

Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Economía Popular y Solidaria

Autoras: Damaris Maite Pardo Castillo
Universidad Técnica de Machala, **UTMACH**
dpardo3@utmachala.edu.ec
Machala, Ecuador
<https://orcid.org/0009-0001-9177-5893>

Karla Paulette Chamba Correa
Universidad Técnica de Machala, **UTMACH**
kchamba12@utmachala.edu.ec
Machala, Ecuador
<https://orcid.org/0009-0001-9791-8074>

Lady Andrea León Serrano
Universidad Técnica de Machala, **UTMACH**
llady@utmachala.edu.ec
Machala, Ecuador
<https://orcid.org/0000-0001-5472-140X>

Resumen

El cooperativismo ha evolucionado como instrumento eficaz para el desarrollo económico y social desde su origen en el siglo XIX. El estudio analizó la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito pertenecientes a la economía popular y solidaria en la provincia de El Oro durante 2015-2023. Se empleó metodología cuantitativa basada en regresión lineal múltiple, utilizando datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y el Banco Central del Ecuador. Los indicadores financieros analizados incluyeron morosidad, endeudamiento patrimonial, liquidez, apalancamiento interno y externo. La muestra estuvo conformada por 9 observaciones anuales de cooperativas del Segmento 1. Los resultados revelaron que únicamente la morosidad presentó significancia estadística ($p = 0.018$) en la explicación de la rentabilidad, mientras que el modelo conjunto no fue estadísticamente significativo ($p = 0.0734$). Las limitaciones metodológicas, particularmente el tamaño muestral reducido, generaron problemas de sobreajuste evidenciados por la diferencia entre R^2 (91.84%) y R^2 ajustado (78.24%). El estudio concluye que el análisis de rentabilidad cooperativa presenta complejidades metodológicas que requieren enfoques más robustos, confirmando la necesidad de marcos analíticos específicos que consideren las particularidades organizacionales del modelo cooperativo para futuras investigaciones con muestras más amplias.

Palabras clave: cooperativa; rentabilidad; indicadores socioeconómicos; economía popular; gestión de riesgos.

Código de clasificación internacional: 5304.06 - Dinero y operaciones bancarias.

Cómo citar este artículo:

Pardo, D., Chamba, K., & León, L. (2025). **Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Economía Popular y Solidaria**. *Revista Científica*, 10(36), 71-87, e-ISSN: 2542-2987. Recuperado de: <https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.36.3.71-87>

Fecha de Recepción:
31-10-2024

Fecha de Aceptación:
30-01-2025

Fecha de Publicación:
05-05-2025

Profitability of Savings and Credit Cooperatives of the Popular and Solidarity Economy

Abstract

Cooperativism has evolved as an effective instrument for economic and social development since its origins in the 19th century. The study analyzed the profitability of Savings and Credit Cooperatives belonging to the popular and solidarity economy in the province of El Oro during 2015-2023. A quantitative methodology based on multiple linear regression was employed, using data from the Superintendency of Popular and Solidarity Economy and the Central Bank of Ecuador. The financial indicators analyzed included delinquency, equity debt, liquidity, internal and external leverage. The sample consisted of 9 annual observations of Segment 1 cooperatives. The results revealed that only delinquency showed statistical significance ($p = 0.018$) in explaining profitability, while the overall model was not statistically significant ($p = 0.0734$). Methodological limitations, particularly the reduced sample size, generated overfitting problems evidenced by the difference between R^2 (91.84%) and adjusted R^2 (78.24%). The study concludes that cooperative profitability analysis presents methodological complexities that require more robust approaches, confirming the need for specific analytical frameworks that consider the organizational particularities of the cooperative model for future research with larger samples.

Keywords: cooperative; profitability; socioeconomic indicators; popular economy; risk management.

International classification code: 5304.06 - Money and banking.

How to cite this article:

Pardo, D., Chamba, K., & León, L. (2025). **Profitability of Savings and Credit Cooperatives of the Popular and Solidarity Economy**. *Revista Científica*, 10(36), 71-87, e-ISSN: 2542-2987. Retrieved from: <https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2025.10.36.3.71-87>

Date Received:
31-10-2024

Date Acceptance:
30-01-2025

Date Publication:
05-05-2025

1. Introducción

El surgimiento del cooperativismo como respuesta a los impactos de la revolución industrial en el siglo XIX en países desarrollados marca el inicio de un movimiento socioeconómico global. En este contexto, Aldaz y Yaguache (2024): señalan que, en Ecuador el movimiento cooperativo se desarrolla en al menos tres etapas fundamentales. La primera surge a finales del siglo XIX, con la creación de organizaciones artesanales y de ayuda mutua en Quito y Guayaquil. La segunda etapa comienza en 1937 con la promulgación de la primera Ley de Cooperativas, dirigida a fortalecer los movimientos campesinos. La tercera etapa, en los años sesenta, se caracteriza por la expedición de la Ley de Reforma Agraria y la nueva Ley de Cooperativas.

A partir del año 2000, tras la crisis financiera y la dolarización, el Sistema Financiero Nacional (SFN) adquiere una relevancia significativa en la economía ecuatoriana. Paralelamente, Ortega-Pereira, Borja-Borja, Aguilar-Rodríguez y Montalván-Burbano (2018): destacan que las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) se destacan con un crecimiento del 34,48%, convirtiéndose en un pilar importante del sector financiero. En este contexto, desde 2008 con la aprobación de la nueva Constitución del Ecuador, se establece la Economía Popular y Solidaria como el modelo económico del país.

La rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en el marco de la economía solidaria de América Latina presenta una tendencia positiva en las últimas décadas. Estas instituciones financieras, que operan bajo principios de solidaridad y ayuda mutua, han logrado consolidar su posición en el mercado financiero alternativo. No obstante, Coba, Díaz y Tapia (2020): observan que, en el contexto mexicano, las cooperativas de ahorro y crédito comparten ciertas características con las instituciones bancarias tradicionales, particularmente en lo que respecta a los indicadores de cartera total y captación de recursos.

Adicionalmente, Da Silva, Leite, Guse y Gollo (2017): evidencian que, en Brasil, las cooperativas de mayor envergadura muestran una correlación positiva entre su rendimiento financiero y económico y la ampliación de sus recursos disponibles. Esta dinámica favorece el incremento del capital, lo que a su vez potencia la capacidad de estas entidades para ofrecer más servicios y productos financieros a sus asociados. Por el contrario, Castaño, Gallego, Quintero y Vergara (2016): reportan que, en Colombia específicamente en la región del Valle de Aburrá, las cooperativas de ahorro y crédito presentan una rentabilidad sobre activos relativamente baja, a pesar de mantener una significativa inversión en activos.

En el mismo sentido, Buendía, Redjah y Tremblay (2012): afirman que una investigación que abarcó el sector bancario de catorce naciones reveló una relación inversa entre la rentabilidad de la banca tradicional y la presencia del sector cooperativo financiero en el mercado. Asimismo, Loor, Pilay y Bravo (2023): sostienen que a través de instrumentos financieros accesibles y solidarios, el Sector Financiero de Economía Popular y Solidaria impulsa la equidad y la justicia social, promoviendo un desarrollo económico más justo y sostenible.

En el contexto ecuatoriano, al igual que en otras naciones, se observa un fenómeno de acumulación de riqueza resultante de la desigual distribución de ingresos. De manera similar, Cardoso (2019): explica que las urbes de Quito, Guayaquil y Cuenca se erigen como centros de gravitación económica que atraen y concentran recursos financieros, lo cual intensifica las disparidades de desarrollo y los niveles de pobreza en las regiones periféricas.

Los indicadores financieros que impactan en la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito incluyen morosidad, liquidez y apalancamiento interno, según establecen Peláez-Quizhpi y Villacis-Yank (2022). Estos ratios financieros permiten evaluar la posición financiera y los resultados de operaciones presentes y pasadas de una empresa.

Complementariamente, Luque y Peñaherrera (2021): destacan que el endeudamiento patrimonial permite evaluar la proporción de deuda en relación con el patrimonio, lo que es esencial para entender la dependencia de la cooperativa de financiamiento externo y su riesgo financiero.

Por otra parte, Zhunio, Quezada, Garzón y Carvajal (2024): señalan que las diversas instituciones financieras que conforman el sector popular y solidario, incluyendo las cooperativas de ahorro y crédito, los bancos comunales, las entidades solidarias y otras organizaciones híbridas, están comprendidas dentro del marco regulatorio del sector financiero general. Finalmente, Yaguache y Hennings (2021): instauran que, en cuanto a la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, es preciso conocer que el valor económico no solo depende de los aspectos financieros, sino también de los componentes que interactúan para que la institución sea rentable.

Ante este panorama, la problemática específica se basa en que factores como la morosidad, endeudamiento patrimonial, liquidez, apalancamiento interno y externo influyen directamente en la capacidad de estas entidades para mantener su sostenibilidad financiera. La justificación de la medición de la rentabilidad de las COAC de la provincia de El Oro es indispensable para obtener una comprensión cuantitativa de aquellos factores internos y externos que influyen en su desempeño financiero, lo que permite evaluar la capacidad de estas entidades para continuar desempeñando su función social de facilitar la inclusión financiera y el acceso al crédito en las comunidades locales.

Esta investigación se orienta en torno a dos preguntas fundamentales: ¿Cuáles son los principales desafíos que enfrentan las cooperativas de ahorro y crédito en términos de rentabilidad dentro del contexto de la economía popular y solidaria en la provincia de El Oro? ¿En qué medida el modelo de regresión lineal múltiple puede explicar y predecir la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de El Oro, considerando los factores internos y externos que influyen en su desempeño financiero?

Por tanto, el propósito de la investigación consiste en analizar la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes a la economía popular y solidaria en la provincia de El Oro para comprender la contribución al desarrollo económico local y la inclusión financiera en la Provincia.

2. Metodología

La investigación se desarrolló empleando un enfoque cuantitativo que se basó en el cálculo de parámetros, lo que permitió formular hipótesis y recopilar datos relevantes de las variables analizadas, siguiendo los principios señalados por Sánchez (2019). Se aplicó un modelo de regresión lineal múltiple que ayudó a estimar la relación entre la rentabilidad de las COAC, como variable dependiente, y las variables independientes: morosidad, endeudamiento patrimonial, liquidez, apalancamiento interno y externo.

Como fuente primaria de información, se utilizaron las bases de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y el Banco Central del Ecuador (BCE), correspondientes al período 2015-2023. La obtención de esta información se llevó a cabo mediante una exhaustiva investigación documental, lo que garantizó la confiabilidad y actualidad de los datos empleados en el análisis econométrico y la construcción de los modelos predictivos.

Se utilizó un diseño de investigación no experimental, centrado exclusivamente en la observación de fenómenos tal como ocurrían naturalmente. Al no involucrar tareas aleatorias, grupos de control o manipulación intencional de variables, el estudio se limitó a describir, diferenciar y explorar asociaciones entre variables, sin pretender establecer relaciones causales directas, como lo instituye Tancara (1993).

Se llevó a cabo el método inductivo-deductivo que combinó la exploración profunda de factores relevantes con la validación de hipótesis

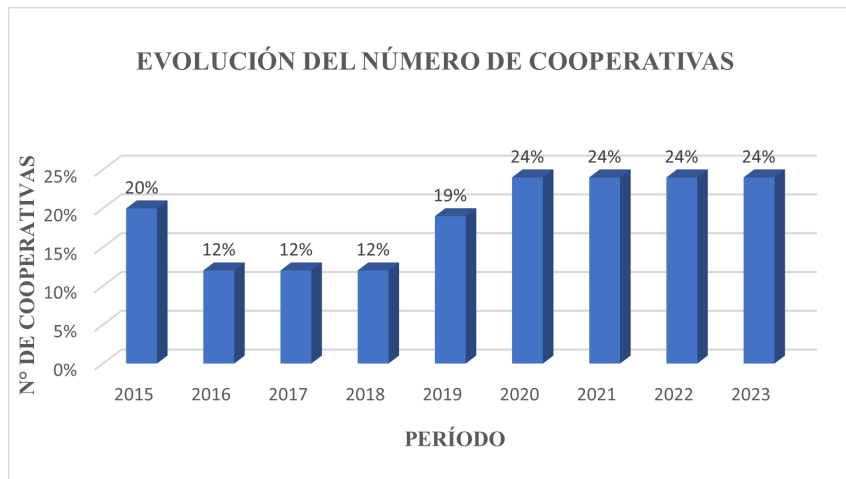
mediante métodos analíticos y teóricos. El razonamiento inductivo-deductivo resultó útil para la investigación, según reveló Dávila (2006): ya que la deducción facilitó la conexión entre teoría y observación, permitiendo derivar de la teoría los fenómenos a ser observados, mientras que la inducción implicó la acumulación de conocimientos e información aislada.

El análisis se dirigió a las COAC del Segmento 1, destacadas por su relevancia en capital y gestión de activos de alto valor, adoptándose como muestra representativa del sector cooperativo financiero de la provincia de El Oro. La muestra final estuvo conformada por 9 observaciones anuales correspondientes al período de estudio.

3. Resultados

El análisis de la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la economía y desarrollo social ecuatoriano reveló información significativa, dada su función esencial en el sistema financiero del país. La investigación buscó analizar la rentabilidad de estas cooperativas entre los años 2015-2023, así como identificar los principales factores que pudieron influir en esta variable clave para el sector cooperativo.

Gráfico 1. Evolución del Número de Cooperativas de Ahorro y Crédito Activas.



Fuente: Las Autoras (2024).

El gráfico 1 evidenció la evolución porcentual de las cooperativas de ahorro y crédito activas en la provincia de El Oro durante 2015-2023, mostrando tres fases características: una fase inicial en 2015 con el 20% de cooperativas, seguida de una contracción sostenida entre 2016-2018 que redujo la participación al 12% y finalmente una fase de recuperación desde 2019 que alcanzó el 19% y se estabilizó en el 24% desde 2020 hasta 2023. Esta tendencia coincidió con la implementación de la nueva clasificación por segmentos según activos a partir de 2018 y reflejó la consolidación del sector cooperativo regional.

Tabla 1. Análisis de Regresión.

Source	SS	Df	MS	Estadísticas del Modelo
Model	42.8120128	5	8.56240255	Number of obs = 9
Residual	3.8035428	3	1.2678476	F(5, 3) = 6.75
Total	46.6155556	8	5.82694444	Prob > F = 0.0734*
				R-squared = 0.9184
				Adj R-squared = 0.7824
				Root MSE = 1.126

Fuente: Las Autoras (2024).

La tabla 1 presentó las estadísticas generales del modelo de regresión lineal múltiple aplicado para analizar la rentabilidad de las COAC. El modelo mostró un R^2 de 0.9184 (91.84%), sugiriendo que las variables independientes explicaron aparentemente una alta proporción de la variabilidad en la rentabilidad; sin embargo, el R^2 ajustado de 0.7824 (78.24%) reveló una diferencia considerable que indicó la presencia de sobreajuste debido al reducido tamaño muestral ($n=9$) en relación con el número de variables explicativas (5). El estadístico F conjunto presentó un p-valor de 0.0734, que fue superior al nivel de significancia convencional de 0.05, lo que significó que el modelo en su conjunto no fue estadísticamente significativo.

Tabla 2. Coeficientes de las Variables.

Variable	Coef.	Std. Err.	t	P> t	[95% Conf. Interval]	Significancia
Morosidad	3.475434	0.7411365	4.69	0.018	1.116807, 5.834061	Significativa
Endeudamiento Patrimonial	0.1489031	0.0683157	2.18	0.117	-0.0685079, 0.3663142	No significativa
Liquidez	-0.0479053	0.0215064	-2.23	0.112	-0.1163481, 0.0205376	No significativa
Apalancamiento Interno	1.260077	0.5620407	2.24	0.111	-0.5285872, 3.048742	No significativa
Apalancamiento Externo	0.1524221	0.267476	0.57	0.609	-0.6988058, 1.00365	No significativa
Constante	-25.66858	23.21646	-1.11	0.350	-99.55373, 48.21657	No significativa

Fuente: Las Autoras (2024).

La tabla 2 reveló que únicamente la morosidad fue estadísticamente significativa ($t = 4.69$, $p = 0.018$), mientras que las demás variables no alcanzaron significancia: endeudamiento patrimonial ($p = 0.117$), liquidez ($p = 0.112$), apalancamiento interno ($p = 0.111$) y apalancamiento externo ($p = 0.609$). El coeficiente de morosidad (3.475) indicó que, por cada unidad de aumento en este indicador, la rentabilidad aumentó en 3.475 unidades absolutas.

Tabla 3. Ecuación del modelo.

Componente	Coefficiente	Variable
Constante	-25.66858	-
Morosidad	+3.475434	(morosidad)
Endeudamiento Patrimonial	+0.1489031	(endeudamiento patrimonial)
Liquidez	-0.0479053	(liquidez)
Apalancamiento Interno	+1.260077	(apalancamiento interno)
Apalancamiento Externo	+0.1524221	(apalancamiento externo)
Ecuación completa: Rentabilidad de las COAC = $-25.66858 + 3.475434(\text{morosidad}) + 0.1489031(\text{endeudamiento patrimonial}) - 0.0479053(\text{liquidez}) + 1.260077(\text{apalancamiento interno}) + 0.1524221(\text{apalancamiento externo})$.		

Fuente: Las Autoras (2024).

La tabla 3 presentó la ecuación matemática del modelo de regresión lineal múltiple estimado. Basándose en los resultados de la tabla 1, el modelo conjunto no fue estadísticamente significativo ($p = 0.0734 > 0.05$), y según los coeficientes mostrados en la tabla 2, únicamente la morosidad presentó significancia individual ($p = 0.018$), por lo que la ecuación completa requirió interpretación con extrema cautela.

4. Discusión

Los resultados obtenidos presentan características particulares que

requieren análisis cuidadoso en el contexto del sector cooperativo ecuatoriano. El hallazgo de que únicamente la morosidad presenta significancia estadística contrasta con estudios previos que han identificado múltiples factores influyentes en la rentabilidad cooperativa.

La relación positiva encontrada entre morosidad y rentabilidad resulta contraintuitiva desde la perspectiva financiera tradicional, donde generalmente se espera una relación inversa. Este resultado podría explicarse por factores específicos del contexto ecuatoriano, como políticas de provisiones conservadoras que generan recuperaciones posteriores, o estrategias de cobranza que permiten mantener rentabilidad durante períodos de mayor riesgo crediticio.

La falta de significancia estadística de variables tradicionalmente importantes como liquidez, endeudamiento patrimonial y apalancamiento sugiere que, en el contexto específico de las COAC de El Oro, estos factores no muestran relaciones lineales claras con la rentabilidad durante el período analizado. Esto podría deberse a las características particulares del modelo cooperativo, donde los objetivos sociales pueden influir en las decisiones financieras más que en instituciones financieras tradicionales.

Las limitaciones metodológicas identificadas, particularmente el tamaño muestral reducido, comprometen la generalización de estos hallazgos al sector cooperativo en su conjunto. La diferencia significativa entre R^2 y R^2 ajustado evidencia problemas de sobreajuste que requieren validación con muestras más amplias.

5. Conclusiones

La investigación revela que el análisis de rentabilidad en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de El Oro presenta complejidades metodológicas que limitan las conclusiones definitivas sobre los factores determinantes de su desempeño financiero. El estudio identifica

únicamente a la morosidad como variable estadísticamente significativa en la explicación de la rentabilidad, lo que constituye un hallazgo exploratorio que requiere validación adicional.

Los resultados sugieren que las cooperativas deben interpretar con cautela los indicadores financieros tradicionales, ya que su modelo puede no ajustarse a los paradigmas convencionales. La relación positiva entre morosidad y rentabilidad plantea importantes interrogantes sobre la gestión de riesgos y recuperación de cartera en el sector cooperativo.

Los aspectos novedosos del estudio radican en la aplicación de metodologías econométricas al análisis de rentabilidad cooperativa en el contexto ecuatoriano, proporcionando una base empírica inicial para futuras investigaciones. Sin embargo, las limitaciones metodológicas identificadas demuestran la necesidad de enfoques más robustos para generar conclusiones confiables sobre la gestión financiera cooperativa.

La relación con publicaciones similares en América Latina muestra concordancias parciales en cuanto a la complejidad del análisis de rentabilidad cooperativa, aunque difiere en los factores específicos identificados como significativos. Las diferencias encontradas pueden atribuirse a variaciones en contextos regulatorios, características de mercado y metodologías empleadas en cada estudio.

Las directrices para futuras investigaciones incluyen la necesidad de ampliar significativamente el tamaño muestral, extender el período de análisis, incorporar variables cualitativas de gobernanza corporativa, y aplicar técnicas econométricas más sofisticadas apropiadas para el análisis del sector cooperativo. Además, se recomienda desarrollar estudios comparativos entre diferentes segmentos cooperativos y análisis longitudinales que capturen mejor la dinámica temporal del sector.

La investigación confirma que el sector cooperativo de ahorro y crédito requiere marcos analíticos específicos que consideren sus particularidades

organizacionales y objetivos sociales. Las metodologías tradicionales de análisis financiero, aunque útiles como punto de partida, pueden resultar insuficientes para capturar completamente la complejidad del modelo cooperativo.

Las limitaciones metodológicas del estudio, particularmente el tamaño muestral reducido y la falta de significancia del modelo conjunto, constituyen inconsistencias importantes que afectan la validez de las conclusiones generales. Estas limitaciones se derivan de restricciones en la disponibilidad de datos y la naturaleza exploratoria del estudio. No obstante, los resultados mantienen validez como aproximación inicial al tema y proporcionan fundamentos metodológicos para investigaciones futuras más comprehensivas.

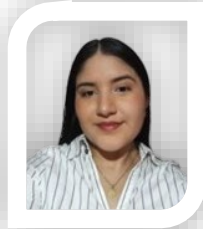
Los hallazgos sugieren que el desarrollo de políticas públicas y estrategias de gestión para el sector cooperativo debe basarse en evidencia empírica más robusta, que considere tanto los aspectos financieros como los sociales inherentes al modelo cooperativo. La sostenibilidad del sector requiere enfoques de análisis que capturen adecuadamente su contribución al desarrollo económico local y la inclusión financiera.

6. Referencias

- Aldaz, N., & Yaguache, D. (2024). **Análisis de la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador del segmento 1 (2018-2022).** *Reciamuc*, 8(1), 156-165, e-ISSN: 2588-0748. Recuperado de: [https://doi.org/10.26820/reciamuc/8.\(1\).ene.2024.156-165](https://doi.org/10.26820/reciamuc/8.(1).ene.2024.156-165)
- Buendía, I., Redjah, Y., & Tremblay, B. (2012). **Las cooperativas de servicios financieros en el continente americano.** *Ekonomiaz. Revista vasca de economía*, (79), 200-233, e-ISSN: 0213-3865. España: Gobierno Vasco = Eusko Jaurlaritza.

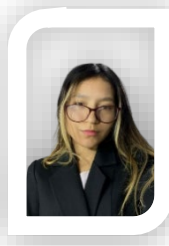
- Cardoso, G. (2019). **La economía popular y solidaria en Ecuador: fusión y liquidación de las cooperativas.** *Estudios de la Gestión: Revista Internacional de Administración*, (6), 186-199, e-ISSN: 2661-6513. Ecuador: Universidad Andina Simón Bolívar.
- Castaño, C., Gallego, D., Quintero, D., & Vergara, K. (2016). **Evaluación del desempeño de las cooperativas de ahorro y crédito de Antioquia para el Periodo 2009-2013.** *Science of Human Action*, 1(2), 175-210, e-ISSN: 2500-669X. Colombia: Universidad Católica Luis Amigó.
- Coba, E., Díaz, J., & Tapia, E. (2020). Impacto de los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano. *Revista de Ciencias Sociales*, 26(2), 192-205, e-ISSN: 2477-9431. Recuperado de: <https://doi.org/10.31876/rcs.v26i2.32434>
- Da Silva, T., Leite, M., Guse, J., & Gollo, V. (2017). **Financial and economic performance of major Brazilian credit cooperatives.** *Contaduría y Administración*, 62(5), 1442-1459, e-ISSN: 0186-1042. Retrieved from: <https://doi.org/10.1016/j.cya.2017.05.006>
- Dávila, G. (2006). **El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales.** *Laurus*, 12(Ext), 180-205, e-ISSN: 1315-883X. Venezuela: Universidad Pedagógica Experimental Libertador.
- Loor, J., Pilay, E., & Bravo, G. (2023). **Estudio del comportamiento de la cartera de crédito del Sistema Financiero Popular y Solidario de Manabí.** *Revista San Gregorio*, 1(56), 218-234, e-ISSN: 2528-7907. Recuperado de: <https://doi.org/10.36097/rsan.v1i56.2649>
- Luque, A., & Peñaherrera, J. (2021). **Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas.** *Revesco. Revista de Estudios Cooperativos*, 138, 1-17, e-ISSN: 1885-8031. Recuperado de: <https://doi.org/10.5209/REVE.73870>
- Ortega-Pereira, J., Borja-Borja, F., Aguilar-Rodríguez, I., & Montalván-

- Burbano, R. (2018). **Evolución de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, 2000-2015**. *Semestre Económico*, 20(45), 187-216, e-ISSN: 2248-4345. Recuperado de: <https://doi.org/10.22395/seec.v20n45a7>
- Peláez-Quizhpi, A., & Villacis-Yank, J. (2022). **Modelo para la evaluación del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito**. *UDA AKADEM*, 1(9), 142-177, e-ISSN: 2631-2611. Recuperado de: <https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.481>
- Sánchez, F. (2019). **Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos**. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 13(1), 101-122, e-ISSN: 2223-2516. Retrieved from: <https://doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Tancara, C. (1993). **La Investigación Documental**. *Temas Sociales*, (17), 91-106, e-ISSN: 2413-5720. Bolivia: Instituto de Investigaciones Sociológicas Mauricio Lefebvre (IDIS).
- Yaguache, D., & Hennings, J. (2021). **La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020**. *Recimundo*, 5(4), 356-371, e-ISSN: 2588-073X. Recuperado de: [https://doi.org/10.26820/recimundo/5.\(4\).dic.2021.356-371](https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371)
- Zhunio, M., Quezada, J., Garzón, V., & Carvajal, H. (2024). **Factores socioeconómicos que influyen en la morosidad de una entidad financiera, caso Machala - Provincia de El Oro**. *Mlaj. Multidisciplinary Latin American Journal*, 2(1), 34-48, e-ISSN: 2960-8414. Recuperado de: <https://doi.org/10.62131/mlaj-v2-n1-004>

Damaris Maite Pardo Castilloe-mail: dpardo3@utmachala.edu.ec

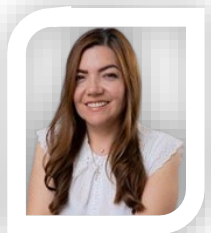
Nacida en Machala, Ecuador el 10 de agosto del año 2003. Discente de la Carrera de Economía, en la Universidad Técnica de Machala (UTMACH); Certificación de Organizador y Participación en el conversatorio “Tratado de Libre Comercio Ecuador-China: Implicaciones y Perspectivas” por el Grupo de Investigación Eco Emprendimiento; Certificación de aprobación al Ciclo de Conferencias “Semana del Economista edición 2023” por el Grupo de Investigación en Desarrollo Económico y Territorial (GIDET), Grupo de Investigación Global Plus y Grupo de Investigación Política, economía, empresa, sociedad y ambiente; Certificado de aprobación al Ciclo de Conferencias “Macroeconomía del Desarrollo”, por el grupo de Investigación Global Plus y Grupo de Investigación en Desarrollo Económico Territorial GIDET; Certificación de participación en calidad de ponente en la “Semana de la Ciencia UTMACH 2024” por el Vicerrectorado de Investigación, Vinculación y Posgrado; Certificación de Aprobación del Curso Taller Economía Popular y Solidaria: Introducción y Objetivos Socioeconómicos Combinados en la Economía Ecuatoriana por el Grupo de Investigación Eco-Emprendimiento; Certificación de Aprobación del Curso Taller Econometría Intermedia y aplicaciones en casos de estudio economía popular y solidaria por el Grupo de Investigación Eco-Emprendimiento.

Karla Paulette Chamba Correa
e-mail: kchamba12@utmachala.edu.ec



Nacida en Santa Rosa, El Oro, Ecuador, el 3 de abril del año 2003. Discente de la Carrera de Economía en la Universidad Técnica de Machala (UTMACH); Certificación de asistente en la Mesa Redonda: “Análisis y reflexión sobre el rol del estado en la economía”; Certificación de participación en el conversatorio Tratado de libre comercio Ecuador-China; Implicaciones y Perspectivas por el grupo de investigación Eco Emprendimiento; Certificación de participación en calidad de ponente en la “semana de la Ciencia UTMACH 2024” por el Vicerrectorado de Investigación, Vinculación y Posgrado; Certificación de aprobación del curso taller Economía Popular y Solidaria: Introducción y objetivos socioeconómicos combinados en la economía ecuatoriana por el grupo de investigación Eco Emprendimiento.

Lady Andrea León Serrano
e-mail: llady@utmachala.edu.ec



Nacida en Machala, El Oro, Ecuador, el 30 de agosto del año 1982. Doctora (PhD.) en Ciencias Económicas por la Universidad del Zulia (LUZ); Economista por la Universidad Técnica de Machala (UTMACH); Magíster en Administración de Empresas por la Universidad Tecnológica San Antonio de Machala (UTSAM); con un Diplomado en Economía Social y Solidaria de la Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales (FLACSO), Argentina; me he desempeñado en el sector privado como asesora de servicios en instituciones financieras; auditora en certificación ISO 9000; y jefa de áreas comerciales y de servicios en el sector público; soy profesora en la Universidad Técnica de Machala (UTMACH); investigadora en el Grupo de Investigación Eco Emprendimiento y responsable del programa educativo “Economía para Todos”; además, soy autora de libros y artículos, también he sido conferencista en temas de Economía Circular y Economía social, entre otros, en eventos locales organizados por la Prefectura de El Oro; cuento con participaciones internacionales y otros eventos académicos; entre mis principales logros, se destaca el primer lugar en el Reconocimiento a la Investigación Científica UTMACH 2023; recibí Mención Honorífica por mi defensa de tesis doctoral y obtuve reconocimientos en la Universidad Estatal Península de Santa Elena (UPSE) en el 2023 y 2024 por mi contribución en la evaluación de proyectos de modelos de negocio y responsabilidad social.

El contenido de este manuscrito se difunde bajo una [Licencia de Creative Commons Reconocimiento-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional](#)