



Instituto de Altos Estudios Nacionales

Escuela de Economía Pública y Sectores Estratégicos

Análisis del acceso al financiamiento alternativo para las Cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 4 y 5

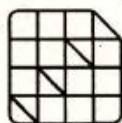
Trabajo de titulación – Artículo presentado para obtener el grado académico de Magister en:
Economía Social y Solidaria con mención en Gestión de las Finanzas Populares y Solidarias

Autora: Tanya Catalina Vintimilla Ugalde (tanyvinti@hotmail.com)

Tutor: Dr. Po Chun Lee (po.lee@iaen.edu.ec)

Quito – 2025





IAEN
Universidad
de posgrado
del Estado

No. 399-2024

ACTA DE GRADO

En el Distrito Metropolitano de Quito, hoy 23 de agosto de 2024, TANYA CATALINA VINTIMILLA UGALDE, portadora del número de cédula: 0102521432, EGRESADA DE LA MAESTRÍA EN ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE LAS FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS 2021 - 2022 octubre, se presentó a la exposición y defensa oral de su ARTÍCULO CIENTÍFICO DE ALTO NIVEL, con el tema: "IMPACTO DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SEGMENTOS 4 Y 5 DEL ECUADOR, PERÍODO 2019-2021", dando así cumplimiento al requisito, previo a la obtención del título de MAGÍSTER EN ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA CON MENCIÓN EN GESTIÓN DE LAS FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS.

Habiendo obtenido las siguientes notas:

Promedio Académico:	9.19
Trabajo Escrito:	8.25
Defensa Oral:	8.20
Nota Final Promedio:	8.72

En consecuencia, TANYA CATALINA VINTIMILLA UGALDE, se ha hecho acreedora al título mencionado.

Para constancia firman:

Leonardo Alberto Santos Santos
PRESIDENTE Y MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Jorge Fernando Guadalupe Lanás
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Abg. José Jaramillo Bustos
DIRECTOR DE SECRETARÍA GENERAL

Derechos de autor.

Yo, **VINTIMILLA UGALDE TANYA CATALINA**, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autor (a) del Trabajo de Titulación denominado: **ANÁLISIS DEL ACCESO AL FINANCIAMIENTO ALTERNATIVO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS SEGMENTOS 4 Y 5**; también declaro que la presente investigación no vulnera derechos de terceros ni utiliza fraudulentamente obras preexistentes. Además, ratifico que las ideas, criterios, opiniones, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad. Eximo expresamente al Instituto de Altos Estudios Nacionales y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones judiciales o administrativas, en relación con la propiedad intelectual de este trabajo.

Que la presente obra, producto de mi investigación, forma parte del patrimonio de la Universidad de Posgrado del Estado Altos Estudios Nacionales, de conformidad con el Artículo 114 del Código Orgánico de la Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación:

“De los titulares de derechos de obras creadas en las instituciones de educación superior y centros educativos.- En el caso de las obras creadas en centros educativos, universidades, escuelas politécnicas, institutos superiores técnicos, tecnológicos, pedagógicos, de artes y los conservatorios superiores, e institutos públicos de investigación como resultado de su actividad académica o de investigación tales como trabajos de titulación, proyectos de investigación o innovación, artículos académicos, u otros análogos, sin perjuicio de que pueda existir relación de dependencia, la titularidad de los derechos patrimoniales corresponderá a los autores. Sin embargo, el establecimiento tendrá una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra con fines académicos.”

Asimismo, autorizo a la Instituto de Altos Estudios Nacionales para que realice la publicación de este trabajo de titulación en el repositorio institucional en formato digital tal como lo establece el documento y de conformidad a lo dispuesto en el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior:

“Trabajos de Titulación en formato digital. - Todas las instituciones de educación superior estarán obligadas a entregar los trabajos de titulación que se elaboren para la obtención de títulos académicos de grado y posgrado en formato digital para ser integradas al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.”

El/la autor/autora declara que la obra objeto de la presente autorización es original en su forma de expresión y no infringe el derecho de autor de terceros, asumiendo la responsabilidad por cualquier reclamación que pudiera presentarse por esta causa y liberando a la Universidad de toda responsabilidad.

Tanya Catalina Vintimilla Ugalde

Ci. 0102521432

DEDICATORIA Y AGRADECIMIENTOS

Este trabajo lo dedico a mi familia, motor que impulsa mis sueños y me acompaña en el camino y en las metas logradas.

La experiencia de esta maestría ha sido enriquecedora en el aspecto personal y profesional por ello mi agradecimiento al Instituto de Altos Estudios Nacionales (IAEN), de manera especial al Dr. Po Chun Lee, tutor de este trabajo de titulación y al Coordinador de la carrera Leonardo Santos, quienes me brindaron el acompañamiento e impulso para culminar esta etapa en un momento muy difícil de mi vida; mi imperecedera gratitud a los docentes que abrieron nuevos caminos de aprendizaje en lo que es la economía popular y solidaria no únicamente con conocimientos teóricos sino desde experiencias y prácticas, gracias a Jhon Antón, Fabián Cando, Angel Chocho, Víctor Jácome, Yamilé Montalvo, Tatiana Pérez, María Soledad Varea, y Jorge Yépez.

Con gratitud para todos quienes me apoyan siempre.

Tanya

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como propósito analizar la factibilidad de acceso al financiamiento alternativo para las COACs (Cooperativas de Ahorro y Crédito) que conforman el segmento 4 y 5; para ello se realizó una revisión literaria en las que se destacan otras investigaciones o estudios relacionados con el financiamiento alternativo en las correspondientes entidades financieras. La metodología utilizada es de estadística descriptiva que es aplicada a las fuentes primarias de la información documental obtenida de las bases de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS); este análisis permite establecer o identificar los tipos de las fuentes de financiamiento internas y externas como Fondos, Fundaciones, Agencias, Corporaciones y Confederaciones; además facilita conocer el área geográfica de procedencia de recursos de estas organizaciones internacionales y finalmente conocer a qué actividad estarán destinados los recursos en las organizaciones que lo requieren. Otro resultado interesante es que el 45% de las organizaciones financiadoras otorgan recursos económicos destinados a actividades productivas y el 42% para actividades educativas, de salud, medioambientales, desarrollo social y cultural; es decir aquellas orientadas al cumplimiento de los Objetivos Sostenibles de Desarrollo (ODS); es importante recalcar que existe una entidad pública ecuatoriana cuyo objetivo principal es facilitar recursos económicos a las entidades del sector financiero popular y solidario a la cual han accedido el 88% de las entidades del segmento 4 y el 67% del segmento 5; por lo tanto, la conclusión principal del actual trabajo de investigación se fundamenta en que las COACs pueden obtener recursos alternativos de fuentes internas o externas y de organismos nacionales e internacionales y que el destino de los recursos que defina la entidad será en buena medida el que marque la diferencia en los costos de la obtención de los fondos así como el beneficio que otorgue a la comunidad en la que se encuentra inserta.

PALABRAS

Cooperativas de ahorro y crédito, financiamiento alternativo, recursos financieros, financiamiento interno, financiamiento externo.

ABSTRACT

The purpose of this research work is to analyze the feasibility of access to alternative financing for the COACs (Savings and Credit Cooperatives) that make up segment 4 and 5; For this purpose, a literary review was carried out in which other research or studies related to alternative financing in the corresponding financial entities stand out. The methodology used is descriptive statistics that is applied to the primary sources of documentary information obtained from the databases of the Superintendency of Popular and Solidarity Economy (SEPS); This analysis allows establishing or identifying the types of internal and external financing sources such as Funds, Foundations, Agencies, Corporations and Confederations; It also makes it easier to know the geographic area where resources from these international organizations come from and finally to know what activity the resources will be allocated to in the organizations that require them. Another interesting result is that 45% of financing organizations provide economic resources for productive activities and 42% for educational, health, environmental, social and cultural development activities; that is, those aimed at achieving the Sustainable Development Goals (SDGs); It is important to emphasize that there is an Ecuadorian public entity whose main objective is to provide economic resources to entities in the popular and solidarity financial sector, which 88% of the entities in segment 4 and 67% of segment 5 have accessed; Therefore, the main conclusion of the current research work is based on the fact that the COACs can obtain alternative resources from internal or external sources and from national and international organizations and that the destination of the resources defined by the entity will be largely the one that make a difference in the costs of obtaining funds as well as the benefit it provides to the community in which it is inserted.

KEYWORDS:

Savings and credit cooperatives, alternative financing, financial resources, internal financing, external financing.

INDICE

Sección I: Revisión Literaria	1
Introducción.....	1
Revisión literaria	3
Sección II: Metodología y Datos	6
Sección III: Resultados.....	10
Referencia bibliográfica	20
Normativa Consultada	22
Páginas Web Consultadas	22
Respuestas textuales de la entrevista.....	23
Anexos	25
Trabajos citados.....	29

Tablas

Tabla 1.....	7
Tabla 2	11
Tabla 3	16

Gráficos

Gráfico 1.....	11
Gráfico 2	12
Gráfico 3	13

Sección I: Revisión Literaria

Introducción

Partiendo de que las instituciones financieras populares y solidarias establecen estrategias para la obtención de recursos económicos que financien sus actividades y coadyuven al cumplimiento de sus objetivos (Muñoz R. , 2017) observamos que en Ecuador, a junio de 2023 existen 414 organizaciones que conforman el sistema financiero popular y solidario que agrupa a 5.709.140 socios únicos distribuidos en todo el país; estas entidades que forman parte del sector financiero popular y solidario se encuentran bajo el control y supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) organismo que, en uso de sus atribuciones y para facilitar el servicio, atención y control a estas organizaciones, realizó una clasificación basada en el monto sus activos totales y los subdividió en segmentos, 146 entidades pertenecen al segmento 4 y 66 al segmento 5.

Las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 4 y 5 (COACS 4-5), como la mayoría de las organizaciones de las finanzas populares y solidarias, requieren contar con recursos monetarios para realizar sus actividades de intermediación financiera. La deficiencia de liquidez en estas organizaciones las pone frente a problemas de índole económica como la falta de cumplimiento con sus obligaciones a corto plazo, deterioro de los indicadores financieros, ralentización o cierre de operaciones crediticias; desde la óptica social, los problemas están relacionados con el deterioro de la imagen institucional, incumplimiento de su finalidad social y de apoyo al desarrollo de actividades productivas del sector al que sirven. Finalmente, esta situación de no ser controlada o superada ocasionará el cierre de operaciones, pérdidas económicas y el cese de las actividades financieras por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que es su organismo de control y supervisión.

Desde el año 2012, de acuerdo con lo estipulado en el Reglamento de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del sector financiero popular y solidario, las cooperativas de ahorro y crédito se encuentran segmentadas de acuerdo con el monto de sus activos, considerando a las organizaciones que se encuentran en los segmentos 4 y 5 como las más pequeñas del universo de estas organizaciones puesto que sus activos no superan los 5 millones de dólares USD; en el transcurso de los cuatro últimos años, los recursos con los que trabajan

estas entidades son híbridos según lo establecen los estados financieros publicados en la página informativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidarias; el 100% son propios (depósitos a la vista, depósitos a plazo fijo) y un promedio del 82% para las COACS 4 y el 38% para las COACS 5 lo constituyen los recursos externos como préstamos; este resultado refleja la necesidad de las entidades de contar con fuentes de financiamiento alternas si desean cumplir con la meta de crecimiento y cambio a un segmento superior apalancados en un capital o fondos suficientes para que el negocio financiero produzca y genere los resultados y se cumplan los objetivos no solo económicos sino sociales trazados por la Administración.

Este trabajo se concentra en definir y analizar aquellas fuentes de financiamiento alternativas tanto nacionales como internacionales, entre las cuales se encuentran Fondos, Fundaciones, Bancos, Agencias, Corporaciones, Confederaciones y demás entidades similares, a las que pueden acceder las COACS 4-5 y demostrar que estas organizaciones pueden obtener recursos desde otros ámbitos. Para responder a la pregunta ¿cuáles son las fuentes de financiamiento alternativas a las que pueden acceder las cooperativas de los segmentos 4 y 5? se aplicó el método cuantitativo; en una fase inicial se establece la investigación bibliográfica de varios autores que realizaron estudios similares en otros países los cuales ratifican que, la falta o carencia de recursos impiden el crecimiento y desarrollo de las cooperativas en todo el mundo; y a su vez concuerdan en que las organizaciones pueden acceder no solo a financiamiento interno, que es el principal pero no suficiente, sino a una fuente externa sujeta a requisitos de los prestamistas y a la facilidad y capacidad de gestión para obtenerlos y realizar su gestión con hibridación de recursos. Para conocer sobre la gestión de las COACS 4-5 se establece una variable independiente sobre la cual se aplica el método experimental diacrónico aplicado a los cuatro últimos años de información financiera de estas organizaciones. Para analizar cuáles pueden ser las fuentes alternativas más idóneas para las cooperativas se establece una variable cuantitativa discreta con la cual se selecciona a las organizaciones no financieras autorizadas por el organismo de control y a la banca pública; para el manejo de la data se aplica la metodología cuantitativa a través del método de estadística descriptiva con el cual se efectuó el ordenamiento y clasificación de los datos de interés y la generación de tablas y cuadros explicativos y se aplica la técnica de análisis para la obtención de los resultados y a su vez conocer los desafíos que deben asumir estas organizaciones para dicho acceso.

Revisión literaria

La literatura existente sobre la problemática de esta investigación demuestra, como lo hace el estudio de (*Hidalgo, 2021*), que las Cooperativas del Segmento 5 pueden operar eficientemente con un activo igual o superior a \$ 543.320,19. En tanto, (*García, K.; Prado, E.; Mendoza, J.; Salazar, R., 2018*), señala que la captación de recursos en depósitos a la vista posee significancia en cuanto a la determinación de la liquidez de una institución financiera; siguiendo esta línea, (*Sulca & Espinoza, 2017*) señalan la importancia de mantener una liquidez saludable en las COACS, principalmente en el segmento 1. Con relación a estudios sobre el tema de liquidez para los segmentos 4-5 son escasos; por lo tanto, este trabajo contribuye por una parte a definir las fuentes de financiamiento alternativas que permitirían esa liquidez para la sostenibilidad de estas organizaciones; así como llenar ese vacío del conocimiento sobre estos temas de financiamiento para las organizaciones de las finanzas populares y solidarias.

El artículo está dividido en 3 secciones: la primera establece el marco teórico y conceptual que expresa el conocimiento científico de autores sobre las finanzas populares y solidarias, la sostenibilidad, la necesidad y factibilidad de captación de recursos de los socios y de otras fuentes para afrontar el negocio y cumplir con los objetivos económicos y sociales. La segunda sección expone la aplicación de la metodología cuantitativa que, mediante el método de investigación experimental diacrónico a través de la técnica de estudio de casos permitió la identificación de fuentes de información y obtención de los datos para la investigación; la utilización de la metodología cuantitativa a través del método de estadística descriptiva con el cual se efectuó el ordenamiento y clasificación de los datos de interés y la generación de tablas y cuadros explicativos. La tercera sección da a conocer los resultados derivados del análisis y evidencia la factibilidad y retos a los que deben enfrentar las organizaciones para su acceso.

Esta sección permite conocer el análisis e investigación de varios autores de Ecuador y otros países sobre la gestión de las cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional y mundial; cómo se financian o facilitan financiamiento, cómo es su modo de operación; esta visión general pone sobre la mesa la necesidad de obtener recursos económicos para las instituciones cooperativas financieras y las diferentes formas de financiamiento al que podrían acceder.

Las cooperativas de ahorro y crédito a nivel mundial tienen un denominador común, son entidades basadas en principios cooperativos; para su operatividad cuentan con una normativa propia o ley específica en cada país; además estas organizaciones tienen la necesidad constante

de contar con capital de trabajo que les permita crecer o expandirse y proporcionar servicios financieros a sus asociados.

En México las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAPS), están divididas en cuatro categorías por el monto de sus activos; obtienen recursos de sus asociados y lo colocan entre ellos mismos; se financian de las fuentes internas: captación tradicional, ingresos por intereses, capital contribuido y en última instancia mediante préstamos bancarios y de otros organismos; el negocio financiero y el crecimiento de estas organizaciones es restringido por las fuentes de financiamiento a las que pueden acceder. (*Cruz Lázaro, L.M; Pérez Sosa, F.A., 2020*); en Argentina, las Cooperativas de crédito a diferencia de los Bancos cooperativos y cajas de crédito, otorgan servicios financieros a sus socios a partir del capital propio; su financiamiento proviene de la intermediación financiera permitida y establecida en la Ley No. 20.337 (*Montes Verónica, Iglesias Leandro, Coppini Viviana, 2006*); en tanto que en España, las Cooperativas de ahorro y crédito tiene dependencia de los depósitos, primas de seguros y coeficientes de apalancamiento; la legislación española permite que estas organizaciones puedan acceder a otro tipo de financiamiento mediante instrumentos de deuda y/o instrumento de capital. (*Andrews. A., 2015*); en conclusión, estas organizaciones similares a las ecuatorianas presentan un denominador común, la necesidad de financiamiento ajeno, que permita viabilizar su gestión.

En la investigación realizada a 300 organizaciones sobre capital cooperativo (*Andrews. A., 2015*) establece que estas organizaciones recurren a financiamiento alternativo siendo éste de difícil acceso aunque no imposible para las cooperativas financieras; la visión general al sistema de financiamiento obtenido en las instituciones de América, Asia-Pacífico y Europa, presenta alternativas como los instrumentos de deuda mediante partes sociales, partes de capital base o estructuras de partes sociales innovadoras; crédito comercial, préstamos para capital de trabajo, factoring y forfaiting, préstamos a corto plazo, leasing, préstamos de los asociados, pagarés, títulos, obligaciones y deuda subordinada; cuentas a la vista de patrocinio; es estudio citado evidencia también que una cooperativa puede ser propietaria de un holding o grupo empresarial que controle o invierta en otras organizaciones que pueden ser cooperativas o empresas de otra naturaleza; como el caso del Grupo Mondragón de España, integrado por 257 cooperativas y otros tipos de empresas; la mayor parte del capital del grupo está integrado por partes sociales de socios-trabajadores (44%) y las reservas (49%) (*Andrews. A., et al, 2015, p. 22*).

La investigación realizada por (García, K.; Prado, E.; Mendoza, J.; Salazar, R., 2018) determina que, “conocer los depósitos a la vista permiten conocer el ingreso para las cooperativas financieras, y observar si estas se encuentran en liquidez y aptas para la emisión de crédito, su relación con la variable dependiente es negativa ya que al no existir depósitos provocan que la variable explicada disminuya y no aporte al capital social de las instituciones que pertenecen al grupo de economía popular y solidaria”; esta investigación utilizó el tipo de metodología cuantitativa, sujeta al paradigma empírico-analítico, con su diseño de investigación “ex post facto”, es decir, se orienta a una comprobación, confirmación e inferencia mediante un enfoque hipotético deductivo. A la vez se identifica como descriptiva-correlacional, posee una relación de causa-efecto, por la presencia de una variable independiente con la variable dependiente. La información se obtiene a través de estadísticas expuestas por diferentes entidades gubernamentales, las técnicas de recolección, análisis, procesamiento e interpretación de los datos obtenidos.

En el artículo publicado por Sulca (2017) establece la importancia del financiamiento en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador, como caso especial a las del segmento 1; así como la necesidad de recurrir a recursos económicos de fuentes externas, alternativas o contingentes para mitigar los riesgos asociados a la falta de liquidez; para la realización del estudio se revisó la información emitida por el Banco Central del Ecuador en torno a la situación de liquidez del sector, la evolución de los depósitos, la cartera de crédito, que permitió determinar el impacto en la actividad de intermediación financiera; los niveles de liquidez en las utilidades, la aplicación de las Resoluciones No. 176- 2015-F de 29 de diciembre de 2015 y No. 203-2016-F de 30 de enero de 2016, relacionadas con las Normas Generales para el funcionamiento del Fondo de Liquidez del Sector Financiero Privado y del Sector Financiero Popular y Solidario, que define el nivel de aportes de las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario para la cobertura del Seguro de Depósito y la constitución del Fondo de Liquidez del sector financiero popular y solidario.

En el estudio presentado (Mariño, Arregui, Guerrero, Mora, & Pérez, 2014) se establece que dentro de los niveles de inclusión de las COACs, en el tercer nivel o micro, estas organizaciones requieren contar con productos financieros aplicables a la población que sirven con costos que permitan mejorar las economías de escala y la eficiencia de la organización; consideran que se debe impulsar un “fondo concursable”, cuyo objetivo sería la diversificación de la oferta de productos y servicios financieros por parte de las COACs este fondo concursable

en definitiva permitiría obtener recursos frescos para la institución orientados a otras áreas que no son el crédito pero que brindarían mayor cobertura en zonas geográficas o llegar a grupos demográficos no atendidos.

Las investigaciones de los autores citados en los párrafos anteriores establecen la importancia de contar con recursos monetarios suficientes para el negocio financiero popular y solidario; información obtenida de estadísticas expuestas por diferentes entidades gubernamentales y elaborada mediante técnicas de recolección, análisis, procesamiento e interpretación de los datos.

Sección II: Metodología y Datos

El propósito de la presente investigación fue analizar las fuentes alternativas de financiamiento para las cooperativas de ahorro y crédito los segmentos 4 y 5 (COACs 4-5) y obtener una visión de cuáles son las organizaciones que más facilidades o ventajas presentan y cómo pueden acceder las organizaciones más pequeñas del sistema financiero popular y solidario para ser beneficiarias de los recursos económicos.

Para cumplir con el objetivo planteado, a lo largo de la investigación se aplicó la descripción estadística que permitió obtener datos medibles que en primera instancia corresponden a los valores de financiamiento tanto internos como externos de las COACs de los segmentos 4 y 5 con lo cual se evidenció el tipo y monto de captación de recursos. Es importante añadir que, en el desarrollo del presente estudio, se aplicó una investigación no experimental en la que se seleccionaron las organizaciones financieras autorizadas por la SEPS (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria), información que se encuentra en la página web de esta entidad.

Para definir el universo poblacional, se obtuvo de la página web de la SEPS la base de datos con la información de la totalidad de las cooperativas de ahorro y crédito activas y segmentadas; de esta totalidad se seleccionaron a las entidades de los segmentos 4 y 5 para establecer el número de organizaciones pertenecientes a cada segmento, como se observa en la siguiente tabla:

Tabla 1*Estado Jurídico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5*

Estado jurídico	Segmento	Cantidad
Activa	COACs Segmento 4	146
Activa	COACs Segmento 5	66

Nota. Esta tabla corresponde al análisis del número de cooperativas de los segmentos 4 y 5. Tomado de la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. 2023.

Es decir, que el universo poblacional se conforma por 146 cooperativas del segmento 4 y 66 cooperativas del segmento 5 (Anexo 1), sin embargo, para obtener un panorama global de los resultados se consideró aplicar el estudio a la totalidad de la población por lo que no fue necesario realizar el correspondiente cálculo de la muestra.

Cabe señalar que para la recopilación de datos para el presente trabajo de estudio fue necesario el uso de información documental y que para ello se utilizaron tanto fuentes primarias como secundarias lo que permitió efectuar la correspondiente recopilación de datos. La fuente primaria obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria consistió en las bases de datos de los estados financieros de las COACs 4-5 del año 2019 al 2022 datos obtenidos de la página web del organismo de control que permitió recopilar y analizar información sobre el financiamiento interno y externo de estas organizaciones; para ello se estableció una variable dependiente “Año” y las variables independientes que corresponden a las fuentes de financiamiento que, según el catálogo único de cuentas corresponden a las cuentas contables 21 “Obligaciones con el público” como financiamiento propio a través de los depósitos de los socios y 26 “Obligaciones Financieras” como financiamiento externo a través de créditos obtenidos de otras instituciones financieras, otra fuente primaria, también obtenida de la SEPS fue la base de datos de las organizaciones autorizadas por este organismo de control para proporcionar financiamiento a las COACs; las fuentes secundarias que aportaron a este trabajo constituyeron los artículos especializados en economía social y solidaria publicados en revistas como: “Revista de Estudios Cooperativos” de México, Revista “Espacios”, “Otra Economía”, “Publicando” de Ecuador, “Economía Social y Solidaria” de Argentina, entre otras; que presentan los resultados de sus autores sobre la similitud que tienen en estos países de Latinoamérica la necesidad de financiamiento de las cooperativas y las distintas formas de gestión de recursos; se consideró también como fuente secundaria a libros relacionados a la

economía social y solidaria como “Investigar la economía popular y solidaria”, “Renovación y diversidad de prácticas”, “Cooperativas de Ahorro y Crédito e Inclusión financiera”, “Finanzas para una economía humana sostenibles”, entre los principales, que presentan los criterios de los autores sobre el financiamiento de las entidades de la economía popular y solidaria; estas fuentes secundarias se encuentran ampliamente definidas en la bibliografía y en general permitieron conocer sobre la gestión de financiamiento de otras organizaciones financieras cooperativas con similares características.

Es importante considerar que la información financiera de las COACs 4-5 se encuentra disponible en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS); para el análisis de esta información se estableció el método de estadística descriptiva el cual permitió la recopilación, ordenamiento y selección; se estableció como variable independiente el financiamiento interno bajo registro contable de la cuenta 21 “Obligaciones con el público” y financiamiento externo bajo registro contable de la cuenta contable 26 “Obligaciones Financieras” y se obtuvo un promedio en los cuatro años 2019-2022, a fin de determinar el porcentaje de financiamiento interno y financiamiento externo que tienen estas organizaciones en razón a lo conceptualizado por los autores citados y ratificar la necesidad creciente año a año de un financiamiento alternativo para las COACs 4-5; la información para análisis se procesó en una tabla clasificada por años y por segmentos conforme el diseño a continuación:

Tabla

Montos de financiamiento propio y externo en las COACS 4-5

SEGMENTO	2019				2020				2021				2022			
	No.	Propios	No.	Externos	No.	Propios	No.	Externos	No.	Propios	No.	Externos	No.	Propios	No.	Externos
SEGMENTO 4																
SEGMENTO 5																
Total																

Fuente y elaboración:

La información recopilada de las organizaciones desde el año 2019 hasta el año 2022, fue totalizada anualmente para cada uno de los años con relación a los tipos de financiamiento establecidos.

A continuación se estableció el análisis de las fuentes de financiamiento; para ello se tomó en consideración los datos que se obtuvieron de las organizaciones no financieras

autorizadas y entidad pública, de las cuales se tienen entre nacionales e internacionales, y se encuentran distribuidas en países como Alemania, Países Bajos, Luxemburgo, Suiza, España y Estados Unidos entre los principales, con lo cual se determinan nuevas fuentes de financiamiento; para la recopilación y ordenamiento de la información se utiliza el método cuantitativo y se consideran como variables dependientes el país de origen, el destino de los recursos y las características del organismo financiador. Para la obtención de los datos de interés que se puedan obtener de las páginas web de las organizaciones financiadoras a recopilar y posterior procesamiento de información, se aplicó la tabla que se muestra a continuación:

Tabla

Entidades proveedoras de recursos

Tipo de entidad	Dirección	País origen	Actividades / Sectores que financia	Características del financiamiento	Requisitos para acceder	Tasa de interés	FUENTE	Destino
-----------------	-----------	-------------	-------------------------------------	------------------------------------	-------------------------	-----------------	--------	---------

Fuente y elaboración:

La base de información de los potenciales organismos de financiamiento para este análisis se conforma por ochenta y seis organizaciones; entre ellas ochenta y cinco son instituciones no financieras proveedoras de recursos autorizadas por la SEPS y una institución financiera pública que otorgan créditos a organizaciones del sector financiero popular y solidario del Ecuador.

Aplicando la estadística descriptiva, este listado se ordenó y clasificó considerando, en primera instancia, la variable dependiente de la nacionalidad de la institución financiadora como un referente para el análisis del país de origen de recursos sean estos nacionales o internacionales; en segunda instancia se consideró la variable dependiente de características del organismo financiador que agrupó a las organizaciones como la banca de desarrollo, organismos de cooperación internacional, organismos para asistencia técnica, entidades financieras privadas, banca pública que facilitó analizar las características y requisitos para los solicitantes y finalmente, se realizó una tercera clasificación utilizando la variable dependiente del destino de los recursos que están definidos por parte de las mismas organizaciones; estas tres clasificaciones permitieron analizar la factibilidad de acceso para las COACS 4-5; del resultado del ordenamiento y clasificación se aplicará la técnica del análisis de las características con el

objetivo de determinar cuántas y cuáles son las entidades que pueden ofertar recursos financieros a las COACS 4-5; y a su vez conocer los desafíos que deben asumir estas organizaciones para dicho acceso.

Para afianzar los resultados estadísticos se investigó sobre las instituciones que pudieron gestionar recursos externos y se aplicó una entrevista con los representantes legales de varias cooperativas de ahorro y crédito que, compartieron con la autora las ventajas, desventajas y experiencias en la gestión de obtención de recursos externos.

Sección III: Resultados

Los resultados obtenidos por la autora parten de la forma de financiamiento y la necesidad que presentan estas instituciones en base a los resultados financieros de un período de 4 años que afirma la necesidad una hibridación de recursos para su gestión institucional; el análisis de la data proporcionada por el mismo organismo de control y supervisión, evidencia que existen 86 fuentes de financiamiento autorizadas a las que pueden acceder estas organizaciones como un primer paso hacia la obtención de recursos; pasa de este resultado a un segundo ámbito a efectuar una segmentación: por el país del que provienen los recursos, por las características de las organizaciones y por el destino de financiamiento; esta agrupación diferenciada facilitará a las COACs 4-5 conocer la alternativa más viable para gestionar un financiamiento que permita cumplir con los objetivos institucionales y/o sociales; finalmente se presenta el testimonio de autoridades de cooperativas de varios segmentos, obtenido mediante encuestas, en el cual se evidencia la necesidad de recursos, la facilidad o problemas que tuvieron para obtenerlos y su criterio sobre el financiamiento otorgado desde las instituciones públicas y privadas del país.

En el análisis de los estados financieros de los años 2019 a 2022, presentados por las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 4 y 5, en la cuenta 21 “Obligaciones con el público” el 100% de las organizaciones de la economía popular y solidaria realizan su financiamiento a través de la captación de recursos de sus asociados y clientes; adicionalmente obtiene recursos de fuentes externas, actividad que se encuentra registrada en la cuenta 26 “Obligaciones Financieras”, correspondiendo un promedio del 83% al segmento 4 y del 33% al segmento 5 (Boletín Financiero de la SEPS); lo cual pone de manifiesto que estas instituciones financieras de la economía popular y solidaria también trabajan apoyados en la hibridación de

recursos no sólo para mantener el negocio financiero sino para cubrir las necesidades de crecimiento; aquellas COACS 4-5 que se enfrentan a falta de liquidez deben efectuar diversas gestiones para obtener recursos siendo el primer paso el apoyo de sus propios asociados mediante la captación de depósitos a plazo fijo evidenciando la necesidad que tienen estas organizaciones de gestionar otras alternativas de financiamiento.

Tabla 2

Montos de financiamiento propio y externo en las COACS 4-5

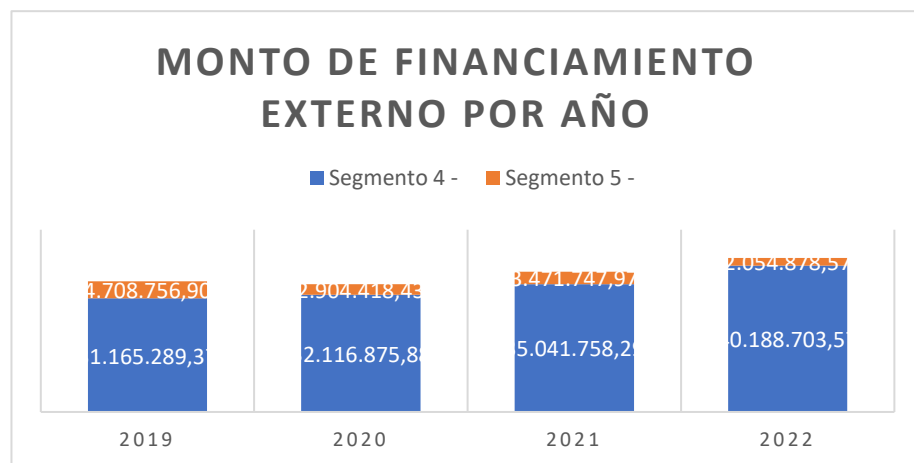
SEGMENTO	2019				2020				2021				2022			
	No.	Propios	No.	Externos	No.	Propios	No.	Externos	No.	Propios	No.	Externos	No.	Propios	No.	Externos
SEGMENTO 4	162	315.774.151,67	85	31.165.289,37	162	298.689.941,78	89	32.116.875,88	149	287.074.186,92	76	35.041.758,29	152	311.471.355,95	80	40.188.703,57
SEGMENTO 5	196	61.223.705,36	55	4.708.756,90	167	52.410.478,03	39	2.904.418,43	141	54.712.647,51	38	3.471.747,97	86	31.765.247,77	21	2.054.878,57
Total	358	376.997.857,03	140	35.874.046,27	329	351.100.419,81	128	35.021.294,31	290	341.786.834,43	114	38.513.506,26	238	343.236.603,72	101	42.243.582,14

Nota. Esta tabla corresponde al análisis de la base de datos la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. 2023, Estadísticas SEPS.

En los 4 años 2019-2022, las cooperativas del segmento 4 y 5 han incrementado sus requerimientos de financiamiento externo con un porcentaje de crecimiento interanual promedio de 9% en el segmento 4 y 7% en el segmento 5.

Gráfico 1

Montos de financiamiento externo por año en las COACS 4-5



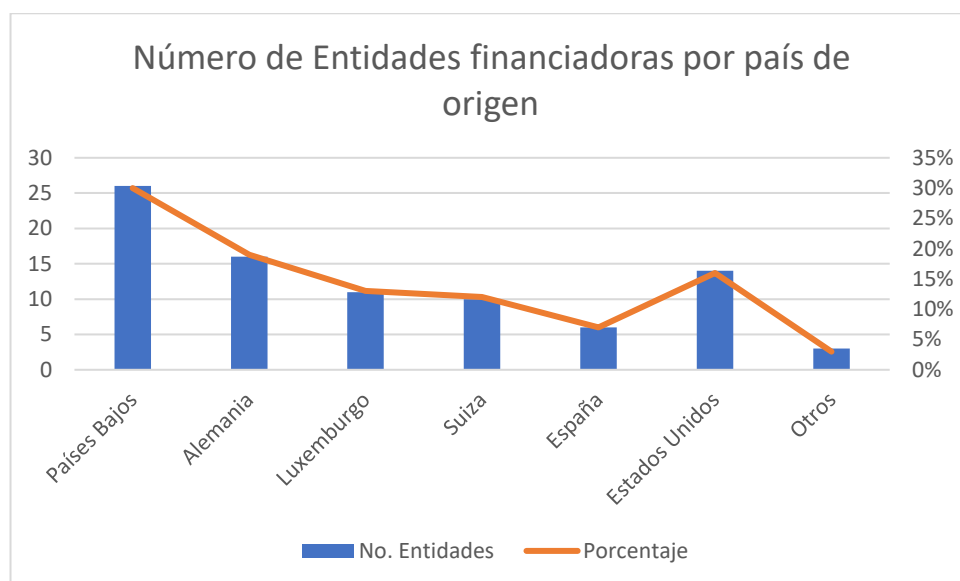
Nota. Este gráfico corresponde al análisis de los montos de financiamiento que manejan las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 4 y 5. Tomado de la base de datos de la SEPS. 2023, Estadísticas SEPS.

Aplicando la metodología cuantitativa y las variables dependientes definidas en la metodología se efectuó el análisis centrado en la oferta que presentan las entidades no financieras autorizadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, lo cual permitió conocer alternativas de fondeo y la oportunidad que tienen las organizaciones más pequeñas del sistema financiero popular y solidario para satisfacer sus necesidades de capital de trabajo o liquidez; bajo este contexto se estableció la siguiente categorización:

a) Fuentes alternativas por el país de origen de los recursos.- La SEPS, en su página institucional proporciona un listado de los organismos autorizados proveedores de recursos a nivel nacional e internacional; dentro del análisis realizado se obtuvieron organizaciones cuya casa matriz tiene residencia nacional o internacional; estas entidades se encuentran distribuidas en 24 países; el mayor porcentaje de instituciones se encuentra en Europa en: Países Bajos (30%), Alemania (19%), Luxemburgo (13%), Suiza (12%) y España (7%); en América se encuentran en Estados Unidos (16%); otros países (3%), este grupo de organizaciones financieras y no financieras son: Fondos, Fundaciones, Bancos, Agencias, Corporaciones, Confederaciones y Compañías.

Gráfico 2

Número de Entidades financiadoras por país de origen



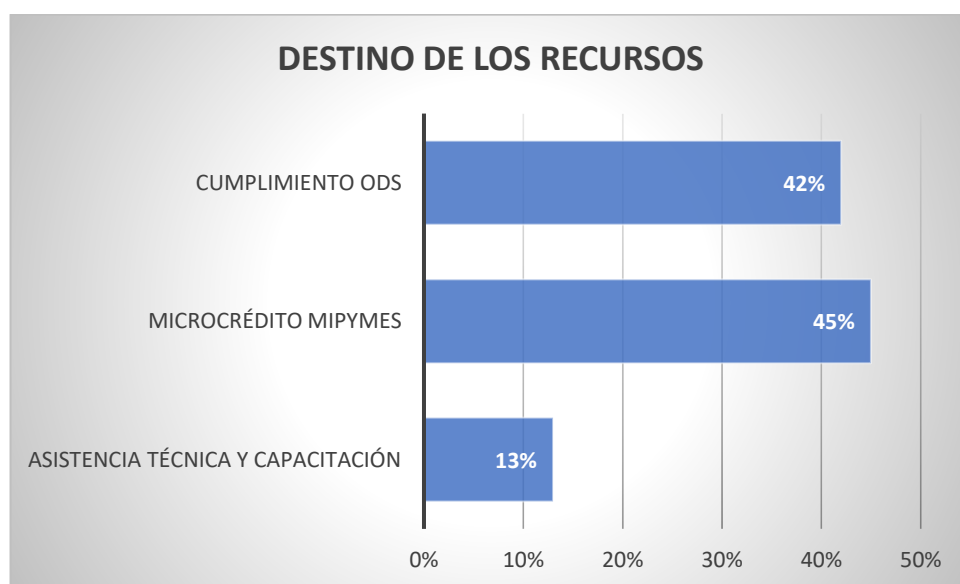
Nota. Este gráfico corresponde al análisis del país de origen de las entidades proveedoras de recurso. Tomado de la base de datos de la SEPS. 2023, Entidades proveedoras de servicios.

Las organizaciones analizadas presentan la información en sus páginas web en el idioma del país origen con la opción de traducción al español; por lo tanto, en esta economía globalizada, el país de origen y el idioma no son un limitante que impida obtener recursos de cualquier parte del mundo ya que muchas de las instituciones tiene oficinas en Ecuador; en un sentido general el hecho de que las organizaciones no financieras ya están autorizadas por la SEPS constituye una ventaja para que las COAS 4-5 obtengan recursos; un ejemplo de la aplicación y obtención de recursos de organismos internacionales es el de la cooperativa Nueva Esperanza, casa matriz en Riobamba, que efectuó las gestiones necesarias y obtuvo un crédito en Rabo Bank (Holanda) en Ecuador; en este análisis el único limitante que determina la autora al que se pueden enfrentar las organizaciones es el desconocimiento del listado de organizaciones no financieras autorizadas por la SEPS y la demora en el trámite legal internacional.

b) Fuentes alternativas por el destino de los recursos.- Si una de las COACs 4-5 desea acceder a recursos de organismos internacionales debe considerar y tener muy claro cuál es el destino de que dará a los fondos para gestionar una operación crediticia; ya que, en el análisis efectuado, se determina que el 13% de estas organizaciones lo entregan bajo la modalidad de asistencia técnica y capacitación en la parte financiera, de gobernanza o tecnológica; el 45% está destinado al mercado financiero para actividades de microcrédito, MIPYMES y emprendimientos; el 42% se destina para el financiamiento de proyectos de salud, educación, clima, biodiversidad, paz, desarrollo urbano, gobernanza, agua, transporte, deporte, vivienda, etc.; es decir están relacionados a cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Gráfico 3

Destino de los recursos



Nota. Este gráfico corresponde al análisis del destino de los recursos. Tomado de la base de datos de la SEPS. 2023, Entidades proveedoras de servicios.

Por el destino que tendrán los recursos, las COACs 4-5 pueden obtener tasas de interés atractivas; principalmente si el destino de los créditos es para el financiamiento de proyectos relacionados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), ya que son más bajas que las tasas para operaciones de microcrédito, MIPYMES y emprendimientos; un recurso digno de poner atención es el que otorgan instituciones internacionales como la Agencia Internacional de Corea o el Fondo Italo-Ecuatoriano que entregan recursos financieros no reembolsables para diversos proyectos a favor del medio ambiente y prevención de desastres naturales. Para acceder a los diferentes productos crediticios las organizaciones emiten una serie de requisitos que se deben presentar para su aplicación y acceso; en este caso, el único limitante que pueden enfrentar es la presentación técnica-económica-social del proyecto que sea viable ante la mirada de los fondeadores; cabe resaltar que al aplicar a un crédito cuyo destino sea la generación de proyectos de salud, educación, clima, biodiversidad, paz, desarrollo urbano, gobernanza, agua, transporte, deporte, vivienda, etc, la Cooperativa de Ahorro y Crédito estará a su vez cumpliendo con algunos principios cooperativos fortaleciendo así la economía de sus asociados y la comunidad en la que se encuentra inserta.

c) Fuentes alternativas por las características del organismo financiador.- A nivel nacional e internacional, se determinaron cuatro instituciones cooperativas: en Alemania, Luxemburgo, Panamá y Ecuador que son proveedoras de recursos para sus afiliadas; la Cooperativa Alemana otorga líneas de crédito a las cooperativas para financiar microcréditos; el banco cooperativo

BIB de Luxemburgo otorga préstamos a las cooperativas e instituciones católicas afiliadas; por su parte la COLAC panameña presta servicios financieros (movilización de ahorros y administración de activos) y gestión fiduciaria (por medio de una empresa subsidiaria) a sus socias y la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) en Ecuador, que facilita créditos productivos para sus clientes. Existen otros organismos de integración cooperativa cuya gestión principal es buscar el crecimiento y desarrollo a través de la capacitación y apoyo para obtención de recursos con organismos internacionales. En todos estos casos las COACS 4-5 deberán ser socias y sujetarse al cumplimiento de los requisitos para el otorgamiento de créditos.

El análisis efectuado, a los productos que ofertan estos organismos financiadores presentan otras alternativas de financiamiento interno hacia sus asociados como los instrumentos de deuda mediante partes sociales, partes de capital base o estructuras de partes sociales innovadoras; crédito comercial, préstamos para capital de trabajo, factoring, préstamos a corto plazo, pagarés, títulos, obligaciones y deuda subordinada; cuentas a la vista de patrocinio; alternativas que también podrían generar las COACs 4-5 hacia sus socios como una forma de financiamiento sin necesidad de recurrir a fuentes externas; a más de estos financiamientos internos es importante considerar el concepto de generar el “Fondo Concursable” que estaría destinado a fortalecer la educación financiera, el soporte técnico y tecnológico, diseño e implementación de nuevos productos y servicios como un financiamiento que apoya a obtener nuevos recursos para la institución. Dentro de las alternativas planteadas por estos organismos se analizó el factoring como una fuente de financiamiento para obtener liquidez; esta actividad que fue aplicada por una de las cooperativas del segmento 1 del Ecuador, a partir de la cesión de sus pagarés con vencimiento futuro; no tuvo resultados y lamentablemente la cooperativa perdió recursos y suspendió estas operaciones.

Al analizar la fuente de financiamiento externa relacionada a créditos de otras organizaciones, se tomaron los resultados de la tabla 2 y se efectuó una investigación en la página web de la CONAFIPS sobre los créditos otorgados por la Corporación a las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario del segmento 4 y 5, obteniendo el resultado se expresa en la tabla a continuación:

Tabla 3*Financiamiento de las COACs 4-5 otorgado por CONAFIPS*

SEGMENTO	TOTAL OSFPS	Financiamiento externo		FINANCIAMIENTO CON CRÉDITO EN CONAFIPS		TOTAL CARTERA EN CONAFIPS
SEGMENTO 4	146	73	50%	64	88%	34.183.642,60
SEGMENTO 5	66	33	52%	22	67%	2.690.636,20
Total	212	106	51%	86	81%	36.874.278,80

Nota. Esta tabla corresponde al análisis de financiamiento recibido por las COACs 4-5 de la CONAFIPS. Tomado de la base de datos de la CONAFIPS. 2023, Financiamiento a OSFPS.

Del análisis se desprende que el 88% de organizaciones del segmento 4 y el 67% del segmento 5 cuentan con financiamiento alternativo o externo solicitado en la CONAFIPS; para acceder a los recursos que otorga la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias-CONAFIPS; las instituciones deben cumplir con la evaluación para ingreso y como sucede con todos los organismos proveedores de recursos deben sujetarse a los requisitos establecidos; al ser un organismo público, la tasa de interés es baja en relación a sus pares del mercado, ubicando a esta alternativa como la más utilizada por estas instituciones como se demuestra en el cuadro que antecede y la más viable para aquellas organizaciones que aún no han obtenido recursos externos.

Luego de esos análisis cuantitativos; aplicando el método cualitativo, se realizaron entrevistas para determinar las acciones que tomaron las cooperativas en la gestión de recursos alternos que nos llevó a establecer cinco experiencias en común: la primera encasilla a las COACS 4-5 que cuentan con recursos provenientes únicamente de la banca pública (CONAFIPS); la segunda aquellas que obtuvieron recursos de organismos no financieros autorizados; un tercer grupo acoge a instituciones que, obtuvieron recursos de instituciones financieras privadas del país; el cuarto grupo agrupa a las organizaciones que habiendo recibido recursos de la banca pública y de organismos no financieros autorizados ya no pueden gestionar nuevos créditos y finalmente el grupo en el cual se agrupan las instituciones que no cuentan con financiamiento alternativo pero que intentaron accederlo.

Las organizaciones que accedieron a recursos de la banca pública expresaron que hasta el año 2019 la institución proveedora de recursos CONAFIPS tardaba mucho tiempo para

conceder los créditos puesto que el trámite y la documentación era compleja; adicional a ello la falta de desarrollo tecnológico de las propias entidades era un limitante para cumplir con los requisitos establecidos. A finales del 2019 la CONAFIPS tuvo muchos cambios y ha disminuido sustancialmente el tiempo de gestión por lo cual se ha vuelto más fácil la operatividad y acceso a los recursos; la gestión de esta institución inicia con la evaluación de la organización mediante una metodología de calificación cualitativa denominada CAFI; los límites establecidos en esta ubican a las organizaciones en una escala de A a la D donde A y B son objeto de asignación de cupo de crédito, C requiere de apoyo desde la CONAFIPS para mejorar los indicadores y mejorar la calificación y D las instituciones que tienen serias deficiencias y que deberán ingresar en un proceso de fortalecimiento; de las instituciones entrevistadas la Cooperativa A informó que en los 4 últimos años ha realizado más de dos créditos en la CONAFIPS, fueron solicitados para capital de trabajo, destinado principalmente a fomentar el emprendimiento, microcrédito o créditos productivos. Últimamente, la cooperativa A está interesada en acceder al crédito verde que cuenta con ventajas en cuanto a la tasa de crédito.

En el segundo grupo se ubican las COACS 4-5 que han accedido a créditos de organismos no financieros autorizados como ONG, Fundaciones, Fondos, etc.; la cooperativa B, desde el principio de sus operaciones, cuando aún existía la Subdirección de Cooperativas, dependencia del Ministerio de Inclusión Económica y Social, accedió al financiamiento del Fondo Ecuatoriano Populorum Progresium cuyo objetivo fue otorgar créditos para emprendimientos, microcrédito y apoyo a migrantes; la concesión de la operación y requisitos es más flexible en relación con la banca pública; esta cooperativa no ha gestionado otro tipo de captación de recursos.

En el tercer grupo, tenemos el caso de la cooperativa C, que frente a la necesidad de crecimiento institucional solicitó crédito en la banca pública pero la demora en la concesión de la operación y la cantidad de requisitos la desmotivó; buscó una alternativa adicional y encontró mayores facilidades en Codesarrollo institución que le facilitó los fondos para operar en la gestión de microcrédito y consumo; la tasa de interés fue superior a la de la banca pública pero la necesidad de financiamiento ameritaba el endeudamiento. Actualmente la cooperativa C ha cancelado su operación crediticia y está gestionando uno nuevo ya que cuenta con historial crediticio en esa institución; no descarta la posibilidad de solicitar recursos en la banca pública por la tasa de interés que se oferta.

La cooperativa D, que se encasilló en el cuarto grupo que conforman las organizaciones

que habiendo recibido recursos de la banca pública y de organismos no financieros autorizados ya no pueden gestionar nuevos créditos; esta organización que tiene muchos años de vida, nació como una caja de ahorro y contaba con el financiamiento del Fondo Ecuatoriano Populorum Progresium; al pasar bajo la supervisión de la Subdirección de Cooperativas se constituyó en cooperativa y buscó el financiamiento de la CONAFIPS; la banca pública, luego de la evaluación determinó que requería un período de fortalecimiento tanto en la gestión administrativa como de gobernabilidad; una vez cumplidos los requisitos y calificación esta organización accedió a dos créditos sin embargo, con la promulgación de la resolución de la SEPS el espacio de territorialidad en el que funcionaba esta cooperativa acogió a otras COACS más grandes que llegaron con nuevos productos y servicios lo que causó principalmente la disminución en su transaccionalidad, la salida de socios y por lo tanto disminución del patrimonio; lo cual generó el desmedro de los indicadores financieros requeridos por la CONAFIPS; sin el financiamiento y ante la disminución del patrimonio, el cumplimiento normativo hizo que los directivos de la Cooperativa D se acojan a la conversión voluntaria a caja de ahorro. Actualmente esta organización se encuentra buscando financiamiento a través de Codesarrollo ya que no puede acceder a los recursos de CONAFIPS.

Del grupo de cooperativas de ahorro y crédito que no han accedido a financiamiento externo tenemos a la Cooperativa E que, en sus intentos de acceder a recursos externos acudió a la banca pública y privada y en todos ellos fue rechazada su solicitud debido al indicador de morosidad y solvencia; la Cooperativa E ante la imposibilidad de obtener recursos externos ha tenido que establecer estrategias de financiamiento con los socios especialmente en la captación de depósitos a plazo fijo lo cual genera un mayor costo financiero y obviamente disminuye la rentabilidad; esta cooperativa desconocía la existencia de organismos no financieros autorizados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

CONCLUSIÓN

Existen múltiples fuentes de financiamiento externo otorgado por organizaciones nacionales y extranjeras orientadas al cumplimiento de diversos propósitos de las entidades del sistema financiero popular y solidario; estos recursos pueden obtenerse con la presentación de los requisitos exigidos mediante convenios intergubernamentales o interinstitucionales.

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, como ente de regulación y control proporciona un listado de entidades no financieras autorizadas para la obtención de

recursos de las OSFPS del país.

Los recursos financieros que entregan algunas organizaciones están destinados al cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) para ello las cooperativas deberán contar todos los recursos necesarios para la elaboración de los proyectos requeridos por esas instituciones.

Las COACs 4-5 podrían gestionar recursos alternativos desde sus asociados creando nuevos productos de captación como: pagarés, títulos, obligaciones y deuda subordinada; cuentas a la vista de patrocinio que en otras entidades financieras cooperativas han dado resultado como fuente de financiamiento interna; la alternativa más viable en este sentido es el factoring recurso que deberá contar con la autorización de la SEPS para aplicarlo en la entidad. De esto se puede recalcar los siguientes resultados:

El 83% de las cooperativas del segmento 4 y el 38% del segmento 5 cuentan con recursos externos de este porcentaje el 88% y el 67% son operaciones concedidas por la entidad pública CONAFIPS. Además, el crédito en CONAFIPS es una alternativa viable por la diversidad de líneas de crédito, tasas de interés, número de requisitos y tiempo de entrega de recursos.

DISCUSIÓN

Existen organizaciones no financieras autorizadas y la banca pública a la que pueden acceder las COACs 4-5 para solicitar recursos, las fuentes alternativas externas más viables son las organizaciones internacionales que otorgan recursos para proyectos de desarrollo y la CONAFIPS; entidades que en sus páginas web cuentan con información clara y concisa para solicitar una operación de crédito; si bien exigen el cumplimiento de requisitos éstos no son un impedimento o una barrera inquebrantable que no se pueda superar sino más bien se requiere de la preparación y predisposición del gobierno cooperativo para encaminar y dirigir la gestión.

El financiamiento externo para las COACS 4-5 para recursos destinados a créditos productivos más idóneo es el otorgado por la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias institución ecuatoriana que por normativa debe proporcionar financiamiento a las organizaciones financieras de la economía popular y solidaria; en tanto que el financiamiento destinado para créditos relacionados a los ODS más accesible es el otorgado por la Agencia Internacional de Corea o el Fondo Italo-Ecuatoriano. Un mecanismo de financiamiento interno como fuente alternativa será siempre la creación de nuevos productos de captación. Está en manos del gobierno cooperativo de las COACs 4-5 acceder a estas u otras fuentes de recursos

que otorgan ventajas sobre todo en la tasa de interés lo cual permitirá el crecimiento, operatividad y cumplimiento de sus objetivos institucionales.

Referencia bibliográfica

(s.f.).

Andrews. A., M. (2015). Investigación sobre capital cooperativo. *Filene Research Institute*.

Código Orgánico Monetario Libro I, Suplemento 333 (Registro Oficial 12 de septiembre de 2014).

CONAFIPS. (16 de 06 de 2022). *Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias - CONAFIPS*.
Obtenido de Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias - CONAFIPS:
<https://www.finanzaspopulares.gob.ec/creditos/>

Constitución de la República del Ecuador, 449 (Registro Oficial 20 de 10 de 2008).

Coragio, J. (2013). Rol de la Economía Popular y Solidaria y su aporte en el Sistema Económico social y solidario" La economía Polpular y Solidaria - El ser humano sobre el capital-. En J. Coragio, *La economía social y solidaria y el paapel de la economía popular en la estructura económica*.

Cruz Lázaro, L.M; Pérez Sosa, F.A. (2020). Evaluación de la estructura de capital de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo de Méxio. *Revista de Estudios Cooperativos*, 1-21.

Cuenca Freijó, N., Cuenca, F. E., & Ormaza Cevallos, M. (2014). ECA Sinergia. *Economía Solidaria Un enfoque social hacia el desarrollo Local*, 5.

García, K.; Prado, E.; Mendoza, J.; Salazar, R.;. (2018). Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del capital social. *Espacios*, 32.

Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw Hill Education.

Hidalgo, W. (2021). Cálculo del equilibrio financiero, para alcanzar la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmetno 5 de Ecuador. *Otra Economía*, 14(25), 113-128.

Hintze, S. (2010). La Economía Social y Solidaria en Brasil y Venezuela. En S. Hintze, *La Política es un arma cargada de futuro*. CLASCO-CICCUS.

Jácome, V. (2020). Pluralidad de conceptos sobre las otras economías en América Latina: una mirada panorámica a los últimos cuarenta años. En C. Carranza , & A. Martinez, *Desafíos de la Economía Solidaria y Comunitaria* (págs. 50-75). Quito: EcuadorSapiens.

Jácome, V. H. (2021). *Investigar la economía popular y solidaria*. Quito: Instituto de altos Estudios Nacionales.

- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, Resolución N. 645-2021-F (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera 30 de 1 de 2021).
- Laville, J. (2004). Renovación y diversidad de prácticas. En J. L. Laville, & R. Eme, *Economía social y solidaria- Una visión europea*. Buenos Aires: Altamira.
- Levine, R. (1997). Desarrollo Financiero y crecimiento económico. *Journal of Economic literature*, XXXV, 688-726.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Registro Oficial (444 10 de mayo de 2011).
- Mariño, M., Arregui, R., Guerrero, R., Mora, A., & Pérez, X. (2014). Ecuador: Cooperativas de Ahorro y Crédito e Inclusión financiera.
- Ministerio de Finanzas. (06 de 2014). Obtenido de <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/06/Clasificador-Presupuestario-de->.
- Montalvo, Y., & Jácome, V. (2018). Elementos para la constitución de un modelo de gestión dirigido a la banca comunal en Ecuador. *CIFE, Lecturas de Economía Social* (32), 79-102.
- Montes Verónica, Iglesias Leandro, Coppini Viviana. (2006). *Cooperativas de Ahorro y Crédito de Argentina*. Buenos Aires.
- Muñoz, R. (2013). Atributos y trayectorias deseables de instrumentos, instituciones y modalidades de finanzas solidarias, en la transformación de la matriz productiva del Ecuador. En J. L. Coraggio, J. Sánchez, P. Singer, H. Jácome Estrella, P. Vásquez, G. Cardoso , . . . E. Mance, *La economía popular y solidaria - El Ser humano sobre el capital* (págs. 117-138). Quito: IEPS. Obtenido de https://issuu.com/alelozanocazar/docs/estudios_sobre_eps/82 .
- Muñoz, R. (2017). Finanzas para la economía Social. *Cartillas de Economía Social N. 1*, 33-63.
- Ochoa, J. (2013). Finanzas para una economía humana sostenibles. *Dirección dy Administración de Empresas, Hacia la banca ética*(20), 123-143.
- Pérez, G., Arango, M., & Sepúlveda, L. (enero-junio de 2011). Las organizaciones no gubernamentales - ONG-. *Ensayos de Economía, Hacia la construcción de su significado*(38), 243-260.
- Ponce, C. (2021). La Banca Pública de Desarrollo y su relación con la Economía Popular y Solidaria en Ecuador. *Otra Economía*, 14, 111-132.
- Razeto, L. (2018). Brevisima descripción de las experiencias y de los tipos de Organización - Economía popular de solidaridad. En L. Razeto, *Economía Popular y Solidaria* (Vol. Identidad y Proyecto en una visión integradora, págs. 23-35). Santiago, Chile: Universitas.
- Rodriguez, O., & Ponce, R. (2016). *Análisis de las entidades financieras comunitarias del Ecuador* (Vol. 7). Dialnet.
- Ruiz Rivera, María José; Lemaitre, Andreia. (septiembre-diciembre de 2016). Economía Solidria en el Ecuador: Institucionalización y tipos de organizaciones. *Ciencias Sociais Unisinos Vol. 52 Num. 3*, 282-298.

- SEPS. (20 de junio de 2023). *Listado de entidades del Sistema Financiero Popular y Solidario segmentación 2023*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Segmentacio%CC%81n-2023_05jun2023.pdf
- Singer, P. (2007). Economía Solidaria. En J. L. Coragio , *Un modo de producción y Distribución* (Vol. La economía social desde la periferia Contribuciones latinoamericanas). Buenos Aires: UNGS/ Altamira.
- Sulca, G., & Espinoza, V. (2017). Análisis del impacto en la liquidez de lass Cooperativas de Ahorro y Crédito, Caso Segmento 1. *Revista Publicando*, 7(2), 313-323.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. (31 de Diciembre de 2021). Obtenido de Estadísticas SEPS: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Boleti%CC%81n-de-coyuntura-sobre-la-situacio%CC%81n-del-SFPS-dic-2021.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. (3 de 08 de 2022). Obtenido de Portal Estadístico SEPS: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/15>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. (19 de 05 de 2022). Obtenido de Servicios y accesos EPS - Entidades proveedoras de recursos: <https://www.seps.gob.ec/entidades-proveedoras-de-recursos/>
- Tebisey, P. (2016). Financiamiento Cooperativo Impacto de la Ley N. 18407. *Congreso Contineltal y Foro Internacional Cooperativo*. Uruguay.
- Tobar, L. (2014). *Las Cooperativas de ahorro y crédito en el contexto del sistema financiero ecuatoriano*. Cuenca.
- Vasquez, G. (2016). La viabilidad de las experiencias de trabajo asociativo y autogestionamiento desde una perspectiva plural. *La Academia*, 21, 31-55.

Normativa Consultada

- Constitución de la República del Ecuador [CRE] (2008). Constitución de la República del Ecuador. Asamblea Nacional. Registro Oficial 449.
- Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro 1*. [COMYF] (2018). Asamblea Nacional. Registro Oficial, Suplemento 332 de 12-sep.-2014.
- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*. [LOEPS] (2018). Asamblea Nacional. Registro Oficial 444 de 10-may.-2011.

Páginas Web Consultadas

<https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>

<https://www.finanzas.gob.e/wp-content/uploads/downloads/2014/06/Clasificador-Presupuestario-de-Ingresos-y-Gastos-del-Sector-P%C3%BAblico-Actualizado-al-12-junio-2014.pdf>
<https://www.seps.gob.ec/entidades-proveedoras-de-recursos/>
<https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Boleti%C3%A9n-de-coyuntura-sobre-la-situacio%C3%A9n-del-SFPS-dic-2021.pdf>
<https://www.bolsadequito.com/index.php/blog-2/308-oportunidades-de-inversion-y-financiamiento-para-las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-en-el-mercado-de-valores-ecuatoriano>
<https://www.banecuador.fin.ec/transparencia/?mdocs-cat=mdocs-cat-1>
<http://repositorio.uees.edu.ec/bitstream/123456789/1305/1/TESINA%20FACTORING.pdf>
<https://www.rfilc.org/wp-content/uploads/2020/08/Ecuador-cooperativas-de-ahorro-credito-e-inclusion-financiera.pdf>

Respuestas textuales de la entrevista

“La cooperativa tenía necesidad de crecimiento y las captaciones de los socios no nos permitía crecer, entonces buscamos otras alternativas, nos hablaron de la CONAFIPS pero fue demasiado tiempo para obtener el crédito, demasiados requisitos, fortalecimiento; hasta que nos ayuden en CONAFIPS, BanCodesarrollo ya nos aprobó el crédito, revisaron nuestros balances y nos dieron el crédito rapidísimo; después ya teníamos pagado más de la mitad del crédito con BanCodesarrollo cuando CONAFIPS nos dice que ya podemos hacer el crédito, con el crédito crecimos y estamos proyectando crear una agencia” (Martha Quishpe, “Coac Inti-Wasi”, Saraguro 15-03-2023)

“Entendíamos que instituciones nacionales nos pueden prestar pero uno de los requisitos era el nivel de mora y en nuestro caso era alto y no nos permitía endeudarnos; ahora se pone cuesta arriba el obtener liquidez para capital de trabajo con las nuevas normas que se han implementado por parte de la SEPS.” (Jumanti, Semillas del Progreso, Saraguro – 14-03-2023.”

“Sobrevivimos al tema de falta de liquidez en el 2021 con el apoyo de los socios que hicieron sus depósitos a plazo fijo y con los compañeros de la cooperativa que trabajamos en captación y recuperación de las deudas de años anteriores, no pudimos realizar créditos con ningún tipo de

organización, nos interesa obtener recursos pero no tenemos mayor información” (Jumanti, Semillas del Progreso, Saraguro – 14-03-2023)

“La experiencia de la Cooperativa Nueva Esperanza que obtuvo un crédito de Rabo bank

“En el trámite con el organismo internacional nos iban a dar (a UPROCACH) una tasa del 2,5%; se realizó todo el trámite y estaba aprobado un crédito por ciento once millones de dólares para diez y siete cooperativas; había que entregar una caución; y la concesión no se efectiviza porque no todas pudieron entregar la caución, lo hicieron siete; por lo tanto ya no estamos hablando de ciento once millones sino de veinte millones para las siete y estamos esperando que en los próximos meses ya nos entreguen ya que el último inconveniente a más de los compromisos incumplidos es el incremento del riesgo país”. (Hernán Novillo – Uprocach – 17-03-2023)

Anexos

Anexo 1. Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4 y 5

Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 4

No.	RUC	Razón Social
1	190333612001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AHORRISTA SOLIDARIO
2	190365980001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL SINDICATO DE CHOFERES PROFESIONALES DEL AZUAY LTDA
3	190370550001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO URBADIEZ
4	290001684001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE BOLIVAR
5	291500994001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SIMIATUG LIMITADA
6	391000115001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CACMA LTDA
7	391001596001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOLIDARIDAD Y PROGRESO ORIENTAL
8	391012911001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACHIK INTI LTDA
9	491508973001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PADRE VICENTE PONCE RUBIO
10	590061379001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MONSEÑOR LEONIDAS PROAÑO
11	591700340001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA MANA
12	591714090001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INNOVACION ANDINA LTDA
13	591714821001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUCARA LTDA
14	591715356001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA DE PATUTAN LTDA
15	591718878001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTEGRACION SOLIDARIA LTDA
16	591720066001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SIMON BOLIVAR
17	591720783001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEÑOR DEL ARBOL
18	591722328001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOLIDARIA LTDA-COTOPAXI
19	591723286001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LIDERES DEL PROGRESO
20	690075636001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 27 DE NOVIEMBRE
21	690075881001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LLACTA PURA
22	691702693001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EMPRESA ELECTRICA RIOBAMBA
23	691705897001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUAMOTE LTDA
24	691715205001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA MICROEMPRESA DE CHIMBORAZO LTDA
25	691716074001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DIVINO NIÑO
26	691722309001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JASPE LTDA
27	691728404001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO USUARIOS DEL AGUA MARIA INMACULADA LTDA
28	691730573001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NIZAG LTDA
29	691734196001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL ALTAR LTDA
30	790081366001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LUZ DE EL ORO LTDA
31	791721040001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SERVIDORES DE LA UNIVERSIDAD TECNICA DE MACHALA
32	791743915001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HUAQUILLAS LTDA
33	990101914001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GRUPO NUMERO TRES LIMITADA
34	990214247001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ATAHUALPA LTDA
35	990672342001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN CARLOS LTDA
36	990904839001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 26 DE JULIO LTDA
37	991306951001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FAMILIA INGASEOSAS LTDA
38	991311890001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TRABAJADORES Y EX TRABAJADORES DEL MINISTERIO DE SALUD PUBLICA - COACMIN
39	991318941001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE EMPLEADOS DEL BANCO DEL PACIFICO
40	991393994001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS EMPLEADOS DE STANDARD FRUIT COMPAÑY
41	992284048001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SERVICOOOP
42	992377488001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONECEL
43	992463619001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL EMIGRANTE ECUATORIANO Y SU FAMILIA LTDA
44	992660368001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS EMPLEADOS DE CERVECERIA NACIONAL SA Y DINADEC SA CRECER
45	992693517001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TRABAJADORES AGRIFONDOS
46	992787686001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PLASTIGAMA
47	1090105783001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEGURACOOOP
48	1091714791001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO BOLA AMARILLA LTDA
49	1091715143001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALINERITA LTDA
50	1091721569001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO IMBABURA LTDA
51	1091724487001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PIJAL
52	1190015544001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OBRAS PUBLICAS FISCALES DE LOJA Y ZAMORA
53	1190035863001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CATAMAYO
54	1191704823001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LAS LAGUNAS
55	1191708152001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL SINDICATO DE CHOFERES PROFESIONALES DEL CANTON YANTZAZA
56	1191708632001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SERVIDORES MUNICIPALES DE LOJA LTDA
57	1191717445001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA CAMARA DE COMERCIO DE MACARA CADECOM
58	1191720624001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA CAMARA DE COMERCIO DE GONZANAMA
59	1191723089001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO QUILANGA LTDA
60	1191736423001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SARAGUROS
61	1191736938001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOLIDARIA LTDA

62	1191736989001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL COMERCIANTE LTDA
63	1191739023001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTICOOP LTDA
64	1191741559001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ECONOMIA DEL SUR ECOSUR
65	1290042204001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DE QUEVEDO
66	1291718317001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TRABAJADORES AGROPECUARIOS Y DE SERVICIOS EL PORVENIR
67	1291721954001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL PARAISO MANGA DEL CURA
68	1390022189001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS PROFESORES EMPLEADOS Y TRABAJADORES DE LA UNIVERSIDAD TECNICA DE MANABI
69	1391710623001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO POR EL PAN Y EL AGUA
70	1391714246001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AGRICOLA JUNIN
71	1391726597001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DEL CANTON BOLIVAR LTDA
72	1391734301001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUERTO LOPEZ LTDA
73	1391742525001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ISIDRO LTDA
74	1391753756001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VISION LTDA
75	1391767870001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA UNION LTDA
76	1391769504001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO EL CARMEN LTDA
77	1391775466001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA INMACULADA DE SAN PLACIDO LTDA
78	1590019328001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES DEL NAPO
79	1790153568001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCADO CENTRAL
80	1790157490001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VONNELAN
81	1790571386001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE EMPLEADOS TRABAJADORES JUBILADOS Y EX-EMPLEADOS DE PETROECUADOR LTDA
82	1790702847001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EMPLEADOS DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
83	1790925595001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GENERAL ANGEL FLORES LTDA
84	1791249453001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CASAG
85	1791285700001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 18 DE NOVIEMBRE
86	1791292820001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FUTURO ESFUERZO Y DISCIPLINA
87	1791307623001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NACIONAL LLANO GRANDE LTDA
88	1791316398001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FINANCIACION FAMILIAR
89	1791378652001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO BIENESTAR, DESARROLLO Y EMPRENDIMIENTO COOPBDE
90	1791380452001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPCREDITO LTDA
91	1791381424001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DOCENTES UNIVERSITARIOS
92	1791717910001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO METEOROLOGIA DAC LTDA
93	1791749200001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUERTO LIMON
94	1791808673001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA NUEVA JERUSALEN
95	1791810899001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EMPLEADOS BAYER SA
96	1791962648001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GESTION PARA EL DESARROLLO
97	1792024641001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FUTURO Y DESARROLLO FUNDESARROLLO
98	1792028043001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ESPERANZA Y PROGRESO DEL VALLE
99	1792060559001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL MOLINO LIMITADA
100	1792072808001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS EMPLEADOS DE LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL CORFINAL
101	1792073251001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RUMIÑAHUI LIMITADA
102	1792111196001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLLAS LTDA
103	1792116449001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 17 DE MARZO LIMITADA
104	1792172195001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA ALFA Y OMEGA LTDA
105	1792205239001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALLI TARPUK LTDA
106	1792206138001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 5 DE ENERO DE INTENDENCIA LTDA
107	1792230977001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPARTAMOS LTDA
108	1792283426001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOLIDARIDAD UNION Y PROGRESO SUP LTDA
109	1792291518001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA CANDELARIA LTDA
110	1792311071001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN VALENTIN
111	1792323703001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE ACCION POPULAR
112	1792348560001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTEGRACION DESARROLLO Y FUTURO LIMITADA
113	1890003024001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA MERCED LTDA-AMBATO
114	1890063639001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION POPULAR LTDA
115	1890097533001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO LTDA
116	1891702805001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALATE LTDA
117	1891707610001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SURANGAY LTDA
118	1891709761001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL CALVARIO LTDA
119	1891710050001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE MAYO LTDA
120	1891710859001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO REY DAVID LTDA
121	1891716350001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO LIMITADA
122	1891721761001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JATUN RUNA LTDA
123	1891722296001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SERVIDORES MUNICIPALES DE AMBATO LTDA
124	1891724167001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CORPOTRANST
125	1891724299001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE AGOSTO LTDA
126	1891724558001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTELIGENCIA DE NEGOCIOS LTDA
127	1891724914001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VALLES DEL LIRIO AICEP
128	1891725953001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FERNANDO LTDA
129	1891726496001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MI TIERRA LTDA

130	1891726763001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC PILLARO LTDA
131	1891726828001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LATACUNGA LTDA
132	1891727565001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO WARMIKUNAPAK RIKCHARI LTDA
133	1891732429001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FOMENTO PARA LA PRODUCCION DE PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS
134	1891733093001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO WUAMANLOMA LTDA
135	1891733719001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DORADO LTDA
136	1891737668001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PISA LTDA
137	1891739113001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODUCCION AHORRO INVERSION SERVICIO PAIS LTDA
138	189174443001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODVISION
139	1891744591001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION FAMILIAR
140	2091756342001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GALAPAGOS LTDA
141	2091756601001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FUTURO Y PROGRESO DE GALAPAGOS
142	2290313166001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK KAWSAY LTDA
143	2390002230001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA MARIA DE LA MANGA DEL CURA LTDA
144	2490003315001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COSTA AZUL LTDA
145	0190325180001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JOSE SJ
146	0190333515001	"COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CICA COLEGIO DE INGENIEROS CIVILES DEL

Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) del segmento 5

No.	RUC	Razón Social
1	190377156001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHOLA CUENCANA LTDA
2	291511112001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JOYOCOTO LTDA
3	391015678001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ATLANTIDA
4	591700014001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EMPLEADOS MUNICIPALES DE LATACUNGA LTDA
5	591715585001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI
6	591716379001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA FINANCIERA DE COTOPAXI LTDA
7	591721372001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACHIK NAN
8	591722344001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FUTURO SALCEDENSE
9	591722697001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO DE TOACASO
10	690045885001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION FERROVIARIA ECUATORIANA LTDA
11	690076314001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOLIDARIO LTDA
12	691700402001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MANUELA LEON
13	691704904001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SOL LTDA
14	691706583001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO INDIGENA DE GUAMOTE LTDA
15	691710157001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 26 DE SEPTIEMBRE LAZARO CONDO LTDA
16	691716015001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALFONSO VILLAGOMEZ LTDA
17	691718417001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ÑAUPA KAUSAY
18	691720764001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE JUNIO LTDA
19	691722449001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MY CHIMBORAZO LTDA
20	691726649001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENAS DE CEBADAS COICE LTDA.
21	691730875001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MERCEDES CADENA
22	691731529001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DUCHICELA
23	691732231001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JESUS DE NAZARETH LTDA
24	691734811001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RUNA KUNA LTDA
25	691736636001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ICHUBAMBA LTDA
26	992505087001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LIMITADA MIFEX
27	992650079001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS EMPLEADOS DE LA H JUNTA DE BENEFICENCIA DE GUAYAQUIL
28	992746122001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CUNA DE LA NACIONALIDAD LTDA
29	992778652001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL SECTOR PESQUERO ARTESANAL CREDIPESCA LTDA
30	1191723097001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JOSE - AIRO
31	1191724034001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 23 DE ENERO
32	1191726460001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CARIAMANGA LTDA
33	1191734234001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA COOPYMEC-MACARA
34	1290055926001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA SOLUCION CACSOLU
35	1291722039001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL CAFETAL
36	1291722837001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MOCACHE LTDA
37	1390140238001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TRABAJADORES DE IETEL MANABI LTDA
38	1390147550001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS EMPLEADOS BANCO DEL PICHINCHA DE MANABI
39	1391708637001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE EMPLEADOS DE MODERNA ALIMENTOS
40	1391779356001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KOLPING LTDA
41	1391779577001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RIOCHICO
42	1790948102001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TEXTILANA
43	1791381459001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ECUADOR AGROPECUARIO
44	1791709780001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA FUNCION JUDICIAL DE PICHINCHA

45	1791733169001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA VISION LTDA
46	1791755324001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION FLOREQUISA LTDA
47	1791922298001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA EMPRESA MUNICIPAL DE AGUA POTABLE DE QUITO
48	1792139635001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE EL ORO LTDA
49	1792158974001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 20 DE FEBRERO LTDA
50	1792185688001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JUAN LOMA UNO
51	1792242991001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MISION DE INTEGRACION SERVICIO SOCIAL LTDA
52	179272068001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDISUR
53	1891707971001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVO AMANECER LTDA
54	1891715486001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE JUNIO LTDA
55	1891716059001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL TESORO PILLAREÑO
56	1891723713001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION QUISAPINCHALTD
57	1891728227001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAQUISILI LTDA
58	1891729193001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CORAZON DE JESUS LTDA
59	1891733883001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA
60	1891738850001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PROGRESO CARABUELA
61	1891742297001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAPITAL Y DESARROLLO COCAPDES
62	1891742904001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANGAHUANA
63	2191710072001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FOCAP
64	2290314103001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUERTO ORELLANA LTDA
65	2390000262001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDISOCIO
66	2390006554001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KASAMA LTDA

Fuente: Adaptado de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2023)

Trabajos citados

(s.f.).

Andrews. A., M. (2015). Investigación sobre capital cooperativo. *Filene Research Institute*.

Código Orgánico Monetario Libro I, Suplemento 333 (Registro Oficial 12 de septiembre de 2014).

CONAFIPS. (16 de 06 de 2022). *Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias - CONAFIPS*.
Obtenido de Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias - CONAFIPS:
<https://www.finanzaspopulares.gob.ec/creditos/>

Constitución de la República del Ecuador, 449 (Registro Oficial 20 de 10 de 2008).

Coragio, J. (2013). Rol de la Economía Popular y Solidaria y su aporte en el Sistema Económico social y solidario" La economía Polpular y Solidaria - El ser humano sobre el capital-. En J. Coragio, *La economía social y solidaria y el paapel de la economía popular en la estructura económica*.

Cruz Lázaro, L.M; Pérez Sosa, F.A. (2020). Evaluación de la estructura de capital de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo de Méxio. *Revista de Estudios Cooperativos*, 1-21.

Cuenca Freijó, N., Cuenca, F. E., & Ormaza Cevallos, M. (2014). ECA Sinergia. *Economía Solidaria Un enfoque social hacia el desarrollo Local*, 5.

García, K.; Prado, E.; Mendoza, J.; Salazar, R.;. (2018). Cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del capital social. *Espacios*, 32.

Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw Hill Education.

Hidalgo, W. (2021). Cálculo del equilibrio financiero, para alcanzar la sostenibilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmetno 5 de Ecuador. *Otra Economía*, 14(25), 113-128.

Hintze, S. (2010). La Economía Social y Solidaria en Brasil y Venezuela. En S. Hintze, *La Política es un arma cargada de futuro*. CLASCO-CICCUS.

Jácome, V. (2020). Pluralidad de conceptos sobre las otras economías en América Latina: una mirada panorámica a los últimos cuarenta años. En C. Carranza , & A. Martinez, *Desafíos de la Economía Solidaria y Comunitaria* (págs. 50-75). Quito: EcuadorSapiens.

Jácome, V. H. (2021). *Investigar la economía popular y solidaria*. Quito: Instituto de altos Estudios Nacionales.

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, Resolución N. 645-2021-F (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera 30 de 1 de 2021).

Laville, J. (2004). Renovación y diversidad de prácticas. En J. L. Laville, & R. Eme, *Economía social y solidaria- Una visión europea*. Buenos Aires: Altamira.

Levine, R. (1997). Desarrollo Financiero y crecimiento económico. *Jpurnal of Economic literature*, XXXV, 688-726.

- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Registro Oficial (444 10 de mayo de 2011).
- Mariño, M., Arregui, R., Guerrero, R., Mora, A., & Pérez, X. (2014). Ecuador: Cooperativas de Ahorro y Crédito e Inclusión financiera.
- Ministerio de Finanzas. (06 de 2014). Obtenido de <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/06/Clasificador-Presupuestario-de->
- Montalvo, Y., & Jácome, V. (2018). Elementos para la constitución de un modelo de gestión dirigido a la banca comunal en Ecuador. *CIFE, Lecturas de Economía Social* (32), 79-102.
- Montes Verónica, Iglesias Leandro, Coppini Viviana. (2006). *Cooperativas de Ahorro y Crédito de Argentina*. Buenos Aires.
- Muñoz, R. (2013). Atributos y trayectorias deseables de instrumentos, instituciones y modalidades de finanzas solidarias, en la transformación de la matriz productiva del Ecuador. En J. L. Coraggio, J. Sánchez, P. Singer, H. Jácome Estrella, P. Vásquez, G. Cardoso , . . . E. Mance, *La economía popular y solidaria - El Ser humano sobre el capital* (págs. 117-138). Quito: IEPS. Obtenido de https://issuu.com/alelozanocazar/docs/estudios_sobre_eps/82 .
- Muñoz, R. (2017). Finanzas para la economía Social. *Cartillas de Economía Social N. 1*, 33-63.
- Ochoa, J. (2013). Finanzas para una economía humana sostenibles. *Dirección dy Administración de Empresas, Hacia la banca ética*(20), 123-143.
- Pérez, G., Arango, M., & Sepúlveda, L. (enero-junio de 2011). Las organizaciones no gubernamentales - ONG-. *Ensayos de Economía, Hacia la construcción de su significado*(38), 243-260.
- Ponce, C. (2021). La Banca Pública de Desarrollo y su relación con la Economía Popular y Solidaria en Ecuador. *Otra Economía, 14*, 111-132.
- Razeto, L. (2018). Brevísima descripción de las experiencias y de los tipos de Organización - Economía popular de solidaridad. En L. Razeto, *Economía Popular y Solidaria* (Vol. Identidad y Proyecto en una visión integradora, págs. 23-35). Santiago, Chile: Universitas.
- Rodriguez, O., & Ponce, R. (2016). *Análisis de las entidades financieras comunitarias del Ecuador* (Vol. 7). Dialnet.
- Ruiz Rivera, María José; Lemaitre, Andreia. (septiembre-diciembre de 2016). Economía Solidria en el Ecuador: Institucionalización y tipos de organizaciones. *Ciencias Sociais Unisinos Vol. 52 Num. 3*, 282-298.
- SEPS. (20 de junio de 2023). *Listado de entidades del Sistema Financiero Popular y Solidario segmentación 2023*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Segmentacio%CC%81n-2023_05jun2023.pdf
- Singer, P. (2007). Economía Solidaria. En J. L. Coraggio , *Un modo de producción y Distribución* (Vol. La economía social desde la periferia Contribuciones latinoamericanas). Buenos Aires: UNGS/ Altamira.
- Sulca, G., & Espinoza, V. (2017). Análisis del impacto en la liquidez de lass Cooperativas de Ahorro y Crédito, Caso Segmento 1. *Revista Publicando, 7*(2), 313-323.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (31 de Diciembre de 2021). Obtenido de Estadísticas SEPS: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Boleti%CC%81n-de-coyuntura-sobre-la-situacio%CC%81n-del-SFPS-dic-2021.pdf>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (3 de 08 de 2022). Obtenido de Portal Estadístico SEPS: <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/15>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (19 de 05 de 2022). Obtenido de Servicios y accesos EPS - Entidades proveedoras de recursos: <https://www.seps.gob.ec/entidades-proveedoras-de-recursos/>

Tebisey, P. (2016). Financiamiento Cooperativo Impacto de la Ley N. 18407. *Congreso Continetal y Foro Internacional Cooperativo*. Uruguay.

Tobar, L. (2014). *Las Cooperativas de ahorro y crédito en el contexto del sistema financiero ecuatoriano*. Cuenca.

Vasquez, G. (2016). La viabilidad de las experiencias de trabajo asociativo y autogestionamiento desde una perspectiva plural. *La Academia*, 21, 31-55.