



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**Índice de morosidad y su impacto en la liquidez inmediata de las
cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de Riobamba, periodos
2021–2024.**

**Trabajo de Titulación para optar al título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría**

Autor:

Sañaicela Uvidia, Gabriela Lisbeth

Tutor:

Lic. Iván Patricio Arias González Mgs.

Riobamba, Ecuador. 2025

DERECHOS DE AUTORÍA

Yo, Gabriela Lisbeth Sañaicela Uvidia con cédula de ciudadanía 0604138073, autora del trabajo de investigación titulado: Índice de morosidad y su impacto en la liquidez inmediata de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de Riobamba, periodos 2021–2024, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, a los 6 días del mes de enero de 2026.



Gabriela Lisbeth Sañaicela Uvidia

C.I:0604138073

DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR

Quien suscribe, **Mgs. Iván Patricio Arias González**, catedrático adscrito a la Facultad de Ciencias Políticas y Administrativas, por medio del presente documento certifico haber asesorado y revisado el desarrollo del trabajo de investigación titulado: **“ÍNDICE DE MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ INMEDIATA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE RIOBAMBA, PERIODOS 2021–2024.”**, bajo la autoría de Gabriela Lisbeth Sañaicela Uvidia, con CC 0604138073; por lo que se autoriza ejecutar los trámites legales para su sustentación.

Es todo cuanto puedo informar en honor a la verdad; en Riobamba, a los 5 días del mes de enero del 2026.



Lic. Iván Patricio Arias González Mgs.
TUTOR TRABAJO DE INVESTIGACION

DICTAMEN FAVORABLE DEL TUTOR Y MIEMBROS DE TRIBUNAL

Quienes suscribimos, catedráticos designados Miembros del Tribunal de Grado del trabajo de investigación **ÍNDICE DE MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ INMEDIATA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 3 DE RIOBAMBA, PERIODOS 2021-2024.**, presentado por Gabriela Lisbeth Sañaicela Uvidia, con cédula de identidad número 0604138073, emitimos el **DICTAMEN FAVORABLE**, conducente a la **APROBACIÓN** de la titulación. Certificamos haber revisado y evaluado el trabajo de investigación y cumplida la sustentación por parte de su autor; no teniendo más nada que observar.

De conformidad a la normativa aplicable firmamos, en Riobamba a los 6 días del mes de enero.

Eduardo Ramiro Dávalos Mayorga Econ.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO



Pedro Lucas Larrea Cuadrado Mgs.
MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE GRADO



Lic. Iván Patricio Arias González Mgs.
TUTOR





Dirección
Académica
VICERRECTORADO ACADÉMICO



UNACH-RGF-01-04-02.20
VERSIÓN 02: 06-09-2021

CERTIFICACIÓN

Que, **Sañalcela Uvidia Gabriela Lisbeth** con CC: **0604138073**, estudiante de la Carrera de **CONTABILIDAD Y AUDITORIA, NO VIGENTE**, Facultad de **CIENCIAS POLITICAS Y ADMINISTRATIVAS**; ha trabajado bajo mi tutoría el trabajo de investigación titulado **"INDICE DE MOROSIDAD Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ INMEDIATA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO SEGMENTO 3 DE RIOBAMBA, PERIODOS 2021-2024."**, cumple con el 9 %, de acuerdo al reporte del sistema Anti plagio **TURNITIN** , porcentaje aceptado de acuerdo a la reglamentación institucional, por consiguiente autorizo continuar con el proceso.

Riobamba, 05 de enero de 2026.

Mgs. Iván Patricio Arias González
TUTOR TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

DEDICATORIA

Si no fuera por ellos,
jamás habría llegado este momento.
Por todo lo que vivieron,
A mis padres que fueron tan jóvenes,
Con gran amor,
Con la mayor admiración,
Con un profundo respeto,
Y a través de cada logro.
Luis Sañaicela y Lupe Uvidia.

Hasta que nos volvamos a encontrar,
esa parte de ti que ya no está conmigo,
pero siempre vivirá en mí. (CHETO BAND)

Porque juntos resistimos,
crecimos y nos amamos más.
Son mi raíz, mi refugio
y mi mayor inspiración,
Mishel, Erika y Joseph.

Por su amor constante y cuidado infinito,
A mi mami Lola, mi papi Ángel (+) y mi Chío.

Y como olvidarme de quien ha sido
infinitamente bondadoso y fiel conmigo, mi
amado Dios.

Gabriela Sañaicela

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH), por la oportunidad de formarme y crecer.

Al Mgs. Iván Arias, mi tutor, por su guía y apoyo constante.

A mi hermana Mishel, mi primera amiga y la persona en quien más confío. Aunque soy la mayor, siempre he podido apoyarme en ti. Gracias por cuidarme e impulsarme a no rendirme, desde los pequeños trámites hasta el día más importante. Este logro también es tuyo.

A mis pequeños Joel, Sebas y Jos, por llenar mis días de luz y recordarme la belleza de lo simple.

A mi mejor amiga Gabriela Moya, hermana de la vida y ahora orgullosamente colega.

Este logro no es solo mío, sino también de quienes caminaron conmigo y me dieron fuerza en los momentos más difíciles.

Gabriela Sañaicela

ÍNDICE GENERAL

DECLARATORIA DE AUTORÍA	
DICTAMEN FAVORABLE DEL PROFESOR TUTOR	
CERTIFICADO DE LOS MIEMBROS DEL TRIBUNAL	
CERTIFICADO ANTIPLAGIO	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTO	
ÍNDICE GENERAL	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE FIGURAS	
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	
RESUMEN	
ABSTRACT	
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN.....	15
1.1 MARCO REFERENCIAL	17
1.1.1 Planteamiento del problema	17
1.1.2 Árbol de problemas	18
1.1.3 Formulación del problema.....	19
1.2 JUSTIFICACIÓN	19
1.3 OBJETIVOS	20
1.3.1 Objetivo General	20
1.3.2 Objetivos Específicos	20
1.4 HIPÓTESIS.....	21
CAPITULO II. MARCO TEORICO.....	22
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	22
2.1.1 Antecedentes Internacionales	22
2.1.2 Antecedentes nacionales.....	23
2.1.3 Antecedentes locales	24
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	26

2.2.1	Sector financiero popular y solidario	26
2.2.2	Concepto de Cooperativas ahorro y Crédito	27
2.2.3	Cooperativas ahorro y Crédito Segmento 3	28
2.3.4	Segmentación de las cooperativas del Sector Financiero Popular y Solidario.....	29
2.2.4	Índice de morosidad	29
2.2.5	Liquidez.....	30
2.2.6	Tipos de Liquidez.....	31
2.2.7	Relación entre índice de morosidad y liquidez inmediata.....	33
2.3.9	Riesgo de crédito	34
2.3	FUNDAMENTACIÓN DE LAS CAUSAS DEL PROBLEMA.....	35
2.3.1	Procesos internos de evaluación crediticia insuficientes.....	35
2.3.2	Limitados mecanismos de recuperación temprana.....	35
2.3.3	Altos niveles de vulnerabilidad socioeconómica de los socios.....	36
2.3.4	Escasa planificación financiera y gestión de liquidez institucional	36
2.3.5	Síntesis e interrelación de las causas.....	37
2.4	FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	37
CAPÍTULO III. DISEÑO METODOLÓGICO		38
3.1	MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN	38
3.2	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	38
3.3	ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN	38
3.4	TIPO DE INVESTIGACIÓN	38
3.5	NIVEL DE INVESTIGACIÓN	39
3.6	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	39
3.7	TÉCNICAS DE RECOGIDA DE INFORMACIÓN.....	39
3.8	INSTRUMENTOS DE RECOGIDA DE INFORMACIÓN	39
3.9	PROCESAMIENTO DE DATOS.....	40
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		41

4.1	ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE MOROSIDAD.....	41
4.2	ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ INMEDIATA	42
4.3	PROMEDIO ANUAL DE LOS INDICADORES	44
4.4	PRUEBAS DE NORMALIDAD	45
4.5	RELACIÓN ENTRE ÍNDICE DE MOROSIDAD Y LIQUIDEZ INMEDIATA	46
4.6	DISCUSIÓN	47
	CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	49
5.1	CONCLUSIONES	49
5.2	RECOMENDACIONES	49
	BIBLIOGRAFÍA	51

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Segmentación de las entidades del SFPS según activos.....	29
Tabla 2. Clasificación de la cartera de crédito y contingentes según nivel de riesgo.....	34
Tabla 3. Cooperativas del Segmento 3según la SEPS.....	39
Tabla 4. Índice de morosidad de las cooperativas de segmento 3, 2021–2024.....	41
Tabla 5. Liquidez inmediata de las cooperativas de segmento 3, 2021–2024.....	42
Tabla 6. Promedio anual de los índices de morosidad y liquidez, 2021–2024.....	44
Tabla 7. Relación entre índice de morosidad y liquidez inmediata, 2021–2024.....	46

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. Árbol de problemas: impacto del índice de morosidad en la liquidez de las cooperativas del segmento 3.....	18
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Índice de Morosidad de las cooperativas de segmento 3, 2021–2024.	42
Gráfico 2. Liquidez inmediata de las cooperativas de segmento 3, 2021–2024	43
Gráfico 3. Evolución de los promedios de morosidad y liquidez inmediata, 2021–2024..	44

RESUMEN

La presente investigación analiza la relación entre el índice de morosidad y la liquidez inmediata en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 del cantón Riobamba durante el período 2021–2024. Entidades financieras categorizadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) como instituciones con activos entre USD 5 y 20 millones, desempeñan un papel esencial en la inclusión financiera de sectores populares y con ingresos no formalizados, lo que las hace vulnerables a riesgos como el deterioro de cartera y restricciones de liquidez a corto plazo.

El estudio se fundamenta en el marco legal vigente que incluye la Constitución del Ecuador, la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, y la normativa emitida por la SEPS la cual establece mecanismos de regulación, supervisión y control para garantizar la estabilidad y sostenibilidad de estas entidades, desde el enfoque financiero, se consideran principios de gestión de riesgos y lineamientos de auditoría para comprender el impacto de la morosidad en la salud financiera y operativa de las cooperativas.

Desde una perspectiva metodológica, el presente estudio adopta un enfoque cuantitativo, no experimental, documental y longitudinal se emplean técnicas descriptivas y correlacionales, para el análisis de indicadores de morosidad, liquidez inmediata y otros coeficientes relevantes, el coeficiente de correlación de Pearson permite determinar la relación entre las variables estudiadas con un resultado en donde se evidencian que la morosidad no influye directamente en la liquidez inmediata, en conclusión, se determinó que si existe una relación positiva pero no significativa entre ambas variables.

Palabras claves: Liquidez inmediata; Cooperativas de ahorro y crédito; Segmento 3; SEPS; Gestión financiera; Riesgo crediticio; Correlación.

Abstract

This research analyzes the relationship between the delinquency ratio and immediate liquidity in savings and credit cooperatives classified as Segment 3 in the canton of Riobamba during the period 2021–2024. These financial institutions, categorized by the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS) as entities with assets ranging between USD 5 and 20 million, play a fundamental role in promoting financial inclusion among low-income and informally employed sectors, which makes them particularly vulnerable to risks such as loan portfolio deterioration and short-term liquidity constraints. The study is grounded in the current legal framework, including the Constitution of Ecuador, the Organic Law of Popular and Solidarity Economy, and regulations issued by the SEPS, which establish mechanisms for regulation, supervision, and control to ensure the stability and sustainability of these entities. From a financial perspective, principles of risk management and auditing guidelines are applied to understand the impact of delinquency on the financial and operational health of savings and credit cooperatives. From a methodological standpoint, this study adopts a quantitative, non-experimental, documentary, and longitudinal research design. Descriptive and correlational techniques are applied to analyze delinquency indicators, immediate liquidity, and other relevant financial ratios. Pearson's correlation coefficient is used to determine the relationship between the variables under study, yielding results that indicate delinquency does not directly influence immediate liquidity. In conclusion, a positive but statistically non-significant relationship between the two variables was identified.

Keywords: Immediate liquidity; Savings and credit cooperatives; Segment 3; SEPS; Financial management; Credit risk; Correlation.



Reviewed by:

Mgs. Sonia Granizo Lara.

ENGLISH PROFESSOR.

c.c. 0602088890

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

En Riobamba, al igual que en muchas ciudades intermedias del Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel fundamental en la inclusión financiera y en el desarrollo económico local. Estas instituciones permiten el acceso a productos financieros para pequeños emprendedores, familias y sectores que históricamente han sido excluidos del sistema bancario tradicional. En particular, las cooperativas del segmento 3, caracterizadas por una estructura operativa más limitada y menor capacidad financiera, enfrentan desafíos significativos en la gestión de sus recursos y en el control de riesgos financieros (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), 2022)

Uno de los principales retos para estas cooperativas es el manejo adecuado del índice de morosidad, que refleja la proporción de créditos que no se recuperan en el tiempo pactado, este índice se ha convertido en una problemática notable que impacta a diversos actores del sistema financiero del país, incluyendo a las cooperativas de ahorro y crédito, estas instituciones cumplen una función clave dentro del ámbito nacional al promover la inclusión financiera, especialmente en zonas rurales donde la oferta de servicios financieros es limitada o inexistente.

No obstante, el incumplimiento de los socios en el pago oportuno de sus créditos constituye una dificultad de carácter estructural que demanda una intervención oportuna, ya que afecta de manera directa la liquidez y la rentabilidad institucional, comprometiendo su sostenibilidad en el largo plazo (Atiaja Jiménez, 2025).

Además, durante los periodos 2021–2024, las cooperativas enfrentaron una disminución en su desempeño como consecuencia de la crisis social los efectos económicos y sociales derivados de la pandemia, este acontecimiento generó un escenario complejo que afectó tanto el bienestar de la población como la estabilidad del sistema económico repercutiendo directamente en el funcionamiento y sostenibilidad de las cooperativas (Cando Arroba, 2025).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) recomienda que las entidades que forman parte del Sector Financiero Popular y Solidario deben desarrollar una gestión adecuada de su liquidez con el fin de estar preparadas frente a posibles situaciones de inestabilidad en los mercados financieros para esto, resulta necesario contar con una

estructura equilibrada entre activos y pasivos que permita responder oportunamente a las obligaciones financieras y garantizar la continuidad de sus operaciones (SEPS, 2015).

De la misma manera, la administración de la liquidez debe ajustarse a las particularidades de cada entidad considerando aspectos como las necesidades operativas, el tamaño, el nivel de complejidad y la relevancia de sus actividades dentro de la organización por esto es fundamental que la gestión institucional realice un seguimiento permanente de las fuentes de financiamiento de manera que se puedan identificar oportunamente posibles riesgos, analizar escenarios de tensión y definir planes de contingencia que contribuyan a fortalecer la estabilidad y sostenibilidad de la entidad (SEPS, 2015).

Es por todo esto, que en la presente investigación se busca analizar como el índice de morosidad influye en la liquidez inmediata de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Riobamba, durante los periodos 2021-2024, mediante el análisis de la información financiera y la interpretación se los índices en la SEPS, con esto se pretende contribuir a la mejora de la gestión del riesgo crediticio y a la optimización de los procesos de liquidez para de esta manera apoyar al desarrollo económico local.

1.1 MARCO REFERENCIAL

1.1.1 Planteamiento del problema

En los últimos años, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 en Riobamba han presentado un crecimiento sostenido en la colocación de créditos, lo que evidencia su papel como entidades clave para la inclusión financiera de sectores tradicionalmente marginados. Sin embargo, este incremento en la cartera activa también ha venido acompañado de un aumento progresivo del índice de morosidad, especialmente durante los periodos 2021–2024, etapa marcada por fluctuaciones económicas, reducción de ingresos familiares y cambios en la capacidad de pago de los socios.

El crecimiento de la morosidad afecta directamente a la liquidez inmediata de las cooperativas de ahorro y crédito, cuando los créditos que se otorgaron no se pueden recuperar en el tiempo determinado genera pequeñas disponibilidades de efectivo para que las entidades puedan cubrir sus respectivas obligaciones operativas y financieras de corto y mediano plazo, como retiros de los socios, pagos a proveedores o provisiones regulatorias lo que conlleva a perder estabilidad en las entidades.

Guaigua y otros autores (2025), realizaron un estudio en Pastaza, el cual respalda que existe una relación entre la morosidad y liquidez no solo en las cooperativas ecuatorianas sino también en las de Latinoamérica, por ejemplo, la CACPE Pastaza de Ecuador es una entidad financiera que se destaca como una de las instituciones financieras más fuertes del país, al disponer de 16 agencias distribuidas en 8 provincias y registrar activos por 247 millones de dólares.

El estudio de Guaigua se enfoca en el comportamiento de la morosidad correspondiente al tercer trimestre de 2023 mostró un nivel de liquidez del 24,59% y un índice de cartera vencida del 3,33%, siendo este el más bajo entre las cooperativas pertenecientes al segmento 1 a escala nacional (Guaigua Vizcaíno, Rosero Barreno , & Guaigua Vizcaíno, 2025).

Estos resultados evidencian una administración financiera organizada y eficaz, sustentada en un enfoque metodológico mixto que consideró el análisis de documentación, así como la aplicación de entrevistas y encuestas. De este modo, CACPE Pastaza se

consolida como un referente a nivel nacional en términos de sostenibilidad y recuperación de cartera crediticia (Guaigua Vizcaíno, Rosero Barreno , & Guaigua Vizcaíno, 2025).

Como consecuencia las cooperativas pueden experimentar tensiones de liquidez que afectan su operación cotidiana e incluso su reputación, poniendo en riesgo la confianza del socio y la sostenibilidad futura. A pesar de ello, en muchas instituciones aún no existe un análisis técnico que permita comprender con suficiente profundidad cómo el incremento de la morosidad influye en la liquidez inmediata, ni cómo esta relación ha evolucionado entre los años 2021 y 2024.

Por lo tanto, surge la necesidad de estudiar esta relación de forma sistemática con el fin de aportar información precisa que permita fortalecer la gestión financiera para así mejorar los procesos de evaluación y recuperación crediticia con esto garantizar la estabilidad operativa de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 en Riobamba, considerando el contexto económico y social de los periodos 2021–2024.

1.1.2 Árbol de problemas

Se analiza además el problema central identificado en esta investigación, el cual es el impacto del índice de morosidad sobre la liquidez inmediata en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de Riobamba durante los periodos 2021–2024, esto surge por varias causas las cuales pueden ser estructurales, operativas o contextuales lo que conlleva a que las capacidades de las entidades del sector financiero sean en gran parte muy limitadas para lograr mantener su liquidez inmediata, estas causas también derivan a otras consecuencias que afectan su sostenibilidad financiera y su capacidad de respuesta ante sus obligaciones.

A continuación, se presenta el árbol de problemas elaborado de acuerdo al análisis de la presente investigación para visualizar de manera esquemática las causas principales, las causas secundarias y sus respectivas consecuencias:

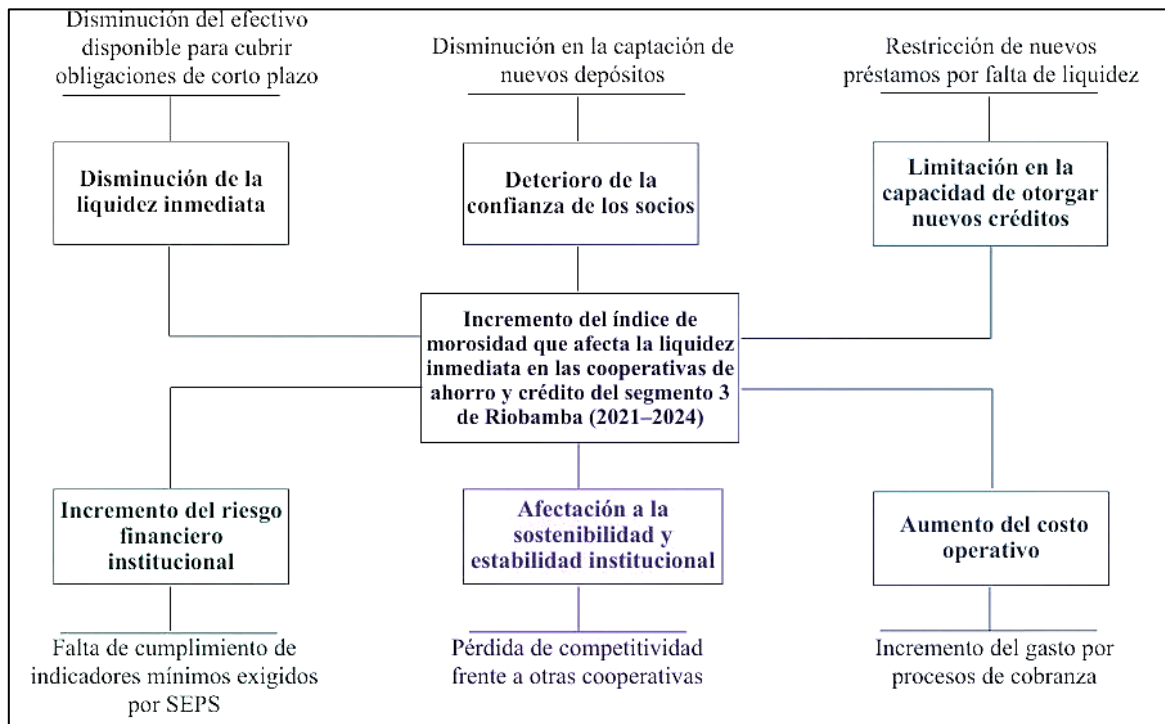


Ilustración 2. Árbol de problemas: impacto del índice de morosidad en la liquidez de las cooperativas.

1.1.3 Formulación del problema

¿Cómo incide el índice de morosidad en la liquidez inmediata de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de Riobamba, durante los periodos 2021-2024?

1.2 JUSTIFICACIÓN

Este estudio es importante porque permitirá entender mejor cómo el índice de morosidad afecta la liquidez inmediata en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, que suelen tener menos recursos y ser más vulnerables cuando aumentan las deudas que no se pueden cobrar, conocer esta relación ayudará a que estas cooperativas puedan anticiparse a los problemas financieros y proteger su funcionamiento diario.

Desde el punto de vista práctico los resultados de esta investigación serán una herramienta útil para los directivos y demás personas encargadas de tomar decisiones en estas instituciones contar con información clara y actualizada permitirá manejar mejor el riesgo que representa la morosidad y administrar de forma más eficiente el dinero disponible, lo que es fundamental para que la cooperativa siga creciendo y apoyando a sus socios.

En cuanto al ámbito académico, es fundamental analizar los indicadores financieros de las cooperativas con el propósito de fortalecer la gestión financiera de forma eficiente y basada en información confiable, el análisis contribuye a una toma de decisiones más acertada, permitiendo la implementación de estrategias adecuadas orientadas a la recuperación de cartera y aportando conocimientos valiosos para el análisis financiero dentro del sector cooperativo.

Finalmente, los resultados del estudio podrán ser usados en auditorías, evaluaciones de riesgo y diagnósticos financieros, y además servirán como base para futuros estudios que busquen mejorar la gestión del crédito y la salud financiera en cooperativas similares debido a que las entidades más fuertes y bien manejadas podrán ofrecer mejores servicios financieros, facilitando el acceso a productos que impulsan el desarrollo económico en Riobamba y sus alrededores.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

- Analizar el índice de morosidad y su impacto en la liquidez inmediata de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Riobamba, durante los periodos 2021–2024.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Evaluar la evolución del índice de morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de Riobamba durante los periodos 2021-2024.
- Determinar el comportamiento de los indicadores de liquidez inmediata en las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Riobamba, durante los periodos 2021-2024.
- Establecer la relación entre el índice de morosidad y la liquidez inmediata a través del análisis financiero comparativo.

1.4 HIPÓTESIS

Existe una relación inversa significativa entre el índice de morosidad y la liquidez inmediata en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Riobamba, durante los periodos 2021–2024.

CAPITULO II. MARCO TEORICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

El sector financiero popular y solidario forma parte de los cimientos fundamentales para la inclusión financiera en Ecuador principalmente a través de las cooperativas de ahorro y crédito, estas instituciones han facilitado el acceso a servicios financieros a sectores históricamente marginados, promoviendo el desarrollo económico local y la reducción de desigualdades (Andrade Cornejo, Flores Sánchez, & Coronel Pangol, 2024). Sin embargo, a pesar de su crecimiento constante estas entidades enfrentan retos importantes como mantener una buena resistencia financiera, cuidar la calidad de sus créditos y controlar el riesgo de que muchos préstamos no se paguen a tiempo.

Varios estudios se han realizado con el fin de investigar cómo la morosidad afecta la liquidez inmediata de estas cooperativas, un informe de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2022) encontró que existe una fuerte relación inversa entre la morosidad y la liquidez, ya que cuando aumenta la morosidad disminuye la capacidad de las cooperativas para disponer de efectivo y cubrir sus gastos urgentes lo cual puede poner en peligro la estabilidad financiera de la institución.

2.1.1 Antecedentes Internacionales

Un estudio relevante realizado en Kenia por Otwoko y Maina (2021), analizo que el riesgo de liquidez es la posibilidad de que una entidad no pueda obtener el efectivo necesario para cumplir con sus obligaciones a corto y mediano plazo, estas SACCOs (Savings and Credit Cooperative Organisation) se enfrentan a este riesgo cuando no pueden financiar sus operaciones y las necesidades de préstamo de sus miembros cuando las circunstancias lo exigen dado que la liquidez es un fenómeno clave para el funcionamiento óptimo y el rendimiento financiero de las SACCOs.

Este estudio analizó críticamente el efecto del riesgo de liquidez en el rendimiento financiero de las SACCOs de bajo costo en Kenia, los autores utilizaron un diseño de encuesta descriptiva en donde emplearon métodos de regresión para modelar la relación entre el riesgo de liquidez y el rendimiento financiero de las SACCOs de bajo costo, los datos se analizaron con un nivel de significancia del 5% y los hallazgos del estudio revelaron que con un nivel de significancia del 5%, el riesgo de liquidez tuvo una influencia

estadísticamente significativa en el rendimiento financiero de las SACCOs con base en los hallazgos se alienta a las SACCOs a centrarse en mejorar la movilización de depósitos para garantizar que se mantenga una cartera de activos que minimice el riesgo de liquidez.

De manera complementaria Omagwa y Musau (2024), encontraron que los préstamos no cubiertos han ido en aumento entre las SACCOs en Kenia como lo demuestra el aumento del porcentaje de NPL con respecto a los préstamos brutos en el informe de la autoridad reguladora de SACCOs de 2020, en consecuencia si se permite que esta tendencia continúe, la contribución de este sector a la intermediación financiera a través de la prestación de servicios financieros se verá afectada negativamente.

Este estudio adoptó un diseño de investigación explicativa con una población objetivo del estudio comprendido de 160 cooperativas de ahorro y crédito que estaban en pleno funcionamiento durante el período emplearon un enfoque censal y el estudio utilizó datos secundarios cuantitativos del período de 2017 a 2021 obtenidos de los estados financieros de la sociedad y de los informes de supervisión de la autoridad reguladora de las cooperativas de ahorro y crédito.

Realizaron pruebas de multicolinealidad, pruebas de normalidad, pruebas de autocorrelación, homocedasticidad, pruebas de estacionariedad y pruebas de especificación del modelo antes del análisis de datos de panel, los datos se analizaron mediante estadística descriptiva, análisis de correlación de Pearson y análisis de regresión de panel, se utilizó el software STATA para el análisis y los resultados mostraron que la liquidez tuvo un fuerte efecto positivo en la tasa de morosidad ($\beta = 0,410056$, $p = 0,003 < 0,05$), en vista de estos resultados, el estudio recomienda que las cooperativas de ahorro y crédito de DT con altos niveles de liquidez consideren implementar prácticas crediticias rigurosas para garantizar que los préstamos se otorguen a prestatarios solventes (Omagwa & Musau, 2024).

2.1.2 Antecedentes nacionales

Por otro lado, Andrade Cornejo y otros (2024), mencionan que la crisis sanitaria producto del COVID-19 generó efectos en el desempeño económico y financiero de las entidades bancarias del Ecuador, su investigación tuvo como finalidad analizar la relación del riesgo crediticio y la liquidez sobre la rentabilidad de las cooperativas del país durante el período 2018–2021, trabajaron con una población de 4 entidades que estaban activas en

el periodo utilizando 192 observaciones como datos de estudio, se empleó el modelo de ecuaciones estructurales PLS-SEM (Partial Least Squares - Structural Equation Modeling), obteniéndose así los resultados en donde se evidencia que el riesgo crediticio tiene o influye de manera negativa tanto a la liquidez como a la rentabilidad de las entidades financieras.

Por otro lado, se encontró que la liquidez no influye de manera significativa sobre la rentabilidad lo que resalta la importancia de mantener un adecuado control del riesgo crediticio especialmente mediante el control de los índices de estudio y una evaluación cuidadosa de la cartera de crédito (Andrade Cornejo, Flores Sánchez, & Coronel Pangol, 2024).

Otro estudio de Valladolid Braco (2022), el cual se titula “Morosidad y su impacto en la rentabilidad de Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura, periodo 2015-2021” cuyo fin fue analizar el efecto del índice de morosidad sobre la rentabilidad de la caja Municipal de ahorro crédito de Piura en el periodo establecido desarrollaron un estudio aplicado con enfoque cuantitativo y un diseño no experimental de tipo transversal, emplearon una técnica documental partiendo de la revisión de los estados financieros que corresponden a los ejercicios finales del periodo de 2015 al 2021 a nivel nacional, utilizaron como instrumentos una guía de análisis documental.

Los resultados del análisis mostraron que el incremento de la cartera vencida, pesada y de alto riesgo ha influido negativamente en la rentabilidad de la Caja Piura a lo largo de los 7 periodos contables evaluados, siendo el año 2020 el año con el mayor registro de impacto en los indicadores ROA y ROE, como efectos de la pandemia. En conclusión, determinaron que la morosidad influye de manera directa y significativamente sobre la rentabilidad de la Caja Municipal ya que los niveles altos de morosidad se asocian con los resultados financieros deficitarios (Valladoid Braco, 2022).

2.1.3 Antecedentes locales

En cuanto a estudios locales, la reciente investigación realizada por Inés Carchi (2025), orientada a examinar la relación existente entre la cartera vencida y los niveles de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 en Ecuador durante el año 2023, para esto se empleó una metodología no experimental y de corte transversal con un enfoque correlacional que permitió analizar la relación entre las variables con datos

obtenidos por fuentes oficiales como es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), obteniéndose así una muestra constituida por 91 cooperativas en donde se evaluó el comportamiento de los indicadores financieros relevantes para el estudio.

Los resultados evidencian una relación inversa y estadísticamente significativa entre la cartera vencida y la liquidez mostrando un coeficiente de correlación de Pearson de -0.9189 con un p-valor igual a 0.027, lo que sugiere que el aumento de los créditos en mora limita la liquidez de estas entidades financieras.

De la misma manera, se identificó que la cartera vencida es igual al 7.52% de la cartera bruta, centrándose el 75.58% del total vencido en los segmentos de microcrédito y consumo, los cuales representan el mayor riesgo crediticio, aunque los indicadores de liquidez mostraron equilibrio financiero con una menor variabilidad y una estructura saludable en términos de cartera vencida, los autores resaltan principalmente la necesidad de fortalecer las políticas de gestión de crédito y recuperación de cartera con la finalidad de preservar la liquidez y asegurar la resiliencia financiera de las entidades financieras frente a problemas económicos adversos.

Otro estudio de la localidad desarrollado por Naranjo Bonilla (2024) titulado como “Evaluación de la gestión financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 en la provincia de Chimborazo, período 2018-2022” tuvo como finalidad examinar el desempeño financiero y su gestión mediante el uso de los indicadores financieros de estas instituciones, se aplicó el modelo Z-Score a información financiera histórica que corresponde a las cooperativas del segmento 3 en la provincia de Chimborazo para identificar posibles niveles de riesgo y plantear estrategias encaminada a su remisión.

Para la metodología de la investigación se utilizó un enfoque descriptivo y con los datos ya procesados se realizó una evaluación de la gestión financiera de las instituciones seleccionadas con una muestra de 5 cooperativas las cuales son: San Jorge Ltda, San Miguel de Pallatanga, Cámara de Comercio de Riobamba Ltda, Nueva Esperanza Ltda y Sol de los Andes Ltda, todas de la provincia de Chimborazo.

Los resultados arrojaron que la San Jorge presentó el desempeño más favorable en términos de gestión financiera ya que se mantuvo en el segmento 3 desde el año 2018 mostrando en ese tiempo indicadores establecidos a los parámetros del sector, seguida de la

San Miguel de Pallatanga que se incluyó al segmento 3 en el año 2019 mostrando un comportamiento financiero consistente, el análisis permitió evaluar la gestión financiera de las entidades financieras y del modelo Z-Score que ayudo a comprender la manera en la que los directivos administran y toman decisiones en función de las condiciones del sector.

Todas estas investigaciones ayudan como antecedentes del presente estudio ya que, se enfoca al análisis específico de indicadores cruciales para la sostenibilidad de las entidades financieras del segmento 3, como son el índice de morosidad y la liquidez inmediata, los resultados de los estudios evidencian que existente a nivel nacional y local un vacío en la comprensión de esta relación, lo que hace necesaria una evaluación técnica.

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.2.1 Sector financiero popular y solidario

El SFPS constituye uno de los pilares del sistema financiero ecuatoriano debido a que agrupa a organizaciones cuyo propósito central es ofrecer servicios financieros a la población que tradicionalmente ha tenido dificultades para acceder a la banca privada entre las entidades que lo conforman se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones, bancos comunales y otras iniciativas económicas con orientación social todas ellas operan bajo principios de ayuda mutua, participación democrática y gestión colectiva, según lo establecido por la SEPS (SEPS, 2023)

A diferencia de los bancos comerciales, las organizaciones del SFPS no buscan maximizar utilidades, sino fortalecer la economía de sus socios y de las comunidades donde están presente, lo cual se refleja en su estructura operativa y en el tipo de productos que ofrecen que suelen estar orientados al pequeño productor, al comerciante independiente y a familias con ingresos medianos o bajos.

El Banco Central del Ecuador (2023) por ejemplo señala que en el país aproximadamente se registran 8.4 millones de socios en el sistema financiero quienes en conjunto mantienen cerca de 26.2 millones de cuentas activas lo que equivale a 21.316 cuentas por cada 10.000 personas mayores de edad evidenciando así que un mismo socio de una entidad suele poseer varios productos financieros de manera simultánea entre los que incluyen cuentas de ahorro y corrientes, depósitos a plazo fijo, créditos, entre otros, estos

datos reflejan además, la magnitud de depósitos y créditos que ayudan al desarrollo local y a la inclusión financiera del sector.

En los últimos años el SFPS ha ido creciendo en conjunto con las entidades financieras de los segmentos 1, 2, 3, 4 y 5 en cuanto a número de socios, activos y volumen de operaciones, en el 2023 se registraron un total de 408 entidades, de estas 49 poseen activos que oscilan entre los 80 millones de dólares y 205 poseen valores menores a los 5 millones, este incremento ha impulsado la necesidad de reforzar la regulación y supervisión principalmente en el ámbito del riesgo crediticio y manejo de liquidez, en el ámbito legal por el que se rige su funcionamiento se encuentra en el COMF (2020), donde se establecen los parámetros prudenciales, las responsabilidades administrativas y mecanismos de protección a los usuarios financieros (SEPS, 2024).

De esta manera la SEPS desempeña un papel crucial ya que, monitorea estos indicadores de gran importancia como son la morosidad y la liquidez inmediata, los cuales permiten evaluar el desempeño financiero de las cooperativas, seguimiento que es aún más relevante en las entidades del segmento 3 que operan con estructuras más pequeñas en estas organizaciones un incremento en la cartera vencida puede afectar directamente la liquidez disponible reduciendo así, su capacidad para cumplir con obligaciones inmediatas hacia sus socios (SEPS, 2023).

2.2.2 Concepto de Cooperativas ahorro y Crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) son organizaciones financieras de carácter asociativo cuya finalidad principal es ofrecer servicios de intermediación basados en la participación y el beneficio mutuo de sus socios, dentro del país estas instituciones constituyen el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) y, están sujetos a los principios de solidaridad, equidad y gestión democrática lo que las diferencia fundamentalmente de la banca privada tradicional (SEPS, 2024).

Las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un gran papel en el ámbito financiero, en cuanto al desarrollo de iniciativas emprendedoras facilitando el acceso a recursos económicos para distintos sectores productivos, su participación de manera directa en el financiamiento y el desarrollo de emprendimientos las ha consolidado como un sector preponderante dentro de la economía a través de su intermediación financiera, además de

que contribuyen a mejorar la calidad de vida de las familias en el país y a su vez son factores claves que se utilizan como instrumentos para avanzar en el bienestar socioeconómico de la nación (Faz, Mendoza, Soto, Ramírez , & Morales, 2022).

Entonces se afirma que las cooperativas de ahorro y crédito son un pilar muy importante para el desarrollo económico y social en Ecuador por su papel en la inclusión financiera, junto con la responsabilidad de gestionar adecuadamente sus indicadores financieros, las convierte en actores clave dentro del sistema financiero popular y solidario lo que justifica la pertinencia de analizar la relación entre morosidad y liquidez inmediata en las cooperativas del segmento 3 de Riobamba.

2.2.3 Cooperativas ahorro y Crédito Segmento 3

En Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito integran el SFPS, el cual opera bajo la normativa establecida en el Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF) y en la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), según el art. 447 del COMF el capital de cooperativas conforme a la normativa emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera establecen el segmento de cada institución, el segmento 1 por ejemplo corresponde a las cooperativas que generan el mayor valor en activos dentro de la SFPS incluyendo aquellos con activos superiores a 80.000.000,00 cuyo valor se revisa y actualiza anualmente por la junta, tomando como referencia la variación del índice de precios al consumidor (República del Ecuador, 2014).

Según la SEPS (2025), la clasificación de las entidades financieras en el año 2025 se realiza conforme a lo dispuesto en la Sección I, denominada “Norma para la segmentación de las Entidades del SFPS”, incluida en el Capítulo XXXVI del “Sector Financiero Popular y Solidario”, que forma parte del Título II “Sistema Financiero Nacional” del Libro I “Sistema Monetario y Financiero”, contenido en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros emitida por la Junta de Política y Regulación Financiera, ante esta disposición las cooperativas que conforman el segmento 3 poseen activos mayores a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00.

Estas cooperativas debido a su escala operativa y a sus estructuras administrativas más reducidas, enfrentan una mayor exposición a riesgos asociados con la morosidad y la disponibilidad inmediata de recursos por esta razón una adecuada administración del riesgo

crediticio, sustentada en el seguimiento continuo del índice de morosidad y de los niveles de liquidez de corto plazo, se vuelve indispensable para garantizar su estabilidad y permanencia en el tiempo (Sanchez, y otros, 2019).

1.1.4 Segmentación de las cooperativas del Sector Financiero Popular y Solidario

Según la normativa vigente emitida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, SEPS (2025), las cooperativas se agrupan en cinco segmentos definidos a partir del nivel de activos que administran. Esta clasificación permite aplicar esquemas de supervisión y control acordes a la capacidad operativa y al tamaño de cada entidad.

A continuación, se presenta la distribución de los segmentos establecidos por la SEPS.

Tabla 1. Segmentación de las entidades del SFPS según activos

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00

Fuente: Norma para la segmentación de las entidades del SFPS, (SEPS, 2025).

2.2.4 Índice de morosidad

El índice de morosidad constituye un indicador financiero clave que muestra la proporción de créditos vencidos en relación con la cartera total de crédito. Su análisis permite evaluar la calidad de la cartera y determinar el nivel de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta una institución financiera. Cuando este indicador registra valores elevados, suele evidenciar fallas en la gestión del riesgo, deficiencias en los procesos de evaluación crediticia o ineficiencia en los mecanismos de recuperación de cartera (Vega Quezada, Soto González, Sanabria García, & Gómez Sala, 2024).

Su fórmula de cálculo es la siguiente:

$$\text{Índice de morosidad (\%)} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Bruta}} * 100$$

Donde:

Cartera Vencida: comprende los créditos cuyo plazo de pago pactado ha sido superado (generalmente más de 30 días).

Cartera bruta: representa el total de créditos otorgados, sin considerar provisiones.

En cuanto a las cooperativas que forman parte del segmento 3, el índice de morosidad resulta muy relevante ya que, en su cartera incluye una población con ingresos inestables lo que genera un mayor porcentaje en incumplimiento de créditos, dentro del ámbito normativo la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria establece criterios específicos para la clasificación de la cartera y el cálculo de provisiones, junto con límites de exposición al riesgo crediticio. Todas estas disposiciones se detallan en el “Instructivo para la Gestión Integral de Riesgos del SFPS” (SEPS, 2022) normativa que obliga a las cooperativas a monitorear y reportar periódicamente su índice de morosidad como parte de los estados financieros sujetos a supervisión.

2.2.5 Liquidez

La liquidez constituye un elemento esencial para evaluar la capacidad de una entidad financiera o empresa de cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin recurrir a financiamiento externo ni a la liquidación apresurada de activos, esto se relaciona directamente con la disponibilidad de recursos líquidos, como el efectivo y los equivalentes de efectivo, que permiten atender compromisos inmediatos. Según Ortiz (2011), los indicadores de liquidez son herramientas fundamentales para determinar si una entidad podrá cubrir sus obligaciones en el corto plazo, aportando evidencia sobre su estabilidad operativa (p. 178).

En las cooperativas de ahorro y crédito, esta capacidad es particularmente crítica porque su estructura está basada en depósitos de socios y en créditos otorgados a la comunidad; por tanto, variaciones en la liquidez pueden afectar de manera inmediata su operatividad y confianza (Guallpa Guamán & Urbina Poveda, 2021)

La literatura sobre cooperativas en América Latina muestra que una gestión deficiente de la liquidez suele relacionarse con prácticas crediticias laxas, baja calidad de la cartera y debilidades en la gobernanza, en la región cuando la cartera vencida crece las

entradas de efectivo disminuyen y las cooperativas se ven obligadas a recurrir a otras alternativas lo que puede acelerar los problemas de solvencia (León Bermeo & Murillo Párraga, 2021).

En contextos recientes como fue la postpandemia, las investigaciones ecuatorianas han mostrado que muchas COAC reforzaron sus políticas de liquidez, por ejemplo, aumentando disponibilidades y diseñando planes de contingencia como respuesta a la mayor volatilidad en depósitos y a la incertidumbre económica (Toala Perez, Moreira Vera, & Demera, 2024).

Desde una perspectiva metodológica, distintos trabajos han aplicado indicadores simples como: razón corriente y prueba ácida, y modelos específicos de riesgo de liquidez para evaluar la capacidad de respuesta de las cooperativas frente a escenarios de estrés, estos estudios proponen además marcos prácticos de gestión políticas internas, stress testing de flujos y límites operativos que fortalecen la posición de liquidez sin sacrificar la misión social de las cooperativas (Gualandañay Ilbay, 2023).

2.2.6 Tipos de Liquidez

La liquidez puede analizarse mediante diversos indicadores que permiten evaluar el grado en que una entidad está en capacidad de atender sus obligaciones de corto plazo, considerando distintos niveles de disponibilidad de recursos líquidos (Carchi-Matías & Mendoza-Haro, 2025).

Razón Corriente o Liquidez Corriente: Este indicador mide la capacidad general de la empresa para responder a sus compromisos inmediatos utilizando sus activos corrientes y se obtiene mediante la comparación de los activos circulantes con los pasivos corrientes, ofreciendo así una visión global de la solvencia de corto plazo (Carchi-Matías & Mendoza-Haro, 2025).

Capital Neto de Trabajo: El capital de trabajo neto, también denominado capital de trabajo, representa los recursos financieros que una empresa requiere para desarrollar de manera continua sus operaciones habituales (Rizzo, 2007).

Prueba Ácida o Liquidez Inmediata: La prueba ácida o liquidez inmediata constituye un indicador financiero empleado para evaluar la liquidez de una empresa, ya que

permite analizar su capacidad para cumplir oportunamente con sus obligaciones de corto plazo (Fontalvo Herrera & Vergara Schmalbach , 2012).

Estos indicadores permiten valorar el grado de solvencia operativa de entidades financieras o empresas desde diferentes perspectivas, sin embargo debido a la naturaleza del objeto de estudio, la presente investigación otorga un énfasis particular a la liquidez inmediata, dado que constituye la medida más estricta y sensible frente a variaciones en la morosidad.

2.2.6.1 Liquidez inmediata

La liquidez inmediata es un indicador financiero que refleja la capacidad que tiene una entidad para cumplir sus obligaciones de corto plazo utilizando únicamente sus activos más líquidos, es decir, aquellos que pueden convertirse en efectivo de manera prácticamente inmediata. En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, este indicador adquiere especial relevancia debido a la necesidad de garantizar la disponibilidad de fondos para responder a retiros, pagos y otros compromisos diarios con sus socios.

Según Díaz y Morales (2021), la liquidez inmediata constituye uno de los indicadores más sensibles en la administración financiera, porque permite evaluar el nivel real de solvencia de una organización frente a escenarios imprevistos de demanda de efectivo, otro investigador Ramírez (2006), afirma lo mismo pero en otras palabras, diciendo que este indicador evalúa la capacidad que tiene una empresa para atender compromisos financieros a corto plazo, estos autores explican que a diferencia de la liquidez corriente, la liquidez inmediata excluye los inventarios u otros activos cuyo proceso de conversión en efectivo es más lento, por lo que se considera un indicador más estrictamente precautorio.

2.2.7.2 Importancia de la liquidez inmediata para el estudio del impacto de la morosidad.

Dentro del conjunto de indicadores que son utilizados para evaluar la capacidad de pago en el corto plazo, la liquidez inmediata adquiere una relevancia particular en el análisis de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3. Esta importancia no solo responde a su función como medida estricta de disponibilidad de activos líquidos, sino también a su relación directa con la morosidad, variable central del presente estudio.

En las cooperativas del segmento 3 según menciona que aquí se encuentran las instituciones financieras más pequeñas que resultan fundamentales para brindar atención a los territorios que no cuentan con acceso a los servicios tradicionales, de la misma manera cita que según autores como Murillo y Palacios ven a la morosidad como un gran inconveniente y muy recurrente para las cooperativas pertenecientes a este segmento, sobre todo en países en desarrollo como es el Ecuador ya que, genera impactos que trascienden el aspecto financiero (Carchi, 2025).

Situaciones como estas inciden en el nivel de confianza de los socios de las instituciones y en la capacidad de estas para competir frente a la banca tradicional, es por esto que evaluar este tipo específico de indicador de liquidez es vital porque permite observar con mayor precisión cómo la morosidad puede comprometer la capacidad operativa de respuesta en el día a día y porque además ayuda a identificar la vulnerabilidad de las cooperativas frente a escenarios de tensión financiera (Carchi, 2025).

2.2.7 Relación entre índice de morosidad y liquidez inmediata

La morosidad y la liquidez inmediata constituyen variables decisivas para la estabilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, la morosidad refleja el nivel de incumplimiento de los socios respecto al pago de sus obligaciones crediticias, mientras que la liquidez inmediata representa la capacidad de la institución para atender oportunamente sus compromisos de corto plazo, especialmente ante requerimientos de efectivo o retiros de depósitos (Pardo Carrillo, 2020).

En varios estudios se han podido evidenciar que existe una relación inversa entre estas variables de estudio, cuando la morosidad aumenta, la liquidez inmediata tiende a disminuir, debido a que los créditos no recuperados oportunamente reducen la disponibilidad de recursos líquidos, esto puede resultar crítico para las instituciones que conforman el segmento 3, ya que al estar conformado por entidades pequeñas son más susceptibles a estos impactos (Pardo Carrillo, 2020)

De esta manera, se considera importante conseguir un equilibrio entre una gestión del riesgo crediticio y una planificación estratégica para lograr garantizar una adecuada sostenibilidad institucional, en estas planificaciones se podrían integrar políticas de cobranza efectivas, evaluaciones rigurosas del riesgo al momento de conceder créditos y un monitoreo

continuo de los principales indicadores financieros ya que estos constituyen mecanismos clave para preservar la estabilidad financiera de las cooperativas (Padilla Criollo & Santos Camas, 2024).

1.1.9 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito constituye uno de los elementos más relevantes dentro de la administración financiera de las cooperativas de ahorro y crédito. Este riesgo se define como la probabilidad de que un prestatario no cumpla, total o parcialmente, con las obligaciones establecidas, generando posibles pérdidas para la institución.

En el país, la SEPS establece una clasificación del riesgo crediticio basada en el número de días de atraso y el tipo de crédito otorgado, esta clasificación permite determinar el nivel de deterioro de la cartera y aplicar provisiones acordes al riesgo identificado, según la normativa vigente se contempla los parámetros que se detallan en la tabla siguiente (SEPS, 2021):

Tabla 2. Clasificación de la cartera de crédito y contingentes según nivel de riesgo

Nivel de Riesgo	Categoría	Productivo (días)	Consumo, Microcrédito, Educativo (días)	Inmobiliario, Vivienda de Interés Social y Público (día)
Riesgo Normal	A1	0 – 5	0 – 5	0 – 5
	A2	6 – 30	6 – 30	6 – 45
	A3	31 – 60	31 – 60	46 – 90
Riesgo Potencial	B1	61 – 75	61 – 75	91 – 150
	B2	76 – 90	76 – 90	151 – 210
Riesgo Deficiente	C1	91 – 120	91 – 120	211 – 270
	C2	121 – 180	121 – 150	271 – 360
Dudoso Recaudo	D	181 – 360	151 – 180	361 – 450
Pérdida	E	Mayor a 360	Mayor a 180	Mayor a 450

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, (2020).

2.3 FUNDAMENTACIÓN DE LAS CAUSAS DEL PROBLEMA

2.3.1 Procesos internos de evaluación crediticia insuficientes

La evaluación crediticia es la primera barrera para prevenir la morosidad porque cuando se emplean metodologías débiles o criterios subjetivos aumentan la probabilidad de otorgar créditos a prestatarios con alta probabilidad de incumplimiento, por esto en estudios de autores como Pardo y Ordoñez destacan que la aplicación de modelos estadísticos (scoring) y perfiles de riesgo reduce de manera significativa la tasa de cartera vencida debido a que esto permite una selección más objetiva y predictiva de prestamistas que requieren créditos (Pardo Carrillo, 2020), (Ordoñez Parra, Lucero Sarmiento, Zamora, & Ávila Cárdenas, 2023).

También Padilla Criollo menciona que la carencia de tecnologías y datos históricos genera problemas al momento de construcción de modelos predictivos que sean confiables, las tesis y trabajos realizados y publicados en repositorios académicos universitarios, estos a su vez indican que implementar procesos estándares para evaluaciones financieras es un factor clave para disminuir el índice de morosidad en cooperativas pequeñas o medianas (Padilla Criollo & Santos Camas, 2024).

En cuanto a la presente investigación, insuficiencias en la evaluación crediticia explican una parte relevante del aumento de morosidad observado en 2021–2024; por ello, el estudio medirá si cooperativas con prácticas de evaluación más robustas presentan menor incremento de morosidad y mejor mantenimiento de liquidez inmediata (Pardo Carrillo, 2020).

2.3.2 Limitados mecanismos de recuperación temprana

La pronta cobranza de créditos en mora es esencial para limitar la acumulación de cartera vencida, por ejemplo Cárdenas y Toalombo en su estudio realizado en el 2023 mencionan que políticas de cobranza activas disminuyen las pérdidas esperadas y mejoran la liquidez, en cooperativas donde los procesos de recuperación son judiciales los costos operativos se elevan y la liquidez se ve comprometida, lo que genera problemas financieros en las entidades y por ende afecta su posición (Toalombo Villa & Cárdenas Pérez, 2023).

Estudios de casos en Ecuador muestran que mejoras en procedimientos internos de gestión de cartera incluyendo segmentación de la morosidad, reducción de tiempos de gestión y uso de equipos especializados aumentan la tasa de recuperación sin necesidad de medidas extremas. Bermúdez considera que estos hallazgos refuerzan que la debilidad operativa en cobranza explica una porción importante del deterioro de liquidez, lo cual resulta muy importante ya que hace énfasis en la cobranza a tiempo por problemas futuros en la liquidez (Bermúdez Vera, Manotas Duque, & Olaya Ochoa, 2020).

2.3.3 Altos niveles de vulnerabilidad socioeconómica de los socios

Las condiciones socioeconómicas de los socios como la pérdida de empleo, reducción de ingresos o precariedad laboral, influyen directamente en su capacidad de pago, Zhunio en su investigación menciona que tras la pandemia se incrementó la morosidad en cooperativas debido al deterioro repentino de los ingresos de sus socios y esto no es solo en el país sino a nivel internacional. (Zhunio Davila, Quezada Campoverde, Garzón Montealegre, & Carvajal Romero, 2024).

Además, destaca que existe una relación entre condiciones como la delincuencia efectos pos pandemia entre otras con la morosidad cooperativista, lo que demuestra que la morosidad no depende únicamente de factores institucionales por lo que sería recomendable que las cooperativas adapten sus productos crediticios a la realidad socioeconómica de sus socios, incluyendo flexibilización temporal de pagos, refinanciamientos controlados y acompañamiento financiero (Zhunio Davila, Quezada Campoverde, Garzón Montealegre, & Carvajal Romero, 2024).

2.3.4 Escasa planificación financiera y gestión de liquidez institucional

La planificación financiera es fundamental para anticipar tensiones de caja y responder con medidas oportunas. Normativa de la SEPS establece que las cooperativas deben realizar análisis de brechas de liquidez, pruebas de estrés y planes de contingencia; sin embargo, investigaciones muestran que muchas entidades de segmentos inferiores no aplican rigurosamente estas prácticas. (SEPS, 2022).

Asimismo, se advierte que la falta de límites internos para la gestión de liquidez y la limitada comunicación entre áreas financieras y de riesgo genera decisiones tardías, afectando la estabilidad de los fondos disponibles para cooperativas del segmento 3 donde

los recursos son más restringidos, la debilidad en planificación se traduce en vulnerabilidad inmediata ante fluctuaciones de cartera afectando el cumplimiento normativo y reputación (SEPS, 2023).

2.3.5 Síntesis e interrelación de las causas

Las causas expuestas mantienen una interacción dinámica: debilidades en la evaluación crediticia incrementan la probabilidad de otorgar créditos riesgosos; procesos deficientes de cobranza aceleran la acumulación de cartera vencida; contextos socioeconómicos adversos incrementan el incumplimiento; y la falta de planificación financiera limita la capacidad institucional para absorber los shocks. La literatura coincide en que la morosidad no responde a una causa aislada, sino a un conjunto de factores estructurales y contextuales que deben abordarse de manera integral (Pardo Carrillo, 2020).

Por ello, la investigación se sustenta en la necesidad de evaluar cómo la calidad de los procesos institucionales y las condiciones del entorno influyen en la liquidez inmediata. Toalombo y Cárdenas por su parte, mencionan que un análisis de esta relación no solo permite explicar el fenómeno pos pandemia, sino que facilita la construcción de hipótesis orientadas a comprender la magnitud y dirección del impacto que la morosidad ejerce sobre la liquidez de las cooperativas del segmento 3 (Toalombo Villa & Cárdenas Pérez, 2023).

2.4 FUNDAMENTACIÓN LEGAL

La presente investigación se sustenta en el marco jurídico vigente en Ecuador. La Constitución de la República, en su artículo 283, reconoce al sector económico popular y solidario como un componente esencial del sistema económico nacional y establece que el Estado debe otorgarle un tratamiento preferencial y diferenciado para fortalecer su desarrollo.

De igual manera, la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria regula la organización y funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito, definiendo lineamientos para garantizar su gestión eficiente, transparente y orientada a la sostenibilidad (Wellintong & Calvanapon, 2022), en esta normativa también se contemplan distintos mecanismos de supervisión y control financiero encaminados a la administración del riesgo y en respaldar el sistema de ahorro de los socios, lo que constituye la base legal que orienta la operación de este tipo de entidades.

CAPÍTULO III. DISEÑO METODOLÓGICO

3.1 MÉTODO DE LA INVESTIGACIÓN

El método utilizado es cuantitativo, con un enfoque no experimental y transversal. Este enfoque permite analizar relaciones estadísticas sin intervenir en el comportamiento de las variables. No se manipularán las variables de estudio, sino que se analizarán tal como se presentan en los estados financieros publicados por los organismos oficiales, lo que permite establecer relaciones entre los indicadores de morosidad y liquidez durante el periodo 2021–2024.

3.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El presente estudio tuvo un diseño no experimental, ya que no se manipularán las variables, sino que se observarán y analizarán tal como se presentan en su contexto natural. Será también de tipo correlacional, puesto que se busca determinar el grado de relación existente entre el índice de morosidad y la liquidez inmediata. Esta elección permite obtener evidencias empíricas sobre la vinculación entre ambas variables, sin alterar su dinámica.

3.3 ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

Se utilizó un enfoque cuantitativo, debido a que se trabajará con datos numéricos provenientes de estados financieros y reportes estadísticos oficiales. Este enfoque permitirá aplicar herramientas estadísticas objetivas para identificar patrones y relaciones entre las variables.

3.4 TIPO DE INVESTIGACIÓN

La investigación fue de tipo documental y longitudinal. Se analizarán datos secundarios obtenidos de los reportes financieros oficiales publicados por la SEPS, correspondientes al período 2021–2024. Al ser un estudio de tipo correlacional, tiene como propósito contrastar la hipótesis que plantea una relación inversa significativa entre el índice de morosidad y la liquidez inmediata en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de Riobamba.

3.5 NIVEL DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación se ubica en el nivel descriptivo-correlacional, ya que permite describir el comportamiento del índice de morosidad y la liquidez inmediata, y establecer la posible relación existente entre ambas variables en las cooperativas del segmento 3

3.6 POBLACIÓN Y MUESTRA

La población estuvo conformada por 4 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3, que operan en el cantón Riobamba, registradas ante la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), durante los periodos 2021- 2024. Debido a que el número de cooperativas en este segmento es reducido, se aplicará un muestreo tipo censo, es decir, se analizará a la totalidad de la población objetivo.

Tabla 3. Cooperativas del Segmento 3según la SEPS

N.º	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
1	Sumac Llacta Ltda.
2	San Jorge Ltda.
3	Nueva Esperanza Ltda.
4	Sol de los Andes Ltda. (Chimborazo)
Total	4 cooperativas

Fuente: Elaboración propia, 2025.

3.7 TÉCNICAS DE RECOGIDA DE INFORMACIÓN

Se recopilarán datos secundarios provenientes de los informes públicos de la SEPS, incluyendo balances generales, estados de resultados y reportes de morosidad y liquidez. Estos documentos servirán como fuente para el análisis estadístico.

3.8 INSTRUMENTOS DE RECOGIDA DE INFORMACIÓN

Para la recolección de datos se utilizarán fichas de análisis documental, diseñadas para organizar y registrar de manera sistemática la información obtenida de fuentes secundarias oficiales.

Los instrumentos estarán enfocados en recopilar los siguientes documentos:

- **Estados financieros anuales:** balances generales y estados de resultados de las cooperativas del segmento 3.
- **Reportes anuales de morosidad:** que detallen la cartera vencida, porcentaje de mora y evolución del índice de morosidad.
- **Reportes anuales de liquidez:** estos reportes incluirán valores sobre los indicadores de liquidez inmediata.

Cabe mencionar que estos documentos se obtendrán de los informes financieros publicados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), la información extraída será utilizada posteriormente para realizar análisis estadísticos comparativos y establecer la relación entre el índice de morosidad y la liquidez inmediata durante el periodo establecido.

3.9 PROCESAMIENTO DE DATOS

Se utilizarán herramientas estadísticas descriptivas y correlacionales, como el coeficiente de correlación de Pearson, para determinar el grado de relación entre las variables. Además, se emplearán medidas de tendencia central, dispersión y representación gráfica mediante diagramas de barras, líneas y cuadros comparativos. Todo el análisis se realizará utilizando software estadístico especializado como Excel o SPSS, lo cual contribuirá a garantizar la precisión y reproducibilidad de los resultados.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE MOROSIDAD

En este capítulo se presentan los resultados obtenidos del análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Riobamba, correspondiente al período 2021–2024. Para ello se han considerado dos indicadores principales: el índice de morosidad y la liquidez inmediata, con el propósito de evaluar la calidad de la cartera crediticia y la capacidad de respuesta inmediata de las entidades frente a sus obligaciones.

Los resultados se exponen en tablas comparativas por cada cooperativa y año de estudio, lo que permite identificar tendencias, variaciones significativas y posibles riesgos financieros. Posteriormente, se realiza la discusión respectiva con base en la evolución observada en cada indicador.

Tabla 4. Índice de morosidad de las cooperativas de segmento 3 de Riobamba, 2021–2024

Cooperativa de Ahorro Y Crédito LTDA	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Nueva Esperanza	2,55	3,77	5,43	5,59
San Jorge	2,74	5,14	12,32	11,96
Sol de los Andes Chimborazo	5,19	7,08	12,85	12,62
Sumak Llacta	4,43	6,64	8,73	8,81

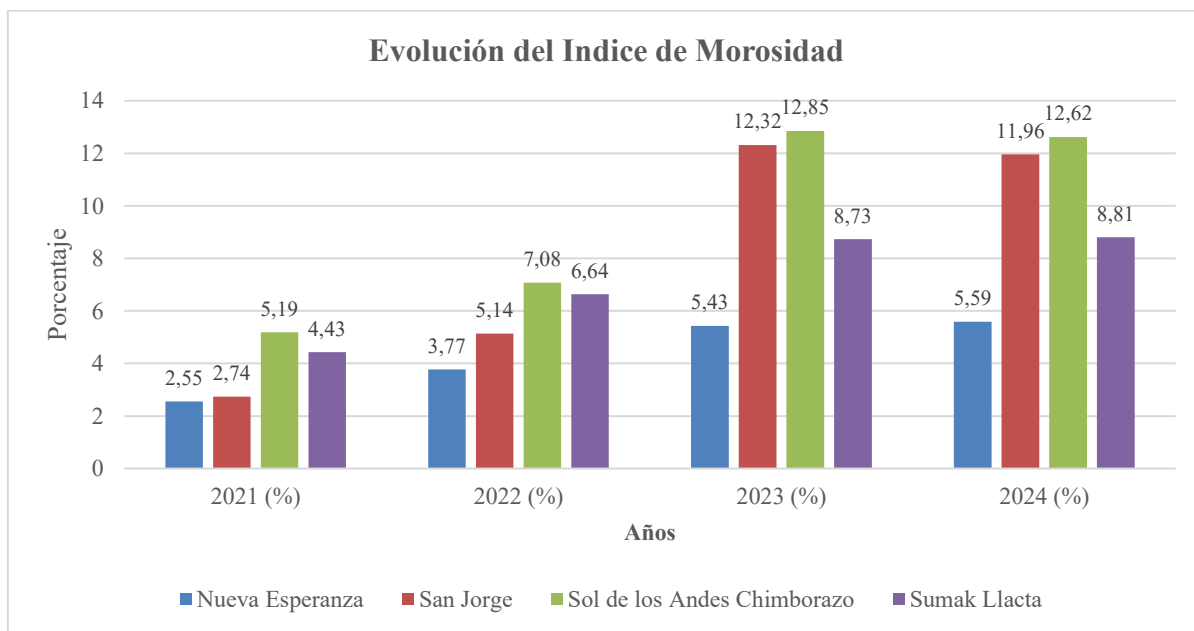
Fuente: Portal Estadístico SEPS, (2025)

En la Tabla 4 se observa la evolución del índice de morosidad en las cooperativas durante el periodo 2021–2024, como podemos observar la cooperativa Nueva Esperanza pasó de 2.55% en 2021 a 5.59% en 2024; aunque muestra un incremento, se mantiene en niveles relativamente bajos frente a las demás en el caso de San Jorge, se evidencia un aumento muy marcado, desde 2.74% en 2021 hasta 11.96% en 2024, siendo una de las cooperativas con mayor deterioro en la calidad de cartera.

Por su parte, Sol de los Andes Chimborazo inició con la morosidad más alta (5.19% en 2021) y alcanzó en 2023 un 12.85% al 2024 alcanzó el 12.62%, manteniéndose como la cooperativa con la morosidad más elevada y finalmente Sumak Llacta pasó de 4.43% en 2021 a 8.81% en 2024, mostrando un crecimiento sostenido, aunque menos abrupto que San Jorge o Sol de los Andes.

En términos generales, todas las cooperativas presentan un incremento en la morosidad durante el periodo analizado, lo que evidencia mayores dificultades en la recuperación de cartera, probablemente asociadas a la situación económica postpandemia y a un mayor nivel de riesgo crediticio.

Gráfico 1. Índice de Morosidad de las cooperativas de segmento 3 de Riobamba, 2021–2024.



Fuente: Elaboración propia.

En la siguiente figura se presenta la evolución del índice de morosidad de las cinco cooperativas en el periodo 2020–2023. El gráfico permite observar las variaciones anuales y facilita la comparación entre las entidades.

4.2 ANÁLISIS DE LA LIQUIDEZ INMEDIATA

Tabla 5. Liquidez inmediata de las cooperativas de segmento 3 de Riobamba, 2021–2024.

Cooperativa de Ahorro Y Crédito LTDA	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)	2024 (%)
Nueva Esperanza	21,62	16,63	16,22	31,94
San Jorge	43,87	34,89	53,40	36,82
Sol de los Andes Chimborazo	13,08	25,37	21,91	25,14
Sumak Llacta	35,12	23,99	13,83	29,04

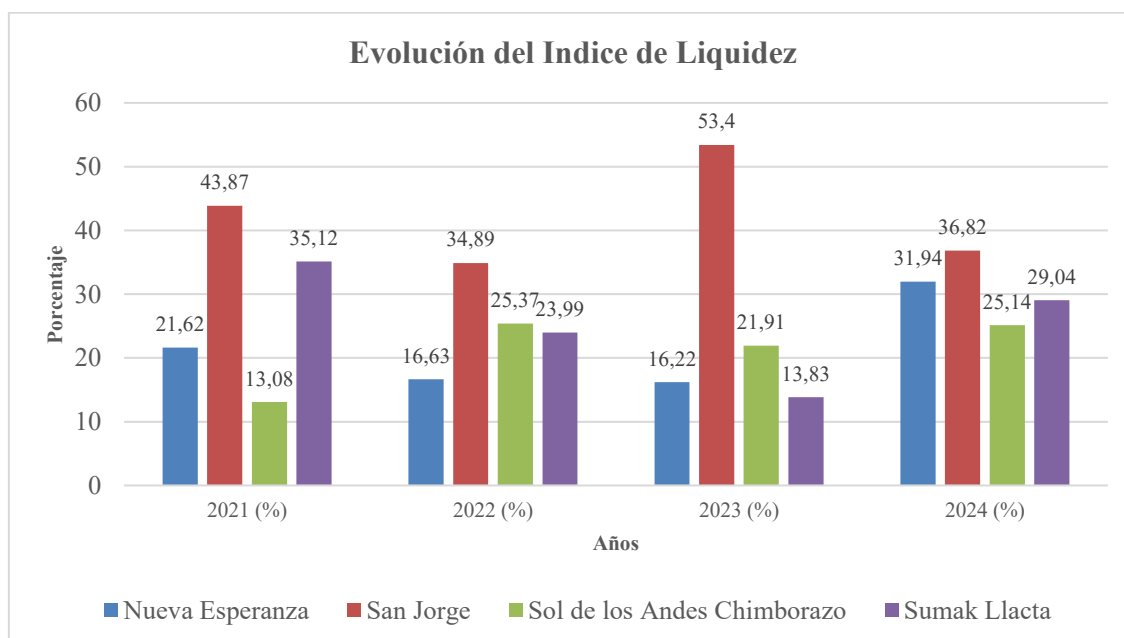
Fuente: Portal Estadístico SEPS, (2025)

En la Tabla 5, se observa, el comportamiento de la liquidez inmediata presenta variaciones significativas entre las cooperativas y a lo largo del período analizado. Nueva Esperanza inició en 2021 con un 21.62%, disminuyendo ligeramente hasta 16.22% en 2023, pero registró una recuperación destacada en 2024, alcanzando 31.94%.

Por su parte, San Jorge comenzó con el valor más alto con un valor de 43.87%, experimentando fluctuaciones en los años siguientes y cerrando 2024 con 36.82%, Sol de los Andes Chimborazo por su parte mostró un incremento en 2022 (25.37%) desde un nivel bajo en 2021 (13.08%), seguido de una leve disminución en 2023 (21.91%) y una recuperación parcial en 2024 (25.14%).

La cooperativa Sumak Llacta mostro una mayor variabilidad, pasando de 35.12% en 2021 de 13.83% en 2023 a 29.04% en 2024 entonces en términos generales podemos deducir que la liquidez inmediata muestra un comportamiento irregular durante el periodo de estudio con caídas en los años 2022–2023 y recuperaciones en 2024, lo que refleja diferencias en las estrategias de gestión de fondos donde algunas logran mantener mayor estabilidad financiera y otras enfrentan mayores desafíos para asegurar liquidez suficiente.

Gráfico 2. Liquidez inmediata de las cooperativas de segmento 3 de Riobamba, 2021–2024



Fuente: Elaboración propia.

4.3 PROMEDIO ANUAL DE LOS INDICADORES

Con el objetivo de obtener una visión general del comportamiento de las cooperativas, se calculó el promedio anual de los índices de morosidad y liquidez inmediata durante el período 2021–2024. La Tabla 9 presenta estos promedios, mientras que la Figura 5 permite visualizar la evolución de ambos indicadores de manera comparativa.

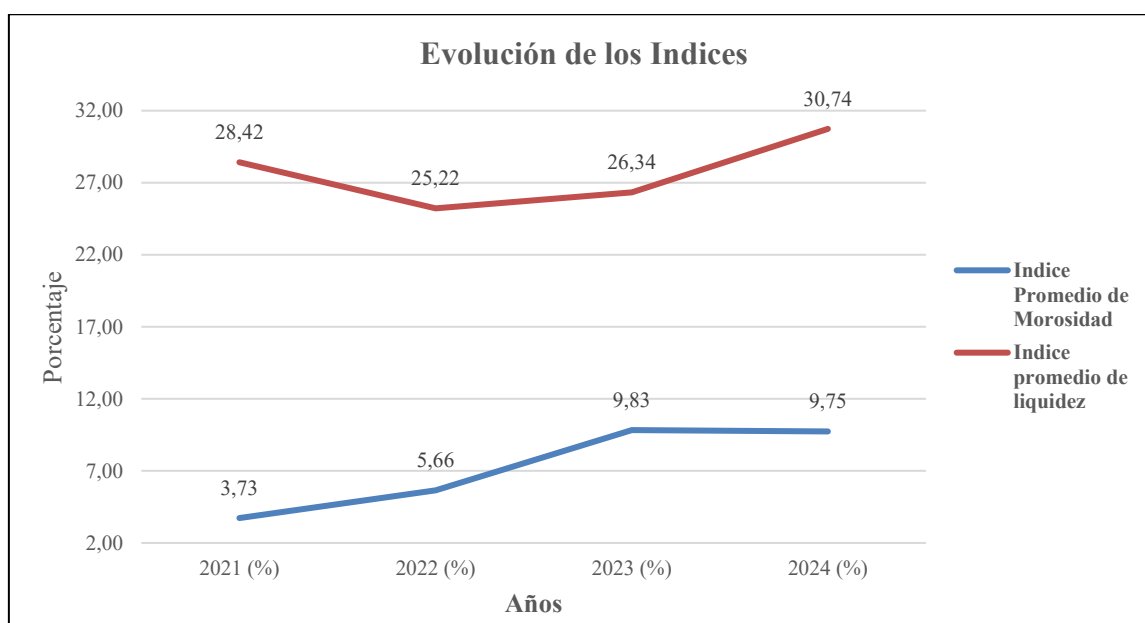
Tabla 6. Promedio anual de los índices de morosidad y liquidez inmediata, 2021–2024

Año	Promedio Morosidad (%)	Promedio Liquidez (%)
2021	3,73	28,42
2022	5,66	25,22
2023	9,83	26,34
2024	9,75	30,74

Fuente: Elaboración Propia

Como se observa, el promedio de morosidad muestra un aumento constante desde 2021 (3.73%) hasta 2023 (9.83%), con una ligera disminución en 2024 (9.75%), lo que refleja el impacto de las condiciones económicas sobre la recuperación de cartera. Por su parte, el promedio de liquidez inmediata presenta un comportamiento más irregular, con disminuciones en 2022 y 2023, seguidas de una recuperación en 2024, alcanzando 30.74%. Este análisis permite identificar tendencias generales y comparar la solidez financiera y la capacidad de gestión de fondos de las cooperativas de manera resumida y visual.

Gráfico 3. Evolución de los promedios de morosidad y liquidez inmediata, 2021–2024.



Fuente: Elaboración propia.

4.4 PRUEBAS DE NORMALIDAD

Antes de aplicar el análisis de correlación, fue necesario comprobar si los datos correspondientes al índice de morosidad y a la liquidez inmediata seguían una distribución normal. Para ello se plantearon las siguientes hipótesis estadísticas:

Planteamiento de Hipótesis

H₀: Los datos provienen de una distribución normal.

H₁: Los datos no provienen de una distribución normal.

Con el fin de validar estas hipótesis, se aplicaron las pruebas de Kolmogorov–Smirnov y Shapiro–Wilk en el software SPSS, recomendadas para muestras pequeñas como la presente (n = 16), obteniendo los siguientes resultados

- **Índice de morosidad:**

Tabla 7. Resultados prueba de normalidad Índice de Morosidad

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
IMorosidad	,178	16	,185	,899	16	,076

Fuente: Elaboración propia

- **Índice de liquidez**

Tabla 8. Resultados prueba de normalidad Índice de Liquidez

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
ILiquidez	,144	16	,200	,947	16	,440

Fuente: Elaboración propia

En ambos casos, los valores de p son superiores al nivel crítico de 0.05, por lo que no se rechaza la hipótesis de normalidad, lo que sugiere que las variables analizadas presentan una distribución normal.

4.5 RELACIÓN ENTRE ÍNDICE DE MOROSIDAD Y LIQUIDEZ INMEDIATA

Una vez evaluada la normalidad, se procedió al análisis de la relación estadística entre el índice de morosidad y la liquidez inmediata. La Tabla 9 muestra los resultados del coeficiente de correlación aplicado.

Tabla 9. Relación entre índice de morosidad y liquidez inmediata (2021–2024).

Correlaciones		
	I. Morosidad	I. Liquidez
I. Morosidad	1	,189
Correlación de Pearson		,483
Sig. (bilateral)		
N	16	16
I. Liquidez	,189	1
Correlación de Pearson	,483	
Sig. (bilateral)		
N	16	16

Fuente: Elaboración propia

El análisis de correlación de Pearson entre el índice de morosidad y la liquidez inmediata arrojó un coeficiente de $r = 0.189$, lo que refleja una relación positiva pero débil entre ambas variables. No obstante, al considerar el nivel de significancia ($p = 0.483$), se evidencia que esta relación no es estadísticamente significativa, por lo que no se puede establecer una asociación directa entre el comportamiento de la morosidad y la liquidez inmediata en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de Riobamba, durante el período 2021–2024.

Este resultado sugiere que los cambios en la morosidad no inciden de manera relevante en la liquidez inmediata una posible explicación puede ser que las cooperativas aplican políticas de gestión financiera que les permiten sostener su liquidez aun frente a variaciones en la cartera vencida o tal vez, que existen otros factores externos y regulatorios (como la administración de activos líquidos, los niveles de depósitos captados o las disposiciones de la SEPS) que tienen un mayor peso en la determinación de la liquidez.

4.6 DISCUSIÓN

Los resultados obtenidos muestran que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 en Riobamba experimentaron un incremento sostenido del índice de morosidad entre 2021 y 2024, confirmando la primera hipótesis de la investigación respecto a la tendencia al aumento de la cartera vencida en estas entidades. Este comportamiento coincide con los hallazgos de estudios nacionales que evidencian que la morosidad es un factor determinante en la disminución de la liquidez y afecta la estabilidad financiera de las cooperativas (SEPS, 2022; Andrade Cornejo et al., 2024).

Las cooperativas San Jorge y Sol de los Andes Chimborazo registraron los niveles más altos de morosidad reflejando mayores riesgos mientras que las cooperativas como Nueva Esperanza que presentaron índices de morosidad más bajos, lo que indica una gestión más eficiente de créditos y una capacidad mayor para mantener liquidez esto concuerda con los resultados de Valladolid Braco & Calvanapón (2022), quienes encontraron que niveles elevados de morosidad afectan negativamente indicadores financieros como ROA y ROE.

A nivel internacional, estudios como los de Otwoko y Maina (2021) y Omagwa y Musau (2024) en cooperativas SACCO en Kenia muestran algo similar como la disminución de liquidez combinada con un aumento de la morosidad lo que resulta en la limitación al otorgar nuevos créditos incrementa los costos operativos y deteriora la confianza de los socios lo que a su vez respalda nuestros hallazgos en donde la morosidad y liquidez afecta la sostenibilidad de las cooperativas.

En relación con la liquidez inmediata los resultados muestran un comportamiento irregular a lo largo del período estudiado debido a que algunas cooperativas como Nueva Esperanza y Sumak Llacta lograron recuperar niveles significativos de liquidez en 2024 mientras que otras como las cooperativas San Jorge y Sol de los Andes Chimborazo presentaron fluctuaciones importantes mostrando diferencias en las estrategias de gestión financiera (Andrade Cornejo et al., 2024; Naranjo Bonilla, 2024).

El análisis de promedios anuales evidencia que el índice de morosidad aumentó de 3.73 % en 2021 a 9.83 % en 2023, con una ligera disminución en 2024 (9.75 %), mientras que la liquidez promedio mostró disminuciones en 2022 y 2023 y una recuperación en 2024 alcanzando 30.74 % esto indica que pese al aumento de la morosidad, las cooperativas logran

mantener cierta liquidez gracias a la implementación de políticas de gestión de activos líquidos como recomiendan los estudios internacionales mencionados.

El análisis de correlación entre morosidad y liquidez inmediata arrojó un coeficiente de Pearson de $r = 0.189$ ($p = 0.483$) lo cual indica una relación positiva pero débil y estadísticamente no significativa esto puede deberse a que en las cooperativas estudiadas, la morosidad no tiene un efecto determinante sobre la liquidez inmediata, probablemente debido a la aplicación de estrategias de gestión financiera activa, esto refleja la influencia de factores externos y regulatorios.

A nivel local los estudios de Naranjo Bonilla (2024) y Carchi (2025) evidencian que la morosidad afecta significativamente la liquidez y la capacidad de otorgar nuevos créditos, pero que la implementación de reservas de liquidez y políticas de recuperación temprana puede mitigar estos efectos reforzando así la necesidad de que las cooperativas del segmento 3 en Riobamba adopten medidas estratégicas de control de cartera.

Entonces deducimos que los hallazgos de este estudio permiten concluir que, aunque existe una tendencia al aumento de la morosidad en las cooperativas del segmento 3 en Riobamba, la liquidez inmediata se mantiene relativamente lo que podría ser resultado de la implementación de políticas financieras efectivas.

Además, la evidencia afirma la importancia de fortalecer la gestión de créditos, el monitoreo de indicadores financieros y la planificación estratégica de reservas de liquidez, garantizando la sostenibilidad financiera de las cooperativas y contribuyendo al cumplimiento de sus objetivos de inclusión económica y estabilidad institucional.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- El análisis de los datos del periodo 2021 a 2024 revela que todas las cooperativas del segmento 3 en la ciudad de Riobamba experimentaron un incremento en la morosidad siendo San Jorge y Sol de los Andes Chimborazo las que presentaron los niveles más altos lo cual evidencia mayores dificultades en la recuperación de cartera y destaca la necesidad de fortalecer la gestión de créditos y el control del riesgo financiero en estas cooperativas.
- Los resultados indican que la liquidez inmediata de las cooperativas presentó un comportamiento irregular durante el período estudiado con disminuciones en los años 2022 y 2023 y recuperaciones en el 2024 la Nueva Esperanza y Sumak Llacta lograron mejorar su capacidad de respuesta inmediata mientras que otras mostraron mayor volatilidad reflejando diferencias en las políticas de gestión de fondos y administración de activos.
- El análisis de correlación mostró una relación positiva pero débil entre morosidad y liquidez con un valor de 0.189 sin significancia estadística, lo que indica que los cambios en la morosidad no inciden directamente en la liquidez inmediata, esto podría sugerir que las cooperativas aplican políticas financieras que permiten mantener la liquidez aun frente a problemas en la cartera vencida.

5.2 RECOMENDACIONES

- Se recomienda que las cooperativas del segmento 3 implementen políticas más rigurosas de evaluación, otorgamiento y seguimiento de créditos, con el objetivo de reducir los niveles de morosidad, que mostraron un incremento significativo entre 2021 y 2024, especialmente en San Jorge y Sol de los Andes Chimborazo. Esto incluye la adopción de herramientas de análisis de riesgo crediticio, la segmentación de clientes según su historial financiero, y la capacitación de equipos especializados en cobranza.
- Debido al comportamiento irregular de la liquidez que se observa es necesario que las cooperativas desarrollen planes estratégicos que les permitan enfrentar de manera

eficiente los compromisos financieros de corto plazo lo que podría incluir la creación de reservas mínimas de efectivo, el seguimiento diario de los flujos de caja, la diversificación de instrumentos financieros de alta liquidez y la implementación de modelos de previsión de necesidades de fondos.

- Se recomienda establecer un sistema integral de seguimiento de los indicadores clave especialmente del índice de morosidad y la liquidez inmediata, mediante la utilización de alertas y reportes periódicos que faciliten la toma de decisiones estratégicas este monitoreo constante permitirá identificar tendencias, anticipar riesgos financieros y evaluar la efectividad de las políticas aplicadas en la gestión de créditos y liquidez.

BIBLIOGRAFÍA

- Andrade Cornejo, C., Flores Sánchez, G., & Coronel Pangol, K. (2024). Análisis de la Rentabilidad y su relación con el Riesgo Crediticio y Liquidez de Mutualistas en Ecuador. *Revista Economía y Política*(40), 40-57. doi:<https://doi.org/10.25097/rep.n40.2024.03>
- Atiaja Jiménez, G. M. (2025). *Índice de morosidad y su impacto en la rentabilidad de las Cooperativas del segmento 2 [Tesis de posgrado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]*. Repositorio Institucional. Obtenido de <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/27d8c003-bcaa-4c3f-9a56-21501920602f/content>
- Ávila Illescas, M., Ordóñez Parra, Y., & Abril Fajardo, X. (2024). Incidencia del riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas. *Decision Gerencial*, 3(8). doi:<https://doi.org/10.26871/rdg.v3i8.55>
- Ayala Chusin , M., & Ayala Chusin, M. (2024). *Análisis de la Morosidad a la Cartera de Crédito y su Incidencia en la Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso, Ubicada en la Provincia de Cotopaxi, Cantón Sigchos. UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI [Tesis de pregrado]*. Obtenido de <https://repositorio.utc.edu.ec/server/api/core/bitstreams/2c4d7ac8-4f2e-4be4-a424-b5d637a97377/content>
- Bank, W. (2020). *Financial Inclusion Overview*. Obtenido de <https://www.worldbank.org/en/topic/financialinclusion>
- Bermúdez Vera, i., Manotas Duque, D., & Olaya Ochoa, J. (2020). Modelo para la estimación del deterioro por riesgo de crédito. *Revista Suma de Negocio*, 11(25), 149-157. doi:<http://doi.org/10.14349/sumneg/2020.V11.N25.A6>
- Cando Arroba, L. A. (2025). Gestión Contable y Sostenibilidad Financiera en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Ambato. *Revista Scientia Andes Multidisciplinaria*, 1(1), 33-55. doi:<https://doi.org/10.64230/sca.v1i1.3>

- Carchi, I. (2025). *Cartera vencida y liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito, segmento tres del Ecuador en el año 2023*. Universidad Estatal Península de Santa Elena (UPSE), [Tesis de posgrado]. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/items/74381bd4-ffcb-4d74-8d80-ee5cb8453521>
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2014). *Segundo Suplemento Registro Oficial N° 332*. Obtenido de <http://www.pge.gob.ec/documents/Transparencia/antilavado/REGISTROOFICIAL33>
- Cueva, J., & Yaguarí, A. (2021). *Análisis del impacto de la morosidad en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador*. Tesis Pregrado [Universidad Técnica de Ambato], Ambato.
- Díaz, L. &. (2021). Gestión de liquidez y solvencia en entidades financieras solidarias. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7841421>
- Ecuador, B. C. (2023). *Informe de resultados estadísticas de inclusión financiera*. Ecuador. Obtenido de https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/InclusionFinanciera/ResultIF_012023.pdf
- Faz, W., Mendoza, C., Soto, V., Ramírez, A., & Morales, J. (2022). El rol de las cooperativas de ahorro y crédito en el sector microempresarial del Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 7(7), 2500-2517. doi:<https://orcid.org/0000-0003-1831-6209>
- Financiero., C. O. (2020). *Versión actualizada*. Obtenido de Registro Oficial: <https://www.derechoecuador.com/codigo-organico-monetario-y-financiero/>
- Fontalvo Herrera, T., & Vergara Schmalbach, J. (2012). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial Vía 40. *Pensamiento & Gestión*(32), 165-189. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/646/64623932008.pdf>

- Guaigua Vizcaíno, M., Rosero Barreno, J., & Guaigua Vizcaíno, J. (2025). Relación entre la morosidad y la liquidez en cooperativas financieras: Estudio de caso de la COAC CACPE Pastaza. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*(3), 1-20. doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v12i3.4686>
- Gualandañay Ilbay, J. (2023). *Metodología para la gestión del riesgo de liquidez [Tesis de pregrado]*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador (PUCE). Obtenido de <https://repositorio.puce.edu.ec/bitstreams/b6280e1b-6e2d-426b-bb6e-cf86f74eff48/download>
- Gualpa Guamán, A., & Urbina Poveda, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas. *Revista Economía y Política*, 1(34), 113-133. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5711/571167877010/html>
- Guerrero Guevara, J. L., & Peñaloza López, V. L. (2022). Estudio y análisis del riesgo de liquidez en las instituciones financieras. *Revista UDA Akadem*(9). Obtenido de <https://revistas.uazuay.edu.ec/index.php/udaakadem/article/download/483/731/1231>
- IMF. (2022). *Financial Soundness Indicators*.
- León Bermeo, S. R., & Murillo Párraga, D. Y. (2021). Gestionar los riesgos en las cooperativas de ahorro y crédito. *Revista Gestión y Políticas Públicas*, 6(12), 242-271. doi:<https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Naranjo Bonilla, J. (2024). Evaluación de la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 3, provincia de Chimborazo 2018–2022. *Tesis de Posgrado*. Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/13973/1/Naranjo%20Bonilla%2c%20J.%20%282024%29.%20Evaluaci%2c%20de%20la%20gesti%2c%20financiera%20de%20las%20cooperativas%20de%20ahorro%20y%20cr%2c%20%20segmento%203%20provincia%20de%20Chimborazo%2020>
- Omagwa, J., & Musau, S. (2024). Analyzing the Effect of Liquidity on Financial Stability: Evidence from Kenyan Deposit-Taking Savings and Credit Cooperative

Societies. *Journal of Finance and Accounting*, 8(5), 99-113.
doi:<https://doi.org/10.53819/81018102t4267>

- Ordoñez Parra, J., Lucero Sarmiento, B., Zamora, G., & Ávila Cárdenas, J. (2023). Modelo expertones para disminuir la morosidad de cartera en cooperativas de ahorro y crédito. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración*, 7(25), 39-64. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/6219/621977178003/621977178003.pdf>
- Otwoko , B., & Maina, K. (2021). Effect of liquidity risk on the financial performance of deposit taking savings and credit cooperative organisations (SACCOs) in Kenya. *International Journal of Research in Business and Social Science*, 10(2), 203-211. doi:<https://doi.org/10.20525/ijrbs.v10i2.1056>
- Padilla Criollo, J., & Santos Camas, J. (2024). *Efectividad de los procesos para el otorgamiento de créditos*. Universidad Politécnica Salesiana del Ecuador [Tesis de posgrado]. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/29103/1/UPS-CT011793.pdf>
- Pardo Carrillo, O. (2020). Perfil de riesgo de crédito para una coopertiva en Villavicencio a partir de un modelo logit. *Universidad & Empresa*, 22(38). doi:<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8266>
- Ramírez, H. B. (2006). *Indicadores Financieros*. Distrito Federal de México.
- República del Ecuador. (2014). *Código Orgánico Monetario y Financiero*. Suplemento No. 332, Quito.
- Rizzo, M. (2007). El capital de trabajo neto y el valor en las empresas, la importancia de la recomposición del capital de trabajo neto en las empresas que atraviesan o han atravesado crisis financieras. *Revista Escuela de Administración de Negocios*(61), 103-122. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20611495011.pdf>
- Robalino, M. (2023). *Análisis de indicadores financieros en cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador*. Universidad Central del Ecuador [Tesis de pregrado].

- Romero, S., & Garcia, D. (2022). Indicadores financieros y gestión del riesgo en cooperativas de ahorro y crédito en América Latina. *Revista Espacios*, 43(7). Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=628/62870578006>
- Sanchez, R., Pucha, P., Usca, R., Espinoza, C., Velastegui, G., & Muyolema, J. (2019). Las finanzas sostenibles. Retos actuales hacia el desarrollo del sector cooperativo popular y solidario ecuatoriano. *Revista Internacional de Investigación e Innovación Tecnológica*, 1(42), 99-103. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/338376051_Las_finanzas_sostenibles_Retos_actuales_hacia_el_desarrollo_del_sector_cooperativo_popular_y_solidario_ecuatoriano_Sustainable_finance_Current_challenges_towards_the_development_of_the_popular_and_sol
- SEPS. (2015). Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario. *Superintendencia de economía popular y solidaria*, 18. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Riesgo-de-Liquidez-Corregido.pdf>
- SEPS. (2020). *Boletín Estadístico del Sector Financiero Popular y Solidario*. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Quito.
- SEPS. (2022). *PLAZOS Y FRECUENCIAS DE ENVÍO PARA LAS ENTIDADES QUE SE UBICAN EN EL SEGMENTO 3 A PARTIR DEL 1 DE JUNIO DE 2022*. SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.
- SEPS. (2022). *RESOLUCIÓN Nro. SEPS-IGT-IGS-INSESF-INR-2022-0262*. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- SEPS. (2023). *Actualidad y cifras EPS Septiembre 2023 (boletín estadístico)*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Adminitracion-Integral-Riesgos.pdf>
- SEPS. (2023). *Informe del desempeño del sistema financiero popular y solidario*. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

- SEPS. (2024). *Boletín de Coyuntura de la situación del Sector Financiero Popular y Solidario*. Ecuador. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Boletin-coyuntura-Dic-2023.pdf>
- SEPS. (2024). *Boletín estadístico del SFPS*. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/boletines-estadisticos/>
- SEPS. (2025). *Portal Estadístico*. Obtenido de <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-eps/>
- SEPS. (2025). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- SEPS. (2025). *SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA*. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>
- Toala Perez, A., Moreira Vera, Q., & Demera, P. (2024). Gestión del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito. *usiness & Science (Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí)*. doi:<https://doi.org/10.56124/jbs.v5i1.007>
- Toalombo Villa, J., & Cárdenas Pérez, A. (2023). Gestión de recaudación de cartera vencida y su incidencia en los resultados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Ambato Ltda. Agencia Tena. *Revista Publicando*, 10(39), 17-29. doi:<https://doi.org/10.51528/rp.vol10.id2390>
- Valladoid Braco, W. (2022). *Morosidad y su impacto en la rentabilidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura – Perú, [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]*. Repositorio. Obtenido de https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/97543/Valladolid_BWE-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Vega Quezada, C., Soto González, C., Sanabria García, S., & Gómez Sala, J. (2024). Determinantes de la liquidez y rentabilidad en el cooperativismo de ahorro y crédito en Ecuador. *Revista de Ciencias Sociales (RCS)*, XXX(10), 370-391. doi:<https://produccioncientificaluz.org/index.php/rcs/index>

- Zhunio Davila, M., Quezada Campoverde, J., Garzón Montealegre, V., & Carvajal Romero, H. (2024). Factores socioeconómicos que influyen en la morosidad de una entidad financiera, caso Machala - Provincia de El Oro: Socioeconomic factors that influence delinquency in a financial institution, Machala case - Province of El Oro. *Scientific Journal MLAJ*, 2(1), 34-48. doi:<https://doi.org/10.62131/MLAJ-V2-N1-004>