



UNIVERSIDAD
CATÓLICA
DE CUENCA

UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo

**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“INCIDENCIA DEL RIESGO DE CRÉDITO EN LA LIQUIDEZ Y
RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y
CRÉDITO (COACS) DEL SEGMENTO 1 EN ECUADOR,
PERIODO 2021-2024”**

**PROYECTO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE LICENCIADAS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTORES: CASTILLO VÉLEZ JOHAN ALEXANDER
SINCHE BARBECHO MICHELLE CAROLINA**

DIRECTORA: CPA. CUADRADO SÁNCHEZ GINA PATRICIA PhD.

CUENCA - ECUADOR

2025

DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO



UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA

Comunidad Educativa al Servicio del Pueblo

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**“INCIDENCIA DEL RIESGO DE CRÉDITO EN LA LIQUIDEZ Y
RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y
CRÉDITO (COACS) DEL SEGMENTO 1 EN ECUADOR,
PERIODO 2021-2024”**

**PROYECTO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE LICENCIADAS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTORES: CASTILLO VÉLEZ JOHAN ALEXANDER
SINCHE BARBECHO MICHELLE CAROLINA**

DIRECTORA: CPA. CUADRADO SÁNCHEZ GINA PATRICIA PhD.

CUENCA - ECUADOR

2025

DIOS, PATRIA, CULTURA Y DESARROLLO

“Incidencia del Riesgo de Crédito en la Liquidez y Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) del Segmento 1 en Ecuador, período 2021-2024”

Castillo Vélez Johan Alexander

Sinche Barbecho Michelle Carolina

Universidad Católica de Cuenca

Unidad de titulación

CPA. Cuadrado Sánchez Gina Patricia PhD.

13 de septiembre de 2025

DECLARATORIA DE AUTORÍA Y RESPONSABILIDAD

Nosotros, **Johan Alexander Castillo Vélez** portador de la cédula de ciudadanía N.º **0150334803**, y **Michelle Carolina Sinche Barbecho** portadora de la cédula de ciudadanía N.º **0104581574**. Declaramos ser las autoras de la obra: **“Incidencia del Riesgo de Crédito en la Liquidez y Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) del Segmento 1 en Ecuador, periodo 2021-2024”**, sobre la cual nos hacemos responsables sobre las opiniones, versiones e ideas expresadas. Declaramos que la misma ha sido elaborada respetando los derechos de propiedad intelectual de terceros y eximo a la Universidad Católica de Cuenca sobre cualquier reclamación que pudiera existir al respecto. Declaro finalmente que mi obra ha sido realizada cumpliendo con todos los requisitos legales, éticos y bioéticos de investigación, que la misma no incumple con la normativa nacional e internacional en el área específica de investigación, sobre la que también me responsabilizo y eximo a la Universidad Católica de Cuenca de toda reclamación al respecto.

Cuenca, octubre de 2025



Johan Alexander Castillo Vélez



Michelle Carolina Sinche Barbecho

CERTIFICACIÓN

Yo, **Gina Patricia Cuadrado Sánchez**, certifico que el artículo titulado “**Incidencia del Riesgo de Crédito en la Liquidez y Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COACs) del Segmento 1 en Ecuador, periodo 2021-2024**” fue desarrollado por **Johan Alexander Castillo Vélez** y **Michelle Carolina Sinche Barbecho**, ha sido guiado y revisado periódicamente y cumple normas estatutarias establecidas por la Universidad Católica de Cuenca.

Debido a que es una investigación particular con el propósito de cumplir un requisito previo a la obtención del **TÍTULO DE LICENCIADOS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Cuenca, octubre de 2025

**GINA
PATRICIA
CUADRADO
SANCHEZ**

Firmado digitalmente
porGINA PATRICIA
CUADRADO SANCHEZ
DN: cn=GINA PATRICIA
CUADRADO SANCHEZ
gn=GINA PATRICIA c=EC
Motivo:
Ubicación:
Fecha:2025-09-02
12:51-05:00

**CPA. Gina Patricia Cuadrado Sánchez PhD.
Tutora
UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CUENCA**

DEDICATORIA

Ante todo, agradezco a Dios, por ayudarme en mis momentos de cansancio, de duda y de miedo, recordarme incluso en los momentos más difíciles u oscuros, que no estoy solo. Demostrándome que cada paso que he dado ha sido posible por mis esfuerzos y tu guía constante.

Para mis padres Vicente Castillo y Lucia Vélez, mi mayor ejemplo de esfuerzo y superación. Gracias por todo su apoyo en mí, por enseñarme que con esfuerzo y dedicación puedo lograr todo lo que me proponga. A mi padre, por apoyarme en todas mis decisiones, enseñarme a mejorar como persona, plantearme metas en mi vida y mantener siempre la frente en alto sin importar las circunstancias. A mi madre, por su educación, por su fe en mí, por no soltarme y animarme en mis momentos de debilidad. Gracias mamá por estar en cada noche de desvelo, apoyándome en todos mis trabajos y exámenes, cuidándome para que no me falte nada en la vida y preocupándote que sea alguien capaz de sobresalir. Ustedes son lo más valiosos que tengo en vida, gracias por su amor, hoy por fin me convertiré en un profesional, poseyendo como certeza de que tengo a unos padres que estuvieron dispuestos a sacrificarse por darme todo.

Por último, agradezco toda mi familia, que me ha apoyado y a las amistades sinceras que me han acompañado a lo largo de mi travesía. Gracias a todos por su ayuda y por estar presentes hasta el final de este paso importante en mi vida

Johan Alexander Castillo Vélez.

DEDICATORIA

Dedico este logro a Dios, por guiar cada paso en mi vida, brindándome fuerza, sabiduría, paciencia, protegerme, iluminar mis días, y sobre todo permitirme culminar esta etapa tan valiosa.

A mis padres, Ángel Sinche y María Barbecho, por amarme desde el primer instante de mi vida y brindarme siempre su apoyo incondicional. Gracias por creer en mí, por acompañarme en cada paso, y por sacar adelante mi camino con esfuerzo, sacrificio y dedicación. Son y siempre serán el pilar más fuerte de mi vida. Cada logro alcanzado es también suyo, porque nada de esto habría sido posible sin el amor, la paciencia y el ejemplo que siempre me han brindado. Son mi mayor orgullo, mi inspiración más grande y el motivo por el que nunca me permití rendirme.

A mi familia, gracias por ser el sostén inquebrantable en cada etapa de mi vida. Esta tesis está dedicada a ustedes, que han sido mi refugio en los momentos difíciles, mi alegría en los días grises y mi impulso cuando sentía que no podía más. Con todo mi amor, esta meta la comparto con ustedes, porque esta victoria no es solo mía, es nuestra.

Michelle Carolina Sinche Barbecho.

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, quiero agradecer profundamente a mis padres, Vicente Castillo y Lucia Vélez, por su amor incondicional y esfuerzos en mí. Gracias por hacerme creer que puedo convertirme en alguien mejor, por enseñarme que la disciplina, constancia y el trabajo duro son el camino para una vida digna. Su apoyo ha sido un motor que me ha sostenido en cada paso de mi camino.

A mis hermanos, Yadira Torres, Alexandra Torres y Paul Torres, quien forman parte de mi círculo más cercano y de quienes he recibido consejos, ánimos, ayuda, comprensión y compañía en todo momento. Gracias por estar presentes en toda mi vida, recordándome la importancia de los estudios, no solo como un medio de profesión, sino como desarrollo personal. Sus palabras de aliento me han impulsado para que hoy pueda estar culminando y consiguiendo mi título profesional.

Y finalmente dedico un especial agradecimiento a Leodan Cumbicus, por ser una figura clave en la orientación en mi vida profesional. Gracias por inspirarme a seguir esta carrera, por abrirme los ojos a una profesión que tiene varias ramas de estudios que me puedan dar y enseñarme a nuevos conocimientos. Su consejo me ayudo a tomar esta decisión importante y ahora gracias a usted, estoy consiguiendo ser un aporte al desarrollo del país.

A todos ustedes, muchas gracias por creer en mí y por ser unas figuras a seguir. Este logro no solo me pertenece solo a mí, sino también a ustedes. Gracias por todo, lo agradezco de lo más profundo de mi corazón.

Johan Alexander Castillo Vélez

AGRADECIMIENTO

Con el corazón lleno de gratitud, quiero dedicar estas líneas a quienes han sido luz, fuerza y compañía a lo largo de este camino.

A mis padres, Ángel Sinche y María Barbecho, gracias por su amor incondicional, por cada sacrificio, por enseñarme a luchar con dignidad y a nunca rendirme. Su esfuerzo, su ejemplo y sus palabras siempre sabias han sido el pilar sobre el que he construido mis sueños. Esta meta también es suya.

A Fernando y Priscila Barbecho, gracias por ser mi apoyo incondicional, por hacerme reír cuando más lo necesitaba, por escucharme sin juzgar, por levantarme cuando sentía que no podía más. Ustedes no solo han estado, han sido parte de cada paso, de cada lágrima y de cada logro. No saben cuánto significan para mí, su cercanía y apoyo han sido un regalo valioso que guardo con profundo cariño.

Y a, Alexander Cárdenas, gracias por ser un pilar fundamental en mi vida, por caminar a mi lado con paciencia, ternura y comprensión. Gracias por cada abrazo en los días difíciles, por tu fe constante en mí, y por convertirte en mi refugio y mi motivación. Tu amor ha sido una fuente inagotable de fuerza que me ha impulsado a seguir adelante, siempre vas a tener un lugar muy grande en mi corazón.

A todos ustedes, gracias por estar, por sostenerme, por acompañarme. Este logro es el reflejo de todo lo que he recibido de su parte: amor, confianza y esperanza.

Michelle Carolina Sinche Barbecho

RESUMEN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, desempeñan un papel fundamental en el crecimiento del país, debido a sus contribuciones mediante la concesión de créditos a millones de beneficiarios. Sin embargo, en los últimos años han enfrentado riesgos de reducción en su rentabilidad debido a factores externos e internos. Estos factores generan inestabilidad financiera por el aumento de morosidad y disminución de ingresos. En este contexto, el objetivo de la investigación es analizar el impacto del Riesgo de Crédito en la Liquidez y Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en Ecuador, periodo 2021-2024. El tipo de investigación es no experimental, con un diseño explicativo y descriptivo de corte longitudinal. Con enfoque cuantitativo, ya que se obtendrán datos de Estados Financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, los cuales fueron analizados mediante estadísticos descriptivos: media, desviación estándar, mínimo y máximo, para caracterizar las variables; luego se aplicó la correlación de Pearson para explorar relaciones iniciales entre el riesgo de crédito y el desempeño financiero. Finalmente se utilizó un análisis multivariado de Varianza (MANOVA). Se concluyó que el riesgo de crédito reduce la rentabilidad de las COACs del segmento 1, debido al aumento de la morosidad y la reducción de excedentes, mientras que la liquidez se fortalece como mecanismo de protección frente a contingencias, generando un equilibrio relativo que asegura solvencia a corto plazo, pero limita la asignación de recursos a nuevos créditos e inversiones productivas, afectando la expansión y el crecimiento sostenido de la institución.

Palabras Clave: Cooperativas de Ahorro y Crédito, liquidez, morosidad, rentabilidad, solvencia

ABSTRACT

Savings and credit cooperatives play a fundamental role in the country's growth due to their contributions through the granting of loans to millions of beneficiaries. However, in recent years, they have faced risks of reduced profitability due to external and internal factors. These factors generate financial instability due to increased delinquency and decreased income. In this context, the objective of the research is to analyze the impact of credit risk on the liquidity and profitability of Segment 1 savings and credit cooperatives in Ecuador for the period 2021-2024. The type of research is non-experimental, with an explanatory and descriptive longitudinal design. It takes a quantitative approach, as data will be obtained from the financial statements of the Superintendency of Popular and Solidarity Economy, which were analyzed using descriptive statistics: mean, standard deviation, minimum, and maximum, to characterize the variables. Pearson's correlation was then applied to explore initial relationships between credit risk and financial performance. Finally, a multivariate analysis of variance (MANOVA) was used. It was concluded that credit risk reduces the profitability of COACs in segment 1, due to increased delinquency and reduced surpluses, while liquidity is strengthened as a mechanism of protection against contingencies, generating a relative balance that ensures short-term solvency but limits the allocation of resources to new loans and productive investments, affecting the expansion and sustained growth of the institution.

Keywords: Savings and Credit Cooperatives, liquidity, delinquency, profitability, solvency

Introducción

El sistema financiero es el motor de inversión y crecimiento en la economía de un país, en virtud de sus actividades financieras las cuales promueven la consecuente generación de trabajo y de crecimiento económico de las naciones. El cual cumple con diversas actividades, entre ellas fomentar el ahorro a través de incentivos como las tasas de interés pasivas, otorgar servicios de financiamiento dirigidos a personas o empresas que tienen vínculo con las diferentes entidades financieras a más de poder facilitar el intercambio tanto de bienes como de pagos ágiles (Ordóñez-Granda et al., 2020).

De acuerdo con Guallpa et al. (2024) estas entidades financieras en el país permiten desarrollar la economía del país, promoviendo el progreso de nuevas actividades económicas que impulsan el crecimiento y la generación de empleo, preservando su enfoque en la inclusión financiera y brindando acceso a sus servicios que se encuentran a disposición de la población, tanto a nivel local como nacional. Pese a ello, las organizaciones de la economía popular y solidaria se encuentran principalmente expuestas a varios riesgos de índole financiera que pueden comprometer tanto la solvencia como la estabilidad, situación que puede verse agravada debido a que los riesgos pueden derivarse de factores internos o externos (Pilataxi y Peñaloza, 2023).

En este contexto de acuerdo a Torres y Ochoa (2024) tras los años las COACs han experimentado un incremento significativo en sus actividades de captación y colocación de recursos, sin embargo, enfrentan riesgos que afectan directamente a su liquidez, especialmente en la cartera vencida o créditos no pagados, lo cual deteriora su salud financiera. Al respecto Ramos y Valarezo (2023) consideran que la ausencia de procedimientos adecuados en relación a la administración de créditos en su conjunto con altos índices de impagos, perjudica el rendimiento

de las cooperativas, afecta la rentabilidad, reduce su competitividad y genera pérdidas a lo largo del tiempo.

Tomando en consideración lo anterior, se debe establecer que la manera adecuada para gestionar recursos, especialmente en la captación y uso del financiamiento, enfocado en la preservación del equilibrio, eficiencia y rentabilidad; para lograrlo resulta primordial recopilar información contable, así como gestionar y comprender la información financiera en función de su enfoque en la rentabilidad, riesgo y la liquidez (León-Bermeo y Murillo-Párraga, 2021).

En base a lo expuesto, surge la pregunta de investigación: ¿Cómo incide el riesgo de crédito en la rentabilidad y liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Ecuador durante el periodo 2021-2024, a fin de dar respuesta a las hipótesis: El riesgo de crédito incide en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Ecuador, durante el periodo 2021-2024 y El riesgo de crédito afecta significativamente a la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Ecuador, durante el periodo 2021-2024. Por lo tanto, el objetivo del estudio es analizar la incidencia del Riesgo de Crédito en la Liquidez y Rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en Ecuador, periodo 2021-2024.

En el presente artículo en primer lugar se describen teóricamente las variables sujetas a estudio como son; riesgo de crédito, liquidez y rentabilidad, posteriormente se define la metodología cuantitativa a aplicar para el procesamiento de la información, para luego explicar los resultados obtenidos, los mismos que serán cotejados con estudios similares en la discusión y para finalizar se exponen las conclusiones relevantes.

Marco Teórico

El riesgo de crédito determinada de la variable del presente estudio, se sitúo dentro del marco de la teoría de intermediación financiera, que afirma que las entidades financieras

desempeñan una función crucial al dirigir los recursos desde aquellos que ahorran hacia quienes solicitan un préstamo, en este contexto, la efectividad del sistema está vinculada a una adecuada gestión de los riesgos inherentes al crédito. De acuerdo a los autores Aduda & Obondy (2020) y Ramos y

Valarezo (2023) manifiestan que el riesgo de crédito incide en la eficiencia de las operaciones en la viabilidad de las instituciones financieras, debido que su principal fuente de ingresos proviene de la concesión de créditos, por lo cual en las carteras que presentan morosidad tiende a deteriorar su calidad de activos, reduciendo su flujo de efectivo y limitando su financiamiento.

El riesgo crediticio se define como la posibilidad de que una institución financiera enfrente pérdidas, las cuales son manifestadas cuando un prestatario incumple sus compromisos en las transacciones de tipo financiero en operaciones directas, indirectas o derivados (Superintendencia de Bancos del Ecuador [SB], 2014). Este incumplimiento se ve reflejado cuando no se efectúa el pago, se realiza un pago incompleto o se presentan adversidades para cumplir con sus obligaciones. Según González et al. (2022), la morosidad es un indicador claro de este riesgo, ya que un mayor retraso en los pagos implica un mayor riesgo para la organización.

Investigaciones han mostrado que una inadecuada gestión del riesgo crediticio afecta negativamente la rentabilidad y pone en riesgo la liquidez de las instituciones. Arhin (2024) asevera que, en Ghana, las inapropiadas prácticas crediticias y las valoraciones erróneas de los prestatarios provocan altos índices de morosidad. Asimismo, Chebet et al. (2024) señalaron que en Kenia la calidad de los activos representa un reto que pone en riesgo la liquidez y la confianza en las cooperativas. En América Latina, Virgilio et al. (2022) evidenciaron que, si bien las Cajas

de Ahorro en Perú presentan indicadores robustos, una insuficiente gestión del riesgo crediticio podría afectar su rentabilidad a largo plazo.

La liquidez se refiere a la capacidad de una institución para gestionar adecuadamente sus recursos asegurando que disponga de fondos líquidos libres de cargas o limitaciones, estos fondos deben poder convertirse en efectivo en un periodo determinado, sin verse afectados por la inflación ni posibles eventualidades (Código Orgánico Monetario y Financiero [CMOF], 2017).

Arias et al. (2023) señalan que el indicador de liquidez permite evaluar si las COACs disponen de recursos líquidos suficientes para atender las solicitudes o retiros de sus socios, de modo que puedan cumplir sus obligaciones financieras de forma inmediata sin afectar su rentabilidad.

Ante un incremento en el indicador de morosidad el riesgo crediticio puede verse comprometido, principalmente en función de su liquidez con sus obligaciones inmediatas, sin embargo, al mantener las carteras vencidas bajo control, reduce la exposición a riesgos futuros, evidenciando que las COACS del segmento 1 en Loja gestionan adecuadamente los créditos en mora (Torres y Ochoa 2024).

El riesgo de crédito afecta de forma directa a la liquidez de las instituciones financieras, ya que el incumplimiento oportuno de las obligaciones por parte de los socios interrumpe el ciclo de recuperación y colocación de recursos, por lo cual transforma a la cartera en un activo inmóvil que no genera ingresos y reduce su capacidad de utilizar sus recursos para cumplir sus compromisos (Núñez, 2017 y Ghenimi et al., 2017). Salinas y Lojano (2019) respaldan que cada incumplimiento de pago representa una pérdida y también posibles endeudamientos de los socios, lo que incrementa la probabilidad de impago y debilita la capacidad de solventar sus obligaciones

generando presión sobre la liquidez al disminuir sus recursos ante el deterioro de la cartera de crédito.

Calahorrano et al. (2021) señalan que las entidades financieras deben contar con un volumen mínimo de activos líquidos, ya que un exceso de estos podría disminuir la rentabilidad al no orientarse hacia usos productivos. Merchán y Manyá-Orellana (2023) mencionan que, durante la pandemia de COVID-19, las cooperativas se enfocaron en la liquidez como un mecanismo de protección, superando los niveles ideales y limitando su capacidad de inversión. En el contexto de Ecuador, Tasigchana (2021) observó que las COACs del segmento 1 vieron un aumento en sus niveles de liquidez como reacción a la incertidumbre, lo que mejoró su solvencia, pero redujo la disponibilidad de créditos.

En lo que respecta a la variable de rentabilidad evalúa el desempeño financiero de una entidad que permite medir la correspondiente generación de utilidades sostenibles en favor de sus socios. La rentabilidad de una entidad refleja las utilidades netas que se consiguen gracias al capital y a los bienes que se han usado, dicha ganancia puede incrementarse si se perfecciona el diseño tanto del rendimiento del capital (ROE) que mide la generación de utilidad neta durante el último año, además del (ROA), el cual mide la utilidad neta en relación al total de activos en el mismo periodo (Senmache et al., 2024).

Lapo-Maza et al. (2021) afirman que la falta de cobro de las carteras de crédito, se evidencia con el incremento de la morosidad, actuando las instituciones con aumento en sus provisiones, experimentando una reducción en sus ingresos netos, lo que permite corroborar la teoría que, al no controlar el riesgo crediticio, conlleva a un impacto mayor sobre los niveles que pueden ser alcanzados por la rentabilidad sistémica de las instituciones financieras.

Rufo y Rivera (2017) señalan que la cobertura del riesgo crediticio puede influir en la gestión operativa de las entidades destinadas a la concesión de crédito, situación que puede ocasionar que estas pueden variar con el tiempo, ya que su comportamiento proviene de factores que inciden directamente en su desempeño, no obstante, enfatizan en su estudio que la cartera total de préstamos se encontraba cubierta lo que contribuyó a reducir el índice de crédito, manteniéndolo sesgado positivamente y protegido frente a las adversidades.

Brito y Cueva (2024) demuestran que el gasto en reservas está vinculado de manera directa a la disminución de la rentabilidad en las cooperativas, ya que tener más reservas para hacer frente a la morosidad reduce los excedentes disponibles. Ávila et al. (2024) estudiaron cooperativas del segmento 2 en Cuenca y llegaron a la conclusión de que una liquidez adecuada aporta de manera positiva a la rentabilidad medida a través del ROA y el ROE, aunque subrayaron la importancia de mantener un balance para prevenir la acumulación ineficaz de activos líquidos. A nivel internacional, Balina e Idasz-Balina (2021) señalaron que, en el ámbito del banco cooperativo en Polonia, el riesgo crediticio es un factor decisivo para la rentabilidad, ya que los incumplimientos en los pagos afectan la eficiencia y la competitividad del sector.

Metodología

La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, ya que, mediante el uso y análisis de los informes financieros, se realizará una evaluación que permita comprobar la relación entre sus variables financieras y comprender cómo se afectan mutuamente (Mulyani et al., 2025). La implementación de este enfoque permitió evaluar la relación entre el riesgo de crédito, medido a través del índice de morosidad y su impacto sobre dos indicadores financieros: liquidez inmediata y rentabilidad sobre el activo (ROA). El diseño transversal se justificó porque los datos se

recopilaron y evaluaron en un momento específico y determinado de tiempo (Cvetkovic-Vega et al., 2021).

El diseño de la investigación es no experimental de corte longitudinal, de la evolución de las COACs del segmento 1 en el Ecuador, donde se examinan sus cambios; causas y efectos (Hernández et al., 2014). Se analizaron datos secundarios provenientes de los estados financieros reportados en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria correspondientes al periodo 2021-2024. La población objeto de estudio está constituida por un total de 43 cooperativas las cuales han sido analizadas en cuatro años consecutivos. Este análisis fue realizado mediante la utilización de estadística descriptiva, la cual es útil para analizar un grupo o población en diferentes momentos y situaciones a través del tiempo (Hernández et al., 2014).

El análisis de los datos se realizó en el software SPSS, en donde en primera instancia se calcularon estadísticos descriptivos: media, desviación estándar, mínimo y máximo, para caracterizar las variables; luego se aplicó la correlación de Pearson para explorar relaciones iniciales entre el riesgo de crédito y el desempeño financiero. Finalmente se utilizó un análisis multivariado de Varianza (MANOVA) una técnica estadística que se utiliza para comparar al mismo tiempo varias variables dependientes de manera conjunta entre diferentes grupos, dado que cada variable se relaciona con las demás para ofrecer resultados más precisos (Finch & French, 2013). Complementando con pruebas de efectos individuales para determinar su significancia y tamaño del efecto, considerando un nivel de $\alpha = 0,05$ y un intervalo de confianza del 95% (Dagnino, 2014).

Resultados

A través del análisis realizado se presentan los hallazgos obtenidos tras el estudio de los datos financieros de las COACs del segmento 1 en Ecuador, correspondientes al periodo 2021-

2024. Los resultados permiten describir el comportamiento de las variables clave: morosidad, liquidez y rentabilidad sobre el activo (ROA), así como evaluar sus relaciones y el efecto del riesgo crediticio sobre estos indicadores.

Estadística Descriptiva

En la Tabla 1 se presentan los estadísticos descriptivos de las variables objeto de estudio. El índice de morosidad registró un valor mínimo de 0,0000 y un máximo de 0,3345, con una media de 0,0867 y una desviación estándar de 0,0551. Estos resultados reflejan que, en promedio, la morosidad en las cooperativas del segmento 1 es baja, aunque existen casos puntuales donde alcanza niveles críticos superiores al 30 %. La distribución presenta asimetría positiva (1,558) y curtosis elevada (3,239), lo que indica concentración de observaciones en valores bajos con presencia de casos extremos.

En cuanto al índice de liquidez inmediata, este osciló entre 0,1365 y 0,6707, con una media de 0,2830 y una desviación estándar de 0,0869. La asimetría positiva (1,229) y la curtosis de 2,853 sugieren una tendencia hacia valores concentrados por debajo de la media, aunque con instituciones que presentan altos niveles de liquidez precautoria. Finalmente, la rentabilidad sobre activos (ROA) registró un mínimo de -0,0177 y un máximo de 0,0209, con una media reducida de 0,0044 y desviación estándar de 0,0048. La asimetría positiva (0,533) y la curtosis de 3,349 evidencian que, aunque la mayoría de las cooperativas mantiene rendimientos cercanos al promedio, se presentan casos de rentabilidades negativas que afectan la distribución. En conjunto, estos resultados muestran que las COACs analizadas se caracterizan por niveles controlados de morosidad y liquidez relativamente estables, pero con una rentabilidad limitada y vulnerable a la cartera vencida.

Tabla 1*Estadísticos Descriptivos*

	Mínimo	Máximo	Media	Desviación estándar	Asimetría	Curtosis
X_índice de morosidad	0,0000	0,3345	0,0867	0,0551	1,5580	3,2390
Y1_índice de liquidez Inmediata	0,1365	0,6707	0,2830	0,0869	1,2290	2,8530
Y2_Rentabilidad sobre el Activo (ROA)	-0,0177	0,0209	0,0044	0,0048	0,5330	3,3490

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021 - 2024). **Elaborado por:** Los autores

Análisis de las Correlaciones

Los resultados del análisis correlacional, presentados en la Tabla 2, evidencian que el índice de morosidad presenta una relación positiva y significativa con la liquidez inmediata ($r = 0,166$; $p < 0,05$), lo que confirma la hipótesis H1 y sugiere que, a medida que aumenta el riesgo crediticio, las cooperativas refuerzan su posición de liquidez como medida precautoria. Asimismo, la variable de control temporal refleja una tendencia creciente tanto en la morosidad ($r = 0,467$; $p < 0,01$) como en la liquidez ($r = 0,271$; $p < 0,01$), indicando que durante el periodo 2021–2024 las instituciones han privilegiado la acumulación de recursos líquidos en respuesta al deterioro de la cartera crediticia.

En cuanto a la relación entre las variables riesgo de crédito y rentabilidad, se observa una correlación negativa y significativa entre morosidad y ROA ($r = -0,440$; $p < 0,01$), lo que confirma la hipótesis H2 al demostrar que el incremento de la morosidad reduce la rentabilidad de las cooperativas por mayores provisiones y menores excedentes. A su vez, la variable de control año evidencia un deterioro progresivo del desempeño financiero, ya que el año se correlaciona de manera negativa con la rentabilidad ($r = -0,203$; $p < 0,01$), reflejando que entre 2021 y 2024 la

rentabilidad de las instituciones analizadas ha disminuido en correspondencia con el incremento sostenido del riesgo crediticio, entre otros factores.

Tabla 2

Correlaciones de Pearson

	Año	X_índice de morosidad	Y1_ índice de liquidez Inmediata	Y2_Rentabilidad sobre el Activo (ROA)
Año	1			
X_índice de morosidad	0,467**	1		
Y1_ índice de liquidez Inmediata	0,271**	0,166*	1	
Y2_Rentabilidad sobre el Activo (ROA)	-0,203**	-0,440**	-0,063	1

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021-2024). **Elaborado por:** Los autores.

MANOVA multivariado

Para contrastar el efecto del riesgo crediticio sobre los indicadores financieros de las cooperativas, se aplicó un análisis multivariado de varianza (MANOVA). Los resultados muestran que el índice de morosidad tiene un efecto global estadísticamente significativo sobre la combinación de las variables dependientes: liquidez inmediata y rentabilidad sobre activos (ROA).

En la Tabla 3 se presentan los estadísticos multivariados, donde todas las pruebas (Pillai's Trace, Wilks' Lambda, Hotelling's Trace y Roy's Largest Root) confirman un efecto significativo ($p < 0,001$), con un tamaño de efecto moderado (η^2 parcial = 0,213) y una potencia observada de 1,000.

Tabla 3*Resultados de la prueba multivariada (MANOVA)*

Efecto	Estadístico	F	gl hipótesis	gl error	Sig.	η^2 parcial	Potencia observada
	Traza de Pillai = 0,213	22,842	2	169	<0,001	0,213	1
X_índice de morosidad	Lambda de Wilks = 0,787	22,842	2	169	<0,001	0,213	1
	Traza de Hotelling = 0,270	22,842	2	169	<0,001	0,213	1
	Raíz mayor de Roy = 0,270	22,842	2	169	<0,001	0,213	1

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021-2024). **Elaborado por:** Los autores

Estos hallazgos demuestran que el riesgo crediticio, medido a través del índice de morosidad, afecta significativamente de manera conjunta tanto a la liquidez como a la rentabilidad, lo que valida la pertinencia de contrastar los efectos individuales sobre cada variable dependiente.

Efectos Inter-Sujetos

Al desagregar los efectos individuales, los resultados muestran que la morosidad incide de forma diferenciada sobre la liquidez y la rentabilidad (Tabla 4). En relación con la liquidez inmediata, el efecto del índice de morosidad resultó estadísticamente significativo ($F = 4,829$; $p = 0,029$), aunque con un tamaño de efecto reducido (η^2 parcial = 0,028). Este hallazgo confirma la hipótesis H1, indicando que el riesgo crediticio afecta a la liquidez, aunque su influencia es limitada.

Respecto a la rentabilidad sobre activos (ROA), se observó un efecto negativo y altamente significativo del índice de morosidad ($F = 40,802$; $p < 0,001$), con un tamaño de efecto moderado (η^2 parcial = 0,194). Este resultado confirma la hipótesis H2, evidenciando que un mayor nivel de riesgo crediticio reduce significativamente la rentabilidad de las cooperativas, en línea con el impacto esperado de las provisiones y pérdidas asociadas a la cartera vencida.

Tabla 4*Resultados de los efectos inter-sujetos*

Variable dependiente	F	gl	Sig.	η^2 parcial	Potencia observada
Y1_ Índice de liquidez inmediata	4,829	1	0,029	0,028	0,589
Y2_ Rentabilidad sobre activos (ROA)	40,802	1	<0,001	0,194	1

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021-2024). **Elaborado por:** Los autores

En conjunto, los resultados del MANOVA y las pruebas de efectos inter-sujetos demuestran que el riesgo crediticio constituye un factor crítico en el desempeño financiero de las cooperativas: incrementa marginalmente la liquidez como mecanismo defensivo, pero deteriora de manera significativa la rentabilidad, confirmando así las hipótesis de investigación planteadas.

Análisis de los Indicadores Financieros

A fin de complementar la información se presenta un análisis de indicadores financieros, mismos que permiten establecer con mayor claridad el desempeño de las COACs del segmento 1, se analiza la liquidez inmediata que ayuda a identificar su capacidad real para responder a obligaciones y evidenciar el nivel de precaución adoptado antes posibles riesgos de liquidez. Asimismo, se consideró la rentabilidad la cual permitió evaluar que tan eficientemente las instituciones generaron beneficios a partir de sus recursos disponibles.

Tabla 5*Liquidez en los años 2021-2024*

Indicador	de	Medidas Estadísticas			
Liquidez	Años	Promedio	Mínimo	Máximo	Perlas
Índice de Liquidez Inmediata	2021	29,13%	17,26%	43,22%	15% - 20%
	2022	23,85%	13,90%	41,04%	
	2023	25,05%	13,65%	41,505	
	2024	35,52%	17,44%	67,07	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021-2024). **Elaborado por:** Los autores

La liquidez, muestra que, en el año 2024, se alcanzó un porcentaje robusto en comparación a los periodos estudiados. En este contexto esta situación atribuye una demanda menor de créditos por parte de la población, influenciada por la creciente incertidumbre económica, la inflación o factores externos.

En respuesta a esta situación, las cooperativas se encuentran incentivando a la comunidad al acceso a créditos con una mejor facilidad y de manera inmediata, esto con la finalidad de reducir la liquidez excedente, optimizar recursos y fomentar el crecimiento económico con la creación o expansión de pequeños negocios, la adquisición de insumos o el desarrollo de iniciativas por parte de sus socios.

Partiendo de la hipótesis uno: El riesgo de crédito incide en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Ecuador, durante el periodo 2021-2024. Se observó que, a pesar de las variaciones continuas en los años analizados, se reflejó un desarrollo creciente alcanzando una sólida liquidez en 2024, de tal manera que el efecto del riesgo de crédito obliga a las instituciones a mantener márgenes más amplios de recursos liquidez como medidas preventivas.

Tabla 6

Rentabilidad en los años 2021-2024.

Indicadores de Rentabilidad	Años	Medidas Estadísticas			Perlas
		Promedio	Mínimo	Máximo	
Rentabilidad sobre el Activo	2021	0,59%	0,01%	1,77%	^E9 > 0%
	2022	0,44%	0,00%	1,42%	
	2023	0,46%	-1,77%	2,09%	
	2024	0,28%	-0,21%	1,56%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2021-2024). **Elaborado por:** Los autores

En la tabla anterior se detallan las variables direccionadas a la rentabilidad y sus componentes, considerando la variabilidad de las magnitudes financieras; ROA, para los años

2021-2024, en este sentido los resultados obtenidos explican que el ROA inicio en 0,59% en 2021, un valor positivo pero marginal y disminuye progresivamente tras los años, en 2024 descendiendo a 0,28%, se manifiesta de manera drástica y cerca de niveles no rentables.

Tributando a la hipótesis dos: El riesgo de crédito afecta a la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en Ecuador, durante el periodo 2021-2024. Se demuestra tener un deterioro progresivo del ROA que refleja la presión ejercida por la morosidad sobre su capacidad de generar excedentes, a pesar de mantener un promedio positivo, la reducción observada a lo largo de los años indica una pérdida de eficiencia en el uso de los activos, asociado al incremento del riesgo crediticio.

Discusión

Para el desarrollo de esta investigación fueron realizadas una diversidad de análisis, principalmente el establecimiento de la gestión de crédito, los niveles de morosidad, rentabilidad y liquidez de las entidades financieras que forman parte del segmento 1, en el cual los resultados alcanzados fueron comparados con estudios previos en relación a su significancia para establecer hallazgos concluyentes que puedan marcar una relación o una discrepancia en los estudios.

La aparición del COVID 19 constituyó ser un factor externo decisivo para la economía Ecuatoriana, llevándola a sumirse en una recesión económica que afecto tanto al sector público como privado, principalmente las empresas de consumo, una de las principales motores en mantener activa la economía, producto de ello cortaron gastos destinado al financiamiento público agravando la situación, porque numerosas empresas fueron liquidadas y miles de trabajadores perdieron su empleo (Becerra et al., 2021; Benítez-Chiriboga et al., 2021).

De acuerdo con Matailo et al. (2022) las pérdidas totales al finalizar 2020 ascendieron a 16.381,7 millones de dólares, los cuales \$12.790.51 millones, correspondían al sector privado un

78.1% equivalentes al 16.6% del Producto Interno Bruto (PIB). Afirma Campoverde y Guambaña-Cárdenas (2023) con todo lo sucedió de la post-pandemia, empresas quebraron o apenas lograron subsistir, mientras que una gran cantidad de personas perdieron sus empleos, lo que originó el incumplimiento de sus obligaciones con las entidades financieras y elevó los niveles de morosidad.

En la investigación, se puede evidenciar que la liquidez inmediata mantiene rangos óptimos, particularmente en el año 2024 se alcanzó un rango de 35,52%. Por efecto, se observa tener una relación directa con la rentabilidad (ROA y ROE), que muestran una tendencia descendente durante el periodo. Calahorrano et al. (2021) señala que las instituciones financieras siempre deben mantener cantidades mínimas de recursos líquidos, pero el problema radica en que, a medida que acumulan demasiados recursos y no se invierte o utilizan, reduce su rentabilidad, lo cual presenta una relación inversamente proporcional, donde un incremento en la liquidez tiende a disminuir la rentabilidad.

La evolución de la morosidad a superado a lo recomendado, reflejando un incremento de riesgo de crédito, el cual puede afectar directamente en la rentabilidad, evidenciando una disminución a lo largo del periodo, lo que sugiere una reducción de ingresos y como consecuencia, las COACs aumentan sus reservas mediante la utilización de sus excedentes para proteger su sostenibilidad. Lapo-Maza et al. (2021) afirma que la falta de cobra de las carteras de crédito, se evidencia con el incremento de la morosidad, actuando las instituciones con aumento en sus provisiones, experimentando una reducción en sus ingresos netos, lo que permite corroborar la teoría que, al no controlar el riesgo crediticio, conlleva a un impacto mayor sobre los niveles que pueden ser alcanzados por la rentabilidad sistémica de las instituciones financieras.

Ante un incremento en el indicador de morosidad el riesgo crediticio puede verse comprometido, principalmente en función de su liquidez con sus obligaciones inmediatas, pero al

mantener las carteras vencidas bajo control, reduce la exposición a riesgos futuros, obligando a resguardar una mayor parte de recursos sin tener necesariamente una variación en su liquidez, demostrando que las COACS de Loja de segmento 1 pueden afrontar de manera efectiva a posibles créditos que se encuentre en mora (Torres y Ochoa 2024).

Los hallazgos de Pilataxi y Peñaloza (2023) quienes aseveran los desafíos que han enfrentado las cooperativas del segmento 3 muestran el carácter urgente de poder implementar estrategias específicas como la capacitación y la diversificación para mitigar riesgos financieros, guardan una relación existente entre los datos recabados, debido a que el análisis del ROE Y ROA de las entidades financieras del segmento 1 evaluadas dentro de 2021-2024 refleja una tendencia decreciente, cuya rentabilidad se acerca a niveles no sostenibles evidenciando la urgencia de reforzar la gestión financiera y optimizar inversiones.

Rufo y Rivera (2017) señalan que la cobertura del riesgo crediticio puede influir en la gestión operativa de las entidades destinadas a la concesión de crédito, situación que puede ocasionar que estas pueden variar con el tiempo, ya que su comportamiento proviene de factores que inciden directamente en su desempeño, no obstante, enfatizan en su estudio que la cartera total de préstamos se encontraba cubierta lo que contribuyó a reducir el índice de crédito, manteniéndolo sesgado positivamente y protegido frente a las adversidades. En el estudio se confirma que, aunque la morosidad de las COACs supera el 5%, las provisiones destinadas a cubrir riesgos superan el 100%, esto refleja que mantener altos niveles de cobertura permite absorber pérdidas derivadas de la morosidad y preservar la estabilidad financiera.

Merchán y Manía-Orellana (2023) señalan que el sistema financiero mundial enfrentó dificultades para mantener niveles adecuados de liquidez debido a la pandemia, en economías debilitadas, la incertidumbre provocó que los socios retiraran sus depósitos, situación que incidió

de forma directa en la capacidad operativa de las instituciones financieras para operar con normalidad, incrementando el riesgo y deduciendo la disponibilidad de recursos para otorgar créditos. En este contexto, con relación a nuestros resultados, se observó que las cooperativas tuvieron un mayor enfoque en el nivel de liquidez, superando al rango óptimo, provocando a las instituciones en ser mayormente precavido y priorizando los recursos antes posibles emergencias.

Conclusiones

El riesgo de crédito incide negativamente en la rentabilidad de las COACs del segmento 1, debido al crecimiento continuo de la morosidad que sobrepasa el 5% dentro del rango aceptable, este incremento reduce los excedentes y afecta el uso eficiente de los activos y el patrimonio lo cual se refleja en los indicadores financieros ROA y ROE. En consecuencia, una gestión crediticia ineficiente repercute directamente en su capacidad financiera, lo cual compromete su rentabilidad y competencia frente a otras instituciones financieras.

En contraste, la liquidez presento un comportamiento diferente al de la rentabilidad, al mantener niveles superiores a los recomendados, lo cual permite a las COACs del segmento 1 disponer de recursos suficientes para enfrentar contingencias, como el riesgo crediticio, fortaleciendo su capacidad de respuesta a corto plazo; sin embargo, la acumulación excesiva de activos líquidos restringió la capacidad para canalizar recursos hacia la otorgación de créditos y la inversión productiva, lo que impactó negativamente en su capacidad de expansión financiera y en el crecimiento sostenido de la institución.

Además, puede argumentarse que el riesgo de crédito no incide de forma negativa en la liquidez, puesto que las COACs del segmento 1 puesto que mantuvieron niveles superiores a lo necesario para mantenerse solventes, alcanzando un 35,52% en 2024, evidenciando, que pese al

incremento la morosidad las COACs conservan los recursos económicos suficientes para responder inmediatamente a sus obligaciones.

Finalmente, el estudio demuestra que el riesgo crediticio afecta directamente a las dos variables analizadas, mientras la rentabilidad se debilita, la liquidez se fortalece, generando un equilibrio relativo entre ambas partes, este comportamiento se explica porque un mayor nivel de riesgo obliga a las entidades a incrementar sus reservas para protegerse frente a posibles pérdidas futuras, lo cual ocurre a costa de limitar la asignación de recursos a nuevos préstamos e inversiones productivas.

Recomendaciones

Las cooperativas deben mejorar la rotación de sus activos líquidos, evitando la acumulación excesiva de recursos, mediante la concesión de créditos efectivos y alineados a las necesidades de sus socios.

Es necesario implementar mecanismos efectivos de evaluación y recuperación de cartera vencida, con el fin de poder disminuir los indicadores de mora y de esta manera disminuir el riesgo de crédito.

Las regulaciones para las cooperativas deben ser más flexibles según su tamaño, ya que las normas estrictas para segmentos grandes dificultan el cumplimiento de las COACs pequeñas, lo cual ocasiona su liquidez o desaparición.

Trabajos Futuros

Realizar un monitoreo continuo de las COACs, evaluando su evolución y detectar los riesgos o áreas de mejora. Así como, extender el análisis a otros segmentos y ampliar el periodo de estudio para obtener una visión más amplia del comportamiento financiero y operativos de estas entidades.

Referencias

- Acosta, M., Encalada, G., Delgado, E., y Rodríguez, M. (2020). Caída del precio del petróleo |y su impacto en la economía Ecuatoriana. *Journal of Science and Research: Revista Ciencia e Investigación*, 5(2), 35-48. <https://doi.org/10.5281/zenodo.4725661>
- Aduda, J., & Obondy, S. (2020). Credit Risk Management and Efficiency of Savings and Credit Cooperative Societies: A Review of Literature. *Journal of Applied Finance & Banking*, 99–120. <https://doi.org/10.47260/jafb/1117>
- Aldaz, N., y Yaguache, D. (2024). Análisis de la cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador del segmento 1 (2018-2022). *RECIAMUC*, 8(1), 156–165. [https://doi.org/10.26820/RECIAMUC/8.\(1\).ENE.2024.156-165](https://doi.org/10.26820/RECIAMUC/8.(1).ENE.2024.156-165)
- Arias, I., Maliza, E., Puente, M., y Izurieta, C. (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 Científico - Profesional*, 8(1), 1350–1369. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i1>
- Arhin, S. (2024). The impact of Credit Risk on the credit unions in Ghana: What are the financial lessons to be learned? *Global Journal of Business, Economics and Management: Current Issues*, 14(2), 75–86. <https://doi.org/10.18844/gjbem.v14i2.7769>
- Arnone, M., Costantiello, A., Leogrande, A., Naqvi, S., & Magazzino, C. (2024). Financial Stability and Innovation: The Role of Non-Performing Loans. *FinTech*, 3(4), 496–536. <https://doi.org/10.3390/FINTECH3040027>
- Ávila, M., Ordóñez, Y., y Abril, X. (2024). Incidencia del riesgo financiero y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 de la ciudad de Cuenca período 2021-

2023. *Decisión Gerencial*, 3(8), 1–13.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9943146&info=resumen&idioma=ENG>
- Balina, R., & Idasz-Balina, M. (2021). Drivers of Individual Credit Risk of Retail Customers—A Case Study on the Example of the Polish Cooperative Banking Sector. *Risks*, 9(12), 1-26. 219. <https://doi.org/10.3390/RISKS9120219>
- Becerra Molina, E., y Cuadrado Sánchez, G. (2020). El microcrédito productivo como dinamizador de la economía campesina en la región del Austro. *Visionario Digital*, 4(4), 6–31. <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i4.1416>
- Becerra, E., Cuadrado, G., y Flores, M. (2021). Medidas financieras en el entorno de los negocios, para minimizar los efectos de la pandemia COVID-19. *ConcienciaDigital*, 4(3), 211–231. <https://doi.org/10.33262/concienciadigital.v4i3.1800>
- Becerra, E., Cuadrado, S., y Astudillo, P. (2021). Consecuencias sobre el empleo por el impacto del COVID-19, en el entorno de los negocios de la Región 6. *ConcienciaDigital*, 4(4), 85-105. <https://doi.org/10.33262/concienciadigital.v4i4.1905>
- Benítez-Chiriboga, J., Ortega-Pesantez, Z., Quizhpe-Salazar, T., y Samaniego-Valle, G. (2021). Retos de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador en el escenario de post pandemia COVID – 19. *Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional*, 6(11), 590–605. <https://doi.org/10.23857/pc.v6i11.3289>
- Brito, J., y Cueva, N. (2024). Relación entre el rubro gasto provisiones y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito. *Tesla Revista Científica*, 4(2), 1-13. <https://doi.org/10.55204/TRC.V4I2.E358>

- Buchory, H. (2023). Banking Profitability: How do the banking intermediary, secondary reserve, operational efficiency, and credit risk effect?. *GATR Journal of Finance and Banking Review*, 8(2), 85–96. [https://doi.org/10.35609/JFBR.2023.8.2\(1\)](https://doi.org/10.35609/JFBR.2023.8.2(1))
- Calahorrano, G., Chacón, F., y Tulcanaza-Prieto, A. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo 2016-2019. *Innova Research Journal*, 6(2), 225-239. <https://doi.org/10.33890/innova.v6.n2.2021.1700>
- Campoverde, R., y Guambaña-Cárdenas, L. (2023). El riesgo crediticio post pandemia del COVID-19: una aproximación teórica. *Polo del Conocimiento: Revista científico - profesional*, 8(2), 120–131. [10.23857/pc.v8i2](https://doi.org/10.23857/pc.v8i2)
- Carchi-Matías, I., y Mendoza-Haro, I. (2025). Cartera vencida y liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito, segmento tres del Ecuador en el año 2023. *593 Digital Publisher CEIT*, 10(1), 915–929. <https://doi.org/10.33386/593DP.2025.1.2927>
- Cárdenas, J., Treviño, E., Cuadrado, G., y Ordoñez, J. (2021). Análisis comparativo entre cooperativas de ahorro y crédito y bancos en el Ecuador. *Socialium*, 5(2), 159–184. <https://doi.org/10.26490/uncp.sl.2021.5.2.1000>
- Chebet, M., Andrew, N., & Caleb, A. (2024). Influence of Liquidity on the Savings and Credit Cooperative Organizations' Growth in Uasin Gishu County, Kenya. *Journal Of Research Innovation and Implications in Education*, 8, 319–329.
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2017). *Segundo Suplemento del Registro Oficial No.332* , 12 de Septiembre 2014. <https://www.finanzaspopulares.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2019/09/CO%CC%81DIGO-ORGA%CC%81NICO-MONETARIO-Y-FINANCIERO.pdf>

- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). Sistema De Monitoreo Perlas. Studocu. <https://www.studocu.com/ec/document/universidad-tecnica-del-norte/contabilidad-superior-y-auditoria-cpa/perlas-woccu-la-serie-de-herramientas-tecnicas-del-consejo-mundial-de-cooperativas-de-ahorro/102159572>
- Cvetkovic-Vega, A., Maguiña, J., Soto, A., Lama-Valdivia, J., & Correa López, L. (2021). Estudios transversales. In *Revista de la Facultad de Medicina Humana* (Vol. 21, Issue 1, pp. 179–185). Universidad Ricardo Palma, Instituto de Investigaciones en Ciencias Biomedicas, Facultad de Medicina Humana. <https://doi.org/10.25176/RFMH.V21I1.3069>
- Dagnino, J. (2014). Intervalos de confianza. *Revista Chilena de Anestesia*. <https://doi.org/https://doi.org/10.25237/revchilanestv43n02.11PDF|ePub|RIS>
- Finch, H., & French, B. (2013). A Monte Carlo Comparison of Robust MANOVA Test Statistics. *Journal of Modern Applied Statistical Methods*, 12(2), 1–48. <https://doi.org/10.22237/jmasm/1383278580>
- Ghenimi, A., Chaibi, H., y Omri, M. A. (2017). The effects of liquidity risk and credit risk on bank stability: Evidence from the MENA region. *Borsa Istanbul Review*, 17(4), 238. <https://doi.org/10.1016/j.bir.2017.05.002>
- González, A., Escalona, M., y Expósito, D. (2022). Propuesta de indicadores para la evaluación del riesgo de liquidez en la banca comercial cubana. *Cofin Habana*, 16(2), 1–20. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=10048775&info=resumen&idioma=EN>
- G
- Gualpa, A., Mosquera, J., Urbina, M., y Alvarado, J. (2024). Desarrollo financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su impacto en el crecimiento económico.

- Telos: Revista de Estudios Interdisciplinarios en Ciencias Sociales*, 26(2), 446–460.
<https://doi.org/10.36390/telos262.11>
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGRAW-HILL.
- Jumbo, D., Campuzano, J., Vega, F., y Luna, Á. (2020). Crisis económicas y covid-19 en Ecuador: impacto en las exportaciones. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(6), 103–110.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000600103&lng=es&nrm=iso&tlng=es
- Lapo-Maza, M., Tello-Sánchez, M., y Mosquera-Camacás, S. (2021). Rentabilidad, capital y riesgo crediticio en bancos ecuatorianos. *Investigación Administrativa*, 50(127), 1–22.
<https://doi.org/10.35426/IAV50N127.02>
- León-Bermeo, S., y Murillo-Párraga, D. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 242–272. <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- Macías, F., y Delgado, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo Del Conocimiento*, 8(2), 895–918. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i2>
- Matailo, A., Romero, A., y Dávila, J. (2022). Análisis macroeconómico pre y post covid-19 sobre una economía en recesión, Ecuador 2016-2021. *Revista Angolana de Ciencias*, 4(2), 1–19.
<https://doi.org/10.54580/R0402.04>
- Maulana, R., Rusdiana, A., & Fitrotul, U. (2023). Factors Affecting Profitability: Empirical Study of Sharia Commercial Banks in Indonesia for the 2018-2022 Period. *Finance and Business Management Journal*, 1(2), 37–47. <https://doi.org/10.31949/fbmj.v1i2.7818>

- Merchán-Vásquez, M., y Manya-Orellana, M., (2023). La Liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Tiempos de Covid-19. Caso: Guayaquil-Ecuador . 593 Digital Publisher CEIT, 8(4), 323-333 <https://doi.org/10.33386/593dp.2023.4.1955>
- Mulyani, R., Oktaviani, R., & Fauziyah, N. (2025). View of The Effect of Key Financial Indicators on Bank Profitability. *Shafin: Sharia Finance and Accounting Journal*, 5(1), 96–110. <https://doi.org/https://doi.org/10.19105/sfj.v5i1.18132>
- Nurjanah, R., Fuadi, A., & Zhafira, N. (2023). Pengaruh Leverage terhadap Earnings Per Share dan Implikasinya terhadap Return Saham yang dimoderasi Nilai Tukar. *Jurnal Pengembangan Wiraswasta*, 24(3), 173–182. <https://doi.org/10.33370/jpw.v24i3.902>
- Núñez, F. (2017). *Evaluación de las tecnologías crediticias de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Quito y su incidencia en los principales indicadores financieros de riesgo: morosidad, liquidez y solvencia* [Tesis de Maestría, Universidad Andina Simón Bolívar]. 1-116. <http://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/5612>
- Oñate-Paredes, C., Noboa-García, A., Souza-Lima, R., y Verdugo-Morales, N. (2022). Estructura de Fondeo y Desempeño Financiero. Estudio Empírico en Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en Ecuador. *Economía y negocios*, 13(02), 52–70. <https://doi.org/10.29019/eyn.v13i2.1070>
- Ordóñez-Granda, E., Narváez-Zurita, C., y Erazo-Álvarez, J. (2020). El sistema financiero en Ecuador. Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 195–216. <https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.693>
- Pilataxi, R., y Peñaloza, V. (2023). Estrategias para mitigación del riesgo financiero en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(2), 24-37. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i2.591>

- Ramos, A., y Valarezo, M. (2023). *Riesgo de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en Ecuador durante el periodo 2020-2022* [Tesis de Maestría, Universidad Tecnológica Israel]. 440, 1–33. <http://repositorio.uisrael.edu.ec/handle/47000/3963>
- Rufo, M., & Rivera, J. P. R. (2017). The effect of credit risk and capital adequacy on the profitability of rural banks in the Philippines. *Scientific Annals of Economics and Business*, 64(1), 83. <https://doi.org/10.1515/saeb-2017-0006>
- Salinas, J., y Lojano, V. (2019). Análisis de los factores que inciden en la gestión de riesgos financieros en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco, Cuenca 2018. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, (02), 1-15. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=9633826&info=resumen&idioma=ENG>
- Saltos, J., Mayorga, M., y Ruso, F. (2016). La economía popular y solidaria: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y fiscalización. *Cofin Habana*, 10(2), 55–75. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612016000200003&lng=es&nrm=iso&tlng=es
- Senmache, T., Vellón, V., Neri, A., y Ramos, N. (2024). *Liquidez y rentabilidad de las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú: Periodo 2020 – 2022*. <https://doi.org/https://doi.org/10.31876/rcs.v30i2.41927>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2014, junio). *Reporte de Estabilidad Financiera*. https://www.superbancos.gob.ec/estadisticas/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2019/01/reporte_estabilidad_2014.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS]. (2025, 12 de junio). *Segmentación de entidades del SFPS, año 2025*. <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros*. <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS]. (2025, 20 de junio). *Informes Financieros, (2021 – 2024)*. <https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfps/>
- Tasigchana, J. (2021). *La liquidez en las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno del Ecuador y el impacto en la rentabilidad económica y financiera*. [Tesis de Maestría, Universidad Técnica de Ambato]. <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/33984>
- Torres, C., y Ochoa, J. (2024). Análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la Ciudad de Loja. *Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 5(2), 858–874. <https://doi.org/10.56712/LATAM.V5I2.1920>
- Virgilio, G., Más Caro, N., Minga, R., Dávila, J., & Reátegui, Í. (2022). Credit risk and profitability of short-term deposit at Savings and Credit Cooperatives. The case of Peru. *REVESCO: revista de estudios cooperativos*, 142, 1–21. <https://doi.org/10.5209/REVE.84396>