



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Licenciado en  
Contabilidad y Auditoría**

**Tema:**

---

**“La rentabilidad y el desarrollo empresarial de las cooperativas de ahorro y  
crédito del Segmento 1 y 2 de Tungurahua. Un estudio comparativo”**

---

**Autor:** Flores Guerrero, Eduardo Jose

**Tutor:** Ing. Pérez Briceño, Juan Carlos, MBA.

**Ambato – Ecuador**

**2023**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Juan Carlos Pérez Briceño, MBA con cédula de ciudadanía No. 110338250-1, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“LA RENTABILIDAD Y EL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 Y 2 DE TUNGURAHUA. UN ESTUDIO COMPARATIVO”**, desarrollado por Eduardo Jose Flores Guerrero, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Agosto 2023

TUTOR



Ing. Juan Carlos Pérez Briceño, MBA

C.C. 110338250-1

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Eduardo Jose Flores Guerrero con cédula de ciudadanía No. 180579159-5, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“LA RENTABILIDAD Y EL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 Y 2 DE TUNGURAHUA. UN ESTUDIO COMPARATIVO”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Agosto 2023

AUTOR



.....  
Eduardo Jose Flores Guerrero

C.C. 180579159-5

## CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, Agosto 2023

**AUTOR**



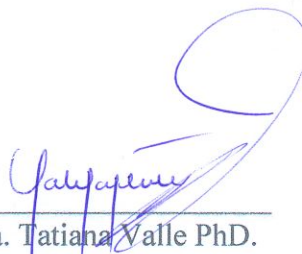
.....  
Eduardo Jose Flores Guerrero

C.C. 180579159-5

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

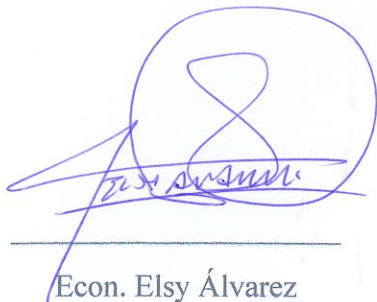
El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: “**LA RENTABILIDAD Y EL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 Y 2 DE TUNGURAHUA. UN ESTUDIO COMPARATIVO**”, elaborado por Eduardo Jose Flores Guerrero, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Agosto 2023



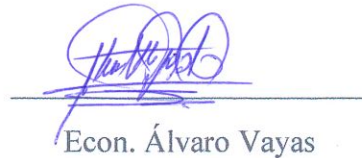
Dra. Tatiana Valle Ph.D.

**PRESIDENTE**



Econ. Elsy Álvarez

**MIEMBRO CALIFICADOR**



Econ. Álvaro Vayas

**MIEMBRO CALIFICADOR**

## DEDICATORIA

A mis padres Eduardo y Paulina, por acompañarme durante toda mi carrera universitaria con el amor y los recursos necesarios para facilitar mis estudios.

A mis abuelitos Héctor, Lolita, Raúl y Enmita, tíos, tías, primos, padrinos y demás familiares que me brindaron su cariño y compañía de forma incondicional.

A mis amigos más cercanos Erick, Santiago, Esteban, Leslie, Pame, Paúl y Jess que compartí lindos y divertidos momentos dentro y fuera de la universidad.

*Eduardo Jose Flores Guerrero*

## **AGRADECIMIENTO**

Doy gracias a Dios por darme la salud y sabiduría necesaria para culminar mis estudios de forma exitosa, siendo la guía necesaria para esforzarme y no rendirme ante la adversidad.

También agradezco a mis padres por brindarme los valores necesarios como la responsabilidad, honestidad y perseverancia necesarios para esforzarme al realizar mis estudios

A la universidad y especialmente a los docentes de mi querida facultad de contabilidad, quienes con gran determinación supieron compartirnos sus conocimientos, anécdotas y experiencias.

Finalmente, a todos los compañeros con los que compartí aulas durante todos los semestres, quienes me brindaron su amistad y conocimiento de forma desinteresada.

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:** “LA RENTABILIDAD Y EL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 Y 2 DE TUNGURAHUA. UN ESTUDIO COMPARATIVO”

**AUTOR:** Eduardo Jose Flores Guerrero

**TUTOR:** Ing. Juan Carlos Pérez Briceño, MBA.

**FECHA:** Agosto 2023

**RESUMEN EJECUTIVO**

El trabajo de investigación analizó el impacto que tiene la rentabilidad en el desarrollo empresarial de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 en la provincia de Tungurahua para el periodo 2021 y 2022. La ejecución del estudio se efectuó debido a la importancia de las acciones y políticas que ejecutan las cooperativas; por medio de las cuales, se puede impulsar la inclusión económica de los sectores vulnerables y reducir la desigualdad entre las personas. Al conocer las dificultades que tuvo este sector después de afrontar la pandemia, inestabilidad política, inflación, recesión económica, entre otras complicaciones, se identificó el desempeño logrado de la rentabilidad y desarrollo empresarial de las cooperativas de Tungurahua. Para ejecutar el estudio se analizaron los indicadores financieros de rentabilidad y los valores que integran su composición emitidos por la SEPS, así como también a través de la encuesta se conoció el manejo de los factores intangibles de desarrollo empresarial de cada institución. Por lo cual, se obtuvo que el ROA disminuyó en promedio dos puntos porcentuales para el año 2022 y que la (ROE) de las cooperativas tuvo en promedio mejores porcentajes durante el año 2021 con una disminución de más nueve puntos porcentuales para el año siguiente. Finalmente, se utilizó la correlación de Pearson donde se demostró que la rentabilidad tuvo un impacto en el desarrollo empresarial de las cooperativas, debido a que las entidades que tienen mayores indicadores en promedio de rentabilidad del ROA y ROE durante los 2 años del estudio, también cuentan con mejores puntuaciones de cumplimiento en la encuesta.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** RENTABILIDAD, DESARROLLO, COOPERATIVAS, INFLUENCIA, CRECIMIENTO.



**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING**  
**ACCOUNTING AND AUDITING CAREER**

**TOPIC:** “PROFITABILITY AND BUSINESS DEVELOPMENT OF SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES IN SEGMENTS 1 AND 2 OF TUNGURAHUA. A COMPARATIVE STUDY”.

**AUTHOR:** Eduardo Jose Flores Guerrero

**TUTOR:** Ing. Juan Carlos Pérez Briceño, MBA.

**DATE:** August 2023

**ABSTRACT**

The research work analyzed the impact that profitability has on the business development of the savings and credit cooperatives of segment 1 and 2 in the province of Tungurahua for the period 2021 and 2022. The execution of the study was carried out due to the importance of the actions and policies carried out by the cooperatives; through which, the economic inclusion of vulnerable sectors can be promoted and inequality between people can be reduced. Knowing the difficulties that this sector had after facing the pandemic, political instability, inflation, economic recession, among other complications, the performance achieved in terms of profitability and business development of the Tungurahua cooperatives was identified. To execute the study, the financial indicators of profitability and the values that make up its composition issued by the SEPS were analyzed, as well as through the survey the management of the intangible factors of business development of each institution was known. Therefore, it was obtained that the ROA decreased on average two percentage points for the year 2022 and that the (ROE) of the cooperatives had better percentages on average during the year 2021 with a decrease of more than nine percentage points for the following year. Finally, the Pearson correlation was used, where it was shown that profitability had an impact on the business development of the cooperatives, since the entities that have higher average profitability indicators of ROA and ROE during the 2 years of the study, also have better compliance scores in the survey.

**KEYWORDS:** PROFITABILITY, DEVELOPMENT, COOPERATIVES, INFLUENCE, GROWTH.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO .....	v
DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTO .....	vii
RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS .....	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xiv
<b>CAPÍTULO I.....</b>	<b>1</b>
<b>INTRODUCCIÓN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Justificación.....	2
1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica .....	2
1.2.2 Formulación del problema de investigación .....	4
1.3 Objetivos .....	4
1.3.1 Objetivo general.....	4
1.3.2 Objetivos específicos .....	4
<b>CAPÍTULO II .....</b>	<b>5</b>
<b>MARCO TEÓRICO.....</b>	<b>5</b>
2.1 Revisión de literatura.....	5
2.1.1 Antecedentes investigativos.....	5
2.1.1.1 El papel de las instituciones financieras como medio para fomentar la inclusión económica y reducir la pobreza.....	5
2.1.1.2 La importancia de analizar la rentabilidad para efectuar inversiones ...	6
2.1.1.3 Las características del desarrollo empresarial en las organizaciones....	7
2.1.2 Fundamentos teóricos .....	8

2.1.2.1 Teoría financiera .....	8
2.1.2.2 Definición de cooperativa de ahorro y crédito .....	9
2.1.2.3 Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito .....	9
2.1.2.4 Rentabilidad .....	9
2.1.2.5 Rentabilidad sobre activos (ROA) .....	10
2.1.2.6 Rentabilidad sobre patrimonio (ROE) .....	11
2.1.2.7 Apalancamiento financiero .....	11
2.1.2.8 Definición de inversión .....	12
2.1.2.9 Desarrollo empresarial .....	12
2.1.2.10 Cultura empresarial .....	12
2.1.2.11 Liderazgo.....	12
2.1.2.12 Gestión del conocimiento.....	13
2.1.2.13 Innovación.....	13
2.2 Hipótesis .....	14
<b>CAPÍTULO III.....</b>	<b>15</b>
<b>METODOLOGÍA .....</b>	<b>15</b>
3.1 Recolección de la información .....	15
3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis .....	15
3.1.1.1 Población.....	15
3.1.1.2 Muestra.....	16
3.1.2 Fuentes primarias .....	16
3.1.2.1 Encuesta .....	17
3.1.3 Fuentes secundarias.....	17
3.1.4 Técnicas, instrumentos y métodos para recolectar la información .....	17
3.1.4.1 Fichas de observación .....	17
3.2 Tratamiento de la información .....	18
3.2.1 Métodos .....	18
3.2.2 Descripción detallada del procesamiento de la información .....	18
3.2.2.1 Estudios descriptivos.....	19
3.3 Operacionalización de las variables.....	21
<b>CAPÍTULO IV .....</b>	<b>27</b>
<b>RESULTADOS.....</b>	<b>27</b>
4.1 Resultados y discusión .....	27
4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación .....	50

<b>CAPÍTULO V</b> .....	<b>53</b>
<b>CONCLUSIONES</b> .....	<b>53</b>
5.1 Conclusiones .....	53
5.2 Limitaciones del estudio.....	54
5.3 Futuras líneas de investigación.....	55
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS</b> .....	<b>56</b>
<b>ANEXOS</b> .....	<b>62</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Tabla 1.</b> Norma para la segmentación de las entidades de la SEPS.....	9
<b>Tabla 2.</b> Definición de los términos del ROE .....	11
<b>Tabla 3.</b> Evolución del concepto de innovación .....	13
<b>Tabla 4.</b> Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de Tungurahua .....	15
<b>Tabla 5.</b> Estudio comparativo de las cooperativas de ahorro y crédito del período 2021 y 2022.....	18
<b>Tabla 6.</b> Instrumentos de medición de los indicadores de rentabilidad. ....	20
<b>Tabla 7.</b> Matriz de correlación para medir los indicadores de rentabilidad .....	20
<b>Tabla 8.</b> Coeficiente de correlación de Pearson. ....	21
<b>Tabla 9.</b> Operacionalización variable independiente: Rentabilidad.....	22
<b>Tabla 10.</b> Operacionalización variable dependiente: Desarrollo empresarial.....	23
<b>Tabla 11.</b> Imágenes y símbolos .....	27
<b>Tabla 12.</b> Valores, principios y objetivos.....	28
<b>Tabla 13.</b> Políticas y reglas .....	29
<b>Tabla 14.</b> Ahorro de los recursos .....	30
<b>Tabla 15.</b> Incentivar y motivar a los miembros de la organización .....	31
<b>Tabla 16.</b> Capacidad de resolver problemas .....	32
<b>Tabla 17.</b> Manejo del conocimiento.....	33
<b>Tabla 19.</b> Manuales e instructivos del manejo de equipos.....	35
<b>Tabla 20.</b> Estrategias para buscar clientes.....	36
<b>Tabla 21.</b> Herramientas que mejoren el servicio al cliente .....	37
<b>Tabla 22.</b> Adquisición de nuevos equipos.....	38
<b>Tabla 23.</b> Rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del período 2021-2022.....	40
<b>Tabla 24.</b> Coeficiente de correlación de Pearson .....	51
<b>Tabla 25.</b> Correlación y significancia de Pearson.....	51
<b>Tabla 26.</b> Preguntas de la encuesta .....	62

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
<b>Gráfico 1.</b> Definición de los términos del ROA.....	10
<b>Gráfico 2.</b> Imágenes y símbolos.....	28
<b>Gráfico 3.</b> Valores principios y objetivos.....	29
<b>Gráfico 4.</b> Políticas y reglas .....	30
<b>Gráfico 5.</b> Ahorro de los recursos .....	31
<b>Gráfico 6.</b> Incentivar y motivar a los miembros de la organización .....	32
<b>Gráfico 7.</b> Capacidad de resolver problemas .....	33
<b>Gráfico 8.</b> Manejo del conocimiento.....	34
<b>Gráfico 9.</b> Capacitaciones de las nuevas leyes y reglamentos .....	35
<b>Gráfico 10.</b> Manuales e instructivos del manejo de equipos.....	36
<b>Gráfico 11.</b> Estrategias para buscar clientes.....	37
<b>Gráfico 12.</b> Herramientas que mejoren el servicio al cliente .....	38
<b>Gráfico 13.</b> Adquisición de nuevos equipos .....	39
<b>Gráfico 14.</b> Utilidad de las cooperativas durante el año 2021 y 2022 .....	42
<b>Gráfico 15.</b> Activos de las cooperativas durante el año 2021 y 2022 .....	44
<b>Gráfico 16.</b> Patrimonio de las cooperativas durante el año 2021 y 2022.....	46
<b>Gráfico 17.</b> ROA según la SEPS de las cooperativas de ahorro y crédito durante el año 2021 y 2022 .....	48
<b>Gráfico 18.</b> ROE según la SEPS de las cooperativas de ahorro y crédito durante el año 2021 y 2022.....	50

# CAPÍTULO I

## INTRODUCCIÓN

### 1.1 Descripción del problema

De acuerdo a Georgieva (2020) las entidades del sector financiero del mundo actúan como intermediarios entre ahorristas y deudores, procurando disminuir la desigualdad de ingresos entre las personas, direccionando los recursos hacia los pequeños empresarios y nuevos emprendedores que generan nuevas fuentes de empleo de forma constante; sin embargo, esto no podrá efectuarse sin antes contar con un sistema financiero sólido y confiable que administre responsablemente su capital y obtenga los rendimientos requeridos para mantenerse en el mercado. Del mismo modo, tendrán que sobrellevar los problemas de factores externos como el incremento de la inflación y las tasas de interés promovida por los bancos centrales, causando incertidumbre, menor liquidez y disminución del valor de sus activos (BBC News Mundo, 2023).

El sector financiero de América Latina continua enfrentando varias dificultades, entre ellas el aumento de la morosidad en los créditos, lo que ha provocado una disminución de ingresos y de la calidad de los activos (Standard & Poor's Financial Services LLC, 2022). También, la inclusión financiera en esta región continúa siendo deficiente y constituye un obstáculo para lograr un acceso completo y adecuado al mercado de negocios para los sectores más vulnerables, donde se evidenció que durante el 2017 solo el 55,1% de personas contaban con una cuenta en una institución financiera (OCDE/CAF, 2020). Por lo cual, las cooperativas de ahorro y crédito tienen la oportunidad de incrementar el número de socios que todavía no han podido ser incluidos en el sistema y de esta manera, con las nuevas captaciones que ingresen, utilizarlas como créditos e inversiones que generan intereses, logrando así obtener mayores rendimientos.

En Ecuador las entidades del sistema financiero, popular y solidario han mostrado un importante crecimiento de sus activos, depósitos, aportaciones y cartera de créditos durante los últimos diez años, logrando llegar a contar con 451 cooperativas y mutualistas en el 2022 ubicadas mayoritariamente en sectores rurales y pobres, lo que

ha permitido impulsar el desarrollo de estos lugares (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022). Lastimosamente, las cooperativas sufrieron un aumento significativo de la morosidad desde mediados del 2020 que siguió creciendo hasta llegar al 6,0% en el 2023, demostrando las complicaciones que tienen las entidades en el manejo de su cartera (Asociación de Bancos Privados del Ecuador, 2023). Ante esto, toma importancia la generación de políticas y planes que aseguren la gestión inteligente de los activos que posee la entidad, para que sus recursos se utilicen como instrumentos capaces de producir rendimientos seguros y elevados.

Tungurahua se ha constituido en un referente de éxito del sistema financiero, popular y solidario, posicionándose como la cuarta provincia con mayor colocación crediticia a nivel nacional, debido a que fue de las primeras en incursionar en este sector; sin embargo, algunas de sus cooperativas presentan complicaciones en cuanto a su administración y gestión financiera (Alvarado, 2022). Por tal razón, es fundamental diseñar estrategias que evalúen los resultados obtenidos y se propongan acciones que mejoren la imagen y percepción de la institución hacia la sociedad, para transmitir mayor seguridad y confianza sobre sus capacidades operativas y financieras.

## **1.2 Justificación**

### **1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica**

Este estudio evaluó la información financiera y los factores de desarrollo empresarial para determinar su incidencia en la rentabilidad de las cooperativas del segmento 1 y 2 de la provincia de Tungurahua durante el período 2021 y 2022. Por lo tanto, el propósito del proyecto fue aportar con información útil a las entidades sobre las acciones que deben tomar para mejorar sus rendimientos, sin olvidar también cumplir con la responsabilidad social de impulsar el emprendimiento y la inclusión económica de los sectores excluidos y vulnerables.

Para conocer a profundidad como ha sido el desempeño de las instituciones se analizó y comparó la información financiera y organizacional, determinando cuales han sido sus principales deficiencias para eliminarlas o corregirlas. Donde, la información utilizada se obtuvo de fuentes documentales como libros, boletines informativos, resoluciones, investigaciones previas, artículos científicos, etc. que hayan basado su



información de fuentes oficiales como la SEPS, Asobanca, FMI, Banco Mundial, entre otros organismos públicos y privados que manejen datos autorizados y cuyas publicaciones sean de acceso público. Entonces, con esta información se efectuaron recomendaciones después de analizar los resultados empresariales y financieras que tuvieron las entidades, para que la administración establezca nuevas estrategias y objetivos que mejoren sus operaciones y la calidad de los servicios que ofrecen (Hoz et al., 2008).

Para medir la relación entre las variables de estudio se utilizó la correlación de Pearson, con la cual se pudo comprobar en qué escala se determinó si la rentabilidad tuvo un impacto en el desarrollo empresarial de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de Tungurahua. Además, para cumplir con la investigación se empleó el método deductivo, con un enfoque cualitativo y cuantitativo, empleando fuentes de información primarias como la encuesta y secundarias como boletines financieros, tesis, artículos científicos, libros, entre otros.

Por lo antes descrito, se pudo efectuar la investigación sin impedimentos de carácter metodológicos, además, existieron los recursos humanos, institucionales, materiales y económicos que permitieron al proyecto haberse desarrollado sin contratiempos y con la dirección adecuada.

El propósito de realizar esta investigación sirvió a las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de Tungurahua porque permitió comparar la rentabilidad (ROA y ROE) alcanzadas por cada una para determinar cómo ha sido su comportamiento, de tal manera que se pudieron generar resultados medibles y cuantificables que asistirán en la elaboración de nuevas estrategias para mejorar sus rendimientos.

Del mismo modo, se identificaron las deficiencias que presentan las cooperativas en cuanto a la aplicación y manejo de los valores intangibles que poseen. De tal manera, que la información obtenida sirva para que la administración de las entidades pueda reconocer los problemas que afectan el desarrollo de sus actividades y tomar decisiones que permitan potenciar los productos y servicios que ofrecen.

### **1.2.2 Formulación del problema de investigación**

¿Cómo influye la rentabilidad en el desarrollo empresarial de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 en la provincia de Tungurahua?

### **1.3 Objetivos**

#### **1.3.1 Objetivo general**

Analizar el impacto que tiene la rentabilidad en el desarrollo empresarial de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 en la provincia de Tungurahua.

#### **1.3.2 Objetivos específicos**

- Evaluar los factores de desarrollo empresarial en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de la provincia de Tungurahua.
- Comparar el comportamiento de la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 en la provincia de Tungurahua para obtener conclusiones de los resultados financieros.
- Estimar la relación entre la rentabilidad y los factores de desarrollo empresarial en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 en la provincia de Tungurahua mediante la aplicación de pruebas de correlación.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1 Revisión de literatura**

##### **2.1.1 Antecedentes investigativos**

###### **2.1.1.1 El papel de las instituciones financieras como medio para fomentar la inclusión económica y reducir la pobreza**

Las cooperativas de ahorro y crédito para cumplir sus actividades deben desarrollar sus operaciones con eficiencia, donde cada parte de la organización cumple una determinada función y al trabajar en conjunto se podrán cumplir los objetivos planteados (Llorens, 2004). Por lo que, las instituciones financieras juegan un papel fundamental en la recuperación económica y financiera de los países debido a que gracias a sus servicios se incrementa el comercio y el desarrollo de emprendimientos (Estrada & Gutiérrez, 2009).

Las crisis financieras han provocado que las personas no puedan cumplir sus obligaciones debido a la pérdida de empleos y reducción del comercio, teniendo como consecuencia el aumento de la pobreza (Mesa & Zurdo, 2010). Por lo tanto, será necesario instaurar controles de gestión que evalúen el manejo de los recursos disponibles y el desempeño de los trabajadores tanto de forma individual como grupal, esto permitirá analizar la situación y tomar las mejores decisiones (Nogueira et al., 2017).

Las actividades que desempeñan las cooperativa de ahorro y crédito van más allá de solo buscar el beneficio propio; también, cumplen con la responsabilidad social de servir y apoyar a los sectores vulnerables fomentando el progreso sostenible (Ortíz et al., 2017). Por consiguiente, deben cumplir con los valores sociales que forman parte de la cultura organizacional, porque de esta manera aseguramos la representatividad de los principios cooperativos a través de planes y proyectos (Benavides et al., 2018). En años más recientes se ha buscado incrementar la solidez de las entidades financieras para que las personas pueden mantener sus ahorros u obtener financiamiento según sean sus necesidades (Jara et al., 2018).

Al cuidar la imagen que se percibe en la comunidad, buscando fortalecer la ética y demostrar el compromiso de la entidad con la sociedad, se incrementa el número de clientes y socios (Coba et al., 2019). Por lo cual, el gobierno debe regular y controlar al sistema financiero nacional para que sus operaciones se desarrollen de acuerdo a las leyes y regulaciones vigentes, de esta manera se transmite la seguridad y confianza a los inversionistas y socios de las entidades. Por el contrario, si tomamos como ejemplo la crisis de 1999 en Ecuador donde el 70% de entidades financieras cerraron sus operaciones debido a la falta de vigilancia por parte de la Superintendencia de Bancos que no supo evaluar los efectos del otorgamiento imprudente de préstamos vinculados (Calahorrano et al., 2021).

#### **2.1.1.2 La importancia de analizar la rentabilidad para efectuar inversiones**

Cuando se hace un análisis de mercado para efectuar inversiones seguras, se compara las opciones disponibles estudiando los datos financieros a profundidad con el propósito de tomar decisiones acertadas (Pérez et al., 2002). Al analizar el desempeño de las instituciones financieras podemos deducir que las grandes obtienen sus ingresos principalmente de sus actividades regulares y no necesitan comprometer sus recursos, mientras que las medianas y pequeñas mantienen un apalancamiento elevado al disponerse de sus activos (Rodríguez & Venegas, 2010). Por tal motivo, es apropiado aplicar los indicadores financieros especialmente los que miden la rentabilidad, para obtener información acerca de cómo se han aprovechado los recursos disponibles de los activos y patrimonio al relacionarla con la utilidad obtenida (Correa et al., 2018).

Desde el 2018 las cooperativas se clasifican de acuerdo al valor de sus activos en 5 segmentos que según la (SEPS) para septiembre del 2022 se contaba con 453 entidades activas del Sector Financiero Popular y Solidario, donde las provincias que cuentan con un mayor número de entidades son Pichincha, Azuay y Tungurahua (González & Melo, 2021). En este sentido, es fundamental que las autoridades gubernamentales diseñen estrategias que permitan garantizar la estabilidad del sector financiero y vigilar el correcto uso de los recursos. Por tal motivo, la Junta de Regulación Monetaria Financiera ha diseñado varios indicadores para mantener el control del sistema como son: concentración de cartera; monto individual y de grupo de créditos vinculados en relación al patrimonio técnico; morosidad; relación entre activos líquidos y

obligaciones con el público; concentración de depósitos; volatilidad de los depósitos; solvencia; participación de activos improductivos; nivel de tasas de interés activas y pasivas; y gastos operativos (Gualpa & Urbina, 2021).

El crecimiento de las cooperativas también, influenciará el desarrollo de su sector al financiar proyectos que impulsen la constitución de nuevas empresas que podrían constituirse en grandes proyectos que beneficien a la provincia y el país (Zambrano et al., 2021). Por tal motivo, es importante que el sector financiero goce de estabilidad que le permita trabajar con tranquilidad y ofrecer sus productos y servicios en el momento que requieran los usuarios (Yaguache & Hennings, 2021).

Entonces, al evaluar el correcto uso de los activos de la organización podemos aplicar el indicador de la rentabilidad sobre activos (ROA) que mide la capacidad de generar beneficios a partir del uso de sus propios recursos. Mientras que, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) valora el retorno generado por el patrimonio que han invertido los accionistas de la entidad, por lo que se convierten en indicadores de potencial análisis para futuros inversionistas (Flores & Medina, 2022).

### **2.1.1.3 Las características del desarrollo empresarial en las organizaciones**

Es importante que las organizaciones busquen innovar con nuevos equipos y sistemas tecnológicos que permitan reducir los costos y desarrollar sus procesos en menor tiempo y mayor calidad (Cervilla, 2007). Entonces, la administración se encargará de cuidar el recurso humano y mejorar las relaciones sociales entre los funcionarios; puesto que, es el eje principal que conducirá al cumplimiento de sus objetivos estratégicos (Terrazas, 2009).

Las organizaciones deben demostrar cultura, innovación, valores y aptitudes en sus actividades para que se transmitan hacia los usuarios y se mejore la calidad de los servicios (Niño De Guzmán, 2015). Sin embargo, no siempre se pueda estar a la vanguardia tecnológica e implementar cambios positivos en las organizaciones principalmente por los recursos limitados y la falta de conocimiento de las autoridades (Gutiérrez & Montañez, 2015).

Para mejorar la competitividad de las organizaciones se deberían desarrollar estrategias que permitan resolver los problemas que tengan los clientes e implementar oportunamente nuevos productos o servicios que le permitan adaptarse a las nuevas necesidades del mercado (Córdoba et al., 2018). Bajo este contexto, surge el liderazgo como la solución para lograr la ejecución conjunta y armoniosa de las actividades que en su conjunto conllevarán al cumplimiento de los objetivos propuestos (González et al., 2018).

Por lo cual, una forma de ser más eficiente al realizar una actividad que se ejecute en la organización es la de modificarla introduciendo nuevos procesos o cambiarla por una alternativa innovadora que sea arriesgada pero al aplicarla se podrían obtener mejores resultados (Tejada et al., 2019). En este caso, el aprovechamiento de los recursos intangibles como los valores, creencias y conocimiento que se comparten entre los miembros de la organización son parte fundamental para generar cambios y distinguirse frente a sus competidores (Yopan et al., 2020).

## **2.1.2 Fundamentos teóricos**

### **2.1.2.1 Teoría financiera**

La teoría financiera ha evolucionado y se ha transformado conforme la globalización de los mercados ha cambiado las reglas de la economía y finanzas de las personas y organizaciones, durante los primeros 50 años del siglo XX se conoce la época de visión tradicional de las finanzas con los primeros aportes de los economistas Dewing y Gerstenberg. Donde, se empezó a mantener un registro ordenado de las operaciones monetarias que se efectuaban y el comienzo del estudio de la bolsa de valores. A partir de la década de los cincuenta comienza la nueva época denominada enfoque moderno con el crecimiento de la economía en un periodo de post guerra y de nuevas inversiones. Donde también, se empezaron a utilizar los sistemas de información dentro de las organizaciones para mejorar la toma de decisiones. Posteriormente durante los primeros años del siglo XXI los inversionistas comienzan a tomar mayor importancia en la globalización de los países, al estudiar el comportamiento de los consumidores y como obtener mayor rentabilidad en los negocios. También, surge la idea de cómo mejorar el acceso de las personas con menos recursos al sistema

financiero para las a través del pensamiento de finanzas sociales con autores como Kahneman, Tversky, Yunus, etc.(Saavedra & Saavedra, 2012).

### **2.1.2.2 Definición de cooperativa de ahorro y crédito**

Las cooperativas son organizaciones direccionadas a la captación de depósitos, préstamos, arrendamientos financieros y otros servicios bancarios, creadas por un grupo de personas que unen sus aportes monetarios y esfuerzos, rigiéndose sobre varios principios y valores sociales, donde se involucran en las actividades del mercado en favor de la sociedad (Torresano et al., 2015). Es decir, las cooperativas se constituyen bajo el mando de los socios que tomarán las decisiones en favor de los sectores vulnerables que no puedan acceder a los productos y servicios financieros.

### **2.1.2.3 Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito**

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2022) estableció la segmentación de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario para el año 2022 mediante la Resolución No. 521-2019-F, donde la norma dictamina que las entidades serán fraccionadas según el valor de sus activos totales.

**Tabla 1.** Norma para la segmentación de las entidades de la SEPS

<b>Segmento</b>	<b>Valor de Activos</b>
Segmento 1	Mayor a \$80.000.000,00
Segmento 2	Mayor a \$20.000.000,00 y hasta \$80.000.000,00
Segmento 3	Mayor a \$5.000.000,00 y hasta \$20.000.000,00
Segmento 4	Mayor a \$1.000.000,00 y hasta \$5.000.000,00
Segmento 5	Hasta \$1.000.000,00

*Nota.* Elaboración propia de acuerdo a la Resolución No. 521-2019-F, emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2022).

### **2.1.2.4 Rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad de generar ingresos, utilizando los propios recursos de la organización, la misma que proporcionará información para medir lo fructífero de

efectuar futuras inversiones (Zurita et al., 2019). Es decir, la rentabilidad es una herramienta que nos permitirá calcular el desempeño logrado a partir del capital invertido.

La rentabilidad se encargará de determinar cuál ha sido el grado de relación que existe entre los resultados alcanzados por la entidad y los recursos invertidos y utilizados, que han sido conseguidos a través de fuentes propias (Álvarez et al., 2005). Las organizaciones intentarán cumplir las expectativas planteadas por los inversionistas a través de los objetivos financieros, los cuales permitirán demostrar el grado de éxito alcanzado.

La rentabilidad permitirá medir el desempeño de la entidad a lo largo de un período económico y determinar cuánto se aprovechó los recursos disponibles y que estrategias se debería tomar para obtener mejores resultados (Santiesteban et al., 2011). Por consiguiente, se podría utilizar los recursos en mejorar la infraestructura, innovar en tecnología, desarrollar el marketing y optimizar los procesos logísticos que en su conjunto conseguirán dar un servicio de calidad a los usuarios y facilitar el trabajo de los funcionarios.

#### **2.1.2.5 Rentabilidad sobre activos (ROA)**

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017) el ROA es un indicador que valora el correcto uso de los recursos de la organización. Del mismo modo se puede determinar cómo ha sido el nivel de retorno alcanzado al utilizar los activos en las actividades operacionales de la entidad.

Fórmula de cálculo de la Rentabilidad sobre activos

$$ROA = \frac{Utilidad}{Activo}$$

**Gráfico 1.** Definición de los términos del ROA



Utilidad: Es el resultado final de las operaciones de la organización y se obtiene de restar los ingresos con los costos, gastos y demás deducciones que establezca la ley.

Activo: Lo conforman los recursos que controla la empresa que generarían beneficios futuros.

*Nota.* Conceptos del ROA obtenidos a partir de Fajardo & Soto (2018).

### 2.1.2.6 Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017) menciona que el ROE determina el grado de retorno en relación al capital invertido por los accionistas de la organización. En este sentido es un indicador muy importante para identificar el nivel de aprovechamiento de los recursos del patrimonio de la entidad.

Fórmula de cálculo de la Rentabilidad sobre el patrimonio

$$ROE = \frac{Utilidad}{Patrimonio}$$

**Tabla 2.** Definición de los términos del ROE

<b>Términos</b>	<b>Definición</b>
<b>Utilidad</b>	Es el resultado final de las operaciones de la organización y se obtiene de restar los ingresos con los costos, gastos y demás deducciones que establezca la ley.
<b>Patrimonio</b>	Lo compone la diferencia de los activos menos los pasivos, y está compuesto de los aportes de capital, reservas y utilidades no distribuidas.

*Nota.* Conceptos del ROE elaborados a partir de Fajardo & Soto (2018).

### 2.1.2.7 Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero es cuando se utilizan recursos externos que se contraen a través de deudas para aumentar los fondos disponibles para utilizarlos o invertirlos en favor de las actividades de la organización y mejorar la productividad (Campos, 2015). Por lo tanto la utilización inteligente de los recursos obtenidos de fuentes

externas podrían mejorar la competitividad empresarial y los resultados financieros (Romero & Vázquez, 2022).

#### **2.1.2.8 Definición de inversión**

La inversión es la actividad donde se utilizan los recursos disponibles para financiar un proyecto, emprendimiento o producto financiero como bonos, depósitos a plazo fijo, etc. del cual se esperan obtener ganancias durante el tiempo que se mantenga ocupado ese capital (Panpillón et al., 2022).

#### **2.1.2.9 Desarrollo empresarial**

El desarrollo empresarial hace referencia a las posibilidades de crecimiento que presenta una organización al evaluar las oportunidades de negocio y aprovecharlas, incrementando la producción, incursionando en otros mercados y buscando alianzas estratégicas que fortalezcan las capacidades productivas (Ochoa et al., 2022).

El desarrollo empresarial incorpora varios elementos como la cultura empresarial, liderazgo, gestión del conocimiento, innovación, etc. que trabajan de forma conjunta para alcanzar el cumplimiento de los objetivos y metas propuestas (Delfín & Acosta, 2016).

#### **2.1.2.10 Cultura empresarial**

La cultura empresarial son el conjunto de valores, principios, objetivos, símbolos, rituales, lenguajes, héroes y conocimientos que se transmiten a los integrantes de una organización para fomentar el trabajo en equipo y la motivación constante de cumplir con las aspiraciones establecidas (Vélez, 2007).

#### **2.1.2.11 Liderazgo**

El liderazgo es la capacidad o habilidad que tienen determinadas personas para influir en el comportamiento de los demás, resolviendo problemas y adaptándose a las nuevas necesidades del mercado, para que de esta manera se motiven a los funcionarios hacia la consecución de los objetivos planificados (Hernández, 2014). Es decir, los líderes no requieren estar dotados de poder para guiar a los demás, porque con una visión

clara, experiencia, personalidad agradable y teniendo habilidades comunicacionales se pueden dirigir a los demás hacia el desarrollo de la empresa.

### 2.1.2.12 Gestión del conocimiento

El conocimiento representa uno de los recursos intangibles más valiosos dentro de las organizaciones, debido a que permite la ejecución efectiva y competente de las actividades que desarrollan las personas al utilizar la información como una herramienta que conduce al crecimiento organizacional (Dánel, 2022).

### 2.1.2.13 Innovación

**Tabla 3.** Evolución del concepto de innovación

<b>Autores</b>	<b>Concepto</b>
<b>Adam Smith</b>	En el libro “La riqueza de las Naciones” publicado en 1776 se menciona la tarea del trabajador de buscar la superación constante y de utilizar las herramientas apropiadas para efectuar su trabajo (Formichella, 2005).
<b>Joseph Schumpeter</b>	En su libro “Teoría del desarrollo económico” publicado en 1934 manifiesta que los distintos momentos en que aparece la innovación es cuando se: ofrece un nuevo producto o servicio, utiliza una nueva materia prima, introduce una nueva manera de fabricar un producto o al buscar nuevos clientes (Formichella, 2005).
<b>Peter Drucker</b>	En su libro “La innovación y el empresario innovado” del año 1985 menciona que la innovación es la capacidad de aprovechar las oportunidades que los cambios pueden

---

generar, respondiendo a las nuevas necesidades de los consumidores (Formichella, 2005).

---

**Nonaka y Takeuchi**

En el libro “La gestión creadora del conocimiento” del año 1999 muestran su definición de innovación como la habilidad de las organizaciones de crear nuevas técnicas y procedimientos que se transmitan en la organización y en sus distintos procesos (Nonaka & Takeuchi, 1999).

---

*Nota.* Elaboración propia en base a la información de Delfín & Acosta (2016).

**2.2 Hipótesis**

**Ho:** La rentabilidad no influye en el desarrollo empresarial de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de Tungurahua.

**H1:** La rentabilidad influye en el desarrollo empresarial de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de Tungurahua.

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA

#### 3.1 Recolección de la información

##### 3.1.1 Población, muestra y unidad de análisis

###### 3.1.1.1 Población

La población hace referencia a todos los elementos que se van a estudiar pudiendo ser personas, medidas, animales, etc. que comparten similitudes y de los cuales se espera obtener conclusiones a través de un estudio (Triola, 2009). La población que fue utilizada para esta investigación son las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 y 2 de la provincia de Tungurahua, información que se la tomó de la base de datos de la SEPS.

**Tabla 4.** Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de Tungurahua

N.º	Razón social	Segmento	Provincia
1	Cooperativa de ahorro y crédito Oscus limitada	Segmento 1	Tungurahua
2	Cooperativa de ahorro y crédito San Francisco Ltda.	Segmento 1	Tungurahua
3	Cooperativa de ahorro y crédito el Sagrario Ltda.	Segmento 1	Tungurahua
4	Cooperativa de ahorro y crédito Cámara de comercio de Ambato Ltda.	Segmento 1	Tungurahua
5	Cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.	Segmento 1	Tungurahua
6	Cooperativa de ahorro y crédito Indígena Sac Ltda.	Segmento 1	Tungurahua
7	Cooperativa de ahorro y crédito Ambato Ltda.	Segmento 1	Tungurahua

<b>8</b>	Cooperativa de ahorro y crédito Kullki Wasi Ltda.	Segmento 1	Tungurahua
<b>9</b>	Cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo limitada	Segmento 1	Tungurahua
<b>10</b>	Cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Tungurahua Ltda.	Segmento 2	Tungurahua
<b>11</b>	Cooperativa de ahorro y crédito Maquita Cushun Ltda.	Segmento 2	Tungurahua

*Nota.* Elaboración propia de acuerdo a la información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2022).

### **3.1.1.2 Muestra**

La muestra es cuando se analiza una parte de todos los elementos de estudio, donde para obtener resultados válidos se requiere obtener una representatividad adecuada en relación a la población que se pretende investigar (Spiegel & Stephens, 2009). También se puede definir a la muestra como un subconjunto de elementos poblacionales que han sido seleccionados para ser estudiados (Newbold et al., 2008).

En este caso la investigación no requirió del cálculo de una muestra, por lo cual se trabajó con el total de la población, de este modo se procedió a realizar el muestreo regulado en el cual todos los elementos de la muestra forman parte del universo o población objeto de estudio, es decir que no se utilizó ningún método de cálculo de la muestra, ya que la población es finita (es inferior a 50 elementos), tampoco existieron limitaciones para acceder a la información, es decir, todos los recursos necesarios estuvieron a nuestra disposición para la ejecución del trabajo de investigación.

### **3.1.2 Fuentes primarias**

Es la información que se genera en el lugar de los hechos de forma directa al observar los hechos, realizar entrevistas con personas que participaron en los hechos, y que no ha sido obtenida mediante lecturas, o de sonidos de la radio o de noticieros (Bernal, 2010).

Para la investigación se realizó una encuesta dirigida hacia las autoridades administrativas, como técnica para obtener información de los factores de desarrollo empresarial que intervienen en las actividades que efectuaron las cooperativas seleccionadas para el estudio.

### **3.1.2.1 Encuesta**

Las encuestas son técnicas de recolección de información donde se utiliza un cuestionario de preguntas abiertas o cerradas para que puedan ser analizadas por el investigador (Hernández, 2014).

Se realizó una encuesta previamente estructurada, la cual se aplicó a los gerentes de las cooperativas, mediante este instrumento se pudo conocer como ha sido la aplicación de los factores intangibles de desarrollo empresarial en las cooperativas de del segmento 1 y 2.

### **3.1.3 Fuentes secundarias**

Las fuentes secundarias representan la información que ha sido obtenida por terceros y que podremos referenciarla para nuestra investigación como puede ser de libros, revistas, artículos científicos, proyectos de investigación, documentos, noticieros, etc. (Bernal, 2010).

Para la investigación se recolectó información de fuentes secundarias válidas y oficiales como son las siguientes:

- Boletines financieros de los años 2021 y 2022 que se publicaron y guardaron en la página web de la SEPS, que fue descargado en formato XLSX para su mejor tratamiento.
- Portal web propio de las entidades financieras.

### **3.1.4 Técnicas, instrumentos y métodos para recolectar la información**

#### **3.1.4.1 Fichas de observación**

Las fichas de observación permiten analizar información con criterios e indicadores ya establecidos antes de efectuar la investigación (Arias, 2020). Al aplicar este

instrumento se procedió a recolectar información de dos segmentos de cooperativas, donde se comparó su información financiera y los resultados que obtuvieron.

**Tabla 5.** Estudio comparativo de las cooperativas de ahorro y crédito del período 2021 y 2022.

<b>N o.</b>	<b>Razón social</b>	<b>Segmento</b>	<b>Utilida d</b>	<b>Activo</b>	<b>Patrimo nio</b>	<b>Rentabilid ad sobre activo (ROA)</b>	<b>Rentabili dad sobre patrimon io (ROE)</b>
1	Cooper ativa de ahorro y crédito Oscus limitada . ..... .....						

*Nota.* Tabla de elaboración propia para organizar los datos.

### **3.2 Tratamiento de la información**

#### **3.2.1 Métodos**

Para esta investigación se empleó una metodología que permitió comparar el impacto de la rentabilidad en el desarrollo empresarial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 y 2 de la provincia de Tungurahua. Por tal motivo se recolectó datos para trabajar con los indicadores financieros vinculados con la rentabilidad sobre los activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE), con la finalidad de obtener conclusiones acertadas del análisis efectuado.

#### **3.2.2 Descripción detallada del procesamiento de la información**

Para desarrollar el objetivo específico uno se recolectó la información de las cooperativas utilizando la encuesta, para conocer si la cultura empresarial logró



representar de forma idónea los valores, cualidades y características de cada organización, también se identificó el tipo de liderazgo y manejo del conocimiento que poseen al evaluar con que capacidad resuelven las dificultades que se presenten en el desarrollo de sus actividades. Posteriormente, se analizó como ha sido la innovación de las actividades y operaciones que se desarrollaron en las entidades. De este modo, se ordenó y presentó los datos obtenidos a través de tablas y gráficos con su correspondiente explicación que resume el comportamiento de cada institución.

Para el cumplimiento del objetivo específico dos, se descargó los informes financieros referente a los indicadores de rentabilidad de cada período de estudio de las cooperativas analizadas, donde sus datos se obtuvieron de la página oficial de la SEPS. Posteriormente, se filtraron los datos escogidos con los que se trabajó para hacer los cálculos complementarios y se identificó los resultados más relevantes para conocer el estado de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de la provincia de Tungurahua, utilizando tablas y gráficos que resuman la información obtenida de los años 2021 y 2022 de la forma más didáctica y entendible posible.

Para comprobar el objetivo específico tres, se midió la relación entre las variables de estudio utilizando la correlación de Pearson, con la cual se pudo comprobar si la rentabilidad tuvo un impacto en el desarrollo empresarial de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de Tungurahua.

### **3.2.2.1 Estudios descriptivos**

La investigación descriptiva se centra en describir ciertas propiedades o características relevantes de una determinada población de estudio que nos permitirá obtener resultados efectivos y comparables para una investigación (Hernández Sampieri, 2014).

Bajo estos conceptos se utilizó los indicadores de rentabilidad sobre los activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE) para los años 2021 y 2022; utilizando los estados financieros que han sido publicados por la SEPS, esto nos permitió conocer, así como también comparar la realidad y evolución de los resultados financieros y el desempeño de las entidades.

**Tabla 6.** Instrumentos de medición de los indicadores de rentabilidad.

<b>Indicadores</b>	<b>Instrumento</b>
<b>Rentabilidad económica (ROA)</b>	$(\text{Ingresos} - \text{Gastos}) / (\text{Activo total promedio} * 12) / \text{mes}$
<b>Rentabilidad financiera (ROE)</b>	$(\text{Ingresos} - \text{Gastos}) / (\text{Patrimonio total promedio} * 12) / \text{mes}$

*Nota.* Elaboración propia con las fórmulas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017).

### **Estudios correlacionales:**

Las investigaciones correlacionales buscarán conocer el grado de relación que exista entre dos o más variables de estudio, donde primero se cuantificarán las variables para posteriormente mediante pruebas estadísticas y de hipótesis se determinará la relación (Gallardo Echenique, 2017).

Para la investigación se buscó comparar la relación que existe entre la rentabilidad y el desarrollo empresarial de las cooperativas del segmento 1 y 2 de la provincia de Tungurahua, utilizando la encuesta y los indicadores financieros de cada entidad, posteriormente para una mejor interpretación se agrupó los datos en una matriz de correlación, para finalmente utilizar el coeficiente de Pearson para medir la relación entre las dos variables.

**Tabla 7.** Matriz de correlación para medir los indicadores de rentabilidad

<b>CORRELACIÓN DE PEARSON</b>					
	Encuesta Desarrollo Empresarial	ROA 2021	ROA 2022	ROE 2021	ROE 2022
Encuesta Desarrollo Empresarial					

*Nota.* Elaboración propia para correlacionar las variables.

**Tabla 8.** Coeficiente de correlación de Pearson.

<b>Valor del Coeficiente de Pearson</b>	<b>Grado de correlación</b>
<b><math>r = 0</math></b>	Ninguna correlación
<b><math>r = 1</math></b>	Correlación positiva perfecta
<b><math>0 &lt; r &lt; 1</math></b>	Correlación positiva
<b><math>r = -1</math></b>	Correlación negativa perfecta
<b><math>-1 &lt; r &lt; 0</math></b>	Correlación negativa

*Nota.* Elaboración propia para interpretar el valor del Coeficiente de Pearson.

### **3.3 Operacionalización de las variables**

**Tabla 9.** Operacionalización variable independiente: Rentabilidad

Conceptualización	Dimensiones/categorías	Indicadores	Ítems	Técnica/instrumento
<p>La rentabilidad se encargará de determinar cuál ha sido el grado de relación que existe entre los resultados alcanzados por la entidad y los recursos invertidos y utilizados, que han sido conseguidos a través de fuentes propias o externas, intentando cumplir con las expectativas planteadas por los inversionistas a través de los objetivos financieros, los cuales permitirán otorgarle seguridad y estabilidad económica.</p>	<p>Rentabilidad</p>	<p>Rentabilidad económica (ROA)</p>	<p>(Ingresos – Gastos) / (Activo total promedio * 12) / mes</p>	<p>Técnica: Observación Instrumento: Fichas de Observación</p>
		<p>Rentabilidad financiera (ROE)</p>	<p>(Ingresos – Gastos) / (Patrimonio total promedio * 12) / mes</p>	<p>Técnica: Observación Instrumento: Fichas de Observación</p>

*Nota.* Elaboración propia en base a las fórmulas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017).

**Tabla 10.** Operacionalización variable dependiente: Desarrollo empresarial

<b>Conceptualización</b>	<b>Dimensiones/categorías</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Ítems</b>	<b>Técnica/instrumento</b>
El desarrollo empresarial comprende la acción de varios elementos que se establecen para el cumplimiento de los objetivos propuestos, que le permitirán a la organización lograr un crecimiento sostenido y competir en su entorno (Delfín & Acosta, 2016).	Cultura Empresarial	Valores, supuestos, expectativas y definiciones que caracterizan a la organización.	<p>1. ¿Cuenta con imágenes y símbolos representativos de la organización?</p> <p>2. ¿Se transmiten los valores, principios y objetivos a todos los miembros de la organización?</p> <p>3. ¿Se establecen políticas y reglas que direccionen el comportamiento de los funcionarios?</p>	<p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>
	Liderazgo	Comprende la relación directa que tiene con el	1. ¿Se fomenta el ahorro de los recursos que posee la entidad?	<p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

		<p>éxito y logro de los objetivos de la organización.</p>	<p>2. ¿Se incentiva y motiva a los miembros de la organización a cumplir sus objetivos?</p> <p>3. ¿Cuenta con la capacidad de resolver los problemas laborales que surjan de forma oportuna?</p>	
	<p>Gestión del Conocimiento</p>	<p>Gestión sistemática y explícita de las actividades, prácticas, programas y políticas de la organización, donde se valorizan los activos</p>	<p>1. ¿Los empleados cuentan con el conocimiento adecuado para cumplir con las actividades establecidas?</p> <p>2. ¿Se realizan capacitaciones de las nuevas leyes y reglamentos que</p>	<p>Técnica: Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario</p>

		intangibles, que facilita el aprendizaje individual y organizacional, resuelve problemas de adaptación, supervivencia y competencia a través de procesos organizacionales.	emiten las autoridades de control? 3. ¿Se realizan manuales e instructivos del manejo de los equipos, sistemas y las herramientas tecnológicas de la entidad?	
	Innovación	La innovación es el proceso a través del cual la empresa genera nuevos o mejorados productos y/o procesos	1. ¿Se implementan estrategias para buscar nuevos clientes? 2. ¿Se busca implementar nuevas herramientas que	Técnica: Encuesta  Instrumento: Cuestionario

		productivos, o nuevas formas de organización o comercialización con el objetivo de adaptarse al entorno y generar ventajas competitivas sostenibles.	<p>permitan mejorar el servicio al cliente?</p> <p>3. ¿Se adquieren regularmente nuevos equipos y tecnologías acorde a las nuevas necesidades del mercado?</p>	
--	--	--	--	--

*Nota.* Elaboración propia en base a la investigación de Delfín & Acosta (2016).



## CAPÍTULO IV

### RESULTADOS

#### 4.1 Resultados y discusión

Para la investigación se obtuvieron los resultados del estudio efectuado con una población finita de 11 cooperativas de ahorro y crédito que fueron seleccionadas, donde se pudo observar cómo influyen los factores de desarrollo empresarial en la rentabilidad alcanzada por las cooperativas. Entonces, se obtuvo la información financiera del año 2021 y 2022 con el propósito de conocer el desempeño de cada entidad y como ha sido su posicionamiento.

Para que la información sea auténtica y legítima se aplicó la técnica de la encuesta para las cooperativas que fueron objeto de estudio, por lo que se procedió a detallar los resultados utilizando tablas y gráficos estadísticos por cada pregunta.

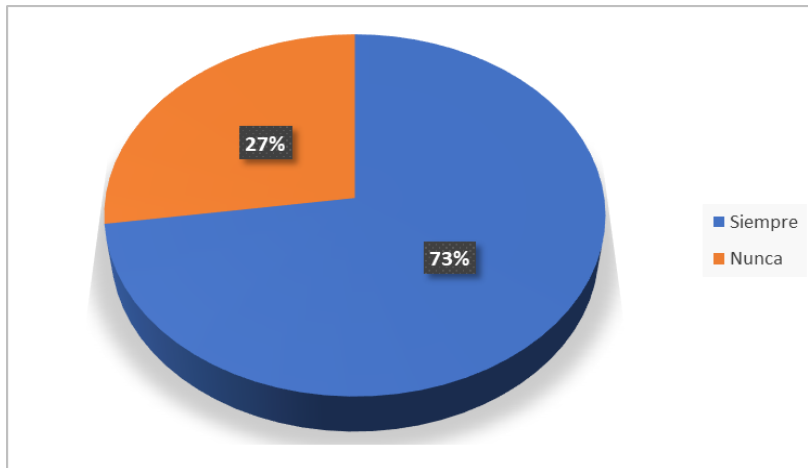
#### 1. ¿Cuenta con imágenes y símbolos representativos de la organización?

**Tabla 11.** Imágenes y símbolos

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	8	73%
Nunca	3	27%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 2.** Imágenes y símbolos



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** Del 100% de cooperativas encuestadas, el 73% siempre cuenta con imágenes y símbolos representativos de la organización; mientras que, el 27% no lo demuestran. Resultados que evidencian que el 73% de las cooperativas están pendientes de representar e identificar sus valores y principios regularmente.

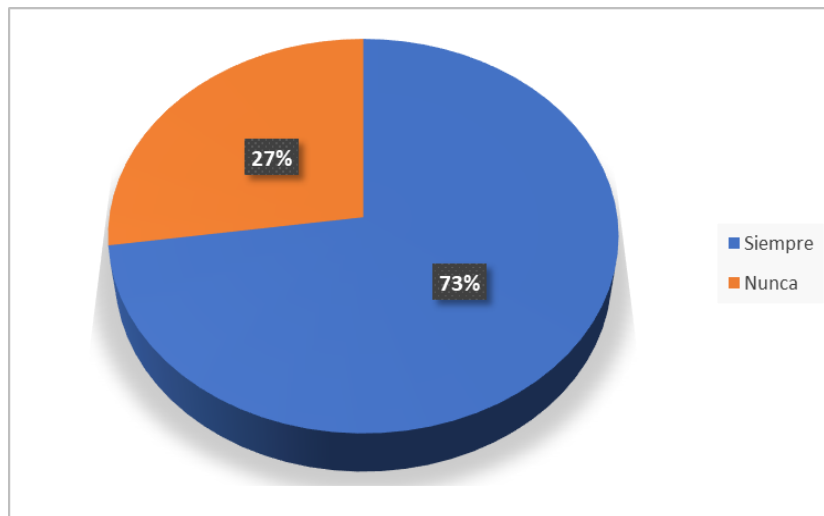
## **2. ¿Se transmiten los valores, principios y objetivos a todos los miembros de la organización?**

**Tabla 12.** Valores, principios y objetivos

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	8	73%
Nunca	3	27%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 3.** Valores principios y objetivos



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** De las cooperativas analizadas del segmento 1 y 2, muestran que el 73% siempre transmiten los valores, principios y objetivos a todos los miembros de la organización; y por el contrario el 27% nunca lo hacen. Al analizar los resultados se observa que el 73% están comprometidas en comunicar íntegramente a los trabajadores lo que desean alcanzar y representar.

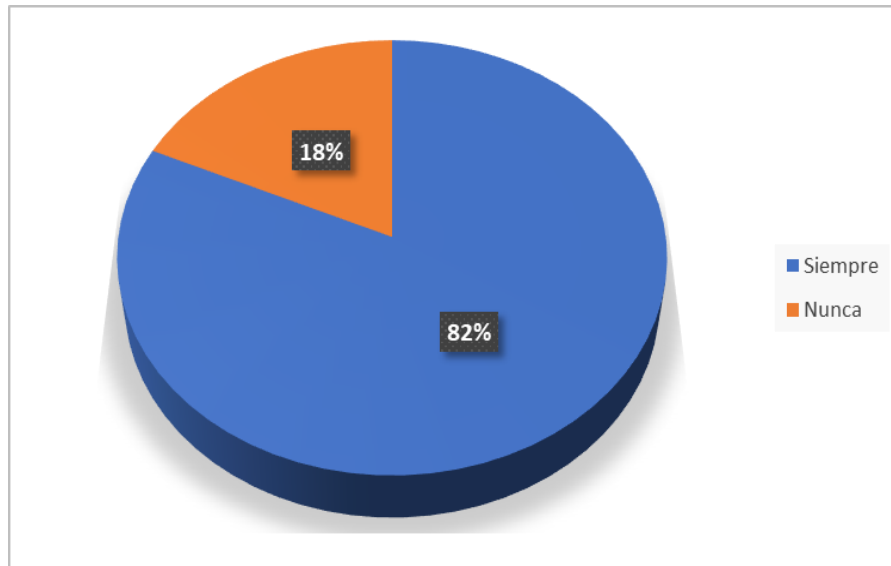
### **3. ¿Se establecen políticas y reglas que direccionen el comportamiento de los funcionarios?**

**Tabla 13.** Políticas y reglas

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	9	82%
Nunca	2	18%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 4.** Políticas y reglas



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** El 82% de cooperativas indican que siempre establecen políticas y reglas que direccionen el comportamiento de los funcionarios; por el contrario, el 18% no lo hacen. Esto demuestra que, el 82% de las instituciones financieras han instaurado regulaciones para los empleados.

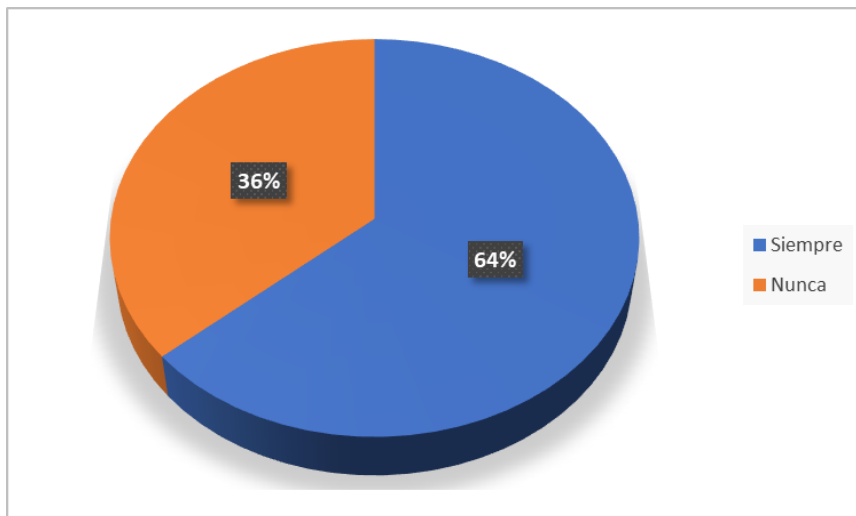
#### **4. ¿Se fomenta el ahorro de los recursos que posee la entidad?**

**Tabla 14.** Ahorro de los recursos

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	7	64%
Nunca	4	36%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 5.** Ahorro de los recursos



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** De las entidades examinadas, el 64% indican que siempre se fomenta el ahorro de los recursos que posee la entidad; por el contrario, el 36% no lo promueven apropiadamente. Resultando que, solo el 64% trata de cuidar el capital disponible, debido a que en las demás hay ocasiones que se realizan gastos improductivos.

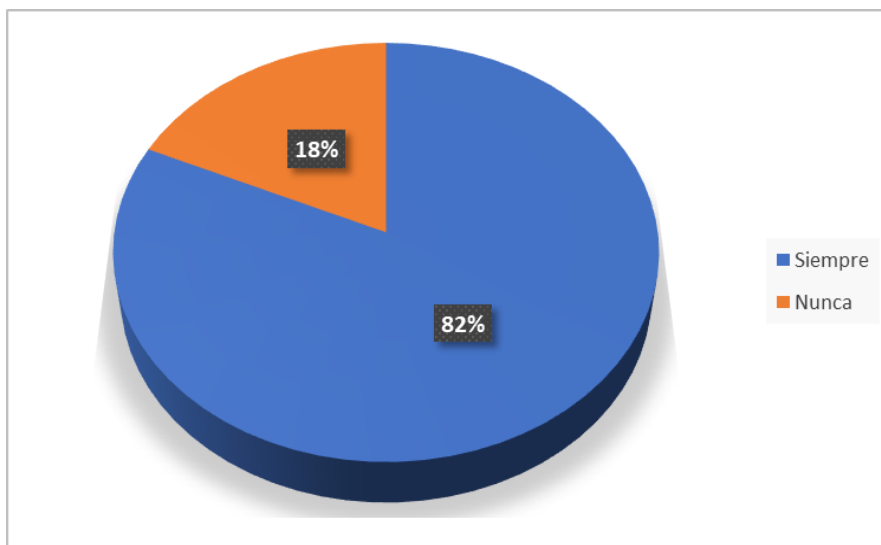
#### **5. ¿Se incentiva y motiva a los miembros de la organización a cumplir sus objetivos?**

**Tabla 15.** Incentivar y motivar a los miembros de la organización

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	9	82%
Nunca	2	18%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 6.** Incentivar y motivar a los miembros de la organización



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** El 82% de las entidades encuestadas indican que siempre se incentiva y motiva a los miembros de la organización a cumplir sus objetivos; al contrario, el 18% no lo hacen. Esto enfatiza que, el 82% de las cooperativas sienten la responsabilidad de tener a sus empleados conformes en sus lugares de trabajo para que puedan desarrollar sus actividades con eficiencia y eficacia.

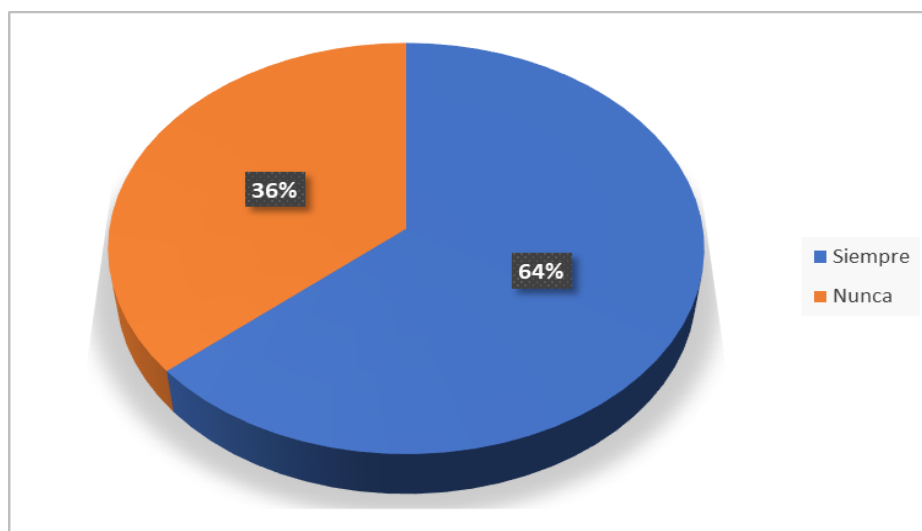
## 6. ¿Cuenta con la capacidad de resolver los problemas laborales que surjan de forma oportuna?

**Tabla 16.** Capacidad de resolver problemas

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	7	64%
Nunca	4	36%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 7.** Capacidad de resolver problemas



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** El 64% de encuestados indican que cuentan con la capacidad de resolver los problemas laborales que surjan de forma oportuna; mientras que, el 36% no lo pueden efectuar. Demostrando que, solo el 64% toma decisiones laborales inmediatas, debido a que cada departamento se encuentra bajo la supervisión de un determinado jefe que faculta tomar decisiones rápidas.

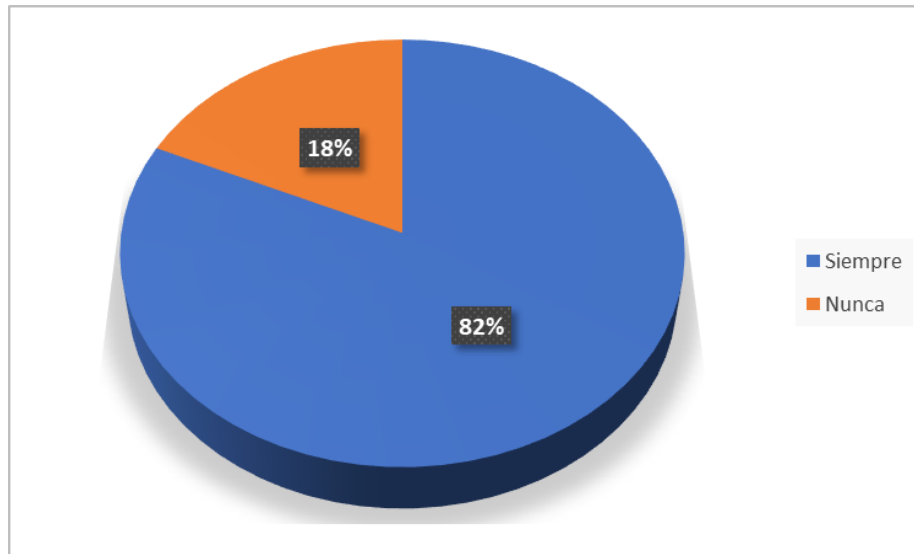
## **7. ¿Los empleados cuentan con el conocimiento adecuado para cumplir con las actividades establecidas?**

**Tabla 17.** Manejo del conocimiento

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	9	82%
Nunca	2	18%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 8.** Manejo del conocimiento



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** El 82% de entidades siempre cuentan con el conocimiento adecuado para cumplir con las actividades establecidas; mientras que, el 18% tienen falencias. Evidenciando que, el 82% de entidades buscan empleados que cumplan con los estándares necesarios para completar sus tareas y servir a los clientes.

#### **8. ¿Se realizan capacitaciones de las nuevas leyes y reglamentos que emiten las autoridades de control?**

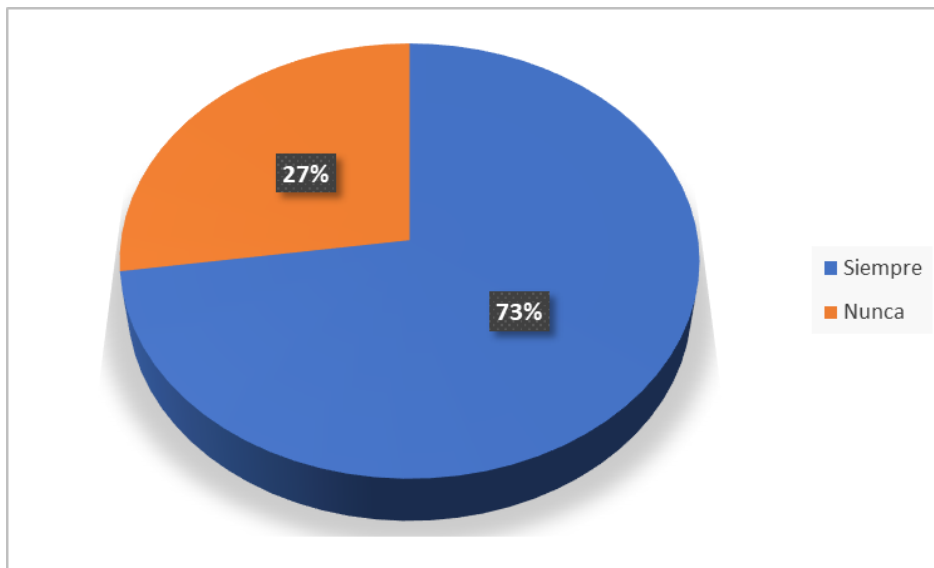
**Tabla 18.** Capacitaciones de las nuevas leyes y reglamentos

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	8	73%
Nunca	3	27%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.



**Gráfico 9.** Capacitaciones de las nuevas leyes y reglamentos



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** El 73% de instituciones siempre realizan capacitaciones de las nuevas leyes y reglamentos que emiten las autoridades de control; por el contrario, el 27% no lo hacen de forma recurrente. Indicando que, el 73% se mantienen preparados para responder de forma adecuada a las actualizaciones de las leyes y reglamentos más importantes.

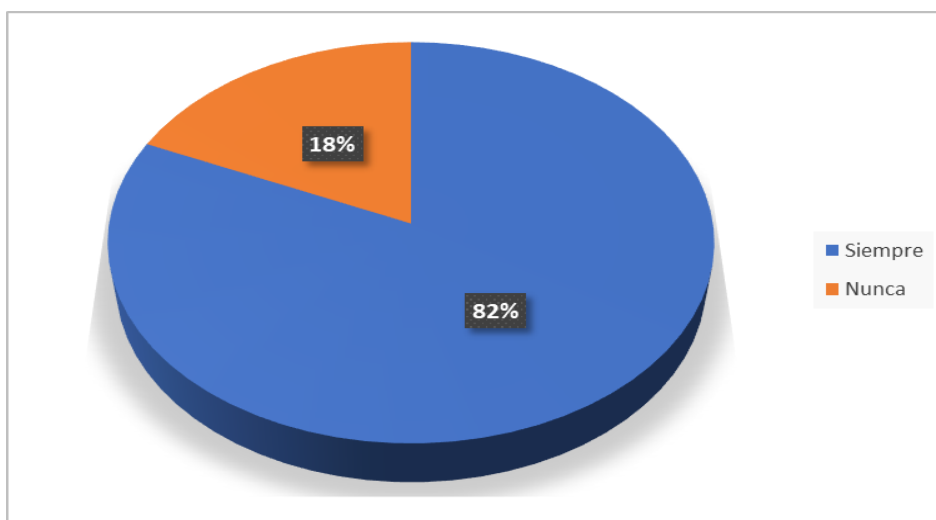
### **9. ¿Se realizan manuales e instructivos del manejo de los equipos, sistemas y las herramientas tecnológicas de la entidad?**

**Tabla 19.** Manuales e instructivos del manejo de equipos

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	9	82%
Nunca	2	18%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 10.** Manuales e instructivos del manejo de equipos



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** El 82% de cooperativas manifiestan que siempre realizan manuales e instructivos del manejo de los equipos, sistemas y las herramientas tecnológicas de la entidad; por el contrario, el 18% no lo hacen de forma regular. Esto muestra que, el 82% se encuentran comprometidas con otorgar a los empleados las facilidades para que puedan manejar sus equipos de mejor forma.

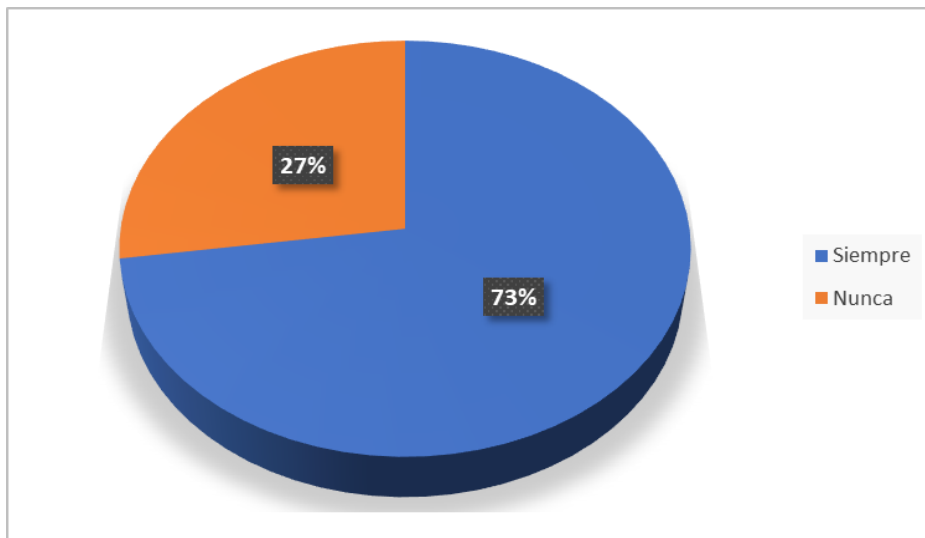
#### **10. ¿Se implementan estrategias para buscar nuevos clientes?**

**Tabla 20.** Estrategias para buscar clientes

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	8	73%
Nunca	3	27%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 11.** Estrategias para buscar clientes



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** De las entidades encuestadas, el 73% considera que siempre se implementan estrategias para buscar nuevos clientes; mientras que, el 27% no lo hacen de forma periódica. Estos resultados muestran que el 73% aplican planes para aumentar el número de clientes que ocupen los servicios de la institución.

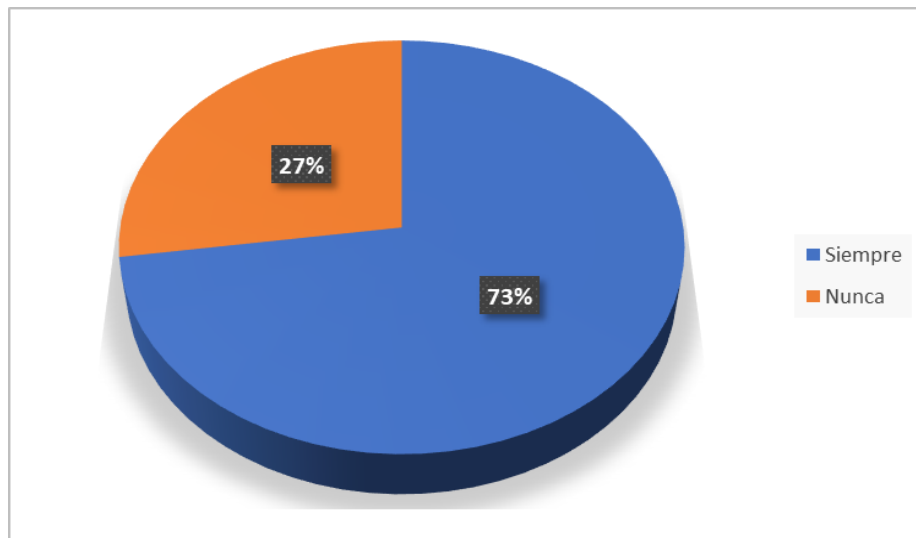
#### **11. ¿Se busca implementar nuevas herramientas que permitan mejorar el servicio al cliente?**

**Tabla 21.** Herramientas que mejoren el servicio al cliente

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	8	73%
Nunca	3	27%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 12.** Herramientas que mejoren el servicio al cliente



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** El 73% de las cooperativas indican que siempre buscan implementar nuevas herramientas que permitan mejorar el servicio al cliente; mientras que el 27% no lo hacen. Dando como resultado que, el 73% se esfuerza por ofrecer mayores facilidades a los clientes cuando utilizan los servicios de las instituciones.

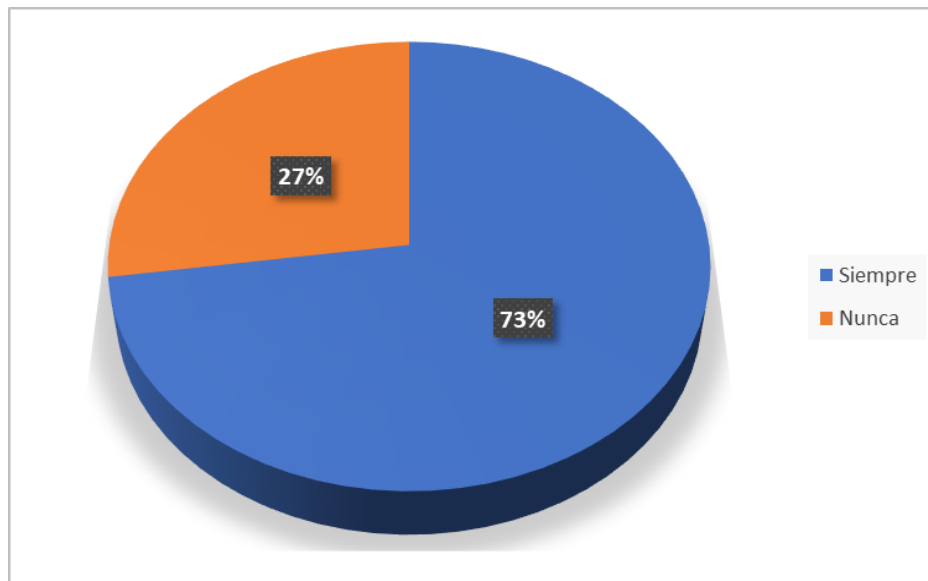
## **12. ¿Se adquieren regularmente nuevos equipos y tecnologías acorde a las nuevas necesidades del mercado?**

**Tabla 22.** Adquisición de nuevos equipos

<b>Alternativa</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Porcentaje</b>
Siempre	8	73%
Nunca	3	27%
<b>TOTAL</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Gráfico 13.** Adquisición de nuevos equipos



*Nota.* Elaboración propia con información de la encuesta.

**Análisis:** Del total de entidades encuestadas, el 73% indican que siempre se adquieren regularmente nuevos equipos y tecnologías acorde a las nuevas necesidades del mercado; a diferencia del 27% que no lo hacen. Evidenciando que, el 73% de cooperativas se preocupan por utilizar nuevos equipos y sistemas que permitan efectuar las actividades que cumplen sus trabajadores en menor tiempo, dotándoles también de mayor seguridad al realizar las operaciones financieras.

Para evaluar integralmente el comportamiento de la rentabilidad de las entidades financieras, se utilizó los indicadores financieros del ROA y ROE emitido por la SEPS; a través, de sus boletines financieros. En este sentido, para mejorar la explicación de los resultados, se efectuó un análisis de los resultados mensuales de forma particular hasta llegar a la utilidad final obtenida durante cada año, así como también se examinó la evolución del activo y patrimonio de cada entidad. Porque de esta manera, se entiende mejor la estructura y composición de las fórmulas utilizadas por la SEPS para obtener sus resultados, logrando facilitar la comprensión de los datos.

**Tabla 23.** Rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del período 2021-2022

N o.	Razón social de las Cooperativa	Utilidad 2021	Utilidad 2022	Activo 2021	Activo 2022	Patrimonio 2021	Patrimonio 2022	(ROA) SEPS 2021	(ROA) SEPS 2022	(ROE) SEPS 2021	(ROE) SEPS 2022
1	Oscus.	\$13.491.682,59	\$21.072.502,55	\$574.138.464,86	\$644.736.718,14	\$72.914.363,49	\$79.544.871,13	4,63%	6,86%	36,36%	55,00%
2	San Francisco.	\$48.013.285,71	\$48.750.741,05	\$529.261.785,15	\$600.883.022,49	\$85.822.625,70	\$91.624.704,01	19,29%	16,40%	121,38%	107,63%
3	El Sagrario.	\$18.717.194,88	\$17.346.486,97	\$259.117.238,62	\$291.486.430,67	\$42.085.968,89	\$47.559.142,50	14,33%	11,76%	88,60%	75,46%
4	Cámara de Comercio de Ambato.	\$4.959.899,23	\$2.308.503,82	\$211.826.043,20	\$223.949.266,33	\$19.627.226,47	\$21.361.199,97	5,85%	1,40%	60,13%	15,01%
5	Mushuc Runa.	\$18.663.414,08	\$15.158.348,05	\$418.593.153,28	\$513.119.383,67	\$58.642.535,39	\$65.299.099,26	8,90%	6,82%	59,50%	52,33%
6	Ambato.	\$8.804.900,71	\$14.053.619,28	\$219.849.878,49	\$278.417.277,45	\$25.416.037,57	\$30.749.677,13	9,07%	9,67%	75,74%	90,24%
7	Kullki Wasi.	\$2.949.916,61	\$3.455.412,37	\$181.515.936,50	\$252.044.918,39	\$18.587.663,42	\$20.985.530,03	3,09%	3,46%	28,18%	36,32%
8	Chibuleo.	\$9.697.874,50	\$6.596.151,89	\$291.385.440,81	\$395.014.623,52	\$29.668.006,29	\$36.326.217,41	6,77%	3,61%	61,67%	39,08%
9	Educadores de Tungurahua.	\$2.534.216,02	\$1.825.326,33	\$22.170.997,82	\$23.311.419,83	\$9.938.959,91	\$10.411.922,55	22,04%	16,67%	49,57%	37,94%
10	Maquita Cushun.	\$970.848,32	\$770.942,73	\$31.542.554,00	\$38.530.366,81	\$3.541.144,74	\$4.081.154,28	6,84%	3,48%	55,27%	32,75%
11	Indígena Sac.	\$2.486.479,63	\$2.158.783,37	\$81.719.373,84	\$108.431.247,00	\$8.116.690,97	\$10.520.060,36	5,61%	4,20%	53,26%	44,06%
<b>TOTAL</b>		\$131.289.712,28	\$133.496.818,41	\$2.821.120.866,57	\$3.369.924.674,30	\$374.361.222,84	\$418.463.578,63				
<b>Promedio</b>		\$11.935.428,39	\$12.136.074,40	\$256.465.533,32	\$306.356.788,57	\$34.032.838,44	\$38.042.143,51	9,67%	7,67%	62,70%	53,26%

*Nota.* Elaboración propia con información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023).

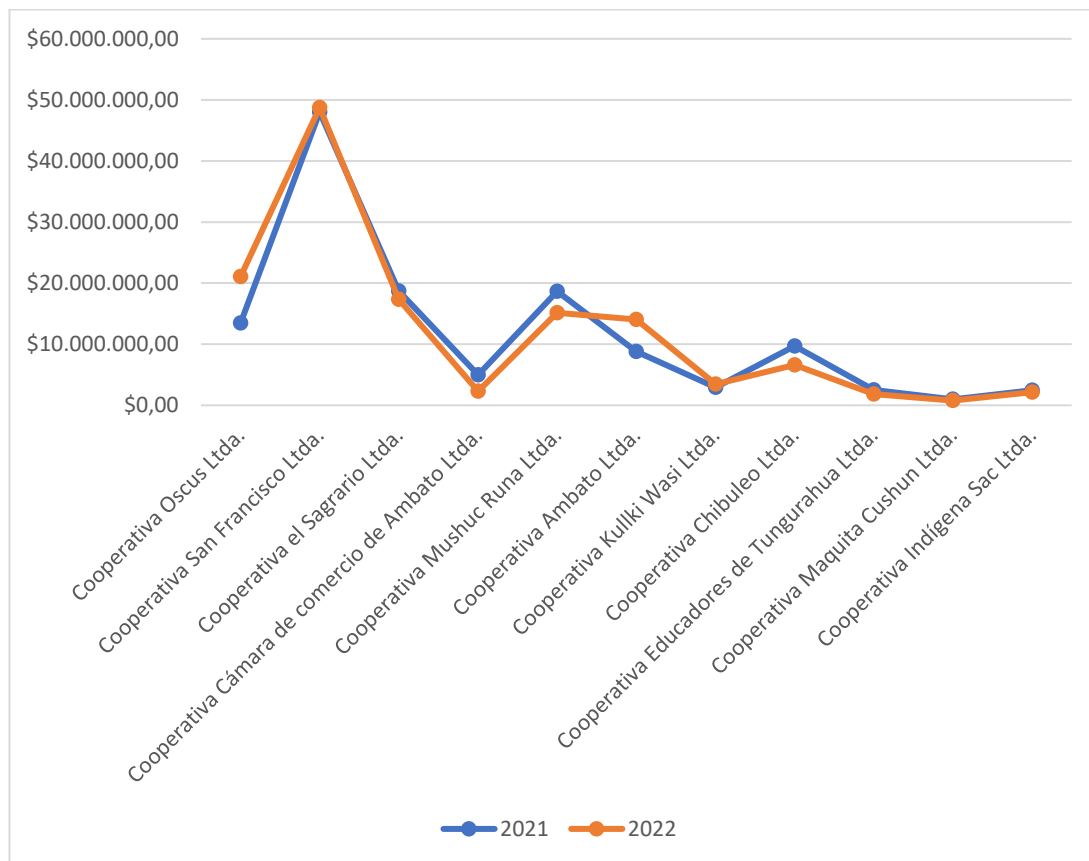
Se pudo demostrar que durante todo el año 2021 la utilidad conjunta de las 11 cooperativas seleccionadas para el estudio fue de \$131.289.712,28, con una media de \$11.935.428,39 por cada una de ellas. En este sentido, las que más destacaron son la Cooperativa San Francisco Ltda. con \$48.013.285,71 en primer lugar, seguida lejanamente de la Cooperativa el Sagrario Ltda. con \$18.717.194,88 y en tercer lugar la Cooperativa Mushuc Runa Ltda. con \$18.663.414,08. En consecuencia, se ha demostrado que la Cooperativa San Francisco Ltda. superó ampliamente a sus competidores debido a los elevados ingresos y bajos gastos de operación que se han suscitado durante el año. Del mismo modo, estas tres entidades logran sobrepasar ampliamente al promedio de utilidad de las demás. Por el contrario, las que menos utilidad consiguieron porque no supieron generar los ingresos suficientes son la Cooperativa Maquita Cushun Ltda. con \$970.848,32, seguida de la Cooperativa Indígena Sac Ltda. con \$2.486.479,63 y después la Cooperativa Educadores de Tungurahua Ltda. con \$2.534.216,02. Se encontraron distantes del promedio debido a los altos gastos de operación y las obligaciones con el público que perjudicaron sus rendimientos durante el año.

Mientras que, para el año 2022 la utilidad conjunta de las 11 cooperativas seleccionadas para el estudio fue de \$133.496.818,41, con una media de \$12.136.074,40 por cada una de ellas. En este sentido, las que más destacaron son la Cooperativa San Francisco Ltda. con \$48.750.741,05 en primer lugar, seguida lejanamente de la Cooperativa Oscus Ltda. con \$21.072.502,55 y en tercer lugar la Cooperativa el Sagrario Ltda. con \$17.346.486,97. En consecuencia, se ha demostrado que la Cooperativa San Francisco Ltda. superó ampliamente a sus competidores debido a los elevados ingresos y bajos gastos de operación que se han suscitado durante el año. Del mismo modo, estas tres entidades logran sobrepasar ampliamente al promedio de utilidad del año. Por el contrario, las que menos utilidad consiguieron porque no supieron generar los ingresos suficientes son la Cooperativa Maquita Cushun Ltda. con \$770.942,73, seguida de la Cooperativa Educadores de Tungurahua Ltda. con \$1.825.326,33 y después la Cooperativa Indígena Sac Ltda. con \$2.158.783,37 que a pesar de tener dificultades ha sabido mejorar su posición a partir del mes de junio donde pasó a formar parte del segmento 1. También, se encontraron distantes del

promedio debido a los altos gastos de operación y las obligaciones con el público que perjudicaron sus rendimientos durante el año.

Las entidades que busquen permanecer vigentes en el tiempo será necesario que mejoren constantemente su utilidad, porque de esta forma se consigue el crecimiento organizacional que vendrá acompañado de más inversiones para la empresa (Morillo, 2001). Del mismo modo, una utilidad favorable será la mejor motivación para buscar nuevos socios y clientes que compararán las alternativas disponibles en el mercado y colocarán su capital en la que ofrezca mayor seguridad y rendimientos (Villada et al., 2018).

**Gráfico 14.** Utilidad de las cooperativas durante el año 2021 y 2022



*Nota.* Elaboración propia con información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023).

Así también, se pudo conocer que durante el año 2021 los activos de las 11 cooperativas seleccionadas para el estudio en conjunto fueron de \$2.821.120.866,57 con una media de \$256.465.533,32 por cada una de ellas. Así mismo, las que contaban

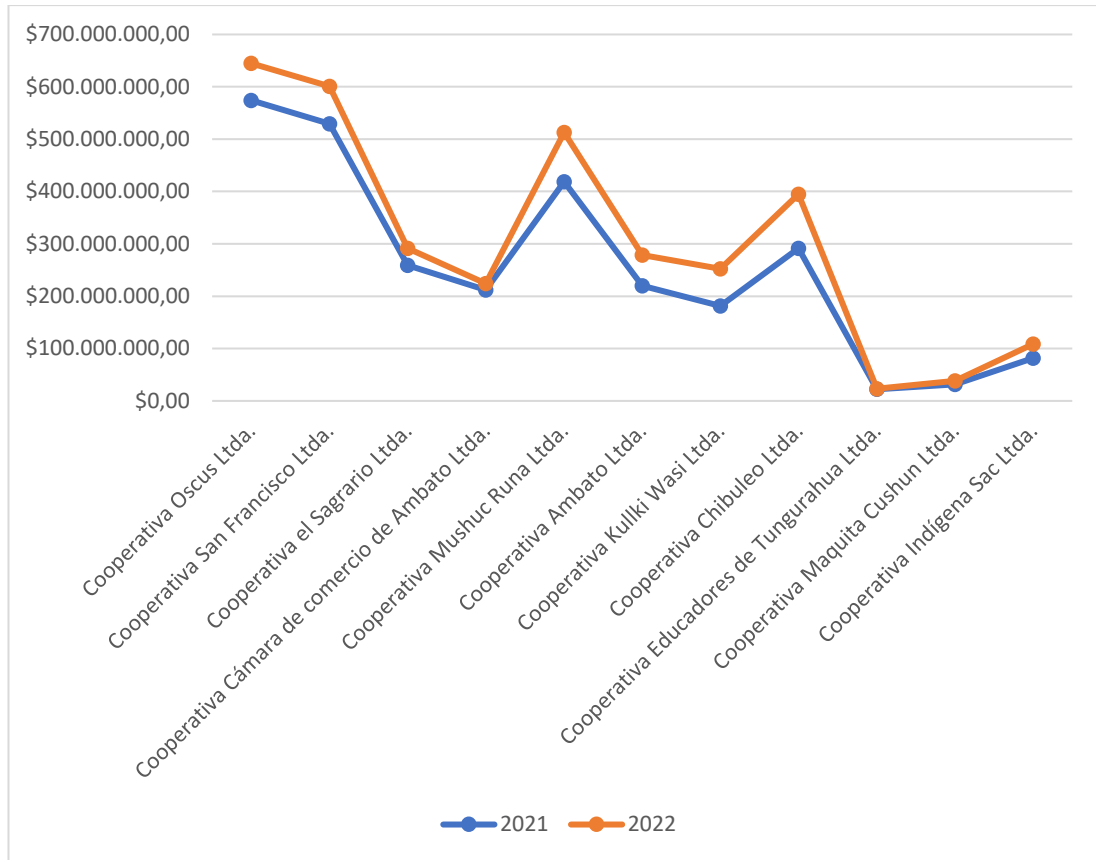


con un mayor porcentaje del total son la Cooperativa Oscus Ltda. con \$574.138.464,86 que representa el 20,35% del total, donde la cuenta que tenía el mayor valor es la cartera de créditos con \$331.710.769,58. Posteriormente se tiene a la Cooperativa San Francisco Ltda. con \$529.261.785,15 que suponen el 18,76% del total, donde la cuenta con mayor importancia es la cartera de créditos con \$292.227.001,59 y en tercer lugar la Cooperativa Mushuc Runa Ltda. con \$418.593.153,28 que simboliza el 14,84%, donde destaca la cuenta de la cartera de créditos con \$ 278.946.283,49. De esta manera, se evidenció una importante superioridad de estas tres cooperativas sobre las demás, puesto que contienen el 53,95% del total de activos.

Para el año 2022 los activos de las 11 cooperativas seleccionadas para el estudio en conjunto fueron de \$3.369.924.674,30, con una media de \$306.356.788,57 por cada una de ellas. Así mismo, las que contaban con un mayor porcentaje del total son la Cooperativa de ahorro y crédito Oscus Ltda. con \$644.736.718,14 que representa el 19,13% del total, donde la cuenta que tenía el mayor valor es la cartera de créditos con \$407.739.277,00. Posteriormente se tiene a la Cooperativa San Francisco Ltda. con \$600.883.022,49 que suponen el 17,83% del total, donde la cuenta con mayor importancia es la cartera de créditos con \$362.930.187,72 y en tercer lugar la Cooperativa Mushuc Runa Ltda. con \$513.119.383,67 que simboliza el 15,23%, donde destaca la cuenta de la cartera de créditos con \$379.340.053,00. De esta manera, se evidenció una importante superioridad de estas tres cooperativas sobre las demás, puesto que contienen el 52,19% del total de activos.

La estructura financiera que se presenta en el estado de situación financiera otorgará la información necesaria para efectuar un análisis completo del rendimiento logrado, donde todos los activos que se utilizaron para cumplir con las actividades operativas independientemente de su origen serán evaluados en relación con las utilidades generadas (De La Hoz Suárez et al., 2008). En este sentido, los activos que posee una organización serán de gran importancia para otorgarle estabilidad y mejorar su rentabilidad, porque gracias a ellos pueden desarrollar sus operaciones con normalidad y cumplir con todas sus obligaciones adquiridas (Peujio & Domínguez, 2019).

**Gráfico 15.** Activos de las cooperativas durante el año 2021 y 2022



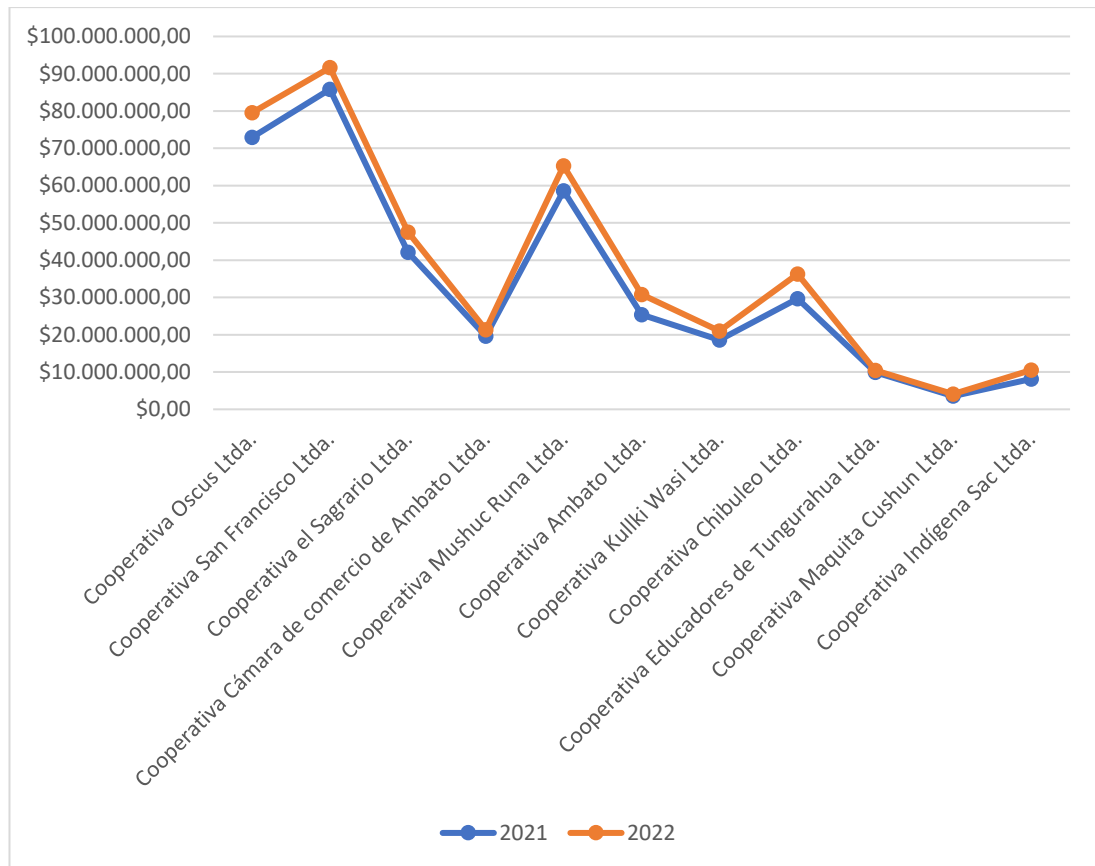
*Nota.* Elaboración propia con información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023).

Se pudo determinar que durante el año 2021 el valor en conjunto del patrimonio de las 11 cooperativas seleccionadas para el estudio fue de \$374.361.222,84, con un promedio de \$34.032.838,44 por cada una de ellas. En este sentido, las que contaron con un mayor porcentaje del total son la Cooperativa San Francisco Ltda. con \$85.822.625,70 que representa el 22,93%, donde la cuenta más determinante fue la del fondo irrepatriable de reserva legal con \$56.299.132,23. A continuación se tiene a la Cooperativa Oscus Ltda. con \$72.914.363,49 que supone el 19,48%, donde la cuenta más significativa fue el fondo irrepatriable de reserva legal con \$49.654.617,12. Finalmente, la Cooperativa Mushuc Runa Ltda. con \$58.642.535,39 que se traduce en el 15,66%, donde la cuenta más relevante fue la del fondo irrepatriable de reserva legal con \$25.249.048,12. En consecuencia se evidenció una evidente superioridad de estas tres cooperativas sobre las demás, puesto que contienen el 58,07% del total.

Para el año 2022 el valor en conjunto del patrimonio de las 11 cooperativas seleccionadas para el estudio fue de \$418.463.578,63, con un promedio de \$38.042.143,51 por cada una de ellas. En este sentido, las que contaron con un mayor porcentaje del total son la Cooperativa San Francisco Ltda. con \$91.624.704,01 que representa el 21,90%, donde la cuenta más determinante fue la del fondo irrepatriable de reserva legal con \$62.818.714,47. A continuación se tiene a la Cooperativa Ocus Ltda. con 79.544.871,13 que supone el 19,01%, donde la cuenta más significativa fue el fondo irrepatriable de reserva legal con \$56.291.519,18. Finalmente, la Cooperativa Mushuc Runa Ltda. con \$65.299.099,26 que se traduce en el 15,60%, donde la cuenta más relevante fue la del fondo irrepatriable de reserva legal con \$31.130.214,77. En consecuencia se evidenció una evidente superioridad de estas tres cooperativas sobre las demás, puesto que contienen el 56,51% del total.

El patrimonio representa el capital que tienen las organizaciones gracias a los aportes de sus socios o de otras fuentes, además lo constituyen los recursos tangibles y medios requeridos para que pueda desarrollar sus actividades con normalidad, por lo tanto es fundamental para mejorar la calidad de los productos y servicios que se ofrecen (Diaz, 2010).

**Gráfico 16.** Patrimonio de las cooperativas durante el año 2021 y 2022



*Nota.* Elaboración propia con información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023).

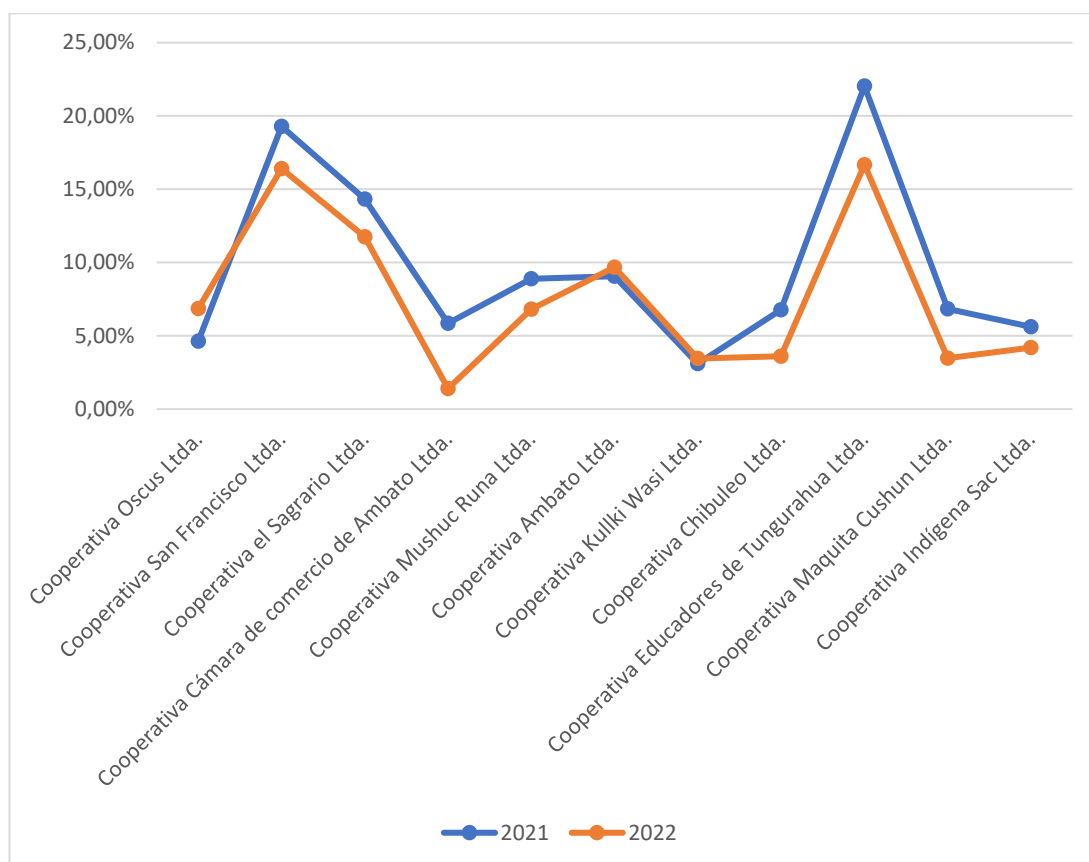
Al calcular la rentabilidad sobre activos (ROA) según la fórmula de la (SEPS) de las 11 cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio con los datos de todo el año 2021 se obtuvo como media el 9,67%. En este sentido, se encontró información importante como que tres entidades lograron superar el promedio consolidado, entre las que se encuentran la Cooperativa Educadores de Tungurahua Ltda. con el 22,04%, la Cooperativa San Francisco Ltda. con el 19,29% y la Cooperativa el Sagrario Ltda. con el 14,33%. Evidenciando que, entre estas tres instituciones lograron superar el 52% del total del ROA, por lo que han sabido aprovechar el valor de sus activos para obtener mayores ganancias que sus competidores. Por el contrario, la Cooperativa Kullki Wasi Ltda. obtuvo el peor rendimiento del año con solo el 3,09%, como consecuencia de su baja utilidad durante el año debido a las obligaciones que han mantenido con el

público, intereses y comisiones de ejercicios anteriores y a los altos gastos operacionales.

Mientras que, para el año 2022 se obtuvo como media el 7,67%. En este sentido, se encontró información importante como que cuatro entidades lograron superar el promedio consolidado, entre las que se encuentran la Cooperativa Educadores de Tungurahua Ltda. con el 16,67%, la Cooperativa San Francisco Ltda. con el 16,37%, la Cooperativa el Sagrario Ltda. con el 11,76% y la Cooperativa Ambato Ltda. con el 9,67%. Evidenciando que, entre estas cuatro lograron superar el 64% del total del ROA, por lo que han sabido aprovechar el valor de sus activos para obtener mayores ganancias que sus competidores. Por el contrario, la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato Ltda. obtuvo el peor rendimiento del año con solo el 1,40%, como consecuencia de su baja utilidad durante el año debido a las obligaciones que han mantenido con el público, intereses y comisiones de ejercicios anteriores y a los altos gastos operacionales.

La rentabilidad sobre activos (ROA) es un indicador del cual se espera un crecimiento constante debido a que, un porcentaje elevado es una señal de que se ha logrado tomar decisiones acertadas que permitieron mejorar la utilidad de la entidad o se ha logrado optimizar de mejor forma sus activos improductivos (Gaytán, 2021). Del mismo modo, se ha encontrado cierta relación entre el crecimiento de la utilidad que también viene acompañado de un aumento de los gastos en proporciones similares, por tal motivo es importante gestionar adecuadamente los recursos disponibles y evitar los recursos ociosos que no generan ingresos para incrementar la rentabilidad económica (Aldás, 2019). El uso inadecuado de activos perjudica el rendimiento del ROA, debido a que los activos improductivos inflan el valor total de los activos y disminuye la rentabilidad de las cooperativas (Calero, 2019).

**Gráfico 17.** ROA según la SEPS de las cooperativas de ahorro y crédito durante el año 2021 y 2022



*Nota.* Elaboración propia con información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023).

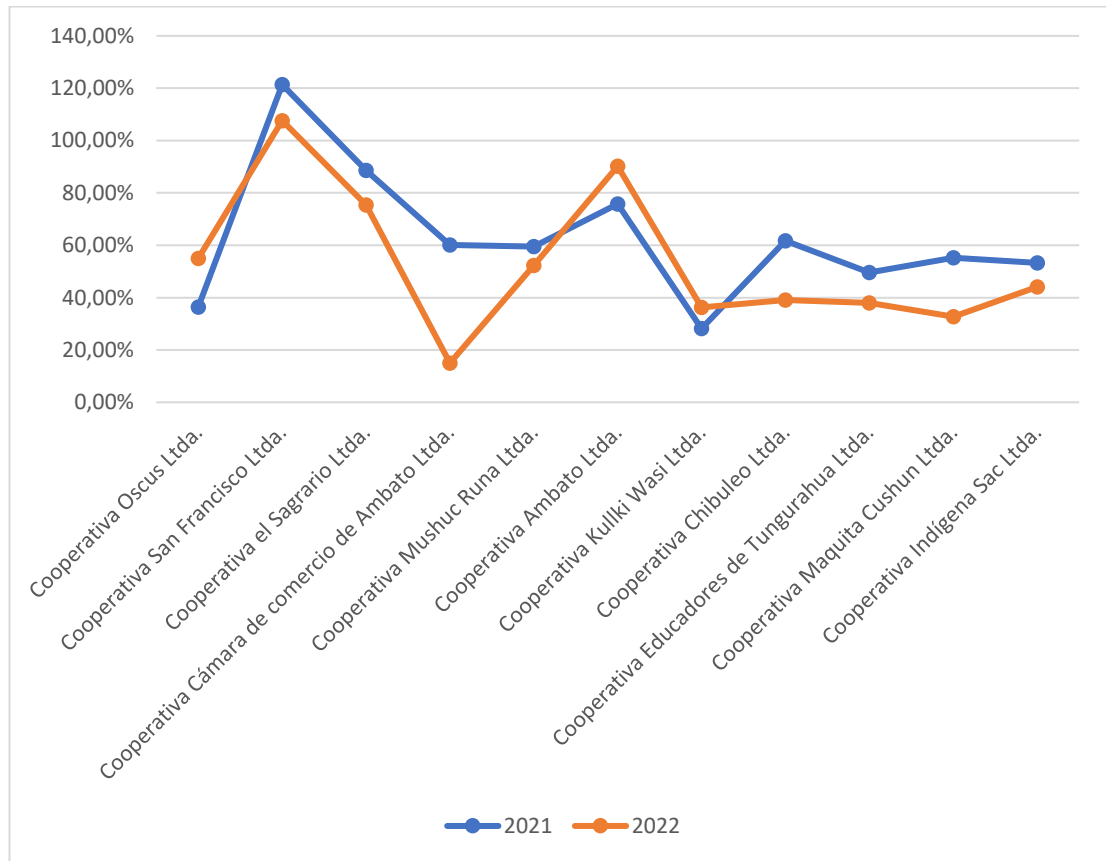
Al determinar la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) según la fórmula de la (SEPS) de las 11 cooperativas de ahorro y crédito objeto de estudio con los datos de todo el año 2021, se obtuvo como media el valor de 62,70%. Del mismo modo, se encontró información relevante como que tres entidades lograron superar el promedio consolidado, entre las que se encuentran la Cooperativa San Francisco Ltda. con el 121,38%, la Cooperativa el Sagrario Ltda. con el 88,60% y la Cooperativa Ambato Ltda. con el 75,74%. Mostrando que, estas tres superaron el 41% del total del ROE y aprovecharon al máximo su patrimonio para potenciar su utilidad. Por el contrario, la Cooperativa Kullki Wasi Ltda. obtuvo el peor rendimiento del año con solo el 28,18%, evidenciando falencias en cuanto al manejo de su patrimonio durante el año.

En tanto que, para el 2022 se obtuvo como media el valor de 53,26%. Del mismo modo, se encontró información relevante como que cuatro entidades lograron superar

el promedio consolidado, entre las que se encuentran la Cooperativa San Francisco Ltda. con el 107,63%, la Cooperativa Ambato Ltda. con el 90,24%, la Cooperativa el Sagrario Ltda. con el 75,46% y la Cooperativa de ahorro y crédito Oscus Ltda. con el 55,00%. Mostrando que, estas cuatro superaron el 56% del total del ROE y aprovecharon al máximo su patrimonio para potenciar su utilidad. Por el contrario, la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato Ltda. obtuvo el peor rendimiento del año con solo el 15,01%, evidenciando falencias en cuanto al manejo de su patrimonio durante el año.

El ROE es un indicador financiero práctico que nos permite conocer si el capital invertido principalmente por los socios cumple con las expectativas, puesto que relaciona la utilidad obtenida con el patrimonio y de esta manera conocer si la inversión rindió los frutos esperados (Forero & Lozano, 2008). Una razón que afecta la rentabilidad financiera es la utilidad neta que obtienen las cooperativas, porque cuando la utilidad neta no logra un desarrollo adecuado termina perjudicando su rendimiento (Viera, 2017). En este sentido, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) es la ratio que se determina entre la utilidad obtenida y el patrimonio suministrado por los socios, se busca que sea lo más grande posible porque demostrará que se ha obtenida una utilidad considerable. Por lo tanto, proporciona información fundamental a los socios sobre las ganancias que han obtenido y si estas cumplen o no con las expectativas de la inversión (Villavicencio, 2021). Además, la rentabilidad económica se encuentra relacionada con el buen uso que se le dé a los pasivos que se adquieran, para que su utilización financie la adquisición de activos productivos y también se eliminen los gastos improductivos (Aldás, 2019).

**Gráfico 18.** ROE según la SEPS de las cooperativas de ahorro y crédito durante el año 2021 y 2022



*Nota.* Elaboración propia con información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023).

#### 4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación

##### Correlación de Pearson

La asociación que se trabaja con las variables categóricas se traslada a la correlación cuando se trabaja con variables numéricas. De manera que, la asociación y la correlación son lo mismo, la diferencia es que la asociación es para las variables categóricas y la correlación es para las variables numéricas.

La correlación de Pearson es una prueba de hipótesis y también es medida de correlación a través de su índice R de Pearson.



**Tabla 24.** Coeficiente de correlación de Pearson

<b>Coeficiente</b>	<b>Interpretación</b>
0.00-0.20	Muy Débil Correlación
0.20-0.40	Débil Correlación
0.40-0.60	Moderada Correlación
0.60-0.80	Buena Correlación
0.80-1.00	Muy Buena Correlación

*Nota.* Elaboración propia en base a Hernández (2014).

Se procesaron los datos resumidos de la encuesta aplicada y de los resultados de la rentabilidad sobre activos (ROA) y patrimonio (ROE) de las cooperativas de Tungurahua del segmento 1 y 2 durante los dos años de estudio, se utilizó el software estadístico SPSS, el cual facilitó el análisis de la relación que existe entre la rentabilidad y el desarrollo empresarial. De este modo, se evidenció que los factores de desarrollo empresarial de las cooperativas tuvieron una buena correlación con el ROA del 2021, ROA del 2022, ROE del 2021 y con el ROE del 2022, con un rango que va desde el 61% hasta el 76%. Para completar el estudio se determinó que la relación entre el ROA y ROE del 2021 se categoriza como moderada, a diferencia del 2022 donde se interpreta una buena correlación entre los dos indicadores.

**Tabla 25.** Correlación y significancia de Pearson

<b>CORRELACIÓN DE PEARSON</b>					
	Encuesta Desarrollo Empresarial	ROA 2021	ROA 2022	ROE 2021	ROE 2022
Encuesta Desarrollo Empresarial	1,000	0,662	0,764	0,611	0,751
ROA 2021	0,662	1,000	0,933	0,600	0,471
ROA 2022	0,764	0,933	1,000	0,575	0,678
ROE 2021	0,611	0,600	0,575	1,000	0,764
ROE 2022	0,751	0,471	0,678	0,764	1,000

<b>SIGNIFICANCIA</b>					
	Encuesta Desarrollo Empresarial	ROA 2021	ROA 2022	ROE 2021	ROE 2022
Encuesta Desarrollo Empresarial		0,027	0,006	0,046	0,008
ROA 2021	0,027		< 0,001	0,051	0,143

ROA 2022	0,006	< 0,001	0,064	0,022
ROE 2021	0,046	0,051	0,064	0,006
ROE 2022	0,008	0,143	0,022	0,006

*Nota.* Elaboración propia en base a la información de la SEPS (2023) y la encuesta.

### **Decisión.**

Los valores de significancia al relacionar las respuestas de la encuesta sobre el desarrollo empresarial con los indicadores financieros de rentabilidad que son las variables que intervinieron para el planteamiento de la hipótesis, obtenemos un p-valor  $< 0,05$  para el ROA y ROE de los años 2021 y 2022. Por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula ( $H_0$ ) para quedarse con la hipótesis alternativa ( $H_1$ ). Se recuerda que la  $H_1$  es aquella que busca la correlación.

$H_1$  = La rentabilidad influye en el desarrollo empresarial de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 y 2 de Tungurahua.

Se puede concluir a través de la prueba de hipótesis que sí existe correlación entre la rentabilidad y el desarrollo empresarial porque al relacionar las variables el coeficiente de relación se mantuvo como bueno y la significancia en todos los casos fue menor al 5%, cuyos índices van desde 0,006 hasta 0,046.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES

#### 5.1 Conclusiones

Al revisar el objetivo específico 1, según la encuesta se determinó que en el desarrollo empresarial la cultura organizacional demuestra un cumplimiento del 76%, por lo que se evidencia que las cooperativas han podido representar los valores, símbolos y expectativas que las identifican de forma apropiada, donde sus conceptos se transmiten a los clientes, trabajadores y directivos. Mientras que, el liderazgo cuenta con un desempeño del 70% en las entidades, debido a que se fomenta el ahorro de los recursos, los empleados se encuentran motivados para desempeñar sus funciones y los directivos o jefes de área tienen la capacidad de resolver los problemas que surjan de forma oportuna. La gestión del conocimiento tiene una aprobación del 79%, revelando que los empleados tienen el conocimiento adecuado para cumplir sus labores, también se realizan capacitaciones de las nuevas leyes y reglamentos que establecen las autoridades y para que el manejo de los equipos y sistemas sea completo se elaboran manuales e instructivos. Y por último, la innovación en las cooperativas estudiadas cumple en un 73% con las expectativas planteadas, porque se han implementado estrategias para buscar nuevos clientes, también se diseñaron herramientas que permitieron mejorar el servicio que se ofrece a los clientes como las aplicaciones web o móviles y se han adquirido nuevos equipos y tecnologías que respondan a las nuevas necesidades del mercado como sistemas que faciliten la realización de transacciones o pagos electrónicos.

Con respecto al objetivo específico 2, se concluye que la rentabilidad de las cooperativas tanto del segmento 1 como del 2 en la provincia de Tungurahua tuvieron resultados bastante similares durante los dos años de estudio, con un ROA que disminuyó en promedio dos puntos porcentuales para el año 2022. También, al comparar el ROA de los dos segmentos durante todo el período se descubre que el segmento dos tuvo mejores indicadores en promedio con una diferencia del 3,16% sobre el segmento uno, porque utilizaron sus activos de forma inteligente al mantenerlos para efectuar inversiones o como cartera de créditos, por lo que

obtuvieron importantes rendimientos como resultado de utilizar sus recursos para generar ganancias, a través de los intereses ganados. Mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de las cooperativas demuestra que en promedio tuvieron mejores porcentajes durante el año 2021 con una disminución importante del 9,44% para el año siguiente, al analizar las causas se obtiene que su patrimonio se incrementó en el 2022 pero su utilidad no lo hizo de la misma proporción, porque esta fue mínima. Además, se corroboró que en esta ocasión el ROE del segmento uno superó con amplia ventaja al segmento 2, debido a que el patrimonio del segmento dos se incrementó para el año 2022 pero su utilidad al contrario se redujo.

Para el objetivo específico 3, mediante la aplicación de la correlación de Pearson se puede demostrar que la rentabilidad tuvo un impacto en el desarrollo empresarial de las cooperativas, debido a que al analizar los datos se encontró que el ROA del 2021 obtuvo un coeficiente del 66%, y para el 2022 su coeficiente fue del 76%, por lo cual presentan una buena relación. Mientras que, al hablar de la influencia del ROE en el desarrollo empresarial con los datos del 2021 su coeficiente fue del 61% y para el 2022 consiguió el 75%, también se identifica una buena correlación para este indicador. Por lo tanto, se explica porque las entidades que tienen mayores indicadores en promedio de rentabilidad del ROA y ROE durante los 2 años del estudio, también cuentan con mejores puntuaciones de cumplimiento en la encuesta. Es decir, una gestión financiera adecuada está vinculada con un mayor cuidado de los recursos intangibles como la cultura empresarial, liderazgo, gestión del conocimiento e innovación que poseen las entidades, De tal modo se vuelve indispensable la implementación de estrategias y políticas que busquen aprovechar los recursos financieros e intangibles de las instituciones para mejorar sus rendimientos.

## **5.2 Limitaciones del estudio**

No se encontraron limitaciones para la ejecución del proyecto de investigación, porque la información financiera de las cooperativas de ahorro y crédito se las descargó a través de los boletines financieros que almacena la SEPS y las ordena según el período que se desea analizar, además se encontró plena apertura por parte de las entidades y sus funcionarios para responder a la encuesta. Además, los cálculos se efectuaron sin

complicaciones utilizando el software necesario para emitir las tablas y gráficos correspondientes.

### **5.3 Futuras líneas de investigación**

Para futuras investigaciones se podría sugerir el análisis de la rentabilidad y morosidad de las cooperativas de varios segmentos durante los años anteriores a la pandemia y comparar con los resultados obtenidos durante y después de la pandemia, para conocer si tuvieron cambios significativos en sus resultados. También se recomienda efectuar futuros estudios de la innovación de los productos y servicios que ofrecen las cooperativas durante cada año con un enfoque particular y exhaustivo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aldás Aldás, L. R. (2019). El apalancamiento financiero y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito segmento uno de la provincia de Tungurahua. In *Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Dirección de Posgrado*.  
<http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/30117>
- Alvarado, M. (2022). Cooperativas de ahorro y crédito, el motor financiero de Tungurahua. *Vistazo*.  
<https://www.vistazo.com/portafolio/provincias/cooperativas-ahorro-credito-motor-financiero-tungurahua-IX3990659>
- Álvarez, M., Domínguez, C., & Sánchez, M. (2005). Rentabilidad y Riesgo en el Comportamiento financiero de la Empresa. *Cuadernos Canarios de Ciencias Sociales*, 360.
- Arias González, J. L. (2020). *Técnicas e instrumentos de investigación científica*. ENFOQUES CONSULTING EIRL.  
[https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2238/1/AriasGonzales\\_TecnicasEInstrumentosDeInvestigacion\\_libro.pdf](https://repositorio.concytec.gob.pe/bitstream/20.500.12390/2238/1/AriasGonzales_TecnicasEInstrumentosDeInvestigacion_libro.pdf)
- Asociación de Bancos Privados del Ecuador. (2023). *Evolución de las Cooperativas Financieras Ecuatorianas*. <https://asobanca.org.ec/wp-content/uploads/2023/04/Evolucion-de-Cooperativas-Marzo-2023.pdf>
- BBC News Mundo. (2023, March 20). *Qué está ocurriendo con la banca mundial y cuán preocupante es la situación*. <https://www.bbc.com/mundo/noticias-65021099>
- Benavides, D. G. C., Rodríguez, L. N. C., Baño, L. E. E., Caraguay, V. E. C., & Sánchez, O. L. C. (2018). Las cooperativas financieras desde una perspectiva social. Un estudio en Pichincha, Ecuador. *Cooperativismo y Desarrollo*, 6(1), 53–60. <http://codes.upr.edu.cu/index.php/codes/article/view/154>
- Bernal Torres, C. A. (2010). *Metodología de la investigación*. Pearson Educación.
- Calahorrano Arias, G. A., Chacón Guerrero, F. A., & Tulcanaza Prieto, A. B. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo: 2016-2019. *INNOVA Research Journal*, 6(2), 225–239. <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>
- Calero Zúñiga, J. H. (2019). *Impacto de la gestión financiera por la fusión - absorción en la cooperativa de ahorro y crédito Chibuleo Ltda., al 2018*. Universidad Tecnológica Indoamérica.
- Campos Jiménez, R. (2015). *Finanzas II*. SUAyED.  
[http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/20172/contaduria/5/apunte/LC\\_1529\\_17097\\_A\\_FinanzasII\\_V1.pdf](http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/20172/contaduria/5/apunte/LC_1529_17097_A_FinanzasII_V1.pdf)
- Cervilla, M. (2007). Estrategias para el desarrollo empresarial: Asociatividad en el sector plástico venezolano. *Revista de Ciencias Sociales*, 13(2), 230–248. <http://www.scopus.com/inward/record.url?eid=2-s2.0->

51249153055&partnerID=40&md5=185a237d8b0cebf6bbe2a5a692afbf46

- Coba, E., Díaz, J., Tapia, E., & Sepúlveda, J. (2019). El rendimiento financiero explicado a través de los principios cooperativos. Un estudio en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Contaduría y Administración*, 64(4), 1–21. <https://doi.org/10.22201/FCA.24488410E.2020.2448>
- Córdoba, E., Castillo, N., & Castillo, J. (2018). Creatividad e innovación: Motores de desarrollo empresarial. *Lámpasakos*, 19, 55–65. <https://doi.org/10.21501/21454086.2663>
- Correa García, J., Restrepo Gómez, S., & Londoño Castañeda, F. (2018). *Indicadores Financieros Y Su Eficiencia En La Explicación De La Generación De Valor En El Sector Cooperativo*. XXVI(2), 129–144.
- Dánel Cordovés, T. G. de C. (2022). *Dirección Empresarial : Sistemas de Gestión e Innovación*. Universitaria.
- De La Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & Aminta, D. L. H. S. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14, 88–109. [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&tlng=es](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008&lng=es&tlng=es).
- Delfín Pozos, F. L., & Acosta Márquez, M. P. (2016). Importancia y análisis del desarrollo empresarial. *Revista Científica Pensamiento y Gestión*, 40, 184–202.
- Díaz Llenez, M. (2010). El análisis de los estados contables en un entorno dinámico y gerencial de la empresa. *Revista Universo Contábil*, 6, 121–140. <https://www.redalyc.org/pdf/1170/117015183008.pdf>
- Estrada, D. A., & Gutiérrez-Rueda, J. (2009). Supervisión y regulación del sistema financiero: modelos, implicaciones y alcances. *Perfil de Coyuntura Económica*. <https://www.redalyc.org/pdf/861/86112206003.pdf>
- Fajardo Ortiz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. UTMACH.
- Flores Ilhuicatzí, U., & Medina Conde, A. L. (2022). Estudio de caso de dos cooperativas de Teruel (España), a partir del cumplimiento de los principios cooperativistas y de su rentabilidad financiera. *Boletín de La Asociación Internacional de Derecho Cooperativo*, 109–156.
- Forero, J. A., & Lozano Alfonso, L. E. (2008). Impacto de la calidad en la rentabilidad. *Ingeniería*, 13, 42–50. <https://www.redalyc.org/pdf/4988/498850166007.pdf>
- Formichella, M. M. (2005). La evolución del concepto de innovación y su relación con el desarrollo. *Estación Experimental Agropecuaria Integrada Barrow*, 49.
- Gallardo Echenique, E. E. (2017). *Metodología de la Investigación. Manual Autoformativo Interactivo*. Universidad Continente.
- Gaytán Cortés, J. (2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y Negocios*, 22, 119–132.

[http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2594-01632021000100119](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2594-01632021000100119)

- Georgieva, K. (2020). *El sector financiero en la década de 2020: Construir un sistema más inclusivo en la nueva década*. Fondo Monetario Internacional. <https://www.imf.org/es/News/Articles/2020/01/17/sp01172019-the-financial-sector-in-the-2020s>
- González, A., & Melo, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 138(138), 1–17. <https://doi.org/10.5209/REVE.73870>
- González, I. B., Lucio, D. M., & Pedraza, N. A. (2018). Liderazgo y sus efectos en los resultados de una empresa manufacturera. *Revista Venezolana de Gerencia*, 23, 1–14. <https://www.redalyc.org/journal/290/29058776003/29058776003.pdf>
- Guallpa Guamán, A., & Urbina Poveda, M. A. (2021). Determinantes del Desempeño Financiero de Las Cooperativas de Ahorro Y Crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, 34(9), 113–129. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.481>
- Gutiérrez Olvera, S., & Montañez Moya, G. S. (2015). Innovación Tecnológica como parte de la cultura empresarial: diagnóstico de la pequeña y mediana empresa tequilera. *RIDE Revista Iberoamericana Para La Investigación y El Desarrollo Educativo*, 1(2), 18–32. <https://doi.org/10.23913/ride.v1i2.23>
- Hernández Ortiz, M. J. (2014). *Administración de empresas*. Ediciones Pirámide.
- Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la investigación* (6th ed.). McGraw-Hill / Interamericana editores, S.A. de C.V.
- Hoz, B. D. La, Ferrer, M. A., & Hoz, A. D. La. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 88–109.
- Jara Quevedo, G., Sánchez Giler, S., Bucaram Leverone, R., & García Regalado, J. (2018). Análisis De Indicadores De Rentabilidad De La Pequeña Banca Privada En El Ecuador a Partir De La Dolarización. *Compendium*, 5, 54–76. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6794253.pdf>
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2022). *Segmentación de entidades del SFPS, año 2022*. <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- Llorens, J. P. (2004). Cambios necesarios en las entidades financieras del siglo XXI. *Universia Business Review*, 60–71. <https://www.redalyc.org/pdf/433/43300205.pdf>
- Mesa, A., & Zurdo, R. (2010). Presentación del monográfico “Las instituciones financieras de la economía social en la crisis financiera.” *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 68, 5–7. <https://www.redalyc.org/pdf/174/17418681002.pdf>
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 35–48. <https://www.redalyc.org/pdf/257/25700404.pdf>



- Newbold, P., Carlson, W. L., & Thorne, B. M. (2008). *Estadística para Administración y Economía*. Pearson educación, S.A.
- Niño De Guzmán Miranda, J. C. (2015). La cultura organizacional en el contexto de la globalización. *Apuntes Universitarios*, 2, 19–40.  
<https://doi.org/10.17162/au.v0i2.97>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106–115.  
<https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Nonaka, I., & Takeuchi, H. (1999). *La organización creadora de conocimiento*. Oxford University Press.
- OCDE/CAF. (2020). *Estrategias nacionales de inclusión y educación financiera en América Latina y el Caribe: retos de implementación*.  
<https://www.oecd.org/finance/financial-education/Estrategias-nacionales-de-inclusion-y-educacion-financiera-en-America-Latina-y-el-Caribe.pdf>
- Ochoa Guevara, N. E., Acuña Reyes, D. M., Ochoa Guevara, S. P., & Caballero Palomino, S. A. (2022). *Mipymes: una visión del desarrollo organizacional y empresarial Latinoamericano*. UISRAEL.
- Ortíz Roman, H. D., Ruiz Guajala, M. E., Molina Jimenez, A. G., & Gancino Ortega, L. (2017). *Cooperativas de Ahorro y Crédito en un contexto de economía popular y solidaria*. 1–14.
- Panpillón Fernández, F., Cuesta González, M. de la;, Paz Curbera, C. R., & Vázquez Oteo, O. (2022). *Sistema financiero en perspectiva*. UNED - Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Pérez, A. L. G., Rodríguez, A. C., & Molina, M. A. (2002). Factores determinantes de la rentabilidad financiera de las pymes. *Revista Espanola de Financiacion y Contabilidad*, 31(112), 395–429.  
<https://doi.org/10.1080/02102412.2002.10779452>
- Peujio Fozap, F. M., & Domínguez Blancas, C. S. (2019). Los procesos de inversión en activos como determinantes de la estructura financiera de las grandes empresas mexicanas, 2000-2016: Un enfoque por sectores. *Análisis Económico*, 34, 9–31. [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2448-66552019000100009](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2448-66552019000100009)
- Rodríguez, A., & Venegas, F. (2010). Indicadores de rentabilidad y eficiencia operativa de la banca comercial en México. *Problemas Del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía*, 41(161), 165–191.  
<https://www.redalyc.org/pdf/118/11820105007.pdf>
- Romero Balmas, G. N., & Vázquez Fariñas, M. (2022). *Finanzas e industrialización en España*. UJA Editorial.
- Saavedra García, M. L., & Saavedra García, M. J. (2012). Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México 2003-2007. *Universidad Nacional Autónoma de México*, 45–61.

- Santiesteban Zaldívar, E., Fuentes Frías, V. G., Leyva Cardeñosa, E., Lozada Núñez, D., & Cantero Cora, H. (2011). *Análisis de la Rentabilidad Económica. Tecnología propuesta para incrementar la eficiencia empresarial*. Editorial Universitaria.
- Spiegel, M. R., & Stephens, L. J. (2009). *Estadística*. The McGraw-Hill Companies, Inc.
- Standard & Poor's Financial Services LLC. (2022). *América Latina - Panorama bancario por país*.  
[https://www.spglobal.com/\\_assets/documents/ratings/es/pdf/2022-07-21-america-latina-panorama-bancario-por-pais-primer-semester-de-2022.pdf](https://www.spglobal.com/_assets/documents/ratings/es/pdf/2022-07-21-america-latina-panorama-bancario-por-pais-primer-semester-de-2022.pdf)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros*.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *El Sector Financiero Popular y Solidario ha crecido y se ha fortalecido*.  
[https://www.seps.gob.ec/portfolio\\_page/el-sector-financiero-popular-y-solidario-ha-crecido-y-se-ha-fortalecido/](https://www.seps.gob.ec/portfolio_page/el-sector-financiero-popular-y-solidario-ha-crecido-y-se-ha-fortalecido/)
- Tejada Estrada, G. C., Cruz Montero, J. M., Uribe Hernandez, Y. C., & Rios Herrera, J. J. (2019). Innovación tecnológica: Reflexiones teóricas. *Revista Venezolana de Gerencia*, 24.
- Terrazas Pastor, R. A. (2009). Modelo De Gestión Financiera para Una Organización. *Perspectivas*, 23, 55–72.  
<https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Torresano, D., Herman, E., Trávez, C., Durán, Á., Pena, A., Miño, M., Sarria, A. M., Marcillo, C., Naranjo, C. A., Guerra, P., Zeida, R. E., Zerboni, F., Hanlon-Wilde, T., Fajardo, M., & Bastidas, O. (2015). *Economía Solidaria: experiencias y Conceptos*.
- Triola, M. F. (2009). *Estadística* (10th ed.). Pearson Educación.  
<https://www.uv.mx/rmipe/files/2015/09/Estadistica.pdf>
- Vélez Bedoya, Á. R. (2007). *Los clásicos de la gerencia*. Editorial Universidad del Rosario.
- Viera Mena, M. P. (2017). *Análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, antes y después de la aplicación de la ley de economía popular y solidario, período 2009 - 2015*. [Escuela Politécnica Nacional].  
<https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/18244/1/CD-8124.pdf>
- Villada, F., López Lezama, J., & Muñoz Galeano, N. (2018). Análisis de la Relación entre Rentabilidad y Riesgo en la Planeación de las Finanzas Personales. *Formación Universitaria*, 11, 41–52.  
[https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0718-50062018000600041](https://www.scielo.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-50062018000600041)
- Villavicencio Villa, R. G. (2021). *Gestión financiera en la determinación de la rentabilidad en servicios outsourcing contables*. [Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil].

<http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/4239/1/TM-ULVR-0256.pdf>

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*, 5(4), 356–371.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8289214>

Yopan, J., Palmero, N., & Santos, J. (2020). Cultura Organizacional. *Controversias y Conurrencias Latinoamericanas*, 11(20), 263–281.

<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=588663787016>

Zambrano, F. J., Sánchez, M. E., & Correa, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Retos*, 11(22), 235–249. <https://www.redalyc.org/journal/5045/504568573003/504568573003.pdf>

Zurita Farceque, T., Pucutay Perez, J. A., Córdova Jaime, I., & León Sánchez, L. Y. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. *INNOVA Research Journal*, 4(3.1), 30–41.

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7475542>

## ANEXOS

**Tabla 26.** Preguntas de la encuesta

PREGUNTA	Siempre	Nunca
1. ¿Cuenta con imágenes y símbolos representativos de la organización?		
2. ¿Se transmiten los valores, principios y objetivos a todos los miembros de la organización?		
3. ¿Se establecen políticas y reglas que direccionen el comportamiento de los funcionarios?		
4. ¿Se fomenta el ahorro de los recursos que posee la entidad?		
5. ¿Se incentiva y motiva a los miembros de la organización a cumplir sus objetivos?		
6. ¿Cuenta con la capacidad de resolver los problemas laborales que surjan de forma oportuna?		
7. ¿Los empleados cuentan con el conocimiento adecuado para cumplir con las actividades establecidas?		
8. ¿Se realizan capacitaciones de las nuevas leyes y reglamentos que emiten las autoridades de control?		
9. ¿Se realizan manuales e instructivos del manejo de los equipos, sistemas y las herramientas tecnológicas de la entidad?		
10. ¿Se implementan estrategias para buscar nuevos clientes?		
11. ¿Se busca implementar nuevas herramientas que permitan mejorar el servicio al cliente?		
12. ¿Se adquieren regularmente nuevos equipos y tecnologías acorde a las nuevas necesidades del mercado?		

*Nota.* Encuesta para aplicar sobre el desarrollo empresarial en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de Tungurahua.