



Ciencia Latina
Internacional

Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, Ciudad de México, México.
ISSN 2707-2207 / ISSN 2707-2215 (en línea), marzo-abril 2024,
Volumen 8, Número 2.

https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v8i2

LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD

**CREDIT PLACEMENT AND ITS RELATIONSHIP
WITH PROFITABILITY**

Franklin Yovani Malla Alvarado

Universidad Nacional de Loja, Ecuador

Eduardo José Martínez Martínez

Universidad Nacional de Loja, Ecuador

Liliana de Jesús Matailo Yaguana

Universidad Nacional de Loja, Ecuador

Andrea de los Ángeles Ayala Martínez

Investigador Independiente, Ecuador

Susanne Serenella Sojos Pérez

Investigador Independiente, Ecuador

DOI: https://doi.org/10.37811/cl_rem.v8i2.10611

La Colocación de Créditos y su Relación con la Rentabilidad

Franklin Yovani Malla Alvarado¹

franklin.malla@unl.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-9170-3398>

Universidad Nacional de Loja
Ecuador

Eduardo José Martínez Martínez

eduardo.martinez@unl.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-0361-4775>

Universidad Nacional de Loja
Ecuador

Liliana de Jesús Matailo Yaguana

liliana.matailo@unl.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-6274-7762>

Universidad Nacional de Loja
Ecuador

Andrea de los Ángeles Ayala Martínez

andreaam93@hotmail.com

<https://orcid.org/0009-0005-4603-6871>

Investigador Independiente
Ecuador

Susanne Serenella Sojos Pérez

ing.com.susanne_sojos@hotmail.es

<https://orcid.org/0009-0003-2571-4544>

Investigador Independiente
Ecuador

RESUMEN

El estudio tiene como objetivo determinar la relación entre las colocaciones y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “COOPMEGO”, una de las más grandes en relación a sus activos en la provincia de Loja y la región sur del país; para ello, se describió las variables y se analizó la importancia, para conocer las características del problema y establecer la relación existente entre la variable independiente (colocación de crédito) y dependiente (rentabilidad). Para la obtención de resultados se realizó un análisis de la colocación de créditos como de su rentabilidad en los últimos cinco años, los cuales presentaron varias fluctuación en estos años, siendo el 2020 el año con mayor decrecimiento por la recesión económica, además, se observó los datos estadísticos de estos para comprender las diferentes variaciones ocasiones en dichos años, donde la desviación estándar se establece con un valor de 0,005 para ROA y 0,033 para ROE, indicando que los valores no presentan mayor dispersión, puesto que la rentabilidad de la cooperativa se ha mantenido en valores similares o cercanos entre sí. Sin embargo, la correlación diagnóstica que, a pesar de tener un elevado nivel de colocaciones, no implica que la rentabilidad de sus activos sea igual a esta. Con ello podemos concluir que la cooperativa tiene una relación positiva débil, es decir, la colocación de créditos puede incrementar, pero es muy posible que la rentabilidad lo haga de forma débil, debido a que el fin principal de estas organizaciones es el bien común de sus integrantes y no el lucro económico.

Palabras claves: colocación, créditos, rentabilidad, relación

¹ Autor principal

Correspondencia: franklin.malla@unl.edu.ec

Credit Placement and its Relationship with Profitability

ABSTRACT

The study aims to determine the relationship between the placements and the profitability of the “COOPMEGO” Savings and Credit Cooperative, one of the largest in relation to its assets in the province of Loja and the southern region of the country; To do this, the variables were described and their importance was analyzed to know the characteristics of the problem and establish the relationship between the independent variable (credit placement) and the dependent variable (profitability). To obtain results, an analysis of the placement of credits and their profitability in the last five years was carried out, which presented several fluctuations in these years, with 2020 being the year with the greatest decrease due to the economic recession. In addition, it was observed the statistical data of these to understand the different variations occasions in said years, where the standard deviation is established with a value of 0.005 for ROA and 0.033 for ROE, indicating that the values do not present greater dispersion, since the profitability of the cooperative is has maintained similar or close values to each other. However, the diagnostic correlation that, despite having a high level of placements, does not imply that the profitability of its assets is equal to this. With this we can conclude that the cooperative has a weak positive relationship, that is, the placement of credits can increase, but it is very possible that profitability does so weakly, because the main purpose of these organizations is the common good of its members and not economic profit.

Keywords: Placement, credits, profitability, relationship

Artículo recibido 28 febrero 2024

Aceptado para publicación: 25 marzo 2024



INTRODUCCIÓN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito COAC han demostrado que son uno de los sectores más importantes dentro del sistema financiero nacional y de la economía en general, debido a que integran su estructura patrimonial con los preceptos básicos del cooperativismo (Bombón y Pacheco, 2021); son parte del nuevo enfoque de Finanzas Populares y Solidarias que tienen como finalidad, superar las barreras en relación a la resolución de problemas económicos, de organización del ahorro, crédito y servicios financieros (Coba et al., 2020).

En este sentido, es innegable que las COAC tienen mayor relevancia en el sistema financiero durante las últimas décadas, pero sin embargo es necesario que tengan una estabilidad financiera que garantice su funcionamiento y permanencia en el mercado (Aguas y Coello, 2022); que se logra a través de procesos administrativos eficaces y eficientes que garanticen el logro de sus metas a corto y largo plazo (García et al., 2021). Adicionalmente, como toda organización legítima, las COAC se enfrentan hoy en día a un mercado cada vez más competitivo, que les obliga a generar estrategias innovadoras dentro de sus capacidades, para conseguir la fidelidad de sus servicios (Jimbo, et al., 2019).

Uno de los rubros de mayor importancia dentro de las COAC es la cartera de crédito, sirviendo en muchos de los casos, para evaluar el desempeño del sector financiero local y nacional (Vera y Costa, 2007); de ahí que su control ha sido una permanente por parte de los organismos pertinentes para velar el buen uso de las inversiones de los depositantes (Cortez Lopez & Lahoud Carrero, 2023). En este punto es importante resaltar que la gestión financiera si influye en la rentabilidad que puedan obtener las COAC, ya que, optimizando sus procesos operativos, de gestión financiera, es posible mejorar los niveles de rentabilidad en un ejercicio económico determinado (Yaguache y Hennings, 2021).

En el presente artículo científico se presentará la colocación de créditos y su relación en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “COOPMEGO”, para lo cual se inicia con una búsqueda literaria sobre las cooperativas de ahorro y crédito, su rentabilidad y créditos, para luego proceder a realizar la aplicación de la metodología seleccionada de acuerdo al interés de la investigación.

Esta metodología aplicada permitirá conocer la relación que existe en la colocación de créditos con la rentabilidad de la institución a analizar. Sabiendo que la investigación que se desarrolla es no experimental de corte transversal. Con la información recabada durante la investigación se presenta al



final de la misma los resultados obtenidos y los datos que aporta la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

MARCO TEÓRICO

Sistema Financiero Nacional

El Sistema Financiero Nacional (SFN), es una asociación de instituciones financieras cuyas actividades están reguladas por la autoridad de supervisión bancaria y la Oficina de Economía Nacional y Solidaria (Ordóñez et al., 2020), es considerado el principal intermediario de la economía globalizada, lo que parece ser una oportunidad para adaptar el modelo de negocio bancario (BanEcuador, 2023).

El funcionamiento del SFN puede afectar la estabilidad económica de un país, ya que dependerá en gran medida de la optimización continua del manejo de los fondos que las instituciones financieras reciben en forma de depósitos al otorgar préstamos que estimulen las actividades productivas (Ortega et al., 2022). Esta optimización genera rentabilidad para el conjunto de la sociedad y, además, un clima de confianza entre la población (Quinaluisa et al., 2021). Tiene como objetivo principal canalizar los ahorros de la gente y contribuir directamente al sano desarrollo económico del país (Internacional, 2021).

El SFN puede facilitar las cosas a ambas partes porque puede regular el momento y la cantidad de dinero que dan y reciben de acuerdo con las necesidades del agente económico con excedente de dinero y la demanda de dinero. Resulta imposible obtener un préstamo directo del proponente de ahorros y del solicitante, ya que sus necesidades monetarias pueden no ser las mismas en términos de monto y plazo (Mayorga et al., 2019). El SFN está integrado por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualidades); instituciones financieras públicas; Instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y empresas auxiliares del sistema financiero (Pérez et al., 2021).

Según la Superintendencia de Bancos, los bancos representan el participante más grande e importante del mercado, representando más del 90% del total de las operaciones del sistema y de acuerdo con el Código Monetario y Financiero, que entró en vigor en septiembre de 2014, las nueve empresas financieras del país deben convertirse en bancos en un plazo de 18 meses; y sumar las cooperativas de vivienda como parte del sector de la economía nacional y solidaria (Romero, 2023).



La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera es considerada el órgano responsable de ampliar las normas y lineamientos regulatorios de los sistemas financieros, de seguros y de valores y complementar las leyes existentes. Cabe mencionar que la Superintendencia de Bancos es responsable de la supervisión y control de las instituciones financieras del país, con excepción de las cooperativas, que están bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Ortega et al., 2022).

Superintendencia de Economía popular y Solidaria

La SEPS es un organismo cuya función es la supervisión y control de las organizaciones económicas populares y solidarias, con personalidad jurídica de derecho público y autonomía administrativa y financiera, que en sí busca el desarrollo, la estabilidad, la solidez y el buen funcionamiento del sector económico popular y solidaridad. (Hora, 2019). Sirve para colocar lineamientos y mejores prácticas para consolidar la sostenibilidad, eficiencia y transparencia en la gestión de las empresas y organizaciones reguladas (Guachamin, et al., 2022).

Consolidarse a nivel nacional e internacional como un organismo técnico líder en la implementación de mejores prácticas para el fortalecimiento, seguimiento y control de la economía popular y solidaria, apoyando su estabilidad y sostenibilidad (SEPS, 2023). La función principal es asegurar la sostenibilidad a largo plazo de las organizaciones de la economía nacional y solidaria (EPS) y comprenderlas en sus diversas formas organizativas de producción, ahorro y crédito, consumo, vivienda, servicios y transporte, ya sea en unidireccional: comunitaria, cooperativa, asociación y otras: las que acogen esta “otra economía” (Guerra et al., 2014).

Cooperativas de ahorro y crédito

Son instituciones financieras fundadas con valores y principios sociales, que buscan proporcionar servicios y productos financieros a comunidades de bajos recursos económicos, por ende, es una entidad sin fines de lucro y sus socios se unen libre y voluntariamente (Morales, 2018). Su finalidad principal es ayudar a los sectores que poseen recursos económicos limitados, brindándoles apoyo por medio de un crédito a tasas bajas, y proporcionar servicios financieros para que las familias mejoren su calidad de vida (Vidarte, 2023).

Ofrece a sus socios una gran gama de productos o servicios, como préstamos de consumo, microcréditos, créditos corporativos, entre otros; participaciones en la comunidad mediante capacitaciones para educación financiera, servicios a pequeñas empresas, etc.; practicidad por medio de banca móvil, banca en línea, depósitos directos, cuentas corrientes o de ahorros, sobregiros, y más; y, accesibilidad al contar con distintas sucursales (Credit Union, 2023).

Las cooperativas se encuentran segmentadas en diferentes niveles, las del segmento 1 son aquellas que poseen activos mayores a \$80.000.000,00; las del segmento 2 que cuenta con activos de \$20.000.000,00 hasta 80.000.000,00; las del segmento 3 se encuentra constituida con \$5.000.000,00 hasta 20.000.000,00; en el segmento 4 se presentan cooperativas con activos mayores a \$1.000.000,00 hasta \$5.000.000,00; y por último, el segmento 5 que tienen activos hasta \$1.000.000,00 (Fabara, 2022).

Créditos

Según Montes (2020) el crédito es un monto de dinero que un acreedor otorga a un deudor, con el compromiso de que, en un determinado tiempo el deudor pague o responda con el total la deuda concedida, además de pagar un adicional conocido como interés, por dicho préstamo. La importancia que se deriva de ellos es muy grande, dado que permite a personas, organizaciones y gobiernos disponer de recursos para financiar cualquier actividad o compra de activos que necesita la comunidad (My Finance Academy, 2022).

Existen diferentes tipos de créditos, los más comunes son: crédito de consumo, microcrédito, de vivienda, crédito comercial e hipotecarios (COAC Santa Ana, 2023). Los requisitos básicos que una institución pide para otorgar un préstamo, son:

Poseer una cuenta bancaria y documentos personales, como: cédula de identidad y certificado de votación, copia de la planilla de luz eléctrica de máximo tres meses, documento que justifique los ingresos laborales, como el rol de pagos o el certificado salarial, llenar el formulario de crédito en donde consta el monto requerido, plazo y destino del crédito y por último, se entrega una solicitud autorizando al banco que inicie el trámite (Banco Internacional, 2021).

Rentabilidad

Son aquellos beneficios que percibe un inversionista o accionista por el monto invertido en una institución financiera o empresa (Forero, et al., 2008). Es fundamental, ya que es un indicador que



refleja si una inversión está rindiendo o no beneficios, además proporciona información sobre la condición económica de una organización para la toma de decisiones estratégicas, y permite realizar proyecciones futuras (Cafaro, 2022).

Como plantea Muñoz (2021) los dos tipos de rentabilidad más conocidos son: Rentabilidad económica (ROA): mide la capacidad de la organización para generar beneficios con la implementación de sus activos y capital invertido. Se calcula dividiendo la utilidad neta del ejercicio sobre el total de los activos.

Rentabilidad financiera (ROE): mide la capacidad que tiene una entidad para remunerar a sus propietarios o accionistas. Se calcula mediante la división de la utilidad neta del ejercicio, y el patrimonio de la empresa.

METODOLOGÍA

La presente investigación se encuentra enmarcada dentro del enfoque mixto. Cualitativo busca comprender los fenómenos, basándose en bibliografía acerca del crédito y la rentabilidad; y cuantitativo, permite profundizar sobre el tema de las colocaciones de créditos y los réditos de la cooperativa, además medirá las variables de tipo cuantitativo, ya que, con la recolección de datos, permitirá analizar y comprobar la relación que existe.

El tipo de investigación que se desarrolla es no experimental de corte transversal, su propósito es describir variables y analizar su importancia en un momento dado. Además, es de carácter descriptiva, la cual permitirá determinar las características del problema a investigar, también se encuentra orientada bajo el tipo de investigación correlacional, para establecer la relación existente entre la variable independiente (colocación de crédito) y dependiente (rentabilidad) en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “COOPMEGO” Finalmente tendrá un estudio exploratorio, porque el tema y la información recolectada será de interés exclusivo para el tiempo y el lugar donde se realizó.

RESULTADOS

Tabla 1. Colocaciones de la COOPMEGO y su rentabilidad en los últimos cinco años

Año	Colocaciones	ROA	ROE
2018	184.994.283,57	1,07%	6,89%
2019	226.909.172,82	1,19%	7,57%
2020	91.497.035,39	0,02%	0,15%
2021	237.236.708,99	0,67%	4,09%
2022	261.579.885,60	0,22%	1,29%

Nota. Tomado de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Como se puede observar en la Tabla 1, las colocaciones que realizó la COOPMEGO muestran fluctuaciones en los últimos cinco años, presentando una disminución significativa en el año 2020 con respecto a años anteriores; asimismo la rentabilidad medida por ROA y ROE también ha variado con valores más altos en 2018 – 2019 y un descenso bastante notable en 2020, se hace mención que las colocaciones al ser demasiadas bajas para aquel año, debido a que la rentabilidad también tiende a mostrar esas variaciones. Este suceso puede atribuirse a diversos factores, como la recesión económica durante la pandemia, cambios en las condiciones del mercado o los factores internos dentro de la cooperativa; sin embargo, es importante señalar que las fuentes de investigación no mencionan explícitamente la causa específica de la disminución significativa en el año 2020.

Tabla 2. Datos descriptivos

	COLOCACIONES	ROA	ROE
Media	200.443.417,27	0,006	0,040
Error típico	29.916.417,02	0,002	0,015
Mediana	226.909.172,82	0,007	0,041
Desviación estándar	66.895.142,11	0,005	0,033
Curtosis	1,81	-2,518	-2,597
Coefficiente de asimetría	-1,39	-0,143	-0,083
Rango	170.082.850,21	0,012	0,074
Mínimo	91.497.035,39	0,000	0,001
Máximo	261.579.885,60	0,012	0,076
Suma	1.002.217.086,37	0,032	0,200

Nota. Elaboración propia

En la Tabla 2 se puede apreciar a la desviación estándar con un valor de 0,005 para ROA y 0,033 para ROE, lo cual indica que los valores no se encuentran muy dispersos, dado que la rentabilidad de la cooperativa se ha mantenido en valores similares o cercanos entre sí. Por otro lado, los valores de Curtosis indican la forma de la distribución de cada variable, que en este caso a las colocaciones que realizó la cooperativa se las consideran como una distribución relativamente elevada por representar una Curtosis positiva, mientras que la rentabilidad por tener valores negativos indica una distribución relativamente plana. Esta situación también se ve reflejada en el sesgo o coeficiente de asimetría que indican valores negativos, lo cual significa que la distribución se sesga a la derecha.

Tabla 3. Correlación entre colocación de créditos y rentabilidad en los activos

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de correlación múltiple	0,367140824
Coefficiente de determinación R ²	0,134792384
R ² ajustado	-0,153610154
Error típico	0,005491016
Observaciones	5

ANÁLISIS DE VARIANZA					
	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	1	1,4092E-05	1,4092E-05	0,46737586	0,543266698
Residuos	3	9,04538E-05	3,01513E-05		
Total	4	0,000104546			

	<i>Coefficientes</i>	<i>Error típico</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Probabilidad</i>	<i>Inferior 95%</i>	<i>Superior 95%</i>	<i>Inferior 95,0%</i>	<i>Superior 95,0%</i>
Intercepción	0,000710153	0,008585281	0,082717546	0,93928617	-0,026612042	0,028032348	-0,026612042	0,028032348
Variable X 1	2,80583E-11	4,1042E-11	0,68364893	0,5432667	-1,02556E-10	1,58672E-10	-1,02556E-10	1,58672E-10

Nota. Análisis de regresión a datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Según el estudio que se presenta en la Tabla 3, existe una correlación positiva de 0,37 entre colocación de créditos y rentabilidad de los activos en la Cooperativa “CoopMego” en los últimos cinco años. La diferencia para llegar al óptimo de correlación de 0,63 se determina porque la cooperativa a pesar de tener un elevado nivel de colocaciones, no implica que la rentabilidad de sus activos sea proporcional.

Tabla 4. Correlación entre colocación de créditos y rentabilidad en el patrimonio

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de correlación múltiple	0,348828477
Coefficiente de determinación R ²	0,121681307
R ² ajustado	-0,171091591
Error típico	0,035627791
Observaciones	5

ANÁLISIS DE VARIANZA					
	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	1	0,000527559	0,000527559	0,4156167	0,565037091
Residuos	3	0,003808019	0,00126934		
Total	4	0,004335577			

	<i>Coefficientes</i>	<i>Error típico</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Probabilidad</i>	<i>Inferior 95%</i>	<i>Superior 95%</i>	<i>Inferior 95,0%</i>	<i>Superior 95,0%</i>
Intercepción	0,005573002	0,055704558	0,100045701	0,92661898	-0,171703763	0,182849766	-0,171703763	0,182849766
Variable X 1	1,71676E-10	2,66296E-10	0,644683413	0,56503709	-6,75796E-10	1,01915E-09	-6,75796E-10	1,01915E-09

Nota. Análisis de regresión a datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Al analizar la colocación de créditos y la rentabilidad en el patrimonio de la cooperativa según la Tabla 4, se puede evidenciar que existe una correlación positiva de 0,35 pero no necesariamente significa que sea una lógica fija, ya que la institución en análisis no siempre va a lograr cumplir sus expectativas de obtener una rentabilidad adecuada.

La colocación de créditos es de vital importancia dentro de las cooperativas de ahorro y crédito, debido a que, contribuye a mejorar los beneficios económicos percibidos, en el caso de un estudio realizado a las cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Tungurahua el coeficiente de correlación determinado fue negativo, concluyendo así, que la colocación de créditos tiene una relación inversa con la rentabilidad, es decir, mientras una variable aumenta la otra disminuye.

Los resultados obtenidos de la investigación contribuyen a determinar la relación existente en el caso de una cooperativa de Loja, obteniendo una relación positiva débil, es decir que, mientras una de las variables aumenta, la otra variable también aumentará, pero de una manera débil o poco confiable.

CONCLUSIONES

Una vez realizado el análisis de la información interna de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CoopMego” con relación a las colocaciones de crédito y la rentabilidad se pudo determinar las siguientes conclusiones.

Los índices de rentabilidad tomando como referencia desde al año 2018 al año 2022 han sufrido crecimientos y disminuciones, sin embargo, la baja más representativa es la ocurrida en el 2020, año de la recesión de la económica causada por la pandemia de la COVID-19 y cambios en las condiciones del mercado.

A pesar de las diferentes fluctuaciones en los últimos cinco años, podemos mencionar que el ROA y ROE se han mantenido en valores similares o cercanos entre sí. Además de existir una correlación positiva de 0,37 entre colocación de créditos y rentabilidad de los activos, es decir la cooperativa a pesar de tener un elevado nivel de colocaciones, no implica que la rentabilidad de sus activos sea proporcional.

La colocación de créditos es un pilar fundamental dentro de las cooperativas de ahorro y crédito, debido a que, contribuye a mejorar los beneficios económicos percibidos, sin embargo, la Cooperativa “CoopMego”, no siempre puede cumplir con expectativas razonables de rentabilidad, ya que según el



análisis realizado esta presenta una relación positiva débil, es decir que, a pesar que las dos variables aumentan, una de estas lo hará de una manera débil, pequeña, poco confiable.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguas-Salazar, N. L., & Coello-Panchana, A. J. (2022). Impacto financiero Post Covid en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Guayaquil. *Polo del Conocimiento*, 1742-1765. doi:10.23857/pc.v7i8
- Banco Internacional. (27 de septiembre de 2021). *¿Qué necesito para pedir un préstamo personal?* <https://www.bancointernacional.com.ec/que-necesito-para-pedir-un-prestamo-personal/>
- Bombón-Orellana, D., & Pacheco-Rodríguez, F. (2021). Impacto económico de las cooperativas de ahorro y crédito de tipo cerrada en los empleados de instituciones y empresas públicas y privadas. *Boletín de Coyuntura*, 5-10. Obtenido de <https://revistas.uta.edu.ec/erevista/index.php/bcoyu/article/view/1064/973>
- Cafaro, A. (7 de octubre de 2022). *Importancia de la rentabilidad y su valor*. <https://proyectosuntref.wixsite.com/proyectos/post/importancia-de-la-rentabilidad-y-su-valor>
- COAC Santa Ana. (2023). *Tipos de créditos*. <https://www.coopsantana.fin.ec/credito-y-microcredito>
- Coba Molina, E. M., Díaz Córdova, J. F., & Tapia Panchi, E. P. (2020). Impacto de los principios cooperativos en el sector financiero popular y solidario ecuatoriano. *Revista de Ciencias Sociales*, 1-13. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/280/28063431016/28063431016.pdf>
- Cortez Lopez, Z. d., & Lahoud Carrero, D. A. (2023). Factores que determinan el comportamiento de la cartera de crédito del sector bancario venezolano, período 2004-2018. *KAIRÓS*, 149-167. doi:<https://doi.org/10.37135/kai.03.11.08>
- Credit Union. (6 de mayo de 2023). *Productos y servicios de cooperativas de ahorro y crédito*. <https://espanol.mycreditunion.gov/about-credit-unions/products-services>
- Cadenas Bogantes, D., & Castro Miranda, J. C. (2021). Analysis Of the Effectiveness of The Action Oriented Approach in The New English Program Proposed by The Ministry of Public Education in The Year 2018. *Sapiencia Revista Científica Y Académica*, 1(1), 45-60. Recuperado a partir de <https://revistasapiencia.org/index.php/Sapiencia/article/view/13>



- Da Silva Santos , F., & López Vargas , R. (2020). Efecto del Estrés en la Función Inmune en Pacientes con Enfermedades Autoinmunes: una Revisión de Estudios Latinoamericanos. *Revista Científica De Salud Y Desarrollo Humano*, 1(1), 46-59. <https://doi.org/10.61368/r.s.d.h.v1i1.9>
- Fabara, G. (2022). *Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno y su prestación de servicios de intermediación financiera como entidades financieras populares y solidarias*. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8800/1/T3852-MDFBS-Fabara-Las%20cooperativas.pdf>
- Forero, J. A., Bohórquez, L. E., & Lozano, A. (2008). Impacto de la calidad en la rentabilidad. *Ingeniería*, 42-50. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4988/498850166007.pdf>
- García Bravo, M. E., Hurtado García, K. d., Ponce Álava, V., & Sánchez Moreira, J. M. (2021). Análisis del proceso de control interno en cooperativas de ahorro y crédito. *COODES Cooperativismo y Desarrollo*, 227-242. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/cod/v9n1/2310-340X-cod-9-01-227.pdf>
- Guachamin, M., Llumiquinga, A., & Pérez, S. (2022). Análisis de la eficiencia bancaria en Ecuador, El Salvador y Panamá para el período 2007-2021. *Cuestiones Económicas*, 127- 153. doi:<https://doi.org/10.47550/RCE/32.2.5>
- González Mosquera, O. M., & Meneses Quelal, L. A. (2021). La campaña militar conjunta en Afganistán - Una guerra sin fin. *Emergentes - Revista Científica*, 1(1), 1-22. Recuperado a partir de <https://revistaemergentes.org/index.php/cts/article/view/1>
- Jimbo, C., Erazo, J., & Narváez, C. (2019). Análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, mediante el modelo análisis envolvente de datos. *593 Digital Publisher*, 97-103.
- Manjarres, E. (Octubre de 2022). *Análisis comparativo de la colocación de créditos y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito segmentos 1 y 2 de Tungurahua*. <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/36697>
- Mayorga Díaz, M. P., Masabanda Baltazar, Á. V., Garcés Pico, A. F., & Toaza Tipantasig, S. E. (2019). Análisis del enfoque social en el Sistema Financiero Popular y Solidario ecuatoriano. *Cofin*



- Habana, 1-10. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612019000200016
- Montes, J. (1 de marzo de 2020). *Crédito*. <https://economipedia.com/definiciones/credito.html>
- Morales, A. (julio de 2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. *Eumed.net*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html>
- Muñoz, J. (17 de noviembre de 2021). *Rentabilidad: lo que debes saber para potenciar tu negocio*. <https://agicap.com/es/articulo/rentabilidad-empresarial/#:~:text=La%20rentabilidad%20es%20importante%20porque,est%C3%A1%20siendo%20o%20no%20provechosa.>
- My Finance Academy. (4 de abril de 2022). *Qué es el crédito y por qué es importante: Guía del crédito para principiantes*. <https://www.pnc.com/insights/es/personal-finance/spend/what-is-credit-and-why-is-it-important.html>
- Ordóñez-Granda, E. M., Narváez-Zurita, C. I., & Erazo-Álvarez, J. C. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 1-23. doi: <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.693>
- Ortega-Ajila, F. A., Ramírez-Arias, T. M., & Zúñiga-Reyes, G. N. (2022). El sistema financiero y el rol en el desarrollo económico y social del Ecuador. *593 Digital Publisher*, 49-64. doi: doi.org/10.33386/593dp.2022.6.1367
- Pérez Sisa, F. G., Bautista Penna, R., & Morales López, D. A. (2021). El sistema financiero y su incidencia en el clima organizacional de las empresas públicas y privadas del Ecuador. *Revista ERUDITUS*, 77-93. doi: <https://doi.org/10.35290/re.v2n3.2021.460>
- Quinaluisa Morán, V., Cobo Litardo, E., Boza Valle, J., Feijóo Bello, M., Andrade Arias, M., Cárdenas Zea, M., & Carreño Rodríguez, W. (2021). Análisis del Sistema Financiero Ecuatoriano como proceso de formación del estudiante de las carreras administrativas en la UTEQ. *Prometeo*, 1-8. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/7375/1/UPSE-RCT-2014-Vol.2-No.1-007.pdf>



- Rodríguez Flores , A. M., & López Medina, P. A. (2021). Revisión Sistemática de la Violencia de Género: Factores Individuales y Contextos Sociales. *Estudios Y Perspectivas Revista Científica Y Académica* , 1(1), 01-24. <https://doi.org/10.61384/r.c.a.v1i1.2>
- Vera, L., & Costa, I. (2007). Estimación y Proyección de la Calidad de la Cartera de Crédito utilizando Variables Macroeconómicas: Un estudio para Venezuela. *Revista de Economía y Estadística*, 29-52. Obtenido de <http://revistas.unc.edu.ar/index.php/REyE/article/view/3839/3679>
- Vidarte, N. (2023). *Las Cooperativas de Ahorro y Credito*. <https://es.scribd.com/presentation/176256511/Las-Cooperativas-de-Ahorro-y-Credito>
- Yaguache Maza, D. M., & Hennings Otoyá, J. A. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *Recimundo*, 356-371. doi:10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371

