



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO**  
**VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN,**  
**VINCULACIÓN Y POSGRADO**  
**DIRECCIÓN DE POSGRADO**

La calidad de la cartera de crédito y su relación con la liquidez en las instituciones financieras del sector cooperativo ecuatoriano segmento 1 en la zona 3 (2023- 2024)

**Trabajo de Titulación para optar al título de:**

Magíster en Contabilidad y Finanzas con Mención en Gestión Fiscal, Financiera y tributaria.

**AUTOR**

Ing. CPA. Rosa María Sinaluisa Carrillo

**TUTOR:**

Mgs. Otto Eulogio Arellano Cepeda

**Riobamba, Ecuador, 2026**

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS

Yo, **Ing. Rosa María Sinaluisa Carrillo**, con número único de identificación **0604969592**, declaro y acepto ser responsable de las ideas, doctrinas, resultados y lineamientos alternativos realizados en el presente trabajo de titulación denominado: “Título del trabajo de titulación.” previo a la obtención del grado de Magíster en Magíster en Contabilidad y Finanzas Con Mención en Gestión Fiscal, Financiera y Tributaria. Declaro que mi trabajo investigativo pertenece al patrimonio de la Universidad Nacional de Chimborazo de conformidad con lo establecido en el artículo 20 literal j) de la Ley Orgánica de Educación Superior LOES.

- Autorizo a la Universidad Nacional de Chimborazo que pueda hacer uso del referido trabajo de titulación y a difundirlo como estime conveniente por cualquier medio conocido, y para que sea integrado en formato digital al Sistema de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor, dando cumplimiento de esta manera a lo estipulado en el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior LOES.

Riobamba, 15 abril de 2026





Firmado electrónicamente por:  
**ROSA MARIA  
SINALUISA CARRILLO**  
Validar únicamente con FirmaEC

---

**Ing. Rosa María Sinaluisa Carrillo**  
N.U.I. 0604969592

## ACTA DE CULMINACIÓN DE TRABAJO DE TITULACIÓN

 <b>UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO</b>	<b>NOMBRE DEL FORMATO</b>		 <b>SGC</b> <small>SISTEMA GESTIÓN CALIDAD UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO</small>
	<b>CÓDIGO:</b>	<b>VERSIÓN:</b>	
	<b>FECHA:</b>		
	<b>MACROPROCESO:</b>		
<b>PROCESO:</b>			
<b>SUBPROCESO:</b>			

Riobamba, 11 de marzo de 2024

## CERTIFICACIÓN DE CULMINACIÓN DE TRABAJO DE TITULACIÓN

En calidad de miembros del Tribunal designados por la Comisión de Posgrado, **CERTIFICAMOS** que una vez revisado el Trabajo de titulación bajo la modalidad Proyecto de Investigación y/o desarrollo denominado "La calidad de la cartera de crédito y su Relación con la liquidez en las Instituciones financieras del Sector cooperativo ecuatoriano segmento 1 en la zona 3 (2023- 2024)", dentro de la línea de investigación de Gestión Socioeconómico Contable, Tributaria y Laboral, presentado por el maestrante **Sinatulsa Camilo Rosa María** portador de la CC. 0604969392, del programa de Maestría en **CONTABILIDAD Y FINANZAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA, MODALIDAD EN LINEA, PERIODO ACADÉMICO 2023-15 PRIMERA CONVOCATORIA, CUARTA COHORTE**, cumple al 100% con los parámetros establecidos por la Dirección de Posgrado de la Universidad Nacional de Chimborazo.

Es todo lo que podemos certificar en honor a la verdad.

Atentamente,



OTTO ARELLANO  
MAGISTER

Mgs. Otto Arellano

**TUTOR**



EDITH LICLORI  
LICENCIADA EN ECONOMÍA

Mgs. Edith Liclori

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL 1**



MAGDA CEJAS  
MAGISTER

Mgs. Magda Cejas

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL 2**

## CERTIFICADO DE SIMILITUD



Dirección de  
Posgrado  
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN,  
VINULACIÓN Y POSGRADO



Riobamba, 15 de abril del 2024

# CERTIFICADO

De mi consideración:

Yo Otto Eulogio Arellano Cepeda, certifico que Rosa María Sinaluise Carrillo con cédula de Identidad No. 0604969592 estudiante del programa de Maestría **Maestría en CONTABILIDAD Y FINANZAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA, MODALIDAD EN LÍNEA, PERIODO ACADÉMICO 2023-15 PRIMERA CONVOCATORIA**, cohorte Cuarta presentó su trabajo de titulación bajo la modalidad de Proyecto de titulación con componente de Investigación aplicada/desarrollo denominado: **"La calidad de la cartera de crédito y su Relación con la liquidez en las Instituciones financieras del Sector cooperativo ecuatoriano segmento 1 en la zona 3 (2023- 2024)"**, el mismo que fue sometido al sistema de verificación de similitud de contenido COMPILATION Identificando el 1% en similitud en el texto y el 4% en inteligencia artificial(si posee).

Es todo en cuanto puedo certificar en honor a la verdad.

Atentamente,



Otto Eulogio Arellano Cepeda

CI: 0602316325

Adj.-

- Resultado del análisis de similitud (Compilation)



soludable

Av. Eloy Alfaro y 10 de Agosto  
Teléfono: 099-5-175-9800, ext. 2000 - 2005 - 2007  
Riobamba - Ecuador  
**Unachoduec**

## **AGRADECIMIENTO**

Expreso mi más sincero agradecimiento a la Universidad Nacional de Chimborazo, por brindarme la oportunidad de formarme en un entorno académico de excelencia, que ha contribuido significativamente a mi crecimiento profesional y personal.

A los docentes de la Maestría en Contabilidad y Finanzas, con mención en Gestión Fiscal, Financiera y Tributaria, por compartir sus valiosos conocimientos, experiencia y orientación durante el proceso de formación académica.

Extiendo mi reconocimiento a los Miembros del Tribunal del Trabajo de Titulación por su tiempo, dedicación y valiosos aportes, que permitieron fortalecer y enriquecer el presente trabajo investigativo.

De manera especial, agradezco al Mgs. Otto Arellano, Tutor del proyecto de investigación, por su guía permanente, apoyo incondicional y acertadas orientaciones, fundamentales para la culminación exitosa de esta investigación.

Rosita

## **DEDICATORIA**

Dedico la presente tesis, en primer lugar, a Dios, por ser mi guía constante, por concederme la fortaleza y sabiduría necesarias para superar cada desafío y culminar con éxito esta importante etapa de mi formación profesional.

A mis padres, cuyo amor, apoyo incondicional y sacrificio han sido el cimiento fundamental de mi vida y el impulso permanente para alcanzar mis metas académicas y personales.

Rosita

## Índice General

<b>DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS.....</b>	<b>i</b>
<b>ACTA DE CULMINACIÓN DE TRABAJO DE TITULACIÓN.....</b>	<b>ii</b>
<b>CERTIFICADO DE SIMILITUD.....</b>	<b>iii</b>
<b>AGRADECIMIENTO.....</b>	<b>iv</b>
<b>DEDICATORIA .....</b>	<b>v</b>
<b>Índice General.....</b>	<b>vi</b>
<b>Índice de Tablas .....</b>	<b>ix</b>
<b>Índice de Figuras .....</b>	<b>x</b>
<b>Resumen .....</b>	<b>1</b>
<b>Abstract.....</b>	<b>2</b>
<b>Introducción.....</b>	<b>3</b>
<b>Capítulo 1 Generalidades.....</b>	<b>5</b>
1.1    Planteamiento del problema .....	5
1.1.1 <i>Antecedentes del problema.....</i>	5
1.1.2 <i>Descripción del problema .....</i>	7
1.2    Justificación de la Investigación.....	8
1.3    Objetivos .....	8
1.3.1 <i>Objetivo General.....</i>	8
1.3.2 <i>Objetivos Específicos .....</i>	8

1.4	Descripción del sector .....	9
<b>Capítulo 2 Estado del Arte y la Práctica .....</b>		<b>10</b>
2.1.	Antecedentes Investigativos .....	10
2.2.	Fundamentación Teórica .....	15
2.2.1.	<i>Bases teóricas</i> .....	15
2.2.2.	<i>El cooperativismo</i> .....	18
2.3.	Marco contextual.....	21
2.3.1.	<i>Las Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador</i> .....	21
2.3.2.	<i>Segmentación uno de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador</i> .....	22
2.3.3.	<i>La cartera de crédito</i> .....	23
2.3.4.	<i>La liquidez</i> .....	27
2.3.5.	<i>Indicadores financieros</i> .....	28
2.4.	Fundamentación Legal .....	30
2.4.1.	<i>Legislación Internacional</i> .....	30
2.4.2.	<i>Legislación Nacional</i> .....	31
<b>Capítulo 3 Diseño Metodológico .....</b>		<b>33</b>
3.1.	Enfoque de la Investigación.....	33
3.2.	Diseño de la Investigación.....	34
3.3.	Tipo de investigación .....	34
3.4.	Nivel de Investigación.....	35

3.5.	Técnicas para el Procesamiento e Interpretación de Datos .....	35
3.6.	Población y Muestra .....	35
3.6.1.	<i>Tamaño de la Muestra</i> .....	36
<b>Capítulo 4 Análisis y Discusión de los Resultados .....</b>		<b>39</b>
4.1.	Análisis Descriptivo de los Resultados.....	39
4.1.1.	<i>Indicadores de calidad de cartera en las cooperativas del Segmento 1 de la Zona tres</i>	39
4.1.2.	<i>Niveles de liquidez mediante indicadores financieros y ratios establecidos por la SEPS.</i>	50
4.1.3.	<i>Correlación entre la calidad de la cartera de crédito y la liquidez</i> .....	52
4.2.	Discusión de los Resultados .....	53
<b>Conclusiones.....</b>		<b>56</b>
<b>Recomendaciones.....</b>		<b>58</b>
<b>Referencias Bibliográficas.....</b>		<b>59</b>

## Índice de Tablas

<b>Tabla 1</b> Principios de las cooperativas de ahorro y crédito .....	21
<b>Tabla 2</b> Población de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2023-2024.....	36
<b>Tabla 3</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito del año 2023 .....	37
<b>Tabla 4</b> Cooperativas de Ahorro y Crédito del año 2024.....	37
<b>Tabla 5</b> Variación de la calidad de cartera de las cooperativas de ahorro y crédito de la Zona 3 en el periodo 2023-2024.....	42
<b>Tabla 6</b> Indicador de morosidad cooperativas de ahorro y crédito de la Zona 3 en el periodo 2023-2024.....	45
<b>Tabla 7</b> Evolución de la cobertura de créditos de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024 .....	48
<b>Tabla 8</b> Evolución de la liquidez de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024.....	51
<b>Tabla 9</b> Resultados de correlación de Spearman de Liquidez / Morosidad de Cartera de Microcrédito .....	52
<b>Tabla 10</b> Resultados de correlación de Spearman de Liquidez / Cartera Improductiva .....	53

## Índice de Figuras

<b>Figura 1</b> Evolución de la cartera de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024.....	43
<b>Figura 2</b> Evolución de la morosidad de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024.....	46
<b>Figura 3</b> Evolución de la cobertura de créditos de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024 .....	49
<b>Figura 4</b> Evolución de la liquidez de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024.....	52

## Resumen

La presente investigación se titula la calidad de la cartera de crédito y su relación con la liquidez en las instituciones financieras del sector cooperativo ecuatoriano segmento 1 en la zona 3 (2023-2024). La gestión de la cartera de crédito en el segmento 1 de la zona 3 se enfrenta ante la vulnerabilidad de la pérdida de calidad de los activos financieros. La acumulación de obligaciones impagas restringe la aptitud de las cooperativas para cumplir con sus compromisos a corto plazo. Con lo mencionado el objetivo general se centra en evaluar la calidad de la cartera de crédito y su relación con la liquidez en las instituciones financieras del sector cooperativo ecuatoriano segmento 1 en la ZONA 3 (2023–2024). La metodología utilizada fue un diseño experimental, con un enfoque cuantitativo instrumentado a través de los análisis financieros y la aplicación del coeficiente Rho se Spearman. El resultado evidenció un deterioro en la calidad de cartera de crédito de las entidades cooperativas analizadas, mientras que la liquidez mostró que gran parte de las entidades cooperativas mantienen niveles adecuados de fondos disponibles frente a los depósitos a corto plazo. El análisis del coeficiente de Spearman demostró una relación entre la calidad de cartera y la liquidez débil y no estadísticamente significativa, tanto en la morosidad del microcrédito como de la cartera improductiva. Como conclusión, liquidez no responde de manera automática al deterioro crediticio, sino que se administra a través de decisiones estratégicas de provisiones, gestión y fondeo de activos.

**Palabras claves:** calidad, portafolio, liquidez, crédito, cooperativas, segmento 1, zona 3.

## Abstract

This study is titled “The Quality of the Loan Portfolio and Its Relationship to Liquidity in Financial Institutions of Ecuador’s Cooperative Sector, Segment 1 in Zone 3 (2023–2024).” Loan portfolio management in Segment 1 of Zone 3 faces the risk of a decline in the quality of financial assets. The accumulation of unpaid obligations restricts the cooperatives’ ability to meet their short-term commitments. Given this, the overall objective is to evaluate the quality of the loan portfolio and its relationship with liquidity in financial institutions of the Ecuadorian cooperative sector, Segment 1 in Zone 3 (2023–2024). The methodology employed was an experimental design with a quantitative approach, implemented through financial analysis and the application of Spearman’s Rho coefficient. The results revealed a deterioration in the credit portfolio quality of the analyzed cooperative entities, while liquidity analysis showed that a large proportion of these entities maintain adequate levels of available funds relative to short-term deposits. The analysis of Spearman’s coefficient demonstrated a weak and statistically insignificant relationship between portfolio quality and liquidity, both in terms of microcredit delinquency and the non-performing portfolio. In conclusion, liquidity does not automatically respond to credit deterioration but is managed through strategic decisions regarding provisions, management, and asset funding.

**Keywords:** quality, portfolio, liquidity, credit, cooperatives, segment 1, zone 3.



Firmado electrónicamente por:  
**HUGO HERNAN ROMERO ROJAS**  
Validar únicamente con FirmaSC

Reviewed by:  
Mgs. Hugo Romero  
**ENGLISH PROFESSOR**  
C.C. 0603156258

## **Introducción**

La calidad de la cartera de crédito y la liquidez representan componentes puntuales del desempeño financiero en las instituciones del sector cooperativo ecuatoriano, en especial en aquellas cooperativas clasificadas en el segmento 1, por su volumen de activos y el nivel de operaciones. En el periodo 2023-2024, estas organizaciones se vieron afectadas por una mayor presión en la gestión del riesgo crediticio y por exigencias regulatorias orientadas a preservar la estabilidad financiera.

Dentro del sector cooperativo la función económica y social de guiar todos los recursos a diversas actividades de producción, comercial y al consumo en distintas zonas tanto urbana como rural. En la Zona 3 del Ecuador se realizan actividades económicas muy diferenciadas, las instituciones financieras del segmento tiene gran relevancia en el crédito otorgado a socios y clientes.

Este estudio aporta evidencia empírica cuantitativa sobre la interacción entre variables financieras específicas dentro del modelo cooperativo el cual difiere del sistema bancario tradicional. Dentro del aspecto empresarial los resultados pueden apoyar la toma de decisiones ligadas a políticas de crédito, provisiones y administración de fondos líquidos. Por otro parte en el ámbito social la firmeza financiera de las cooperativas brinda continuidad del acceso al crédito y a la confianza de los socios este aspecto influye dentro del desarrollo económico social.

La investigación se justifica con una metodología cuantitativa, la cual está orientada a verificar la relación existente entre la calidad de la cartera de crédito y la liquidez. Para ello, se indagan datos financieros secundarios de los años 2023-2024 obtenidos de la base de datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en su segmento 1 en la zona 3. A

partir de estos datos se forman indicadores financieros estandarizados y se aplican técnicas estadísticas que ayudan a medir la intensidad y dirección de la relación entre las variables.

Dentro de los principales resultados se observó un deterioro en la calidad de cartera de crédito de las entidades cooperativas analizadas, mientras que la liquidez mostró que gran parte de las entidades cooperativas mantienen niveles adecuados de fondos disponibles frente a los depósitos a corto plazo. El análisis del coeficiente de Spearman demostró una relación entre la calidad de cartera y la liquidez débil y esta estadísticamente no fue significativa tanto en la morosidad del microcrédito como de la cartera improductiva.

El alcance del presente estudio se delimita a un análisis objetivo de cifras financiera sin incorporar valoraciones cualitativas ni percepciones individuales. De tal forma los resultados buscan un ajuste con los principios de rigidez metodológico. Se espera demostrar la existencia de una correlación entre la calidad de la cartera de crédito y la liquidez de la cooperativa, de modo que el deterioro de la cartera impacta de forma negativa en los niveles de liquidez. Esto se explica por el aumento de la morosidad y de crédito improductivos, lo que disminuye los flujos de efectivo esperados, y por ende obliga a la entidad a recurrir a fuentes mayores de fondeo.

El trabajo se formula en varios capítulos. En el primer capítulo 1 se desarrolla el problema y los objetivos. En el capítulo 2 se estudia el cuadro teórico y conceptual que sustenta las variables de estudio. En el capítulo 3 expone la metodología aplicada, con el diseño cuantitativo, la población, la muestra y las técnicas estadísticas utilizadas. En el capítulo 4 presenta el análisis de los datos y la discusión de los resultados obtenidos. Por último, se incluyen las conclusiones y recomendaciones sacadas del estudio, dirigidas al ámbito académico y a la gestión financiera del sector cooperativo.

## Capítulo 1

### Generalidades

#### 1.1 Planteamiento del problema

##### 1.1.1 Antecedentes del problema

A nivel internacional, se examina la estabilidad de los sistemas financieros y la reducción de riesgos por procesos de control interno. El estudio “*Audit Committee effectiveness and systemic risk among banks across G7 countries*” por Mustahsan et al. (2025) mantiene que la eficacia de la auditoría y la experiencia financiera son vitales para reducir la vulnerabilidad de las instituciones ante choques económicos externos. Esta investigación encontró que la gestión pro activa de riesgos a más de prevenir la insolvencia individual, evita fallos institucionales a que se propaguen por todo el sistema financiero, asegurando la operatividad a largo plazo.

En el ámbito nacional, según el artículo “Análisis de riesgo de crédito de cooperativas ecuatorianas del segmento 1, entre 2021-2023” por Bermeo y Rosales (2025) se identificó que el deterioro de cartera se liga a factores como la inadecuada calificación de los deudores y la falta de seguimiento en la recuperación de haberes. Se informa además que, el índice de morosidad para este sector alcanzó niveles por encima del 5 % en algunas entidades; lo cual es alarmante por que elevar los activos improductivos genera presión sobre las reservas institucionales, bajando el flujo de efectivo necesario para nuevas colocaciones. Se encontró que el incremento del riesgo crediticio afecta la iliquidez, y la estabilidad financiera de las cooperativas.

De forma técnica y normativa, el control de los obstáculos de liquidez se define en el documento “*Brechas de Liquidez*”, emitido por la Superintendencia de Economía Popular y

Solidaria (2024) determina asimetrías como la diferencia entre los flujos de ingresos y egresos en periodos determinados. La normativa establece bandas de tiempo específicas que van desde el rango de uno a 30 días a plazos mayores a un año, midiendo la exposición al riesgo inmediato. Según lineamientos técnicos, las entidades del segmento 1 deben mantener un coeficiente de liquidez doméstica mayor a 10 % para reducir las deficiencias operativas. Sin embargo, en la práctica no se da, pese a lo importante que es identificar activos líquidos netos, asegurando que la institución tenga recursos suficientes para cubrir sus pasivos.

Al analizar la Zona 3, la investigación de Rodríguez (2024) encontró que las deficiencias en los procesos de concesión y seguimiento elevaron el índice de morosidad, afectando la disponibilidad de fondos inmediatos. Por su parte Arias et al. (2023) cuantifican esta problemática al apuntar a la falta de liquidez como impedimento en el crecimiento institucional, restringiendo la colocación de nuevos créditos en la Cooperativa Sumak Samy. Se informó que un incremento en la cartera improductiva reduce la capacidad operativa, generando un desfase financiero que compromete el cumplimiento de obligaciones con los socios. De tal forma, la evidencia local confirma que la mora actúa como el principal factor irruptor de la estabilidad económica en estas entidades.

Arévalo et al. (2025) determinaron por un modelo econométrico que el riesgo financiero en las cooperativas ecuatorianas responde a variabilidades macroeconómicas. Dicho estudio informa que cada incremento porcentual en la tasa de inflación, la probabilidad de mora en el segmento 1 varía de forma ascendente, lo cual deteriora la calidad de activos inmediatamente. Esto se complementa con una correlación positiva con el índice de cartera improductiva, confirmando que la aptitud de pago de los socios es muy sensible al ambiente financiero. Mientras que, el estrés del sector tiene un aumento del 1 % en el costo de vida, elevando así el

riesgo de impago; por ello, la calidad de la cartera se establece como factor de supervivencia limitado a los recursos en el mercado ecuatoriano.

### ***1.1.2 Descripción del problema***

La gestión de la cartera de crédito en el segmento 1 de la zona 3 se enfrenta ante la vulnerabilidad de la pérdida de calidad de los activos financieros. La acumulación de obligaciones impagas altera el ciclo normal de recuperación de capital, lo cual restringe la aptitud de las cooperativas para cumplir con sus compromisos a corto plazo. Dicha situación desmejora, cuando el flujo de ingresos operativos es insuficiente para cubrir los retiros de depósitos o los costos administrativos, poniendo a la entidad en una posición de debilidad institucional.

El deterioro se explica por causas de factores internos y presiones externas que afectan la capacidad de pago de los socios. Por un lado, se evidencian debilidades dentro de las propias instituciones tales como la falta de solidez en los modelos de calificación crediticia y un seguimiento técnico limitado durante la etapa de recuperación de los créditos. Adicional como factores externos el incremento en el costo de vida y inflación.

Los efectos de esta problemática se ven en el incremento de los índices de morosidad y la reducción del coeficiente de liquidez doméstico. Cuando aumentan los activos improductivos las instituciones deben destinar más recursos para cubrir posibles pérdidas lo que reduce sus ganancias y limita el dinero disponible para otorgar nuevos créditos. Esto genera un desajuste financiero que frena el crecimiento del sector popular y afecta la estabilidad de las entidades, además se disminuye la confianza de los depositantes en el sistema financiero local. La pregunta de la investigación está en ¿La calidad de la cartera de crédito tiene una relación directa y

significativa con los niveles de liquidez en las instituciones financieras del sector cooperativo ecuatoriano?

## **1.2 Justificación de la Investigación**

Se justifica teóricamente en la necesidad de ahondar en los modelos de riesgo financiero aplicados al sector cooperativo ecuatoriano. La investigación busca contrastar las teorías clásicas de selección y riesgo moral con la realidad operativa del segmento 1, en el cual la inconsistencia de información influye en la morosidad. Al analizar cómo la degradación de la cartera afecta la disponibilidad de recursos se genera un aporte de información para instituciones financieras populares sobre acciones a tomar frente a ciclos económicos restrictivos.

El desarrollo de este trabajo brinda un aporte con herramientas analíticas y técnicas enfocadas en impulsar la toma de decisiones financieras en las cooperativas del segmento 1. Los resultados permiten identificar de forma objetiva las debilidades principales en los procesos lo que constituye una base clave para el diseño de estrategias preventivas y correctivas que aseguren la sostenibilidad operativa de las entidades.

## **1.3 Objetivos**

### **1.3.1 *Objetivo General***

- Evaluar la calidad de la cartera de crédito y su relación con la liquidez en las instituciones financieras del sector cooperativo ecuatoriano segmento 1 en la ZONA 3 (2023–2024).

### **1.3.2 *Objetivos Específicos***

- Examinar los principales indicadores de calidad de cartera en las cooperativas del segmento 1 de la zona tres.

- Medir los niveles de liquidez mediante indicadores financieros y ratios establecidos por la SEPS.
- Determinar la correlación existente entre la calidad de la cartera de crédito y la liquidez.

#### **1.4 Descripción del sector**

El sector cooperativo de ahorro y crédito en Ecuador, específicamente en el segmento 1, se distingue por su alta junta de activos y su puesto en la inclusión financiera de los sectores populares. Según Arias y Chicaiza (2024) estas instituciones operan bajo principios de democracia y ayuda mutua, pero con una formación técnica profesionalizada que solicita el cumplimiento de modelos de capacidad de emisión y eficiencia parecidas a la banca privada. El funcionamiento operativo se centra en la captación de ahorros y la colocación de microcréditos; en el cual la gestión de puestos de trabajo requiere personal específico en análisis de riesgos, auditoría y recuperación de cartera para salvaguardar el patrimonio común.

En cuanto a la configuración de los puestos de trabajo, la normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2022) establece la obligatoriedad de contar con unidades técnicas de control y administración de riesgos bien determinadas. Rodríguez (2024) menciona que el personal encargado de la concesión y seguimiento del crédito debe poseer competencias técnicas específicas para evaluar la aptitud de pago y evitar el sobreendeudamiento de los socios. De esta manera la base laboral de estas cooperativas se organiza en torno a procesos de gobernanza que equilibran el servicio social con la rentabilidad financiera, asegurando que cada puesto aporte a la reducción del riesgo operativo y crediticio.

## Capítulo 2

### Estado del Arte y la Práctica

#### 2.1. Antecedentes Investigativos

El texto titulado “*The black box of digital finance: An umbrella review of the challenges and drawbacks in advancing financial inclusion*”, de Trotta et al. (2026) expone una revisión de publicaciones. Su finalidad fue establecer conocimientos sobre obstáculos y efectos indeseados de la financiación digital en la inclusión financiera. Utiliza una metodología de revisión paraguas, analizando 47 revisiones bibliométricas. Los resultados identificaron cinco obstáculos principales como accesibilidad, aspectos regulatorios y de política pública, cuestiones tecnológicas y éticas, factores sociales y de comportamiento, así como problemas económicos. El estudio habla del término de "caja negra" para demostrar la incertidumbre respecto a los resultados de las políticas de inclusión financiera.

El estudio titulado “*Audit committee effectiveness and systemic risk among banks across G7 countries: Examining the moderating role of varying economic conditions*”, elaborado por Mustahsan et al. (2025), establece un análisis sobre el influjo de la eficacia del comité de auditoría en el riesgo bancario de las economías pertenecientes al G7. Ello se consigue por la aplicación de un enfoque GMM general de dos pasos a una muestra de 52 bancos cotizados; el periodo de estudio abarca desde 2002 hasta 2021. Los resultados muestran una asociación inversa entre la pericia financiera y la independencia del comité de auditoría con el riesgo general durante periodos estables; mientras que, se observa una asociación directa en juntas de crisis. Por ello, se dedujo que la pericia financiera y la independencia del comité pueden exacerbar el riesgo general en tiempos difíciles; un elemento importante para los reguladores, quienes deben asegurar comités de auditoría con aptitudes para la gestión de crisis. A pesar de

incluir datos sobre actividades crediticias (préstamos totales sobre activos del 51.814 % en promedio) y apalancamiento (media de 0,117).

El artículo “*The effect of bank regulation and supervision on capital buffer and insolvency risk*” por Ly y Pham (2025) examina el influjo de la regulación y supervisión bancaria sobre el colchón de capital y el riesgo de insolvencia en entidades consideradas "demasiado grandes para quebrar. El estudio utiliza datos de panel para veintisiete países europeos durante el periodo 2004-2024. Los resultados indican que requisitos de capital más firmes obligan a estas instituciones a mantener mayores colchones de capital. Pese a ello, las actividades que generan ingresos diferentes a intereses varían el riesgo; los supervisores oficiales no quitaron la diversificación, lo cual generó un incremento del riesgo durante la crisis financiera de 2007-2009. El trabajo informa a los reguladores un ajuste normativo del capital según el ciclo económico, además de una aplicación más rigurosa de las restricciones de actividad.

El trabajo de titulación “El riesgo de liquidez y su incidencia en la concesión de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda., periodo 2020” pertenece a Maliza (2022). Su objetivo fue evaluar el riesgo de liquidez y su afectación en la otorgación de créditos en la mencionada cooperativa durante el año 2020. La metodología mezcla datos cuantitativos y cualitativos, incluyendo investigación documental y de campo, con una población de seis miembros del personal administrativo y el análisis de estados financieros. Además, se usaron encuestas y entrevistas como instrumentos de recolección de datos. Entre los resultados se encontró disminución del indicador de liquidez al pasar de 15.02 % en 2019 a 12.42 % en 2020, además de un incremento en la cartera improductiva bruta de \$ 403.603,02 a \$ 610.217,98 en el mismo periodo. La determinación afirma que el riesgo de liquidez si incide en la concesión de créditos, lo cual impacta el activo productivo de la entidad. El aporte está en ofrecer un caso

práctico que relaciona estas variables en el ámbito de una cooperativa ecuatoriana durante la crisis sanitaria por COVID-19, ayudando al entendimiento de actividades financieras específicas del sector popular y solidario.

El trabajo “Riesgo crediticio y niveles de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito” elaborado por Rodríguez (2024) lo realizó con el objetivo de determinar la influencia del riesgo de crédito sobre la liquidez para la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda., de Ambato. El diseño metodológico cuanti-cualitativo, aplico encuestas a 111 empleados administrativos, de crédito y cobranzas. Los resultados de las encuestas informan deficiencias en los controles de riesgo crediticio, con 59,46 % de empleados indicando su insuficiencia, y 76 % opinando que la cooperativa no posee liquidez suficiente. El estudio determinó que el riesgo de crédito posee afectación negativa sobre los indicadores de liquidez. El aporte de este documento beneficia el campo de estudio al proveer un estudio empírico sobre la medición y gestión de ambas variables, instruido con datos primarios de una entidad específica del sector popular y solidario ecuatoriano.

El artículo “Riesgo crediticio y valoración de activos financieros en entidades financieras”, de Rodríguez-Rodríguez y Vásconez-Acuña (2024), tiene como finalidad determinar la relación entre la calidad de la cartera de préstamos y la valoración de activos. El estudio utiliza metodología de revisión documental de 26 textos. Los resultados indican que una gestión pro-activa es indispensable para la estabilidad institucional, sobresaltando la importancia de la diversificación del portafolio y políticas crediticias claras. En el sistema financiero ecuatoriano, por una parte, los créditos en mora para la categoría A2 aumentaron a 86,3 % en 2021.

El artículo “Análisis Financiero en gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1”, de León-Bermeo y Murillo-Párraga (2021), determinó la vulnerabilidad

de indicadores financieros durante la pandemia. Para ello, utilizó una metodología descriptiva no experimental con el análisis de indicadores financieros y la aplicación de 152 encuestas. Entre los resultados, se identifican tasas de mora del 4,53 % para JEP y 3,68 % para Jardín Azuayo a marzo de 2021. Los indicadores de liquidez presentaban cifras como 36,66 % para Jardín Azuayo. El estudio llegó a la determinación que las cooperativas administran sus recursos de forma adecuada, si llegan a enfrentar riesgos inminentes a mediano plazo por factores macroeconómicos negativos. El aporte está en el conocimiento adquirido sobre la calidad crediticia y liquidez al ofrecer datos precisos del sector cooperativo segmentado en Ecuador durante un periodo de crisis sanitaria.

El documento titulado “Monitoreo de los principales indicadores monetarios y financieros de la economía ecuatoriana”, publicado por el Banco Central del Ecuador (BCE, 2024), establece como finalidad tener alertas tempranas. La metodología se basa en un análisis descriptivo de indicadores financieros, utilizando datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Los resultados indican un índice de morosidad para las cooperativas del segmento 1 y 2 en 5,1 %, y un índice de liquidez de 27,3 % y 21,3 % respectivamente a noviembre de 2024. Se encontró que el sistema financiero popular y solidario mantiene niveles adecuados liquidez por encima de los requerimientos normativos. El aporte de este reporte oficial está en proveer datos macroeconómicos sectoriales actualizados sobre la calidad crediticia y la liquidez real de las cooperativas ecuatorianas, ayudando al análisis comparativo con investigaciones previas que utilizan datos primarios.

El documento interno de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2024), establece como finalidad instruir sobre el modelo suplementario para la administración del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito; así como, en las asociaciones mutualistas. La metodología se basa en un análisis de obstáculos por bandas de tiempo,

siguiendo la normativa establecida en el Artículo 372 de la Codificación de Resoluciones y conforme al Artículo 378 de la normativa. Los resultados definen la fórmula para su cálculo y la de los activos líquidos netos. Este documento oficial es importante para el estudio sobre calidad crediticia y liquidez; pues define el cuadro normativo ecuatoriano bajo el cual operan las entidades; ayudando a entender la obligatoriedad de analizar escenarios con aparentes sobre la mora de cartera y las renovaciones de depósitos, variables que impactan la calidad crediticia y la liquidez operativa.

El documento “¿Está en riesgo el segmento 1 de las Cooperativas de Ahorro y Crédito ecuatorianas? Análisis de situación (2015-2019)” pertenece a Berrezueta (2020). El objetivo fue determinar la vulnerabilidad del segmento 1 de las cooperativas ecuatorianas en el periodo indicado, utilizando un diseño experimental bajo la herramienta CAMEL con 16 indicadores financieros aplicados a una muestra de 15 cooperativas. Se identificó deterioro de los indicadores entre 2015-2017 y 2017-2019, con aumento en el índice de morosidad en todo el estrato y calificaciones de vulnerabilidad de 3,90 y 3,50 para las cooperativas San Francisco Ltda., y Alianza del Valle, respectivamente, en el último periodo. El estudio encontró que el segmento 1 sí presenta riesgo debido al debilitamiento del sistema de control por cambios institucionales. El aporte beneficia el estudio sobre calidad crediticia y liquidez al brindar un cuadro analítico que relaciona la vulnerabilidad con la calidad de los activos y la liquidez, utilizando datos financieros reales de cooperativas segmentadas en Ecuador.

El trabajo “Liquidez y Calidad de la Cartera de las Cooperativas del Segmento 1 de Ecuador”, de Aguirre y Yagloa (2024), tiene como objetivo establecer la incidencia de la calidad de la cartera de crédito en la liquidez. La metodología fue cuantitativa, no experimental, con un nivel descriptivo y correlacional, utilizando datos de panel de 29 cooperativas para el periodo 2018-2022. Los resultados muestran que la calidad de la cartera posee influencia

conforme sobre la liquidez; las provisiones también se relacionan de forma directa, lo cual se diferenció con aspectos teóricos que ligan pérdidas con problemas de liquidez. El estudio determinó que las entidades del segmento 1 tuvieron una liquidez adecuada, pese a la morosidad que registró un incremento a nivel general. Este trabajo beneficia el estudio sobre calidad crediticia y liquidez al brindar un modelo econométrico y datos financieros reales del sector cooperativo en Ecuador.

## **2.2. Fundamentación Teórica**

### **2.2.1. Bases teóricas**

#### **Teoría de la intermediación financiera**

Esta teoría fue desarrollada por Shaw y Gurley en el año de 1960, con el objetivo de establecer una conceptualización de la intermediación financiera como vínculos primordiales en la canalización del ahorro asociado con la inversión, lo que los distingue de los mercados directos. Posteriormente, tuvo un alcance mayor al integrar parámetros relevantes, como la información asimétrica, la reducción de los costos de transacción y la diversificación del riesgo (Zhang, 2024). De acuerdo con Pizarro y Álvarez (2023) la intermediación financiera es un mecanismo para el funcionamiento adecuado del sistema financiero y su crecimiento. En este sentido, las entidades esta teoría tienen un aporte al explicar como ayudan con el acceso al financiamiento, aportan a la inclusión financiera y fortalecen la confianza de los socios

Prasad (2022) sostiene que las instituciones financieras son actores intermediarias entre los agentes superavitarios y deficitarios. En el sentido, de la calidad de la cartera revela la efectividad del proceso de intermediación, ya que una cartera deteriorada implica fallas en el seguimiento, la recuperación del crédito y la evaluación de los perfiles, lo que impacta de manera directa en liquidez al restringir la capacidad de convertir los activos en flujos para atender los

compromisos en el corto plazo. Asimismo Kang et al. (2022) indica que el proceso de intermediación puede ser directo o indirecto, según se produzca a través del Mercado de Capitales o por medio de una institución del sistema financiero.

### **Teoría del comportamiento financiero del prestatario**

Se basa en la teoría de comportamiento planificado de Ajsen en 1991, la cual se centra en que las decisiones económicas de los agentes como incumplir o cumplir con sus obligaciones, están determinadas por las normas subjetivas, la actitud hacia el comportamiento y el control conductual percibido: Esta práctica de los créditos, no se basa únicamente en condiciones financieras, también integra parámetros socioculturales y sociales del prestatario (Aguirre et al. 2020). De acuerdo Rojas et al. (2025) la ausencia de educación financiera, la baja percepción del riesgo de incumplir y el escaso compromiso son determinantes fundamentales en la morosidad en las cooperativas y entidades de microfinanzas.

En las cooperativas esta teoría es relevante debido a la significancia de los socios al pertenecer a sectores con ingresos bajos y con información crediticia limitada. El incumplimiento en este caso, se asocia con un sentido débil de responsabilidad financiera y a la falta de hábitos de planificación financiera y de ahorro. Por ello, esta teoría se respalda en la necesidad de integrar actitudes adecuadas de pago y programas de educación financiera.

### **Teoría del riesgo crediticio**

Esta teoría parte del principio de que, todo agente económico posee incertidumbre esencial al rendimiento financiero, siendo probable medir, mitigar y administrar esta exposición a través de herramientas cuantitativas. En el campo de crédito, el riesgo pasa cuando la posibilidad de pérdidas que se vinculan al incumplimiento de pagos se da por parte de los prestatarios. Esta teoría establece instrumentos como el Value at Risk (VaR), los sistemas de provisiones, los modelos de probabilidad de incumplimiento, sistemas de automatización, como

mecanismos de control que ayudan en la anticipación de pérdidas posibles (Eynade et al., 2025).

Aplicado a las entidades cooperativas, la teoría del riesgo financiero destaca la relevancia de monitorear y cuantificar la exposición al riesgo crediticio mediante indicadores como la cobertura de provisiones y la morosidad. En los segmentos cooperativos, esta teoría dirige la implementación de metodologías estandarizadas para establecer provisiones adecuadas y evaluar la cartera. Con ello, se impulsa una cultura de gestión que se basa en datos y aporta a la disminución del impacto de los créditos incobrables (Durango, Lara, Navarro, & Buendía, 2024).

### **Teoría de la liquidez bancaria**

Esta teoría fue desarrollada por Keynes en el año de 1936 y ampliada por Dybvig y Diamond en el año de 1983. Sostiene que las entidades financieras deben administrar sus activos y pasivos de forma efectiva para asegurar la disponibilidad de los recursos líquidos frente a compromisos en el corto plazo. Además, enfatiza que la liquidez depende del volumen de activos que se mantiene en efectivo o equivalentes y para evaluar la capacidad de activos productivos, especialmente la cartera de crédito, para la generación de flujos de efectivo adecuados y predecibles. Por lo tanto, en este contexto la liquidez se convierte en un aspecto primordial en la estabilidad financiera (Mendoza, 2025).

Desde el punto de vista, la calidad de cartera de crédito posee un papel determinante en la gestión de la liquidez institucional. Una cartera que es gestionada de forma adecuada, caracterizada por niveles bajos de morosidad y mecanismos de recuperación adecuada, ayuda a que las cooperativas mantengan flujos de ingresos constantes por concepto de intereses y capital, lo que fortalece su capacidad para la atención de obligaciones y retiros de socios.

Contrariamente, una cartera deteriorada impulsa retrasos en la recuperación de los recursos, obliga a mantener provisiones mayores y disminuye la disponibilidad de activos líquidos, lo que aumenta la vulnerabilidad ante shocks financieros (López, 2024).

En el presente estudio, esta teoría respalda el uso de indicadores financieros específicos para la evaluación de la capacidad de las cooperativas de establecer adecuados niveles de liquidez. En este contexto las ratios como la liquidez inmediata, estructural y lo referente a la cobertura de los depósitos, ayudan en el análisis de cómo la calidad de cartera tiene una influencia directa en la solidez de las cooperativas, lo que aporta con una base conceptual para explicar la relación causal entre las variables de la cartera de crédito y la liquidez.

### ***2.2.2. El cooperativismo***

El cooperativismo nació en Europa, particularmente en Inglaterra en el año de 1844, debido a la agrupación de 28 obreros textiles fundada por Rochdale Equitable Pioneers Society. Estos empleados tenían el fin de protegerse ante los abusos efectuados por el mercado, la mala calidad de los productos básicos y los salarios bajos que predominaban en este entorno. Esta iniciativa fue la creación de una cooperativa de consumo que se basó en principios de la época como gestión democrática, adhesión voluntaria y abierta, educación y formación de los socios, honestidad, distribución equitativa de excedentes. Posteriormente, se expandió en toda Europa hacia América Latina, con la adopción de la inclusión económica y financiera, particularmente en zonas populares, productivas y rurales (García A. , 2023).

En Ecuador, el cooperativismo financiero inició en el siglo XX como asociaciones mutuales, organizaciones de trabajadores y cooperativas agrícolas que iniciaron frente a la respuesta a la exclusión del sistema bancario. Actualmente, es parte del Sistema Financiero Nacional que pertenece al Sector Financiero Popular y Solidario y regulado por la

Superintendencia del mismo nombre. En las últimas décadas el cooperativismo ha surgido de gran magnitud en términos de cartera, captaciones y activos, al posicionarse como actores importantes en la intermediación financiera (Fernández & Galarza, 2023).

La zona tres integrada por las provincias de Chimborazo, Cotopaxi, Tungurahua y Pastaza poseen una composición económica compleja, en la cual las actividades convergen hacia actividades artesanales, industriales, comerciales y agropecuarias en mayor cantidad. En este sentido, las cooperativas de ahorro y crédito tienen un papel importante en el financiamiento de la producción, capital de trabajo y consumo, lo que las hace unos mecanismos hacia el acceso al crédito para sectores de la población amplios (García, Hurtado, Ponce, & Sánchez, 2021).

No obstante, las características productivas del lugar aumentan la exposición al riesgo crediticio, como efecto de la dependencia de los ingresos que son variables y las debilidades ante shocks económicos y sociales. Esta situación, impacta de manera directa en la calidad de la cartera de crédito, lo que afecta los grados de recuperación y por ello de la liquidez institucional. Por esto, la relación entre las variables mencionadas es relevante para la zona 3, en el cual la estabilidad de la cooperativa posee un efecto directo en el desarrollo financiero y económico del lugar (Aillón, 2021).

La provincia de Chimborazo, se caracteriza por un cooperativismo financiero que se orienta hacia zonas suburbanas y rurales, con una cartera de crédito centrada en créditos productivos y microcréditos asociados con sectores de pequeños emprendimientos, comercio y agricultura. Esta composición aumenta la sensibilidad de la cartera frente a fluctuaciones en los ingresos de los socios lo que ejerce presiones en la liquidez de estas entidades (González et al. 2021).

Al realizar el análisis de la provincia de Cotopaxi, se caracteriza por una economía mixta, en el cual existen actividades agrícolas, comerciales e industriales. Las cooperativas en este lugar desempeñan un rol en el financiamiento de las actividades, conservando niveles de colocación crediticia significativa. Sin embargo, la exposición a perfiles sensibles, factores climáticos y económicos, influyen en la calidad de la cartera, lo que impacto de forma directa en la capacidad y liquidez de las entidades para cumplir de forma adecuad con sus obligaciones financieras (Tasinchano, 2025).

Por otro lado, la provincia de Tungurahua especialmente el cantón Ambato, refleja una economía más dinámica y diversificada, que ayudó a las cooperativas a lograr mayores volúmenes de colocación y captación. Si bien esto aporta a una gestión de liquidez más estables, el aumento acelerado de la cartera ha implicado riesgos vinculados con la calidad, haciendo necesario un equilibrio entre el control de la morosidad y la expansión crediticia (Jiménez et al. 2021).

La provincia de Pastaza, el cooperativismo posee una cooperativa que se encuentra en el segmento 1, foco de estudio del presente documento, debido a su contexto económico y geográfico limitado. La cartera de crédito se enfoca principalmente a actividades de comercio local, producción primaria y subsistencia, lo que aumenta el riesgo de deterioro crediticio, por los perfiles informales en su mayoría en la zona. Este escenario, la relación entre la liquidez y la calidad de cartera es más corta, debido a que las cooperativas poseen una diversificación menor de las fuentes de financiamiento y por lo tanto, menor capacidad para la absorción de pérdidas (Aizaga & Betancourt, 2023).

## 2.3. Marco contextual

### 2.3.1. Las Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador

Las cooperativas son entidades de carácter solidario y asociativo, que se estructuran de forma voluntaria por personas llamadas socios que se asocian para satisfacer distintas necesidades económicas, comunitarias y culturales a través de una empresa de propiedad conjunta y democrática. Su funcionamiento se establece de acuerdo a la participación activa de estos socios, quienes toman decisiones bajo criterios de igualdad, aportan capital y comparten de forma equilibrada los beneficios generados. En el campo financiero, estas entidades cumplen un papel primordial en el fortalecimiento de la economía popular y solidaria, manteniendo el principio que es la inclusión financiera (Aillón, 2021).

**Tabla 1** Principios de las cooperativas de ahorro y crédito

Principio	Descripción
<b>Adhesión voluntaria y abierta</b>	Las cooperativas están abiertas a todas las personas que acepten sus responsabilidades, sin discriminación social, política, religiosa o de género.
<b>Control democrático de los socios</b>	Los socios participan activamente en la toma de decisiones bajo el principio de igualdad, generalmente expresado como “un socio, un voto”.
<b>Participación económica de los socios</b>	Los socios contribuyen equitativamente al capital de la cooperativa y participan de los excedentes de forma justa.
<b>Autonomía e independencia</b>	Las cooperativas son organizaciones autónomas, controladas por sus socios, incluso cuando establecen acuerdos con otras entidades.

<b>Educación, formación e información</b>	Promueven la capacitación de socios, directivos y colaboradores para fortalecer la gestión y el conocimiento cooperativo.
<b>Cooperación entre cooperativas</b>	Fomentan el trabajo conjunto entre cooperativas para fortalecer el movimiento cooperativo a nivel local, nacional e internacional.
<b>Interés por la comunidad</b>	Orientan sus actividades al desarrollo sostenible de la comunidad donde operan.

---

*Nota:* La tabla representa los principios de las cooperativas de ahorro y crédito.

Tomado de Alcívar (2025)

Los principios cooperativos son la base sobre la cual se presenta composición cooperativa y el funcionamiento de las entidades, lo que garantiza una gestión democrática y que se enfoca en el desarrollo sostenible. La aplicación adecuada de estos principios. Impulsa el compromiso de los socios y mejora la transparencia de las entidades (Alcivar, 2025)

### **2.3.2. Segmentación uno de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador**

En Ecuador, las cooperativas del segmento uno corresponde a entidades con un volumen de activos que tienen más de USD 80.000.000,00. Esta distribución ayuda al ente regulador y los analistas de riesgo, integrar los distintos elementos de supervisión, niveles de provisiones y exigencias de capital en línea con la complejidad de cada institución y el tamaño (Aillón, 2021).

Desde el punto de vista geográfico, la zona 1 es el centro principal urbano de la región, con una densidad alta de población, microempresarial y actividad comercial, lo que representa un ambiente fundamental para el análisis de cooperativas (Pizarro & Álvarez, 2023). Es así que estas entidades, operan en un entorno urbano y periférico con desafíos particulares como la movilidad social, competitividad financiera e informalidad laboral. De manera

demográfica, sus socios pertenecen a segmentos de ingresos medianos y bajos y en varias ocasiones con una actividad independientes o vinculados al sector de servicios, producción, comercio (Borbor, Rovayo, & Pérez, 2021). Este perfil establece que la calidad de la cartera y la liquidez sean parte del seguimiento para una atención especial por la carencia de la exposición alta de incumplimiento crediticio.

Al hablar de las actividades de las entidades del segmento 1 de la zona 1 se dedican a la captación de ahorros de bases como PYMES, emprendedores, comerciantes y ahorristas medianos y a la colocación de créditos en préstamos de consumo o de capital de trabajo. Sus operaciones se basan en una cartera amplia con montos amplios de crédito, lo que aumenta la necesidad de sistemas adecuados de administración de riesgos. De acuerdo a lo mencionado.

Asimismo el segmento tiene una función estratégica que sirve como vínculo entre las entidades cooperativas y los individuos, aportando al dinamismo del sistema financiero y la estabilidad. Su consolidación, la adopción de herramientas tecnológicas avanzadas y el fortalecimiento del talento humano son importantes para la competitividad y el sostenimiento del crecimiento. De esta manera, las entidades del segmento 1 son pilares en la potencialización de la inclusión financiera y el refuerzo de la solidez del sector (Rojas, Caraballo, & Parra, 2025).

### ***2.3.3. La cartera de crédito***

La calidad de la cartera de crédito se determina como la aptitud de los activos crediticios para generar flujos de recuperación acordes con los plazos y condiciones pactadas, manteniendo niveles controlados de mora y provisión. En la teoría financiera reciente, esta variable se liga con indicadores cuantitativos como morosidad, cartera improductiva, cobertura de provisiones y pérdida esperada. Estos elementos ayudan a evaluar el estado real del riesgo crediticio y su efecto sobre los resultados financieros y la disponibilidad de recursos líquidos. En el ámbito

cooperativo, esta evaluación adquiere cierto interés debido a la alta concentración de crédito en fragmentos productivos sensibles al ciclo económico (The International Financial Reporting Standards Foundation [IFRS], 2014).

Desde la teoría financiera, el riesgo de crédito se ajusta con los problemas de información desordenada, selección adversaria y riesgo moral, especificados en modelos clásicos que siguen vigentes en estudios empíricos actuales. Se mantiene que, en instituciones financieras con base social amplia, como las cooperativas, la debilidad en los procedimientos de evaluación y seguimiento incrementa la probabilidad de incumplimiento. Esta postura teórica explica la razón del deterioro de la cartera afecta de forma directa los flujos de efectivo esperados, alterando el equilibrio financiero de corto plazo (Arévalo Farfán et al., 2025).

### **Definiciones y características de las variables**

La calidad de crédito, como variable independiente, es también denominada cartera o calidad del portafolio crediticio en otros países. Esta se refiere a la medida en que los activos crediticios de una institución financiera cumplen con los términos pactados y muestran bajo riesgo de incumplimiento. Desde el punto de vista financiero y técnico, esta variable es necesaria para evaluar la estabilidad de las entidades que otorgan préstamos; puesto que, una cartera con elevados niveles de créditos deteriorados puede comprometer los flujos de efectivo futuros y la estabilidad financiera general (Mayta Mamani y Tielavilca Forlong, 2023).

La morosidad, que está muy ligada al término de crédito, es el porcentaje de créditos vencidos respecto de la cartera total, representa uno de los indicadores más utilizados para cuantificar esta calidad, debido a que demuestra el grado de incumplimiento de los deudores en un horizonte temporal definido (Caguana y Moncayo, 2025). Este indicador ayuda a ajustar las

provisiones necesarias para cubrir pérdidas esperadas, afectando los recursos disponibles de la entidad.

La calidad de cartera se analiza con indicadores que van más allá de la tasa de morosidad. Se considera la cobertura de provisiones, que mide la parte de fondos reservados para cubrir préstamos de alto riesgo respecto del total de créditos dudosos, y sirve como señal de la aptitud de la entidad para juntar pérdidas sin deteriorar su capital operativo. La definición técnica de estos indicadores y sus metas operativas han sido revisadas en modelos de supervisión financiera, en los cuales se especifican distancias de mora y cobertura que clasifican la calidad de cartera en diferentes niveles de riesgo (Paulino Valencia, 2020). Dicho método cuantitativo es una base objetiva para comparar entidades y evaluar su gestión de riesgo crediticio.

En el Ecuador el estudio sobre cooperativas y bancos se centra en cómo la calidad de la cartera influye en otras variables financieras, como la rentabilidad y la liquidez. Estos estudios muestran que una baja en la calidad crediticia puede instar a un aumento en las provisiones y reducción de los recursos disponibles para nuevas colocaciones o inversiones, afectando así los resultados financieros agregados.

Este efecto es demostrable en estudios sobre datos cuantitativos de cooperativas de ahorro y crédito del país, los cuales aplican métodos estadísticos descriptivos para especificar y comparar indicadores de calidad de cartera con métricas de desempeño como rentabilidad y liquidez (Masabanda Aguagallo, 2025).

Se puede tener dificultad al momento de la práctica de calidad de cartera, la cual se relaciona con la necesidad de conformar diferentes indicadores, en lugar de, basarse solo en un único ratio. Este obedece a que la morosidad por sí sola no demuestra completamente las

condiciones del portafolio crediticio; por ello, se incorporan también medidas de cobertura, tasas de vencimiento según categoría de riesgo y análisis de comportamientos de mercado y el incumplimiento en el tiempo (Maliza Quispe, 2022).

La relación entre calidad de cartera y el desempeño institucional ha sido comparada según el tipo de mercado. Se observa que periodos de fuerte crecimiento del crédito pueden ser acompañados de mayores pérdidas posteriores, lo cual demuestra la importancia de evaluar la calidad de los créditos.

Otra dimensión es la cobertura de provisiones que representa la forma compensatoria de la calidad crediticia, al mostrar el nivel de respaldo contable ante las posibles pérdidas. Esta mide la relación entre las provisiones construidas y el saldo de cartera con déficit, mostrando la facultad de acoger las pérdidas sin comprometer el patrimonio operativo. Una cobertura insuficiente expone a la entidad a impactos directos sobre el capital institucional; mientras que, una cobertura adecuada amortigua el efecto del incumplimiento sobre los estados financieros (Bangara, 2023). En el aspecto cooperativo ecuatoriano, esta dimensión se encuentra fuertemente ligada a la normativa vigente.

Otra dimensión importante es la clasificación de riesgo de la cartera, misma que divide los créditos según su nivel de cumplimiento y probabilidad de recuperación. Este evalúa la distribución interna del riesgo y anticipa comportamientos futuros del portafolio. Desde una interpretación financiera, una cartera puntuada en categorías de mayor riesgo incrementa la volatilidad de los ingresos y pide mayores ajustes contables, lo cual repercute en la estabilidad operativa (Cedeño y Palma, 2020). En cooperativas del segmento 1, dicha clasificación obtiene más importancia debido al volumen de activos administrados y a la obligación de mantener equilibrio permanente financiero.

La concentración del crédito se reconoce como aquella que en calidad crediticia, al medir el grado de exposición a algunos sectores económicos, tipos de clientes o productos financieros. Una alta concentración incrementa la vulnerabilidad del portafolio ante choques externos que afecten a un grupo específico de socios (Arias y Chicaiza, 2024). En el sector cooperativo, esta dimensión se relaciona con la función social del crédito, debido a que una orientación excesivamente similar puede comprometer la recuperación del capital ante crisis económicas.

#### **2.3.4. La liquidez**

La liquidez es la aptitud de una institución financiera para atender obligaciones en el corto plazo, sin afectar su equilibrio operativo ni incurrir en pérdidas patrimoniales. En el ámbito cooperativo, esta variable tiene una connotación específica debido a la naturaleza de los recursos administrados, los cuales provienen en gran parte de depósitos de socios con alta sensibilidad al acceso inmediato de fondos (Guaigua et al., 2025). Desde un punto de vista financiero, la liquidez no se restringe a la tenencia de efectivo, más bien se complementa en la facultad de conversión de activos en recursos disponibles dentro de los plazos definidos.

La liquidez inmediata se refiere a la primera dimensión de análisis y se liga con la disponibilidad de efectivo y equivalentes para cubrir requerimientos operativos diarios. Ante esto, muestra la fortaleza financiera de corto plazo y la aptitud de respuesta ante retiros inesperados. En cooperativas del segmento 1, esta dimensión es determinante debido al volumen de operaciones y a la obligación de mantener seguimiento en la prestación de servicios financieros. Una liquidez inmediata insuficiente incrementa la dependencia de fuentes externas de financiamiento, alterando la autonomía operativa de la entidad (Rodríguez E. , 2024).

La liquidez formativa que también se la conoce por bandas de tiempo, evalúa el equilibrio entre los vencimientos de activos y pasivos en distintos plazos. Desde el aspecto teórico, esta dimensión identifica desfases financieros que puedan afectar la estabilidad institucional, incluso cuando los indicadores estáticos muestren niveles aceptables. En cooperativas, la liquidez se ve bajo condición de la recuperación efectiva de la cartera de crédito, debido a que los flujos esperados dependen del cumplimiento oportuno de los socios (Torres y Ochoa, 2024).

La liquidez operativa, es la capacidad de la entidad para generar recursos líquidos a partir de sus actividades ordinarias. Esta dimensión se liga con la eficiencia del portafolio crediticio; puesto que los ingresos financieros sacados del cobro de intereses y el capital, representan una fuente primaria de fondos. En el modelo cooperativo, una cartera con bajo rendimiento o con altos niveles de incumplimiento reduce el flujo operativo, presionando la liquidez incluso cuando existe un adecuado nivel de activos registrados contablemente (Arias González et al., 2023).

### **2.3.5. Indicadores financieros**

#### **Morosidad de la cartera total**

Es un indicador principal de la calidad de la cartera de crédito, y mide la proporción de créditos improductivos frente al total de la cartera colocada. Además, revela el grado de incumplimiento de los deudores y ayuda en la evaluación de las políticas de otorgamiento, recuperación y seguimiento. Un aumento sostenido manifiesta debilidades en la evolución y otorgamiento de los créditos lo afecta los flujos esperados (SEPS, 2025). De acuerdo al ente de control, el indicador se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera improductiva}}{\text{Cartera bruta}} * 100$$

### **Cobertura de la cartera problemática**

Este indicador mide la capacidad de las entidades para absorber las pérdidas caudas por el incumplimiento de los créditos, a través de la constitución de las provisiones. Además, refleja el nivel de protección patrimonial asociado con el deterioro de la cartera y es importante para conocer la solidez financiera de la cooperativa. Una cobertura adecuada ayuda a frenar el impacto del riesgo crediticio, pero al mismo tiempo disminuye recursos disponibles que se podría destinar al uso productivo o líquido. Para el segmento uno una cobertura ineficiente aumenta la sostenibilidad de las operaciones mientras que una excesiva genera tensiones de liquidez si esta no se encuentra con los respaldos adecuados (SEPS, 2025).

$$\text{Cobertura de la cartera problemática} = \frac{\text{Provisión de la cartera de crédito}}{\text{Cartera improductiva bruta}}$$

### **Rendimiento de la cartera total por vencer**

Este indicador mide la capacidad de los créditos por vencer o vigentes para la generación de ingresos futuros dado por los intereses, estableciendo aquellos saldos que todavía no han vencido. Además, evalúa el grado de rentabilidad esperada de una cartera saludable y su aporte a la obtención de flujos de efectivo en el tiempo. En las cooperativas un indicador adecuado manifiesta una estructura crediticia robusta con tasas de interés de acuerdo al riesgo que se asumió y una gestión correcta de la colocación de los recursos financieros (SEPS, 2025).

$$\text{Rendimiento de cartera total por vencer} = \frac{\text{Interés cartera de créditos por vencer}}{\frac{\text{Promedio de cartera de créditos por vencer}}{\text{Número de Mes}}} * 12$$

### **Liquidez**

Se basa en la capacidad que tienen las entidades cooperativas de ahorro y crédito para cumplir de manera oportuna con sus obligaciones financieras en el corto plazo, particularmente con la devolución de los depósitos de los socios y también se refiere al pago de los compromisos adquiridos

de manera operativa, sin que estos incurran en pérdidas o afecten la estabilidad de las entidades. En este sector, una gestión adecuada de la liquidez es primordial por la naturaleza de los recursos de manera administrativa que provienen de los socios y su vez la necesidad de que se mantenga la confianza. Una liquidez adecuada ayuda a las entidades cooperativas a que respondan a retiros inesperados, además de sostener la comunidad de sus operaciones para cumplir con los requerimientos de prudencia normativa y además contribuyendo en la sostenibilidad del sistema (SEPS, 2025)

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Depósitos a corto plazo}} * 100$$

## 2.4. Fundamentación Legal

### 2.4.1. Legislación Internacional

Acuerdos y modelos internacionales

- Acuerdo de Basilea III. Comité de Supervisión Bancaria de Basilea:

Este acuerdo establece parámetros dirigidos al control del riesgo financiero y a la estabilidad del sistema. Específicamente, el *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) y el *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) fijan discernimientos técnicos para asegurar que las entidades amparen activos líquidos suficientes ante salidas de efectivo en escenarios de tracción. Estos lineamientos sirven como referencia técnica para los reguladores nacionales al momento de solicitar coeficientes mínimos de liquidez y gestión del riesgo de crédito (BIS, 2020).

- Norma Internacional de Información Financiera NIIF 9. Instrumentos Financieros:

La Norma Internacional de Información Financiera NIIF 9 – Instrumentos Financieros evidencia los principios para el reconocimiento del deterioro y baja en las cuentas de pasivos y activos financieros, con el fin de proporcionar información fiable y relevante sobre la gestión de riesgo financiero en entidades. Además, incluye el modelo de pérdidas esperadas, el cual

exige a las instituciones anticiparse al riesgo de incumplimiento desde el momento del reconocimiento inicial del instrumento (The International Financial Reporting Standards Foundation [IFRS], 2014).

#### **2.4.2. Legislación Nacional**

- Constitución de la República del Ecuador (2008):

El artículo 308 reconoce al sistema financiero nacional como parte del régimen de desarrollo y sitúa que el sector financiero popular y solidario reciba un tratamiento diferenciado, acorde con su naturaleza. Esta disposición legitima el análisis específico de las cooperativas de ahorro y crédito y su estabilidad financiera, al ligar la gestión de cartera y liquidez con el interés público (Asamblea Nacional, 2008).

- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS):

El artículo 78 establece que las cooperativas de ahorro y crédito deben administrar sus actividades bajo principios de solvencia, liquidez y prudencia financiera. Además, el artículo 94 asigna a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la facultad de regular y controlar los riesgos financieros, incluyendo el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez (Asamblea Nacional, 2023).

#### **Resoluciones y normativa técnica**

- Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.  
Junta de Política y Regulación Financiera:

En el Libro I, referente al sistema financiero popular y solidario, el artículo 372 regula la administración del riesgo de liquidez, instalando el análisis por bandas de tiempo para evaluar desfases entre activos y pasivos. De forma adicional, el artículo 378 indica el cálculo de activos

líquidos netos, elemento indispensable para medir la capacidad de respuesta inmediata de las cooperativas ante las obligaciones (Junta de Política y Regulación Financiera, 2022).

- Resoluciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS):

Las resoluciones vigentes que clasifican a las cooperativas por segmentos establecen requerimientos diferenciados para el segmento 1, tanto en provisiones de cartera como en coeficientes pequeños de liquidez. Estas disposiciones regulan el cálculo del índice de morosidad, cartera improductiva y provisiones específicas, variables que se utilizan en el presente estudio para medir la calidad de la cartera de crédito (Resolución Nro. JPRF-F-2023-066, 2023).

#### **Acuerdos y lineamientos institucionales**

- Manual de Administración del Riesgo de Liquidez. SEPS:

Este documento técnico desarrolla los procedimientos para identificar, medir y controlar el riesgo de liquidez en cooperativas de ahorro y crédito. Determina responsabilidades institucionales, atmósferas de estrés y metodologías de medición que guardan relación con el análisis cuantitativo de la liquidez usado en esta investigación (Junta de Política y Regulación Financiera, 2022).

#### **El Código Monetario Financiero**

Esta Ley es el eje central del sistema financieros en Ecuador, ya que mediante esta normativa se desarrolla todo lo relacionado con las entidades financieras, desde su concepción hasta sus principales ejes de ejecución. En este sentido, para las cooperativas de ahorro y crédito, el código establece cual es el ente de supervisión, como deben manejar el dinero de aquellos socios, los riesgos que asumirán y las sanciones que hay si no cumplen con la normativa.

## **Capítulo 3**

### **Diseño Metodológico**

#### **3.1. Enfoque de la Investigación**

Se conceptualiza como la orientación que posee la investigación para establecer el estudio de un objeto, mismo que determina la manera en se recopilan, analizan e interpretan los datos con el propósito de responder a las preguntas y objetivos de investigación. Este, también indica el razonamiento que guía la naturaleza y proceso de investigación de la evidencia que se utiliza para la generación de conocimiento (Arias, 2021).

Para la presente investigación se utilizó el enfoque cuantitativo ya que se basó en la medición y análisis numérico de los indicadores financieros que fueron recolectados de los fuentes oficiales plasmados en los estados financieros de las entidades en el periodo 2023-2024.

Este enfoque permitió identificar comportamientos, tendencias y patrones entre entidades y se evaluó la intensidad y dirección de la relación entre las variables con técnicas estadísticas.

### **3.2. Diseño de la Investigación**

Para establecer la calidad de la cartera de crédito y su relación con la liquidez de las instituciones financieras del sector cooperativo ecuatoriano, segmento 1, zona 3 (2023-2024) se aplicó el diseño no experimental, debido a que las variables de estudio no fueron manipuladas de manera deliberada, más bien fueron observadas y analizadas como se presentaron en su contexto real. La investigación se limitó solo al análisis de la información financiera que existe, correspondió a indicadores de liquidez y cartera que reporta las entidades en el periodo 2023-2024.

Además, el diseño es de tipo transversal y correlacional ya que los datos se recolectaron en un periodo de tiempo y se orientaron a examinar el nivel de relación entre la calidad de cartera y la liquidez, sin que se establezcan relaciones de causalidad. Este diseño además permitió caracterizar el comportamiento de las variables y se analizó su asociación a través de tendencias estadísticas, lo que aportó evidencia empírica (Azüero, 2019).

### **3.3. Tipo de investigación**

Para la presente investigación, se utilizó los tipos de investigación aplicada, descriptiva y correlacional. Fue aplicada ya que los resultados que se obtuvieron aportaron con información para la gestión del riesgo en las entidades cooperativas del segmento 1, enfocándose en la mejora de la administración de la cartera y liquidez, además se evaluó el grado de asociación entre las variables.

### **3.4. Nivel de Investigación**

Los niveles que se aplicaron en la investigación de la calidad de la cartera de crédito y su relación con la liquidez de las instituciones financieras del sector cooperativo ecuatoriano, segmento 1, zona 3 (2023-2024) fueron descriptiva y correlacional. La descriptiva se usó para caracterizar el comportamiento de los indicadores de cartera y liquidez, observando tendencias y comportamientos. Y, es correlacional, porque se aplicó el coeficiente de Spearman sin establecer relaciones causales, solo se identificó el grado de la asociación en las variables (Medina, Rojas, & Bustamante, 2023).

### **3.5. Técnicas para el Procesamiento e Interpretación de Datos**

La técnica que se utilizó para el procesamiento de los datos fue el análisis estadístico, la cual permitió la organización, depuración de la información financiera que se obtuvo de las fuentes secundarias, como fueron los estados financieros abstraídos de los boletines financieros emitidos por el ente de control. Este análisis incluyó la aplicación de estadística descriptiva, a través del cálculo de medidas de tendencia central, así como el uso de estadística inferencial mediante el uso del Rho de Spearman, con lo que se evaluó entre la relación entre las variables.

El instrumento que se utilizó para procesarlos correspondió a una matriz de datos en una hoja de cálculo e Excel. Este estuvo compuesto de los indicadores financieros de cada cooperativa y periodo analizado, y además el software SPSS, con el cual se usó el software SPSS, aplicando el cálculo de correlaciones y la validación de los resultados. Estos instrumentos aseguraron la confiabilidad y sistematización de los resultados.

### **3.6. Población y Muestra**

La población se define como el conjunto de las unidades poblaciones o fenómenos de estudio que se analiza en la investigación. Para el presente estudio se conformó de las entidades

cooperativas del segmento 1 de la zona que se encuentran registradas y supervisadas por el ente de control en el periodo 2023-2024, que corresponden a 15 cooperativas en el 2023 y 14 cooperativas en el 2024.

**Tabla 2**

*Población de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2023-2024*

2023 (POBLACIÓN) 15 C.		2024 (POBLACIÓN) 14.C	
COOPERATIVA	PROVINCIA	COOPERATIVA	PROVINCIA
9 de octubre Ltda	Cotopaxi	9 de octubre Ltda	Cotopaxi
De la pequeña empresa de Cotopaxi limitada	Cotopaxi	De la pequeña empresa de Cotopaxi limitada	Cotopaxi
Virgen del Cisne Ambato Ltda	Cotopaxi	Virgen del Cisne Ambato Ltda	Cotopaxi
Camara de comercio de Ambato Ltda	Tungurahua	9 de octubre Ltda	Tungurahua
Chibuleo limitada	Tungurahua (en liquidación)	El Sagrario Ltda	Tungurahua
El Sagrario Ltda	Tungurahua	Indigena Sac Ltda	Tungurahua
Indigena Sac Ltda	Tungurahua	Kullki Wasi Ltda	Tungurahua
Kullki Wasi Ltda	Tungurahua	Mushuc Runa Ltda	Tungurahua
Mushuc Runa Ltda	Tungurahua	Oscus limitada	Tungurahua
Oscus limitada	Tungurahua	San Francisco Ltda	Tungurahua
San Francisco Ltda	Tungurahua	Fernando Daquilema limitada	Chimborazo
Fernando Daquilema limitada	Chimborazo	Riobamba Ltda	Chimborazo
Riobamba Ltda	Chimborazo	De la Pequeña Empresa de Pastaza Limitada	Pastaza
De la Pequeña Empresa de Pastaza Limitada	Pastaza		

*Nota:* Información tomada de la SEPS (2025)

### 3.6.1. *Tamaño de la Muestra*

El tamaño de la muestra representa una parte de la población que posee sus características. Para el tamaño de la muestra se consideró las entidades cooperativas en el año 2023 y 2024, sin embargo debido a que la Cooperativa de la Cámara de Comercio de Ambato

Ltda fue liquidada, se ha tomado dos muestras distintas para cada año, a continuación se presenta las entidades que se analizaron por año:

**Tabla 3**

*Cooperativas de Ahorro y Crédito del año 2023*

<b>Cooperativa</b>	<b>Provincia</b>
9 de octubre Ltda	Cotopaxi
De la pequeña empresa de Cotopaxi limitada	Cotopaxi
Virgen del Cisne	Cotopaxi
Ambato Ltda	Tungurahua
Camara de comercio de Ambato Ltda	Tungurahua (en liquidación)
Chibuleo limitada	Tungurahua
El Sagrario Ltda	Tungurahua
Indigena Sac Ltda	Tungurahua
Kullki Wasi Ltda	Tungurahua
Mushuc Runa Ltda	Tungurahua
Oscus limitada	Tungurahua
San Francisco Ltda	Tungurahua
Fernando Daquilema limitada	Chimborazo
Riobamba Ltda	Chimborazo
De la pequeña empresa de Pastaza limitada	Pastaza

*Nota:* Información tomada de la SEPS (2025)

De acuerdo a la tabla 2 se presenta la muestra de cooperativas que se analizaron para el año 2023 que totalizaron 15 entidades. A continuación se muestra la muestra para el año 2024:

**Tabla 4**

*Cooperativas de Ahorro y Crédito del año 2024*

<b>Cooperativa</b>	<b>Provincia</b>
--------------------	------------------

---

9 de octubre Ltda.,	Cotopaxi
De la pequeña empresa de Cotopaxi limitada	Cotopaxi
Virgen del Cisne	Cotopaxi
Ambato Ltda.,	Tungurahua
Chibuleo limitada	Tungurahua
El Sagrario Ltda.,	Tungurahua
Indígena Sac Ltda.	Tungurahua
Kullki Wasi Ltda.	Tungurahua
Mushuc Runa Ltda.	Tungurahua
Oscus limitada	Tungurahua
San Francisco Ltda.	Tungurahua
Fernando Daquilema limitada	Chimborazo
Riobamba Ltda.	Chimborazo
De la pequeña empresa de Pastaza limitada	Pastaza

---

*Nota:* Información tomada de la SEPS (2025)

De acuerdo a la tabla 3 se presenta la muestra de cooperativas que se analizaron para el año 2024 que totalizaron 14 entidades.

## Capítulo 4

### Análisis y Discusión de los Resultados

#### 4.1. Análisis Descriptivo de los Resultados

##### *4.1.1. Indicadores de calidad de cartera en las cooperativas del Segmento 1 de la Zona tres*

###### *4.1.1.1. Calidad de la cartera de crédito*

El análisis de la calidad de la cartera de crédito del Segmento 1 de la Zona 3 para el 2023-2024, mostró un deterioro agresivo en su estructura, particularmente en los aspectos de mayor riesgo. A nivel general, la cartera vencida mostró un incremento del 36.92%, situación similar evidencia la cartera que no devenga intereses la cual evidenció un incremento de 24.48%, lo que mostró una mayor proporción de vencimientos para las entidades analizadas.

Entre los mayores deterioros se observan: Indígena SAC Ltda. y el Sagrario Ltda. las dos se ubican en Tungurahua con aumentos mayores al 90% en cartera vencida y aumentos en la cartera que no devenga intereses. En este punto, es necesario mencionar que la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato ya evidenciaba un deterioro significativo mayor a todo el sector cooperativo. En Chimborazo, destacan la Cooperativa Riobamba y Fernando Daquilema,

lo que confirma la concentración del deterioro a este grupo de entidades que impactaron en el total analizado de calidad de cartera en la Zona 3. A continuación, se observa un detalle de lo mencionado en la tabla 5

**Tabla 5**

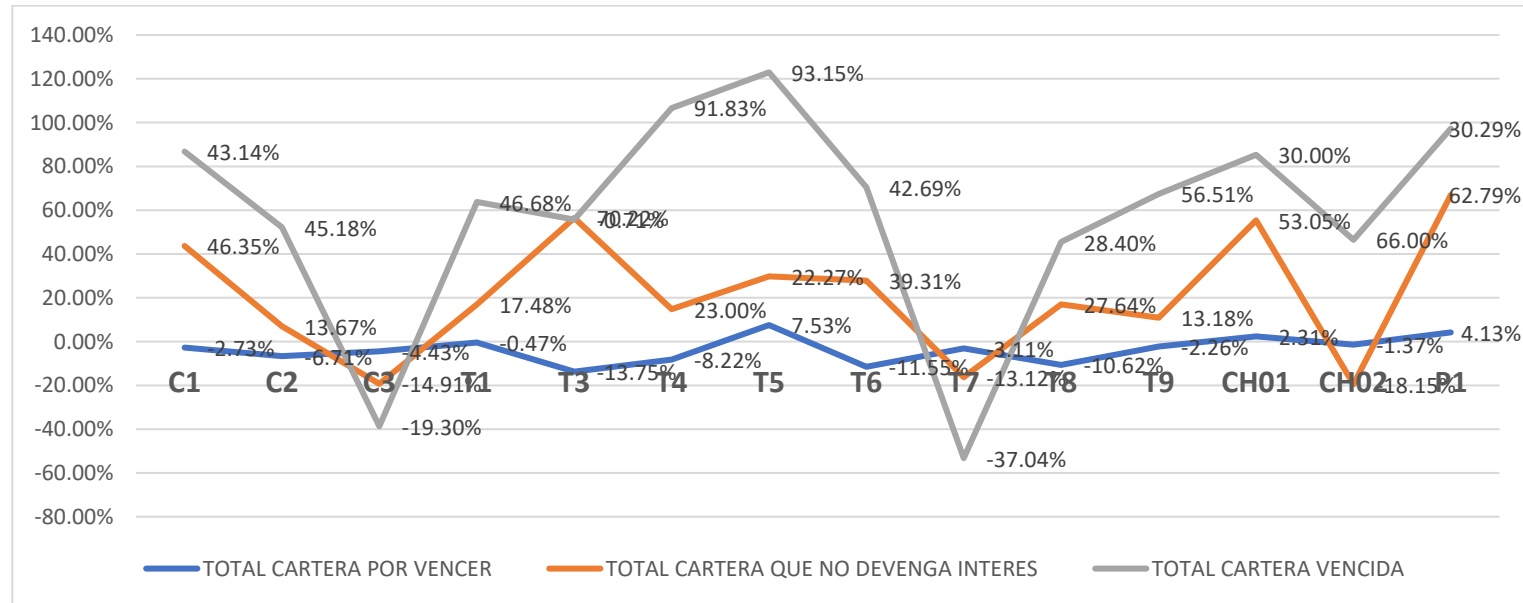
*Variación de la calidad de cartera de las cooperativas de ahorro y crédito de la Zona 3 en el periodo 2023-2024*

	Cotopaxi			Tungurahua							Chimborazo		Pastaza	
	C1	C2	C3	T1	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	CH01	CH02	P1
<b>TOTAL CARTERA POR VENCER</b>	-2,73%	-6,71%	-4,43%	-0,47%	13,75%	-8,22%	7,53%	11,55%	-3,11%	10,62%	-2,26%	2,31%	-1,37%	4,13%
<b>TOTAL CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES</b>	46,35%	13,67%	14,91%	17,48%	70,22%	23,00%	22,27%	39,31%	13,12%	27,64%	13,18%	53,05%	18,15%	62,79%
<b>TOTAL CARTERA VENCIDA</b>	43,14%	45,18%	19,30%	46,68%	-0,71%	91,83%	93,15%	42,69%	37,04%	28,40%	56,51%	30,00%	66,00%	30,29%
<b>TOTAL CARTERA IMPRODUCTIVA</b>	45,41%	19,37%	16,63%	24,28%	38,74%	38,22%	51,17%	40,21%	18,30%	27,83%	37,70%	43,41%	11,10%	52,03%
<b>TOTAL CARTERA BRUTA</b>	-0,06%	-4,67%	-5,40%	1,08%	10,32%	-5,24%	9,46%	-8,22%	-4,42%	-8,03%	-0,56%	4,24%	-0,96%	5,65%
<b>TOTAL CARTERA NETA</b>	-2,13%	-9,21%	-3,92%	-2,23%	10,99%	-8,37%	8,23%	-9,87%	-3,54%	-9,31%	-4,75%	3,15%	-1,70%	4,50%

*Nota: La información fue tomada de los boletines financieros de las cooperativas del segmento 1 SEPS (2025)*

**Figura 1**

*Evolución de la cartera de las Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024*



*Nota:* La información fue tomada de los boletines financieros de las cooperativas del segmento 1 SEPS (2025)

#### *4.1.1.2. Evolución de la morosidad*

El comportamiento de la morosidad en las cooperativas del Segmento 1 de la zona 3 muestra una exposición alta del riesgo de crédito debido a la contracción significativa de las carteras de consumo y microcrédito. A nivel de provincia, la morosidad total se ubica en rango que están entre niveles moderados y altos, siendo en varias entidades mayor al 9%, lo que evidencia dificultades en cuanto a la capacidad de pago de sus socios y mal perfilamiento de los clientes para la otorgación de créditos. El fenómeno no es igual en las entidades, se observa una dispersión entre las cooperativas.

Se identificó que las entidades con mayores deterioros evidenciaron indicadores de morosidad altos fueron la ubicadas en la provincia de Tungurahua del segmento de microcrédito, destacándose la Cámara de Comercio de Ambato Ltda. en el año 2023 con el 33.45% y una morosidad total del 15.00%. Al analizar de manera global la morosidad de los dos años (2023-2024), las cooperativas: De la Pequeña Empresa de Cotopaxi (8.81%), Chibuleo (8.31%), Mushuc Runa (8.04%), Oscus (8.04%), Virgen del Cisne (7.42%), El Sagrario (7,90%) y Kullki Wasi (8.14%) mostraron un indicador mayormente deteriorado. En cuanto por tipo de segmentos, la cartera de microcréditos es el principal segmento de riesgo dentro de la cartera, que registra los índices de morosidad más altos al compararlo con las demás líneas de crédito. En algunas entidades, los niveles de cumplimiento en microcrédito son mayores que el 10%, evidenciando debilidades de los segmentos económicos atendidos y la sensibilidad de estas carteras ante shocks económicos, como se ve en la tabla 6:

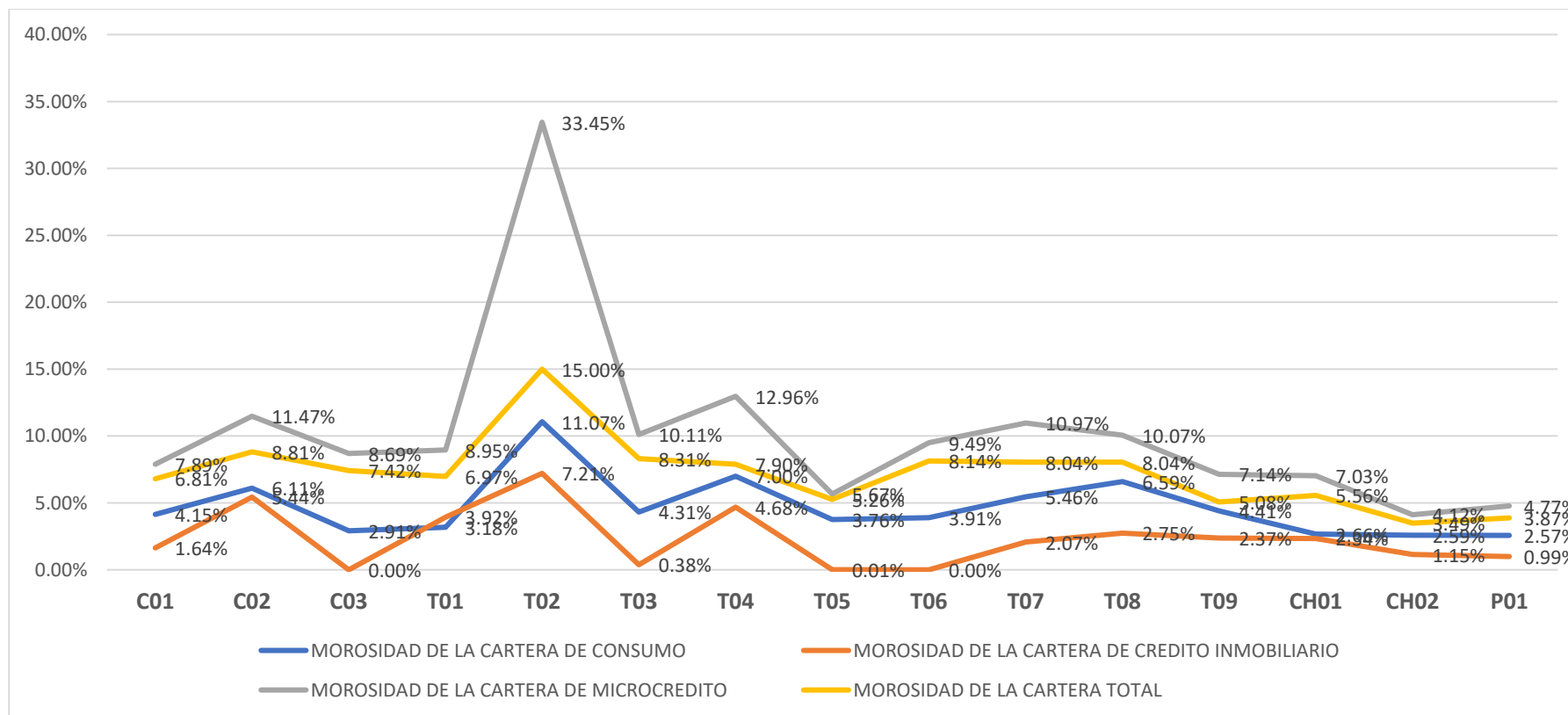
**Tabla 6***Indicador de morosidad cooperativas de ahorro y crédito de la Zona 3 en el periodo 2023-2024*

<b>Indicador 2023-2024</b>	<b>C01</b>	<b>C02</b>	<b>C03</b>	<b>T01</b>	<b>T02</b>	<b>T03</b>	<b>T04</b>	<b>T05</b>	<b>T06</b>	<b>T07</b>	<b>T08</b>	<b>T09</b>	<b>CH01</b>	<b>CH02</b>	<b>CH03</b>
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CONSUMO	4,15%	6,11%	2,91%	3,18%	11,07%	4,31%	7,00%	3,76%	3,91%	5,46%	6,59%	4,41%	2,66%	2,59%	2,57%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE CREDITO INMOBILIARIO	1,64%	5,44%	0,00%	3,92%	7,21%	0,38%	4,68%	0,01%	0,00%	2,07%	2,75%	2,37%	2,34%	1,15%	0,99%
MOROSIDAD DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	7,89%	11,47%	8,69%	8,95%	33,45%	10,11%	12,96%	5,67%	9,49%	10,97%	10,07%	7,14%	7,03%	4,12%	4,77%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	6,81%	8,81%	7,42%	6,97%	15,00%	8,31%	7,90%	5,26%	8,14%	8,04%	8,04%	5,08%	5,56%	3,49%	3,87%

*Nota:* La información fue tomada de los boletines financieros de las cooperativas del segmento 1 SEPS (2025)

**Figura 2**

*Evolución de la morosidad de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024*



*Nota:* La información fue tomada de los boletines financieros de las cooperativas del segmento 1 SEPS (2025)

#### 4.1.1.3. Cobertura de cartera de créditos

En lo referente a la cobertura de crédito, se muestra entidades con niveles de cobertura total de cartera problemática, lo que mostró una capacidad mayor de absorción del riesgo crediticio. Sobresalen las Coacs: Riobamba (160.88%), Oscus (202.67%), San Francisco (133.88%), en donde todas estas coberturas fueron mayores al 130% superando de forma amplia al umbral prudencial que es el 100%. Estos resultados mostraron una política de provisiones conservadora, enfocada a la mitigación del impacto del deterioro de cartera frente al patrimonio institucional.

Al analizar el indicador de mayor cobertura, se observó que de microcrédito posee los valores más elevados en casi la totalidad entidades, en donde destaca Oscus (265.48%) y San Francisco (264.37%), seguidas por Riobamba (148.91%), Fernando Daquilema (128.75%) y De la Pequeña Industria de Pastaza (126.75%). Este desempeño son los de mayor exposición al riesgo inherente, por lo que las entidades deben constituir provisiones mayores para que se cubran pérdidas eventuales.

Además, se observan brechas entre las entidades con niveles mayores de coberturas inherentes, específicamente la Cámara de Comercio de Amato que refleja coberturas críticas tanto en inmobiliario (18.17%), consumo (20.29%) y microcrédito (11.69%), revelando una protección débil ante el deterioro de cartera. Además. Entidades como Kullki Wasi y Chibuleo indicaron coberturas por debajo del 100% en varios segmentos, lo que aumenta su exposición patrimonial cuando la morosidad se incrementa, como se muestra en la tabla 7:

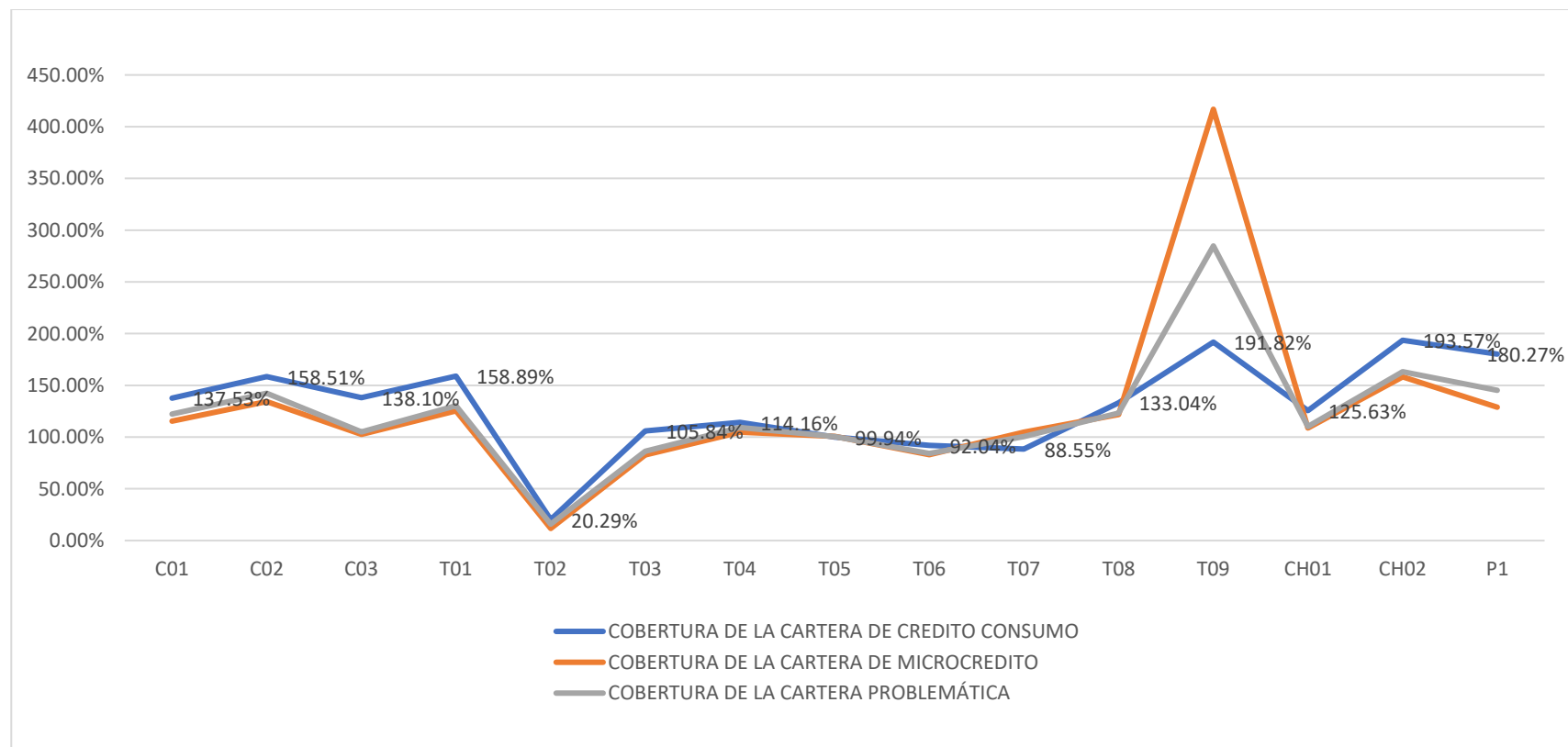
**Tabla 7***Evolución de la cobertura de créditos de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024*

<b>COBERTURA DE PROVISIONES PARA CARTERA IMPRODUCTIVA</b>	<b>C01</b>	<b>C02</b>	<b>C03</b>	<b>T01</b>	<b>T02</b>	<b>T03</b>	<b>T04</b>	<b>T05</b>	<b>T06</b>	<b>T07</b>	<b>T08</b>	<b>T09</b>	<b>CH01</b>	<b>CH02</b>	<b>P1</b>
COBERTURA DE LA CARTERA DE CREDITO CONSUMO	137,53%	158,51%	138,10%	158,89%	20,29%	105,84%	114,16%	99,94%	92,04%	88,55%	133,04%	191,82%	125,63%	193,57%	180,27%
COBERTURA DE LA CARTERA DE MICROCREDITO	115,44%	134,28%	102,59%	125,36%	11,69%	82,76%	104,76%	100,66%	83,09%	104,68%	121,75%	416,84%	108,66%	158,17%	128,82%
COBERTURA DE LA CARTERA PROBLEMÁTICA	122,18%	142,27%	104,97%	130,28%	15,88%	86,42%	109,36%	100,42%	84,12%	100,41%	123,23%	284,73%	110,29%	163,16%	145,09%

*Nota: La información fue tomada de los boletines financieros de las cooperativas del segmento 1 SEPS (2025)*

**Figura 3**

*Evolución de la cobertura de créditos de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024*



*Nota:* La información fue tomada de los boletines financieros de las cooperativas del segmento 1 SEPS (2025)

#### ***4.1.2. Niveles de liquidez mediante indicadores financieros y ratios establecidos por la SEPS.***

En cuanto a liquidez se muestran cooperativas con niveles de liquidez mayores, lo que revela una capacidad sólida para atender obligaciones inmediatas con los depositantes. Destacan cooperativas como San Francisco (51.70%), Kulliki Wasi (48.12%), Ambato (40.63%) y Oscus (34.84%) mismas poseen un indicador más alto. Estos grados indican una política conservadora de la liquidez, que disminuye el riesgo de liquidez e impulsa la confianza de los depositantes y socios.

Como segundo grupo se observan a entidades con liquidez intermedia entre las que se encuentran La Pequeña Empresa de Cotopaxi (29.28%), Chibuleo (32.57%), El Sagrario (29.35%), Mushuc Runa (31.58%), De la Pequeña Empresa de Pastaza (27.20%), Indígena SAC (29.41%), Fernando Daquilema (32.31%) y Riobamba (23.82%). Estas cooperativas muestran un equilibrio en sus indicadores de liquidez lo que les permite una cobertura adecuada de sus compromisos en corto plazo sin que estos incurran en excesos de recursos ocioso.

Las entidades con una liquidez más baja son Cooperativa 9 de Octubre (21.04%), y Virgen del Cisne (21.28%) lo que muestra una holgura menor para responder a los compromisos de corto plazo. Aunque estos valores no son necesariamente valores que presenten situaciones de iliquidez, pero si muestran una sensibilidad mayor ante presiones eventuales de retiro. Se presenta un detalle de lo mencionado en la tabla 7:

**Tabla 8**

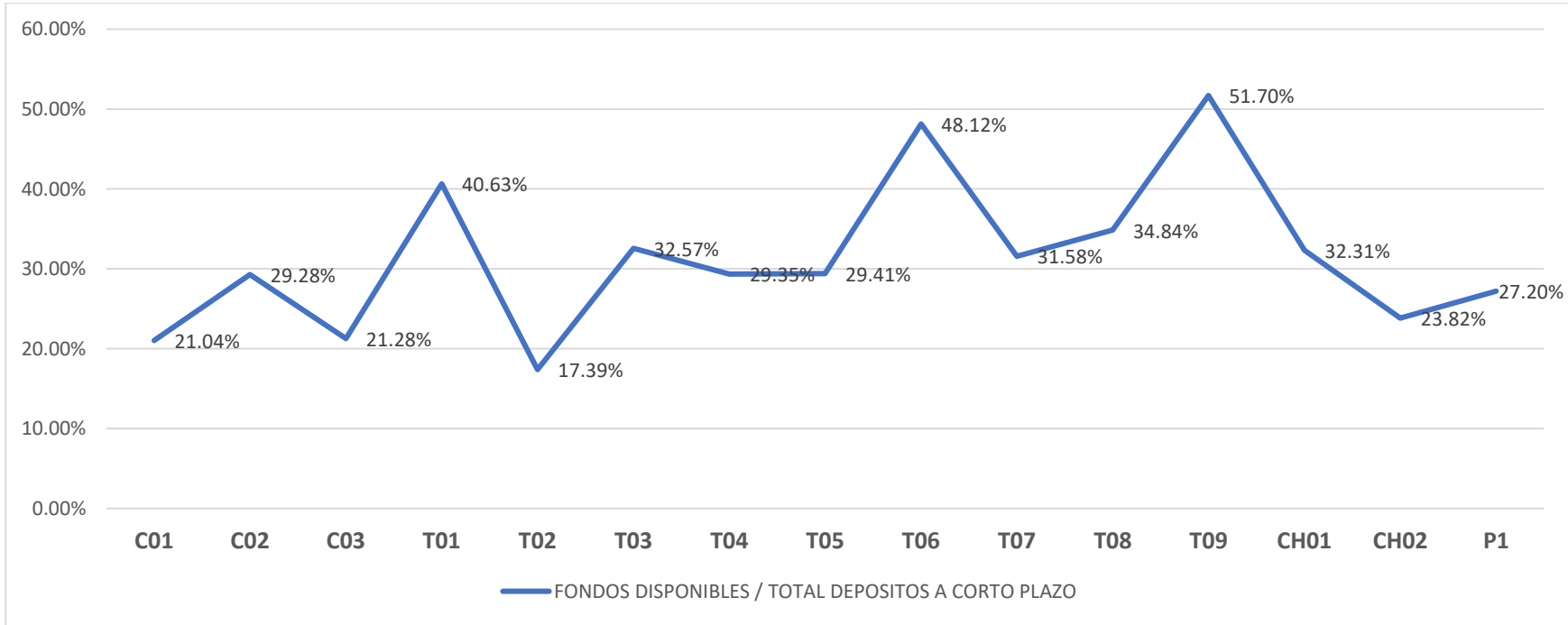
*Evolución de la liquidez de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024*

	C01	C02	C03	T01	T02	T03	T04	T05	T06	T07	T08	T09	CH01	CH02	P1
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL															
DEPOSITOS A CORTO PLAZO	21,04%	29,28%	21,28%	40,63%	17,39%	32,57%	29,35%	29,41%	48,12%	31,58%	34,84%	51,70%	32,31%	23,82%	27,20%

*Nota:* La información fue tomada de los boletines financieros de las cooperativas del segmento 1 SEPS (2025)

**Figura 4**

*Evolución de la liquidez de la Cooperativas de Segmento 1 Zona 3 en el periodo 2023-2024*



*Nota:* La información fue tomada de los boletines financieros de las cooperativas del segmento 1 SEPS (2025)

#### 4.1.3. Correlación entre la calidad de la cartera de crédito y la liquidez

Para realizar la correlación y evaluar la interacción entre la liquidez y la calidad de la cartera de crédito, se ejecutó un análisis de correlación entre los indicadores de cartera improductiva, liquidez y morosidad de la cartera del segmento de microcrédito, ya que estos reflejan dimensiones críticas en el riesgo financiero y la capacidad de respuesta de corto plazo en las cooperativas. Es necesario mencionar que se tomó el segmento de microcrédito porque es el de mayor vulnerabilidad y el que refleja los mayores valores de morosidad en las entidades. A continuación, se presentan los siguientes resultados:

**Tabla 9**

*Resultados de correlación de Spearman de Liquidez / Morosidad de Cartera de Microcrédito*

			Liquidez	Morosidad de la cartera de microcrédito
Rho de Spearman	Liquidez	Coefficiente de correlación	1,000	-0,050
		Sig. (bilateral)		0,859
		N	15	15
	Morosidad de la cartera de microcrédito	Coefficiente de correlación	-0,050	1,000
		Sig. (bilateral)	0,859	
		N	15	15

*Nota:* La información representan los resultados de correlación del SPSS versión 27

La correlación entre la liquidez y la morosidad de la cartera de microcrédito presenta un coeficiente negativo muy reducido de -0.050, indicando que a pesar de que el microcrédito es el segmento de mayor riesgo en las entidades cooperativas, su deterioro no genera un efecto directo y automático en la liquidez, lo que se interpreta que una gestión anticipada de riesgo crediticio en las entidades, ajustan los grados de liquidez mediante provisiones complementadas con reestructuraciones de cartera y estrategias de fondeo, lo que evita que el aumento de

morosidad en segmentos sensibles impacten en mayor magnitud a la disponibilidad de recursos líquidos.

**Tabla 10**

*Resultados de correlación de Spearman de Liquidez / Cartera Improductiva*

			Liquidez	Cartera Improductiva
Rho de Spearman	Liquidez	Coefficiente de correlación	1,000	0,057
		Sig. (bilateral)		0,840
		N	15	15
	Cartera Improductiva	Coefficiente de correlación	0,057	1,000
		Sig. (bilateral)	0,840	
		N	15	15

*Nota:* La información representan los resultados de correlación del SPSS versión 27

Los resultados de la aplicación del coeficiente de Spearman a la liquidez frente a la cartera improductiva, confirmaron que no tienen un comportamiento como una variable pasiva ante el de deterioro de la calidad de cartera, más bien es una variable estratégica. La asociación débil que se observó entre la liquidez, la cartera improductiva y la morosidad del microcrédito pone en evidencia la capacidad de estas entidades para amortiguar el efecto del riesgo crediticio, mediante la aplicación de una política financiera prudente, lo que cumple con los requerimientos regulatorios. Así la relación entre la calidad de cartera y la liquidez se muestran de manera directa y mediana, más que como una dependencia lineal, como un elemento estratégico, en consecuencia, es consistente con la naturaleza del modelo de las entidades cooperativas.

#### **4.2. Discusión de los Resultados**

Los resultados evidenciaron un deterioro en la calidad de cartera de crédito de las entidades cooperativas del Segmento 1 de la Zona 3 en le periodo 2023-2024, especialmente en

los componentes de mayor riesgos como la cartera que ni devenga intereses y cartera vencida. Este desempeño coincide con lo manifestados por Aguirre et al. (2020) y Berrezueta y Bonilla (2020) quienes señalaron que un aumento de los activos crediticios problemáticos es una manifestación temprana de una vulnerabilidad financiera en esas entidades, lo que impacta en la estabilidad del sistema y no es compensada a través de provisiones correctas. En el sentido cooperativo ecuatoriano, el aumento superior al 30% de la cartera vencida manifiesta que las presiones económicas en los socios y debilidades en los procesos de seguimientos de cartera y evaluaciones de perfiles crediticios.

A nivel geográfico, el deterioro no es homogéneo, en donde los mayores aumentos se ubicaron en las entidades de Tungurahua y Chimborazo, indicando la existencia de componentes económicos locales que influyen en las realidades de los socios y por lo tanto, en su capacidad de pago. Este hallazgo está en línea con los argumentos de Aldaz y Yaguache (2024) y Arias y Chicaiza (2024) quienes señalan que las carteras de microcrédito son sensibles a shocks macroeconómicos y a la volatilidad de los ingresos. En específico, la morosidad alta del segmento de microcrédito afirma que este segmento es el principal foco de riesgo, debido a los perfiles que lo caracterizan como la informalidad y emprendimientos lo aumenta la posibilidad de incumplimiento.

Sin embargo, a pesar del deterioro evidenciado en los indicadores de calidad de cartera, los resultados reflejaron niveles de cobertura de provisiones mayores al umbral (100% de manera prudencial) en varias entidades, lo que manifiesta la aplicación de políticas conservadoras de gestión del riesgo de crédito. Este desempeño está en línea con lo analizado por Aguirre et al. (2024) quienes señalan que la constitución de provisiones adecuada y holgada ayuda a la absorción de pérdidas esperadas, lo que preserva la solvencia de las entidades.

Al analizar la liquidez los resultados evidenciaron que gran parte de las entidades cooperativas mantienen niveles adecuados de fondos disponibles frente a los depósitos a corto plazo, en donde se resalta un grupo de una mayor liquidez evidenciando una postura conservadora. Este hallazgo esta en línea con lo señalado por Eyinade et al. (2025) quienes explican que una gestión de liquidez adecuada ayuda en el sostenimiento de la transparencia, holgura ante crisis y confianza de los depositantes. Borbor et al. (2021) manifiesta que estas entidades tienden a mantener una liquidez alta como prioridad para la protección de entornos económicos adversos.

El análisis del coeficiente de Spearman demostró una relación entre la calidad de cartera y la liquidez débil y no estadísticamente significativa, tanto en la morosidad del microcrédito como de la cartera improductiva. Este resultado indica que la liquidez no responde de manera automática al deterioro crediticio, sino que se administra a través de decisiones estratégicas de provisiones, gestión y fondeo de activos. En concordancia con lo mencionado por Benítez et al. (2021) sobre la función que obtiene la liquidez a ser un amortiguador bancario frente a riesgos financieros. En las cooperativas se evidenció que estas entidades pueden mantener estabilidad de corto plazo a pesar de que la calidad de cartera se deteriore, siempre que haya una gestión prudente de riesgo.

## Conclusiones

- Se examinó los principales indicadores de calidad de cartera en las cooperativas del segmento 1 de la zona tres, los cuales evidenciaron un deterioro en la calidad de cartera de crédito de las entidades cooperativas del Segmento 1 de la Zona 3 en el periodo 2023-2024, especialmente en los componentes de mayor riesgo como la cartera que no devenga intereses y cartera vencida. A nivel general, la cartera vencida mostró un incremento del 36.92%, situación similar muestra a cartera que ni devenga intereses la cual mostró un incremento de 24.48%, lo que mostró una mayor proporción de vencimientos para las entidades analizadas. Los mayores deterioros se observan en Indígena SAC Ltda. y el Sagrario Ltda. las dos se ubican en Tungurahua con aumentos mayores al 90% en cartera vencida y aumentos en la cartera que no devenga intereses. En este punto, es necesario mencionar que la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato ya evidenciaba un deterioro significativo, mayor a todo el sector cooperativo. En Chimborazo, destacan la Cooperativa Riobamba y Fernando Daquilema.
- Se midió los niveles de liquidez mediante indicadores financieros y ratios establecidos por la SEPS. En cuanto a la liquidez se muestran cooperativas con niveles de liquidez mayores, lo que revela una capacidad sólida para atender obligaciones inmediatas con los depositantes. Destacan cooperativas como San Francisco (51.70%), Kulliki Wasi (48.12%), Ambato (40.63%) y Oscus (34.84%) mismas que se presentan holgadamente de fondos disponibles ante depósitos de corto plazo. Estos grados indican una política conservadora de la liquidez, que disminuye el riesgo de liquidez e impulsa la confianza de los depositantes y socios

- Se determinar la correlación existente entre la calidad de la cartera de crédito y la liquidez. Spearman demostró una relación entre la calidad de cartera y la liquidez débil y no estadísticamente significativa, tanto en la morosidad del microcrédito como de la cartera improductiva, estableciendo que no tienen un comportamiento como una variable pasiva ante el de deterioro de la calidad de cartera, más bien es una variable estratégica. La asociación débil que se observó entre la liquidez, la cartera improductiva y la morosidad del microcrédito pone en evidencia la capacidad de estas entidades para amortiguar el efecto del riesgo crediticio, mediante la aplicación de una política financiera prudente, lo que cumple con los requerimientos regulatorios.

## **Recomendaciones**

Si bien en la investigación se identificó el deterioro de la calidad de cartera en el 2023-2024, la falta de modelos econométrico limitó la capacidad de observar casualidad en el comportamiento evidenciado. Por ello, es necesario que en futuras investigaciones se integren metodologías cuantitativas avanzadas, como regresiones de incumplimiento logísticas, o modelos de panel de datos, integrando análisis de estrés y supervivencia crediticia. Este impulso metodológico aportará a la generación de evidencias más holgadas para las decisiones regulatorias y financieras.

La correlación encontrada débil entre el deterioro de la cartera y la liquidez mediante la cartera improductiva de microcrédito y la morosidad muestra la necesidad de profundizar un marco empírico y teórico que explique esta interacción en las entidades cooperativas. Como consecuencia, es necesario desarrollar investigaciones comparativas interregionales, enfoques de sostenibilidad financiera y análisis multivariados que incluyan indicadores de rentabilidad, provisiones, estructura de fondeo y solvencia con el objetivo de construir modelos de equilibrio entre la liquidez y el riesgo en las cooperativas. Esta contribución académico ayuda en el avance hacia análisis descriptivos con explicaciones más robustas y comportamientos dinámicos.

Los resultados mostraron heterogeneidad en el comportamiento de las cooperativas particularmente en esas que tienen niveles mayores de cartera improductiva. En el entorno práctico, es necesarios impulsar la gestión integral de riesgos a través de instrumentos de seguimiento con alertas tempranas, perfiles de riesgos, provisiones contra cíclicas, planes de recuperación y políticas de riesgos. En esta línea, es importantes fortalecer la gobernanza financiera mediante de capacitación técnica de los directivos, la alineación con las disposiciones prudenciales la mejora de los sistemas de control interno.

## Referencias Bibliográficas

Aguirre Altamirano, L. N., y Yagloa Yungán, E. D. (2024). *Liquidez y calidad de la cartera de las cooperativas del segmento 1 de Ecuador*. Universidad Nacional del Chimborazo.

[http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/13610/1/Aguirre%20Altamirano%2C%20L%20y%20Yagloa%20Yung%C3%A1%2Cn%20E%20%282024%29Liquidez%20y%20calidad%20de%20la%20cartera%20de%20las%20cooperativas%20del%20Segmento%201%20de%20Ecuador.%28Tesis%20de%20Pregrado%](http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/13610/1/Aguirre%20Altamirano%2C%20L%20y%20Yagloa%20Yung%C3%A1%2Cn%20E%20%282024%29Liquidez%20y%20calidad%20de%20la%20cartera%20de%20las%20cooperativas%20del%20Segmento%201%20de%20Ecuador.%28Tesis%20de%20Pregrado%20)

Arévalo Farfán, S. T., Herrería Bastidas, S. E., Yanchapaxi Armas, J. P., y Liger Zapata, J. W. (2025). Determinantes del riesgo financiero en las cooperativas de ahorro y crédito. Un análisis econométrico de datos panel (2015–2024). *UTC Perspectivas*, 8(2), 123-130. <https://doi.org/10.61236/utc%20prospectivas.v8i2.1179>

Arias González, I. P., Maliza Quispe, E. S., Puente Riofrío, M. I., y Izurieta Recalde, C. W. (2023). El riesgo de liquidez y su incidencia en la concesión de créditos en la Cooperativa de ahorro y crédito Sumak Samy Ltda. *Polo del conocimiento Revista científica*, 8(1), 1350-1369. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9284310>

Arias, J., y Chicaiza, J. (2024). *Análisis del comportamiento del crédito de consumo otorgado por cooperativas del segmento 1 en el PIB como indicador del crecimiento de la economía ecuatoriana, entre 2018-2023*. [Tesis de Economía. Universidad Politécnica Salesiana Quito]:

<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/28987/1/TTQ1819.pdf>

Asamblea Nacional. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*.

<https://www.cancilleria.gob.ec/wp-content/uploads/2020/07/constitucion.pdf>

Asamblea Nacional. (2023). *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria*. Última Reforma: Suplemento del Registro Oficial 311, 16-V-2023:

<https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/LOEPS.pdf>

- BCE. (2024). *Monitoreo de los principales indicadores monetarios y financieros de la economía ecuatoriana*. Banco Central del Ecuador. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/BRECHAS-LIQUIDEZ.pdf>
- Bermeo Siavichay, D., y Rosales Namicela, M. (2025). Análisis del riesgo de crédito de las cooperativas ecuatorianas del segmento 1, periodo 2021-2023. *Decisión Gerencial*, 4(10), 28-39. <https://doi.org/10.26871/rdg.v4i10.73>
- Berrezueta Bonilla, C. A. (2020). *¿Está en riesgo el segmento 1 de las Cooperativas de Ahorro y Crédito ecuatorianas?: Análisis de situación 2015-2019*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/3730dd8f-f80c-42b6-aa68-860336129369/content>
- BIS. (2020). *Basel III: international regulatory framework for banks*. <https://www.bis.org/bcbs/basel3.htm>
- Caguana, M., y Moncayo, D. (2025). Análisis de la gestión de cobranza y su incidencia en la morosidad: Una exploración teórica en el ámbito financiero. *SAGA Revista Científica Multidisciplinar*, 2(3), 845-852. <https://doi.org/10.63415/saga.v2i3.225>
- Chirán, J., Beltrán, C., Carranza, M., y Navas, S. (2024). Morosidad y refinanciamiento en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda. Segmento 1. *CIENCIA UNEMI*, 17(46). <https://doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol17iss46.2024pp84-93p>
- Junta de Política y Regulación Financiera. (2022). *Resolución JPRF-F-2022-030*. cambio a par 30.: [https://jprf.gob.ec/resoluciones\\_jprf/resolucion-jprf-f-022-030/](https://jprf.gob.ec/resoluciones_jprf/resolucion-jprf-f-022-030/)
- Junta Política y de Regulación Financiera. (2020). *Resolución No. 569-2020-F*. Reforma en el Libro I “Sistema Monetario y Financiero de la Codificación de Resoluciones

Monetarias: [https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2020/03/resol\\_JPRMF-2020-0106-O.pdf](https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2020/03/resol_JPRMF-2020-0106-O.pdf)

- León-Bermeo, S. R., y Murillo-Párraga, D. Y. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242-262. <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Ly, K. C., y Pham, H. (2025). The effect of bank regulation and supervision on capital buffer and insolvency risk: Does too-big-to-fail matter? *Finance Research Letters*, 86(108863). <https://doi.org/10.1016/j.frl.2025.108863>
- Maliza Quispe, E. (2022). *El riesgo de liquidez y su incidencia en la concesión de créditos en la cooperativa de ahorro y crédito Sumak Samy Ltda., periodo 2020*. Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador. <http://dspace.unach.edu.ec/handle/51000/10180>
- Masabanda Aguagallo, J. M. (2025). *Calidad de la cartera y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I de Ambato*. Universidad Técnica de Ambato. [https://repositorio.uta.edu.ec/items/b397dc06-5845-4088-a6c3-1596c3b45847?utm\\_source=chatgpt.com](https://repositorio.uta.edu.ec/items/b397dc06-5845-4088-a6c3-1596c3b45847?utm_source=chatgpt.com)
- Mayta Mamani, E. A., y Ticlavilca Forlong, R. D. (2023). La calidad de cartera crediticia y su influencia en la morosidad. *Veritas et Scientia*, 12(1). <https://doi.org/10.47796/ves.v12i01.775>
- Mustahsan, E., Habib, A., y Hasan, H. (2025). Audit committee effectiveness and systemic risk among banks across G7 countries: Examining the moderating role of varying economic conditions. *Sustainable Futures*, 10(101194). <https://doi.org/10.1016/j.sftr.2025.101194>

Paulino Valencia, E. E. (2020). *Indicadores de calidad de cartera y endeudamiento, en las empresas financieras reguladas por la SBS, Años 2015 al 2019*. Universidad Cesar Vallejo.

[https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCVV\\_825413022719497a1995322e5bc1bd54?utm\\_source=chatgpt.com](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UCVV_825413022719497a1995322e5bc1bd54?utm_source=chatgpt.com)

*Resolución Nro. JPRF-F-2023-066*. (2023). Junta de Política y Regulación Financiera:

[https://jprf.gob.ec/resoluciones\\_jprf/resolucion-no-jprf-f-2023-066/](https://jprf.gob.ec/resoluciones_jprf/resolucion-no-jprf-f-2023-066/)

Rodríguez, S. E. (2024). *Riesgo crediticio y niveles de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito*. Ambato: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

<https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/8574c8bf-9d47-4983-8ade-92500c79b97e/content>

Rodríguez-Rodríguez, N. L., y Vásconez-Acuña, L. G. (2024). Riesgo crediticio y valoración de activos financieros en entidades financieras. *Revista Multidisciplinaria*

*Perspectivas*, 101-115. <https://doi.org/0.62574/rmpi.v4iespecial.163>

SEPS. (30 de septiembre de 2022). *Informe Sectorial. Ecuador: Sector Cooperativas*

(Segmento 1). Pacific Credit Rating: <https://ww1.ratingspcr.com/prensa/EC-SECOOP-202209.pdf>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS]. (2024). *Brechas de Liquidez*.

SEPS. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/BRECHAS-LIQUIDEZ.pdf>

The International Financial Reporting Standards Foundation [IFRS]. (2025). *IFRS 9 Financial*

*Instruments*. <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-9-financial-instruments/>

Trotta, A., Gallucci, C., Rania, F., Strano, E., y Tipaldi, R. (2026). The “black box” of digital finance: An umbrella review of the challenges and drawbacks in advancing financial inclusion. *Research in International Business and Finance*, 81(103188).  
<https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2025.103188>