera, J., Ramírez, C., Zuluaga, M., y Ortiz, J. (2010). El método analítico como método natural. *Revista Crítica de ciencias sociales y jurídicas*, 25(1). <https://n9.cl/ehbug0>
- Maya, E. (2014). *Métodos y técnicas de investigación*. [Trabajo de grado, Universidad Nacional Autónoma de México]. <https://n9.cl/lwnp8>
- Mendoza, J., Abad, M., y Lupe, G. (2021). La economía popular y solidaria: Un medio para reducir la vulnerabilidad socioeconómica. *Revista Multi-Ensayos*, 7(14), 1-3. <https://n9.cl/vibhs>
- Montero, S., y Calderón, G. (2019). Asociatividad, liderazgo inclusivo y desarrollo económico local. El grupo de Artesanos Independientes de Mompox. *Bitácora Urbano Territorial*, 30(1), 193-204. <https://n9.cl/kerdsi>
- Morales, S. (2012). *Análisis de sostenibilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del ecuador, periodo 2005-2011*. [Tesis de grado, Universidad Católica del Ecuador]. <https://n9.cl/mu5j8>
- Muñoz, J. (2013). *La responsabilidad social en el ámbito de la empresa: impactos sobre la movilidad sostenible*. [Tesis de pregrado, Universidad Rey Juan Carlos]. <https://n9.cl/d9ph1>
- Murillo, C., y Beltran, V. (2015). *Análisis de sostenibilidad financiera de la empresa Cotecmar*. [Trabajo de grado, Universidad de Cartagena]. <https://n9.cl/2loue>
- Peláez, L., Hernández, S., Sarmiento, G., y Peña, M. (2022). Sostenibilidad financiera en organizaciones de la Economía Popular y Solidaria: Una propuesta de medición. *Revista Enfoques*, 6(22), 156-167. <https://n9.cl/kh6v2>
- Prieto, B. (2017). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(46), 10-12. <https://n9.cl/t7pfw>
- Silva, H. (2016). *Análisis de la sostenibilidad financiera y eficiencia de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1. Periodo 2010-2015*. [Trabajo de titulación, Pontificia Universidad Católica de Ecuador]. <https://n9.cl/wvg280>
- Sontag, L., Staplefoote, L., y González, K. (2012). Financial Sustainability for Nonprofit Organizations. *Rand Corporation*, 2-46. <https://n9.cl/9ogdm>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Dirección Nacional de Gestión de Información. (2022). *Banca, seguros y estadísticas*. SEPS. <https://bit.ly/3kxvFbY>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). *Caracterización del sector*. Superintendencia de Economía Popular y solidaria. <https://bit.ly/3LA0GrI>

- Torres, H., y Torres, G. (2019). *Prácticas de sostenibilidad financiera en las organizaciones no lucrativas*. [Trabajo de titulación, Universidad cooperativa de Colombia].
<https://n9.cl/rtmyr>
- Zhou, M., Li, K., & Chen, Z. (2021). Corporate governance quality and financial leverage: Evidence from China. *Revista International Review of Financial Analysis*, 73.
<https://n9.cl/lh2nm>

11. Anexos

Anexo 1. Certificado de tema



CARRERA DE FINANZAS
Facultad Jurídica, Social y
Administrativa

Abg. Robert Díaz León.
ANALISTA DE APOYO A LA GESTIÓN ACADÉMICA

C E R T I F I C A:

Que revisados los archivos de la Secretaría de la Carrera de Finanzas, se encuentra que el tema del proyecto de tesis titulado: "**Sostenibilidad financiera del Sector Asociativo del Cantón Loja**", presentado por el postulante señor, Carlos Michael Coronel Macas, estudiante del **DECIMO CICLO**, paralelo **A**, previo a la obtención del título de Ing. en Banca y Finanzas, no se encuentra ejecutado ni en ejecución.

Loja. 28 de octubre de 2022



Tomado electrónicamente por:
**ROBERT
ORLANDO DIAZ**

Abg. Robert Díaz León.
ANALISTA DE APOYO A LA GESTIÓN ACADÉMICA.
c.c.
archivo.
.../

Anexo 2.
Informe de pertinencia



Loja, 22 de noviembre de 2022

Ingeniera
Maritza Jacqueline Peña Vélez, Mg. Sc.
DIRECTORA DE LA CARRERA DE BANCA Y FINANZAS
Ciudad. -

En su despacho:

En atención a la notificación emitida por su Autoridad, relacionada con la designación para informar sobre la **estructura, coherencia y pertinencia del proyecto** titulado "SOSTENIBILIDAD FINANCIERA DEL SECTOR ASOCIATIVO DEL CANTÓN LOJA", de autoría del Sr. Carlos Michael Coronel Macas previo a optar el grado de Ingeniero en Banca y Finanzas, una vez estudiado y analizado, me permito informar lo siguiente:

1. Es **PERTINENTE** por cuanto cumple los requisitos para ser realizado, tanto en su estructura, coherencia y parte metodológica.
2. Se recomienda su ejecución.

Esto es cuanto puedo informar para los fines pertinentes.

Atentamente,



FRANKLIN YOVANI
MALLA ALVARADO

Lic. Franklin Yovani Malla Alvarado, Mg. Sc.
Docente de la Carrera de Banca y Finanzas

Anexo 3.

Cálculo de indicadores financieros del 2017

Asociación	INDICADORES							
	Liquidez	Solidez	Apalancamiento externo	Endeudamiento patrimonial	Apalancamiento interno	Rentabilidad sobre ventas	ROA	ROE
1	7,10	5,70	0,18	0,21	0,82	0,03	0,16	0,20
2	7,96	7,96	0,13	0,14	0,87	-0,52	-10,78	-12,33
3	1,75	1,75	0,57	1,33	0,43	0,06	0,35	0,81
4	8,09	1,64	0,61	1,56	0,39	-0,06	-0,23	-0,59
5	3,04	3,88	0,26	0,35	0,74	0,27	0,61	0,83
6	0,13	0,59	1,71	-2,41	-0,71	-0,06	0,39	0,55
7	0,39	1,39	0,72	2,58	0,28	0,11	1,15	4,12
8	1,72	2,15	0,46	0,87	0,54	0,09	0,14	0,27
9	2,49	2,49	0,40	0,67	0,60	-1,52	-0,11	-0,18
10	0,71	1,06	0,94	16,78	0,06	-0,02	-0,12	-2,12
11	0,18	1,12	0,89	8,27	0,11	0,01	0,00	0,04
12	0,27	2,48	0,40	0,68	0,60	0,06	0,02	0,03
13	16,06	27,25	0,04	0,04	0,96	0,03	0,03	0,03
14	21,58	35,85	0,03	0,03	0,97	0,01	0,03	0,03

Anexo 4.

Cálculo de indicadores financieros del 2018

Asociación	INDICADORES							
	Liquidez	Solidez	Apalancamiento externo	Endeudamiento patrimonial	Apalancamiento interno	Rentabilidad sobre ventas	ROA	ROE
1	2,60	6,85	0,15	0,17	0,85	0,01	0,05	0,06
2	0,98	1,04	0,96	24,90	0,04	0,09	0,36	9,21
3	1,05	1,88	0,53	1,14	0,47	0,12	0,74	1,59
4	2,53	3,19	0,31	0,46	0,69	0,18	0,50	0,73
5	1,01	1,41	0,71	2,44	0,29	0,03	0,18	0,61
6	2,19	3,16	0,32	0,46	0,68	0,10	0,69	1,02
7	6,45	8,33	0,12	0,14	0,88	0,10	0,69	0,78
8	1,96	10,49	0,10	0,11	0,90	0,53	4,74	5,24
9	2,42	2,42	0,41	0,70	0,59	0,18	1,29	2,19
10	1,25	3,67	0,27	0,37	0,73	0,00	0,01	0,01
11	1,12	1,12	0,90	8,62	0,10	-0,01	-0,14	-1,30
12	0,25	1,30	0,77	3,29	0,23	0,61	0,13	0,57
13	0,69	2,18	0,46	0,85	0,54	-0,42	-0,06	-0,12
14	14,42	24,80	0,04	0,04	0,96	0,03	0,03	0,03
15	2,22	2,83	0,35	0,55	0,65	0,01	0,08	0,12
16	4,79	13,10	0,08	0,08	0,92	0,00	0,00	0,00
17	0,91	1,08	0,92	11,98	0,08	0,27	4,50	58,45
18	1,42	1,42	0,70	2,35	0,30	0,09	0,28	0,94
19	1,98	1,98	0,50	1,02	0,50	0,04	0,32	0,64

Anexo 5.

Cálculo de indicadores financieros del 2019

INDICADORES								
Asociación	Liquidez	Solidez	Apalancamiento externo	Endeudamiento patrimonial	Apalancamiento interno	Rentabilidad sobre ventas	ROA	ROE
1	1,17	1,88	0,53	1,13	0,47	0,14	0,83	1,77
2	13,90	13,90	0,07	0,08	0,93	-0,01	-0,10	-0,11
3	0,73	0,97	1,04	-28,72	-0,04	0,13	5,44	-150,75
4	0,96	2,43	0,41	0,70	0,59	0,07	0,20	0,34
5	3,04	3,56	0,28	0,39	0,72	0,26	0,80	1,11
6	1,08	1,32	0,75	3,08	0,25	-0,01	-0,01	-0,06
7	2,36	1,96	0,51	1,05	0,49	0,11	0,29	0,58
8	2,83	4,99	0,20	0,25	0,80	-0,06	-0,25	-0,32
9	68,90	80,58	0,01	0,01	0,99	0,22	0,96	0,97
10	2,06	2,08	0,48	0,93	0,52	-0,07	-0,25	-0,48
11	2,00	2,74	0,37	0,58	0,63	-0,07	-0,07	-0,12
12	0,75	1,16	0,86	6,32	0,14	0,18	3,08	22,51
13	3,88	3,88	0,26	0,35	0,74	0,10	0,57	0,76
14	0,01	1,68	0,60	1,48	0,40	0,41	0,12	0,29
15	0,14	1,64	0,61	1,57	0,39	0,03	0,00	0,01
16	12,35	23,81	0,04	0,04	0,96	-0,02	-0,01	-0,01
17	1,06	14,61	0,07	0,07	0,93	0,00	0,00	0,00
18	9,10	9,10	0,11	0,12	0,89	-0,04	-0,04	-0,04
19	3,53	3,53	0,28	0,40	0,72	0,12	0,48	0,67
20	1,02	1,02	0,98	59,83	0,02	-0,04	-0,10	-5,98

Anexo 6.

Cálculo de indicadores financieros del 2020

INDICADORES								
Asociación	Liquidez	Solidez	Apalancamiento externo	Endeudamiento patrimonial	Apalancamiento interno	Rentabilidad sobre ventas	ROA	ROE
1	1,30	1,85	0,54	1,18	0,46	-0,21	-0,71	-1,56
2	0,08	0,15	6,80	-1,17	-5,80	-0,67	-7,01	1,21
3	0,98	2,04	0,49	0,96	0,51	0,15	0,10	0,19
4	2,26	2,88	0,35	0,53	0,65	0,06	0,09	0,13
5	8,87	10,23	0,10	0,11	0,90	0,24	1,31	1,46
6	12,55	11,51	0,09	0,10	0,91	0,03	0,02	0,02
7	1,22	1,93	0,52	1,07	0,48	-0,18	-0,55	-1,15
8	1,59	2,53	0,39	0,65	0,61	-0,08	-0,36	-0,60
9	1,51	1,51	0,66	1,97	0,34	0,34	3,61	10,72
10	6,29	6,82	0,15	0,17	0,85	0,07	0,54	0,63
11	0,96	2,35	0,43	0,74	0,57	-0,17	-0,16	-0,28
12	0,02	0,35	2,88	-1,53	-1,88	-0,07	-1,85	0,98
13	0,04	2,78	0,36	0,56	0,64	-1,38	-0,02	-0,03
14	0,08	1,57	0,64	1,77	0,36	-0,44	-0,02	-0,07
15	13,11	23,06	0,04	0,05	0,96	0,07	0,06	0,07
16	2,66	2,66	0,38	0,60	0,62	0,22	0,39	0,63
17	1,28	64,31	0,02	0,02	0,98	0,01	0,00	0,00
18	51,02	51,02	0,02	0,02	0,98	-3,54	-0,08	-0,08
19	4,19	4,19	0,24	0,31	0,76	0,00	0,00	0,00
20	0,14	3,31	0,30	0,43	0,70	0,12	0,38	0,54
21	0,91	0,91	1,10	-11,49	-0,10	-3244,00	-0,12	1,29

Anexo 7.*Cálculo de indicadores financieros del 2021*

INDICADORES								
Asociación	Liquidez	Solidez	Apalancamiento o externo	Endeudamiento o patrimonial	Apalancamiento o interno	Rentabilidad sobre ventas	ROA	ROE
1	2,06	1,70	0,59	1,43	0,41	0,05	0,05	0,12
2	2,61	3,77	0,27	0,36	0,73	0,22	0,35	0,47
3	2,42	2,83	0,35	0,55	0,65	0,07	0,16	0,24
4	2,04	2,04	0,49	0,96	0,51	0,34	0,66	1,29
5	0,15	0,27	3,65	-1,38	-2,65	-0,40	-0,14	0,05
6	0,23	0,54	1,85	-2,17	-0,85	0,03	0,09	-0,11
7	5,66	6,00	0,17	0,20	0,83	0,02	0,00	0,00
8	5,64	8,70	0,11	0,13	0,89	0,10	0,61	0,69
9	1,62	1,71	0,59	1,41	0,41	0,00	-0,04	-0,10
10	6,55	6,55	0,15	0,18	0,85	0,16	0,83	0,98
11	4,20	4,37	0,23	0,30	0,77	0,25	0,53	0,69
12	2,38	4,23	0,24	0,31	0,76	0,10	0,15	0,20
13	4,19	4,19	0,24	0,31	0,76	0,78	0,76	1,00
14	0,12	4,99	0,20	0,25	0,80	0,72	0,17	0,21
15	20,42	29,93	0,03	0,03	0,97	0,03	0,02	0,02
16	0,26	1,17	0,86	6,00	0,14	0,22	2,26	15,82
17	53,34	66,92	0,01	0,02	0,99	0,08	0,07	0,08
18	0,27	1,25	0,80	3,93	0,20	-0,48	-0,01	-0,06
19	1,26	1,26	0,79	3,84	0,21	0,00	0,01	0,06
20	0,76	0,76	1,32	-4,14	-0,32	-20,01	-0,17	0,53
21	0,40	1,50	0,67	2,00	0,33	-0,89	-0,04	-0,12

Anexo 8.

Certificado de traducción al inglés



**FINE-TUNED ENGLISH
LANGUAGE INSTITUTE**

Líderes en la Enseñanza del Inglés

Ing. María Belén Novillo Sánchez.

ENGLISH TEACHER- FINE TUNED ENGLISH CIA LTDA.

CERTIFICA:

Que el documento aquí compuesto es fiel traducción del idioma español al idioma inglés del resumen de tesis: **Sostenibilidad financiera del sector asociativo del cantón Loja** autoría de **Carlos Michael Coronel Macas** con número de cédula **1900530153**, previo a obtener el título de Ingeniero en Banca y Finanzas en la Universidad Nacional de Loja.

Lo certifico en honor a la verdad y autorizo al interesado hacer uso del presente en lo que a sus intereses convenga.

Loja, 25 de octubre del 2023



Ing. María Belén Novillo Sánchez.

ENGLISH TEACHER- FINE TUNED ENGLISH CIA LTDA. *Inglés*

Matriz - Loja: Macará 205-51 entre Rocafuerte y Miguel Riofrío - Teléfono: 072578899
Zamora: García Moreno y Pasaje 12 de Febrero - Teléfono: 072608169
Yantzaza: Jorge Mosquera y Luis Bastidas - Edificio Sindicato de Choferes - Teléfono: 072301329

www.fte.edu.ec