

Popular and Solidarity Financial Sector's Evolution in Ecuador 2015 - 2020

Evolución del Sector Financiero Popular y Solidario en el Ecuador 2015 - 2020

Cuadrado Sánchez Gina,

gcuadrado@ucacue.edu.ec, Orcid 0000-0002-4259-4906

Rosales Namicela Mónica,

mrosalesn@ucacue.edu.ec, Orcid 0000-0002-3240-1146

Rodríguez Martha del Pilar,

martha.rodriguezgc@uanl.edu.mx, Orcid 0000-0001-8262-958X

Cárdenas Muñoz Jorge,

jvcardenasm@ucacue.edu.ec, Orcid 0000-0001-8663-4677

Revista Iberoamericana de la Educación
Vol – Especial 1 2021
e-ISSN: 2737-632x

Abstract: The Ecuadorian financial cooperative sector to achieve its sustainability and permanence in a globalized and competitive environment in attention to its fundamental characteristics, needs to have scientific support on its evolution, performance and contribution to the real economy, in order to provide a baseline effective for the development of public policies, strategies and lines of action that strengthen the sector. For its study, a non-experimental research design was used with a quantitative, longitudinal and documentary methodology. This approach allowed characterizing the Ecuadorian cooperative structure; that by 2020 has 8,118,702 members, presents a sustainable growth in its assets and its patrimony during the study period; the financial indicators have a favorable performance in terms of bank default, liquidity and coverage. It can be concluded that it is a solid financial



structure at the national level and is positioned in the Top 10 of the Latin American and Caribbean ranking.

Key words: Credit union, cooperative, popular and solidarity financial sector, evolution.

Resumen: El sector cooperativo financiero ecuatoriano para alcanzar su sostenibilidad y permanencia en un entorno globalizado y competitivo atendiendo a sus características fundamentales, necesita contar con un sustento científico sobre su evolución, rendimiento y contribución a la economía real, a fin de proporcionar una línea de base efectiva para el desarrollo de políticas públicas, estrategias y líneas de acción que robustezcan el sector. Para su estudio se utilizó un diseño investigativo no experimental con una metodología cuantitativa, longitudinal y documental. Este enfoque permitió caracterizar a la estructura cooperativa ecuatoriana; que cuenta al 2020 con 8.118.702 socios, presentando un crecimiento sostenible en sus activos y su patrimonio durante el período de estudio; los indicadores financieros cuentan con un desempeño favorable en temas de morosidad, liquidez y cobertura. Se puede concluir que es una estructura financiera sólida a nivel nacional y se encuentra posicionada en el Top 10 del ranking latinoamericano y del caribe.

Palabras clave: cooperativas de ahorro y crédito, cooperativismo, evolución, sector financiero popular y solidario.

INTRODUCCIÓN

En el presente trabajo se aborda la caracterización y evolución del sector financiero popular y solidario, partiendo desde la revisión de literatura determinando su conceptualización, primeras manifestaciones, dinámica de trabajo, aporte a la sociedad y desarrollo, desde un contexto mundial,

latinoamericano y local; continuando con el análisis estadístico que permite establecer la evolución de estas organizaciones en el Ecuador, brindando un marco de referencia para estudios posteriores.

El fortalecimiento del sector financiero es esencial para competir y mantenerse en el mercado, especialmente por la globalización que a decir de Acquatella et al. (2002) crea una influencia en los procesos financieros, económicos, ambientales, políticos, sociales y culturales de alcance mundial, modificando la manera de hacer las cosas en el mundo, principalmente por el dominio de la tecnología (Bodemer, 2003). Tornándose indispensable para los Estados, empresarios, participantes de la economía real y financiera estar de la mano con la innovación para garantizar su sostenibilidad.

Es necesario la implementación de políticas e institucionalidad que fortalezcan al sistema financiero nacional, así como con mecanismos de supervisión y regulación orientados a contar con un sector financiero estable, requisito indispensable para tener una economía próspera, buscando estrategias de coexistencia entre los factores económicos de la sociedad y su marco regulatorio (Ferrer, 2005). El reto para las naciones es tener un sector financiero sólido y suficientemente desarrollado que pueda competir con la eliminación del control en el establecimiento de tasas de interés y el incremento de la competitividad entre entidades financieras que manejan tasas más bajas (Chan-Lau, 2008).

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) para garantizar su permanencia en el mercado y competir en este mundo globalizado, deben considerar aspectos básicos en el ámbito económico, social y moral; orientados a satisfacer las necesidades de la sociedad a costos adecuados, un buen servicio, fomentando confianza, amparados en valores humanos y en armonía con los principios básicos del cooperativismo (Chávez, 2015).



En este contexto el sector cooperativo ecuatoriano en atención a sus características fundamentales, necesita contar con un sustento científico que dé cuenta sobre su evolución, rendimiento y contribución a la economía real, a fin de proporcionar una base de conocimiento para la adecuada definición de políticas públicas, estrategias y líneas de acción que robustezcan el sector. La presente investigación forma parte de los proyectos de Vinculación con la Sociedad denominados: Educación Financiera y Fortalecimiento de Emprendimientos e Instituciones Microfinancieras en el área de cobertura de la Universidad Católica de Cuenca y Fortalecimiento a la Gestión Administrativa y Financiera de la MIPYME y las Organizaciones de Economía Popular y Solidaria; los mismos que han sido abordados por docentes y estudiantes de las carreras de Administración de Empresas, Contabilidad y Auditoría y, Mercadotecnia de la Unidad Académica de Administración de la Universidad Católica de Cuenca, con el objetivo de generar el desarrollo de habilidades administrativas y financieras que propendan a su sostenibilidad (Mendieta et al., 2020).

Los resultados de esta investigación contribuyen con una línea de base desde una perspectiva teórica académica a fin de identificar la problemática del sector financiero popular y solidario; dentro del Modelo de Triple Hélice (Castillo, 2010) en el que la academia, las organizaciones y estamentos gubernamentales generan conjuntamente líneas de acción que aporten a la solución de los problemas que afronta este sector.



MATERIALES Y METODOS

El Cooperativismo

El movimiento cooperativo está presente a nivel mundial desde su origen en el siglo XII, para ir evolucionando con propuestas como las de Raiffeisen, Swif, Desjardins, Filene, Yunus (Garayalde Niño, et. al., 2014), entre otros, cuyo objetivo fundamental es dar respuesta al impulso económico social de los pueblos menos favorecidos.

Friedrich Raiffeisen pionero del cooperativismo rural impulsó la primera sociedad crediticia en el sur de Alemania en el año 1849, años más tarde, Alphonse Desjardins dió origen a las cooperativas en EEUU en el año 1900, tomando como base la iniciativa canadiense. En el aspecto regulatorio de 1908 a 1934 se destaca la participación de Edward Filene, Pierre Jay y Desjardins.

Entre los exponentes destacados en el ámbito de las microfinanzas, podemos encontrar el Banco Grameen creado en 1976 por el Premio Nobel de la Paz Muhammad Yunus (Yunus, 2005). Yunus a través del modelo Grameen estableció las características básicas del microcrédito que se institucionalizaron en réplicas a nivel mundial, las cuales no estaban enfocadas únicamente a la forma de gestionar el microcrédito, sino más bien modificar significativamente la forma de vida de sus prestatarios (Yunus, 2005).

Los sistemas económicos basaban sus relaciones sociales en el paradigma del Procomún en el cual se establecen las bases del cooperativismo, combinando lo económico y lo social, lo colectivo y lo individual en pro del buen vivir; autorregulados por un código social o ley vernácula invisible, basada en el trabajo, prácticas, valores y principios, con nuevas estructuras socioeconómicas y dinámica propia (Humet, 2012; Polanyi, 1947)



Por su parte Elinor Ostrom, emprendió desde 1990 una robusta investigación sobre el Paradigma de los comunes, cuyos planteamientos durante la crisis financiera de 2008, la hicieron merecedora del Premio Nobel de Economía en 2009 (Bollier, 2016).

Las cooperativas son sujetos jurídicos con rasgos sustantivos diferenciados por aspectos como: regulación legal propia, tradición, generadoras de bienestar y riqueza para sus socios, fungiendo como motor de la vida económica y social del territorio (Segui et al., 2011).

Según Turner (1996) una cooperativa es una entidad de autoayuda financiera para ahorrar dinero y proporcionar préstamos a bajo costo, en un área de ubicación claramente definida y un vínculo común entre sus socios.

Las cooperativas tienen un ADN diferenciador con características propias que han sido resaltadas por el estudio de Cárdenas, et. al, 2021 tales como: sociedad de personas con membresía abierta y voluntaria en la que prima la democracia, el bien común y la distribución equitativa de excedentes en forma de beneficios para sus socios.

El Movimiento Cooperativo Mundial

La Organización de Naciones Unidas (ONU, 2014) publicó el Censo Global de Cooperativas aplicado a 145 países, destacando la existencia de 2.6 millones de cooperativas con 1 billón de miembros, que generaban 12.6 millones de empleos, con 20 trillones de dólares en activos, que daban como resultado 3 trillones de ingresos anuales, determinando que en promedio 1 de cada 6 personas en el mundo es miembro de una cooperativa.

La Alianza Cooperativa Internacional (ACI, 2018) con el apoyo del Instituto Europeo de Investigación sobre Empresas Cooperativas y Sociales (EURICSE), señala que en el año 2016 el movimiento cooperativo representaba al menos el 12% de la población mundial, lo que corresponde a



más de 1.000 millones de personas que pertenecen a los 3 millones de cooperativas activas en el mundo. Así mismo en el Top 300 de las cooperativas a nivel mundial mantienen un volumen de negocios de 2,018.02 billones de dólares el 7% corresponde a servicios financieros, y el 8% basado en el volumen de negocios/PIB per cápita, así mismo ubicaron 75 organizaciones cooperativas que se alinean a los objetivos de desarrollo sustentable.

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) y la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) en el año 2015 promulgaron que las cooperativas son un modelo empresarial sostenible, que contribuyen a la sostenibilidad social, económica y ambiental, demostrando ser más resilientes y que se desempeñan mejor durante las crisis financieras¹ y económicas, constituyéndose en una fuente de capital social positivo fomentando un alto sentido de pertenencia y participación; razón por la cual han mereciendo su incorporación en la agenda 2030 de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas 2030 (ACI y La Organización Internacional del Trabajo (OIT), 2015; United Nations, 2018)

La sostenibilidad es uno de los cinco pilares del Proyecto de una Década Cooperativa de la ACI que pretende posicionar a las cooperativas como constructoras de la sostenibilidad económica, social y ambiental para el año 2020.

¹ El World Cooperative Monitor (2018) coincide con lo mencionado por la OIT y la ACI al referirse a que: “Durante la última crisis económica, las cooperativas han sido más estables que otros bancos y han seguido proporcionando a sus miembros un apoyo financiero de confianza (EURICSE - ICA, 2018).

En este marco están los principios cooperativos presentes en las Cooperativas de Ahorro y Crédito los cuales les permiten alcanzar su sostenibilidad, entre éstos tenemos:

- 1er. Principio: Membrecía abierta y voluntaria
- 2o. Principio: Control democrático de los miembros
- 3er. Principio: Participación económica de los miembros
- 4o. Principio: Autonomía e independencia
- 5o. Principio: Educación, formación e información
- 6o. Principio: Cooperación entre cooperativas
- 7o. Principio: Compromiso con la comunidad (Dale et. Al., 2013)

En América Latina a diciembre 2017 la DGRV emitió el Ranking de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de América Latina y el Caribe estableciendo que, según el total de activos, Brasil lidera con 2,269,746 millones de dólares que corresponden al 55.58%, seguido de México con el 11.31%, Chile el 8.85%, Colombia 4.90%, Argentina 4.52%, Perú 3.44% Panamá 3.07%, Ecuador el 1.44%, entre otros (Deutsche Genossenschafts - und Raiffeisenverband e.V. [DGRV], 2018).

El Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) Ecuatoriano

En el caso ecuatoriano, las cooperativas de ahorro y crédito; las mutualistas, cajas centrales, corporaciones y organismos de integración pertenecen al Sector Económico Popular y Solidario que fue reconocido formalmente mediante su incorporación en la Constitución de la República de 2008.

Así mismo se ha acuñado el concepto de EPS de forma transversal en el marco normativo ecuatoriano con la finalidad de generar ventajas para el sistema, colocando exenciones en el pago de impuestos tanto en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria de 2011 y en la Ley Orgánica del Régimen Tributario de 2014, reformada al 2018, incluyendo en el Código Orgánico de

la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI de 2010 plantea su promoción y establece como rol del Estado el mejoramiento de la productividad de éstos actores de la economía, generando preferencias en la adquisición de bienes y servicios para el Estado de acuerdo a lo dispuesto en la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública de 2008.

En el ámbito financiero ecuatoriano sobresale la participación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito cuya intervención ganó gran importancia al ser las vencedoras durante la crisis financiera que azotó al Ecuador en el año 1999² con la quiebra de 17 instituciones financieras IFIS, cuyo factor determinante fue la deficiencia en el manejo adecuado de los activos, baja liquidez y poca rentabilidad en sus operaciones (Lafuente, 2001).

Las entidades del sector financiero popular y solidario ecuatoriano se clasifican por segmentos del 1 al 5 de acuerdo al saldo de sus activos, situándose en el segmento 1 las COACs con activos de más de 80.000 millones de dólares y en el segmento 5 las cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales con activos de hasta un millón de dólares (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2015)

El sector cooperativo ecuatoriano se destaca en el primer lugar del ranking latinoamericano y del Caribe en cuanto a porcentaje de cobertura del sistema financiero nacional con un 21.87% y el octavo puesto entre los sistemas financieros de América Latina y el Caribe con respecto a millones de dólares de cobertura con el 1.59% (Deutsche Genossenschafts - und Raiffeisenverband e.V. [DGRV], 2020).

² La crisis nacional del año 1999 con la caída de los bancos en el Ecuador, resultado de las altas tasas de interés de la época, la devaluación de la moneda en un 200% y niveles exorbitantes de inflación del 60% que terminaron en la dolarización del país (FLACSO, 2004), así como la crisis mundial del 2008 por la crisis inmobiliaria estadounidense y la caída del Big Bank de Lehmann Brothers (Bodemer, 2017); nos han dejado lecciones aprendidas que muestran que el fenómeno globalizador estuvo presente con los efectos y consecuencias que se dieron en aquella época y persisten hasta hoy en día, mostrándonos que el mundo está interconectado y que cualquier movimiento económico, comercial, financiero, tecnológico en cualquier parte del mundo afecta lo local, aspecto por el cual debemos estar vigilantes para dar respuestas eficientes e inmediatas a estos cambios

Las principales cooperativas ecuatorianas se ubican en el segmento 1, de acuerdo a su orden de participación están: Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (JEP), Cooperativa Jardín Azuayo y la Cooperativa de la Policía Nacional, las cuales se destacan en el ranking de América Latina y el Caribe dentro de las cooperativas más grandes por nivel de activos, situándose en los puestos 3, 12 y 15 entre 1015 cooperativas y en el TOP 10 con mayor participación individual en el sistema financiero nacional (Tabla 1).

Tabla 1 Ranking Cooperativas Ecuatorianas

Cooperativa	Ranking Nacional	Ranking Latinoamérica y el Caribe	TOP 10
Juventud Ecuatoriana Progresista	1	3	1
Jardín Azuayo	2	12	8
Policía Nacional	3	15	

Elaboración propia a partir de Datos y Ranking de COACs en América Latina y el Caribe 2019 (DGRV, 2020)

Se utilizó un diseño investigativo no experimental con metodología cuantitativa, longitudinal y documental, en el cual los datos no han sido alterados por los investigadores y se presentan tal cual como se obtuvo la información. Este enfoque permitió caracterizar el SFPS estableciendo su evolución en los últimos 5 años, destacando la participación de las COACs ecuatorianas.

La recopilación de la información es documental y bibliográfica de fuentes secundarias consolidando las estadísticas del período 2015 - 2020 presentadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en su calidad de institución estatal reguladora del SFPS; y la información del Data Lab de la Asociación de Bancos Privados del Ecuador (ASOBANCA).

DISCUSIÓN

Las cooperativas constituyen sociedades de personas que buscan satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales, atendiendo a miles de socios, manteniendo de esta forma un importante rol en la economía ecuatoriana, latinoamericana y mundial. Las cooperativas de ahorro y crédito, basan su accionar en principios como la solidaridad, cooperación y reciprocidad, sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria de 2011).

Entre 2012 y 2017 el cierre de 314 Cooperativas de Ahorro y Crédito ha ocasionado problemas subyacentes en los socios que han sido afectados. Al menos \$ 145 millones de dólares americanos se encontraban pendientes de pago a 23.000 acreedores de las cooperativas cerradas (El Universo: Economía, 2018). El proceso de devolución se dificulta por: la mala calidad de la cartera, cartera de alto riesgo e irrecuperable, prohibición de enajenar bienes, muebles y vehículos y el tiempo que toman los procedimientos de embargos a los deudores.



Estos datos generan preocupación en el sector debido a que, por un lado, está la postura de los organismos internacionales como la DGRV, 2020 y la SEPS, 2021 que manifiestan la fortaleza del sector cooperativo ecuatoriano, posicionado entre los primeros lugares a nivel latinoamericano y del caribe; y por otro lado, las estadísticas de las figuras 3, 6 y 8, que muestran la desaparición de un número importante de cooperativas que mantenían bajos niveles de desempeño financiero y eficiencia, dejando en funcionamiento a aquellas que tienen la capacidad operativa y financiera para acatar las rigurosas normas establecidas en la legislación ecuatoriana.

Las principales consecuencias del cierre de las cooperativas son: a nivel microeconómico, poner en peligro los ahorros de las personas, y a nivel macro el colapso de las instituciones pueden crear un shock en todo el sistema económico debido al riesgo sistémico (Rodríguez et al. 2009), aspectos que ya se vivieron tanto en la crisis financiera de 1999 en Ecuador y la del 2008 a nivel mundial.

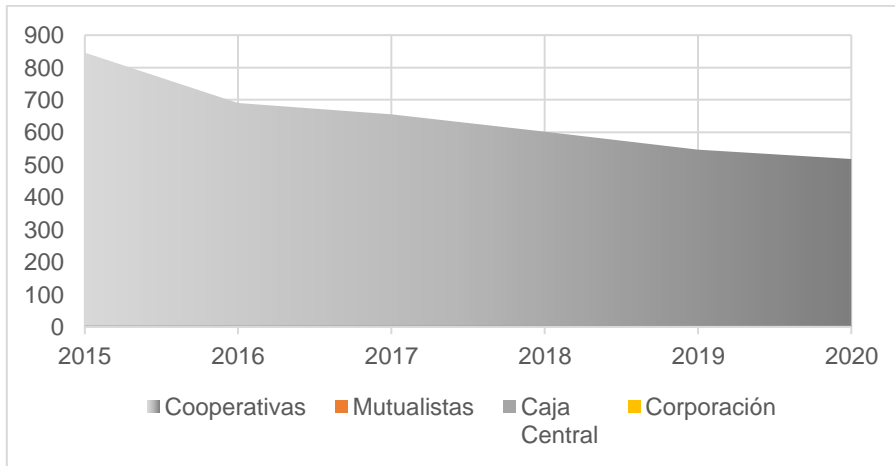
RESULTADOS

Los resultados de la revisión y consolidación de la información que da cuenta de la evolución del SFPS del período objeto de estudio se presenta a continuación:

Evolución del Sistema Financiero

Figura 1. Instituciones Financieras SFPS 2015-2020



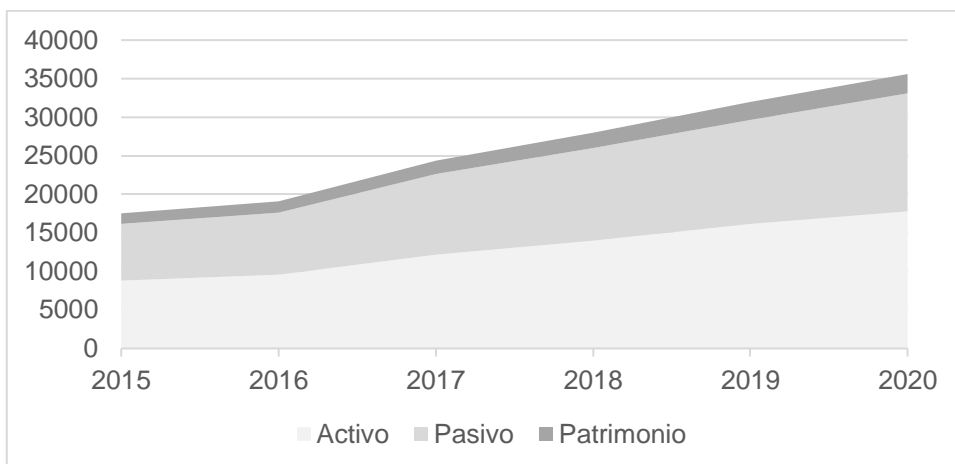


Elaboración propia en base a estadísticas SEPS, 2016-2021

En el SFPS ecuatoriano, las cooperativas de ahorro y crédito son el tipo de entidad predominante, como se puede observar en la figura 1 tiene una tendencia decreciente en los últimos 5 años, pasando de 846 COACs a 518 entidades.

La tendencia muestra la desaparición del 38.77% de COACs en el período de estudio situación que se agrava en el 2021 (figura 3), sin embargo, el número de socios pasó de 5.531.047 en el 2015 a 8.118.702 en el 2020, datos relevantes considerando que al 2020 la población ecuatoriana supera los 17 millones de personas y la Población económicamente activa borde los 7,6 millones de personas. En tanto que el número de los otros participantes del SFPS se mantuvo en este período, cuatro mutualistas, una caja central y una corporación.

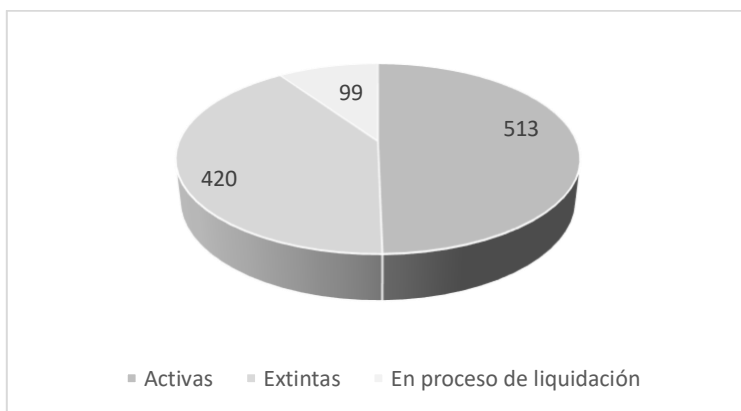
Figura 2. Cuentas Principales SFPS 2015-2020



Elaboración propia en base a estadísticas SEPS, 2015-2020

En la figura 2 se observa la evolución positiva de las cuentas principales del SFPS con un crecimiento del 100% en activos y el 86% en patrimonio, pasando de 8.801,40 millones de dólares de activos en el 2015 a 17.800,99 al 2020, registrando 7.359,80 millones de dólares en pasivos a 2015 y 15.302,93 millones de dólares en el 2020; con tendencia similar el patrimonio cerró en 1.341,10 millones de dólares en el 2015 y 2.496,98 millones de dólares en el 2020.

Figura 3. Catastro de COACs ecuatorianas

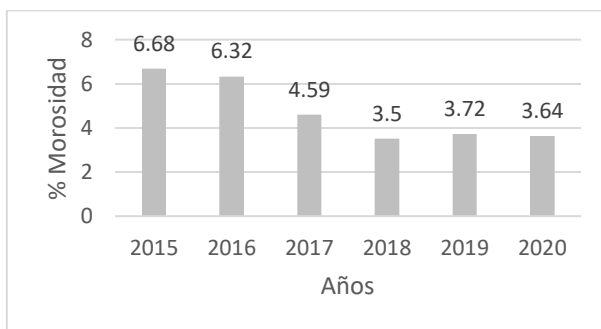


Elaboración propia en base a estadísticas SEPS, 2021

Las estadísticas muestran datos inversamente proporcionales presentando por un lado un crecimiento de hasta el 100% de activos (figura 2) y por otro lado el 50% de COACs entre extintas y en proceso de liquidación según los catastros presentados por el organismo de control al 16 de septiembre de 2021, consolidados en la figura 3.

Así mismo, para el estudio del desarrollo que ha tenido el sector cooperativo ecuatoriano, se ha considerado analizar algunos indicadores importantes que ha presentado en estos últimos años como son: morosidad, liquidez, eficiencia, rentabilidad y cobetura.

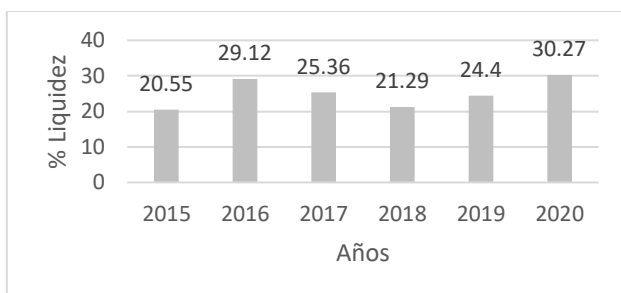
Figura 4. Índice de Morosidad COACs 2015-2020



Elaboración propia en base a estadísticas (ASOBANCA, 2021)

En cuanto a morosidad, el sector presenta un bajo nivel, lo que significa que se ha manejado de manera adecuada la colocación de créditos y la respectiva recuperación, se debe mencionar que el parámetro más alto se presenta en el año 2015 con 6,68% y el más bajo en el 2020 con un 3,64%, lo cual además indica un nivel bajo de cartera improductiva; según se puede observar en la figura 4.

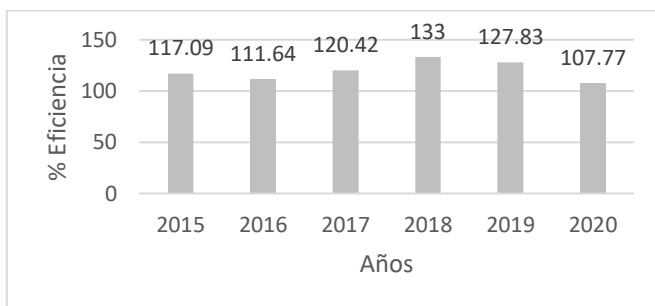
Figura 5. Índice de Liquidez COACs 2015-2020



Elaboración propia en base a estadísticas (ASOBANCA, 2021)

Con relación al índice de liquidez, se puede apreciar en la figura 5 que en los años 2016 y 2020 se registran los valores más altos llegando hasta un 30,27%, y el más bajo en el año 2015, lo cual es un reflejo de una administración coherente y adecuada en los procesos de colocación y captación, lo que permite contar con fondos disponibles para atender el pago de los depósitos a corto plazo.

Figura 6. Índice de Eficacia COACs 2015-2020



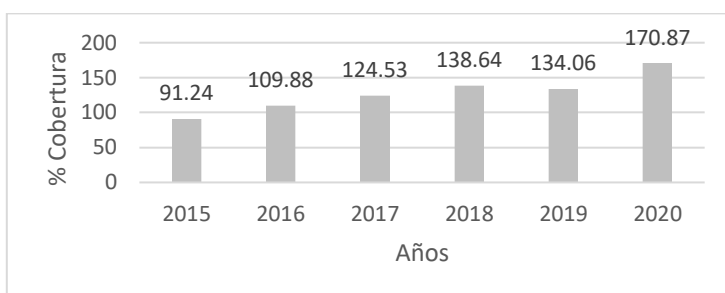
Elaboración propia en base a estadísticas (ASOBANCA, 2021)

Otro parámetro relevante a ser observado en la figura 6 es la eficiencia, entendida como la capacidad de cubrir con el margen neto financiero los gastos operativos, dando cumplimiento a los estándares establecidos según el Código Orgánico Financiero vigente. Durante el periodo de revisión se aprecia un comportamiento adecuado, con un descenso en el año 2020 cerrando con 107,77% en comparación al año 2019 que alcanzó el 129,83%, debido a la crisis económica por efecto de la



pandemia del COVID-19, siendo un año crítico para el desenvolvimiento de toda la economía en su conjunto.

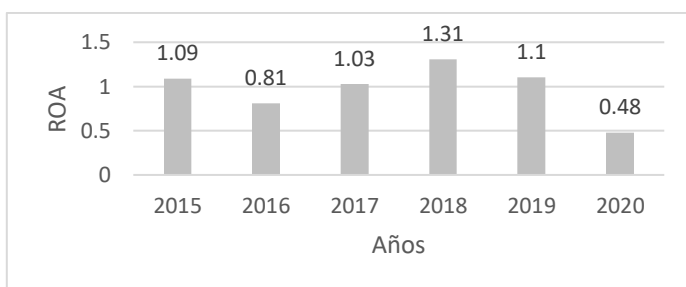
Figura 7. Índice de Cobertura COACs 2015-2020



Elaboración propia en base a estadísticas (ASOBANCA, 2021)

El indicador de cobertura del sector cooperativo también muestra un comportamiento positivo y creciente, con el índice más alto del período en el año 2020 con un 170,87% debido a que las entidades financieras tuvieron que asumir un riesgo importante por la presencia de cartera improductiva que puede tornarse en incobrable según la figura 7.

Figura 8. Rendimiento sobre Activos COACs 2015-2020



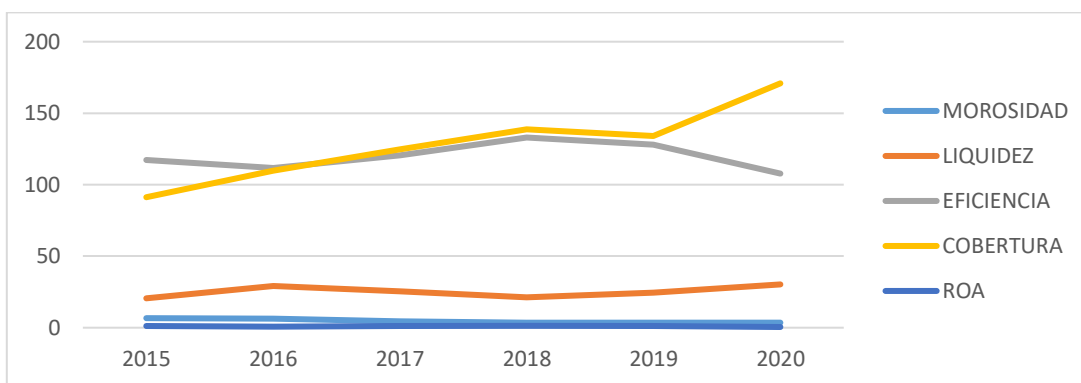
Elaboración propia en base a estadísticas (ASOBANCA, 2021)

Finalmente, el indicador de rentabilidad sobre activos (ROA), de las cooperativas en el Ecuador, presenta un comportamiento muy variable con

una tendencia a un descenso marcado en el 2020 (0,48%), lo que demuestra una baja en el nivel de eficiencia impactando negativamente en el fortalecimiento del patrimonio, producto de la pandemia que se puede apreciar en la figura 8.

A manera de síntesis se presenta un condensado del comportamiento de los indicadores antes analizados según la figura 9.

Figura 8. Rendimiento sobre Activos COACs 2015-2020



Elaboración propia en base a estadísticas (ASOBANCA, 2021)

CONCLUSIÓN

El sector cooperativo ecuatoriano tiene una muy buena aceptación en el público frente a la banca comercial con un porcentaje de cobertura del 21,87% del sistema financiero nacional, ubicando a las 3 cooperativas más grandes del país en cuanto a nivel de activos en los puestos 3, 12 y 15 entre 1015 cooperativas de América Latina y el Caribe; las cooperativas JEP y Jardín Azuayo cuentan con la mayor participación individual en el sistema financiero nacional posicionadas en el Top 10.

Según el estudio desarrollado, en las figuras 1, 2, y 3 existe una relación inversamente proporcional entre el número de entidades cerradas (420) y en

proceso de liquidación (99), que representan el 50% del total del SFPS a septiembre 2021 y el incremento del 100% en activos y el 86% del patrimonio, lo que da cuenta de la permanencia en el mercado de aquellas entidades con adecuados niveles de eficiencia, atendiendo a 8.118.702 socios. En base a los indicadores estudiados en las figuras 4-8, se destacan al 2020 como parámetros positivos la reducción de la morosidad (3,64%), mejora en la liquidez (30,27%) y cobertura (170,87%); mientras que los indicadores de eficiencia (107,77%) y ROA (0,48%), presentan un descenso con relación a períodos anteriores.

De manera concluyente el estudio demuestra la importancia del sector SFPS para la dinámica económica del país, así como su nivel de interconexión, aspectos por los cuales es de vital importancia el fortalecimiento de estas organizaciones con la finalidad de que sean financieramente seguras, sólidas y sostenibles minimizando el riesgo sistémico propio del sector. En este contexto, es imprescindible el rol del Estado en la generación de políticas públicas que promuevan la estabilidad de estas entidades financieras, generando ventajas competitivas y un mayor desempeño financiero con la consecuente permanencia en el mercado.

REFERENCIAS

- Acquatella, J. C., Altimir, O., Cimolli, M., Ffrench-Davis, R., Ishmael, L., Felipe Jiménez, L., Palma Santiago Perry, G. (2002, del 6 al 10 de mayo). Globalización y desarrollo [conferencia] Vigésimo Noveno Período de Sesiones, BRASILIA, BRAS I L. Cepal, 369. <https://www.cepal.org/es/eventos/vigesimonoveno-periodo-sesiones-la-comision-economica-america-latina-caribe>
- Alianza Cooperativa Internacional y La Organización Internacional del Trabajo. (2015). *Las cooperativas y los Objetivos de Desarrollo Sostenible*.

<https://doi.org/10.1016/j.bcp.2011.07.081> [doi]

Alianza Cooperativa Internacional (2018). *World Cooperative Monitor, Exploración de la Economía Cooperativa Informe de 2018*.
<https://monitor.coop/sites/default/files/publication-files/wcm2018es-es-web-656088611.pdf>

Asociación de Bancos Privados del Ecuador. [ASOBANCA] DataLab. (2021, 20 de septiembre)

<https://datalab.asobanca.org.ec/datalab/resources/site/index.html?QlikTicket=VhipJwGSTc6YZB4b>

Bodemer, K. (2003). La globalización. Un concepto y sus problemas. *Nueva Sociedad* 3(156), 54-71. <https://nuso.org/revista/156/estado-y-exclusion/>

Bodemer, K. (2017). Europa y América Latina en la crisis financiera mundial: ¿quién puede aprender qué de quién? *Espiral Estudios Sobre Estado y Sociedad*, 24(69), 35–69. <https://doi.org/10.32870/espiral.v24i69.5211>

Bollier, D. (2016). *Pensar Desde Los Comunes*. https://sursiendo.com/docs/Pensar_desde_los_comunes_web.pdf

Cárdenas, J., Treviño, E., Cuadrado, G., & Ordóñez, P. (2021). Análisis comparativo entre cooperativas de ahorro y crédito y bancos en el Ecuador. *Socialium*, 5(2), 159-184.

Castillo, H. G. C. (2010). El modelo de la triple hélice como un medio para la vinculación entre la universidad y empresa. *Revista Nacional de administración*, 1(1), 85-94. <https://doi.org/10.22458/rna.v1i1.286>

Chan-Lau, J. A. (2008). The globalisation of finance and its implications for financial stability: An overview of the issues. *International Journal of Banking, Accounting and Finance*, 1(1), 3–29. <https://doi.org/10.1504/IJBAAF.2008.020240>

Chávez, R. (2015). Impactos de la Globalización en las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador. *Ciencia Administrativa*, 1, 123–130. <https://www.uv.mx/iesca/files/2012/10/13CA201501.pdf>

Ferrer, A. (2005). *La Globalización, la Crisis Financiera y América Latina*. E-L@tina.

- Revista Electrónica de Estudios Latinoamericanos, 3, 41–46.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=496451227003>
- FLACSO. (2004). Globalización y Desarrollo en América Latina.
<https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/digital/47216.pdf>
- Garayalde Niño, M. L., González Fernández, S., & Mascareñas Pérez-Iñigo, J. (2014). Microfinanzas: Evolución histórica de sus instituciones y de su impacto en el desarrollo. REVESCO Revista de Estudios Cooperativos, (116), 130–159.
<https://doi.org/10.5209/rev-REVE.2014.v116.46570>
- Dale, A., Duguid, F., García, M., Hough, P., Tyson, P., Foon, R., ... Herbert, Y. (2013). Cooperativas y sostenibilidad Una investigación sobre su relación. 22.
https://www.aciamericas.coop/IMG/pdf/sustainability_scan_es.pdf
- Die Genossenschaften - und Raiffeisenverband e.V. Confederación Alemana de Cooperativas. (2018). Regulación y Supervisión de Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina y el Caribe. <https://www.dgrv.coop/es/publication/regulacion-y-supervision-de-cacs-en-america-latina-y-el-caribe/>
- Die Genossenschaften - und Raiffeisenverband e.V. Confederación Alemana de Cooperativas. (2020). Regulación y Supervisión de Cooperativas de Ahorro y Crédito en América Latina y el Caribe. <https://www.dgrv.coop/es/publication/regulacion-y-supervision-de-cacs-en-america-latina-y-el-caribe/>
- Humet, J. S. (2011). Algunos apuntes sobre la relación entre los bienes comunes y la economía social y solidaria Some thoughts on commons and social economy. Otra Economía, 5(9), 195–204. <https://doi.org/10.4013/otra.2011.59.07>
- Lafuente, D. (2001). La crisis de los bancos privados en el Ecuador: Una aplicación de los modelos de duración. Cuestiones Económicas 17(3). 7-36.
<http://repositorio.bce.ec:8080/bitstream/32000/70/1/XVII-III-01DANILO%20LAFUENTE.pdf>

- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria de 2011. (2011, 10 de mayo). Asamblea Nacional. Registro oficial No. 444. <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>
- Mendieta, P., Cuadrado, G., & Andrade, R. (2020). La vinculación de las Universidades en el desarrollo de las habilidades administrativas de los emprendimientos informales. *Bolentín de Coyuntura*, (26), 25-33. <http://dx.doi.org/10.31164/bcoyu.26.2020.951>
- Organización de Naciones Unidas. (2014). *Measuring the Size and Scope of the Cooperative Economy: Results of the 2014 Global Census on Cooperatives*. <https://www.un.org/esa/socdev/documents/2014/coopsegm/grace.pdf>
- Polanyi, K. (1947). *La gran transformación*. https://www.traficantes.net/sites/default/files/Polanyi,_Karl_-_La_gran_transformacion.pdf
- Resolución No. 038-2015-F. (2015, 13 de febrero). Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.
- Rodríguez Castellanos, San Martín Albizuri, & U. Z. (2009). Crisis financieras y globalización: un análisis de sus factores determinantes. *Problemas Del Desarrollo. Revista Latinoamericana de Economía*, 39(153). <https://doi.org/10.22201/iiiec.20078951e.2008.153.7714>
- Seguí, E., Mateos, A., Mari, S., & Zamorano, M. (2011). Factores determinantes en la predicción del fracaso empresarial en cooperativas: Un análisis Delphi. *Centro de Investigación en Gestión de Empresas Universitat Politècnica de València*. http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xvicongresoaecca/cd/169i.pdf
- Turner, W. (1996). Credit unions and banks: turning problems into opportunities in personal banking, *International Journal of Bank Marketing*, 14. (1), 30-40.

<https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/02652329610105305/full/html>.

United Nations. (2018). Transforming Our World: The 2030 Agenda for Sustainable Development. In A New Era in Global Health. <https://doi.org/10.1891/9780826190123.ap02>

Yunus, M. (2005). Microcredit changes lives. *Appropriate Technology*, 32(1), 6–8. <http://proquest.umi.com.ezproxy.library.uq.edu.au/pqdlink?Ver=1&Exp=10-15-2015&FMT=7&DID=846350451&RQT=309>

Hernández, P. M. (2005). Metodología de la investigación científica. <http://acme.ucacue.edu.ec>

