



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Proyecto de investigación, previo a la obtención del Título de Licenciada en
Contabilidad y Auditoría.**

Tema:

**"Recuperación de cartera vencida y su impacto en la liquidez de los bancos y
cooperativas del ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador 2020-2025"**

Autora: Ulloa López, Karen Ivonne

Tutor: Abg. Tamayo Vásquez, Fausto Mauricio, Ph.D.

**Ambato – Ecuador
2026**

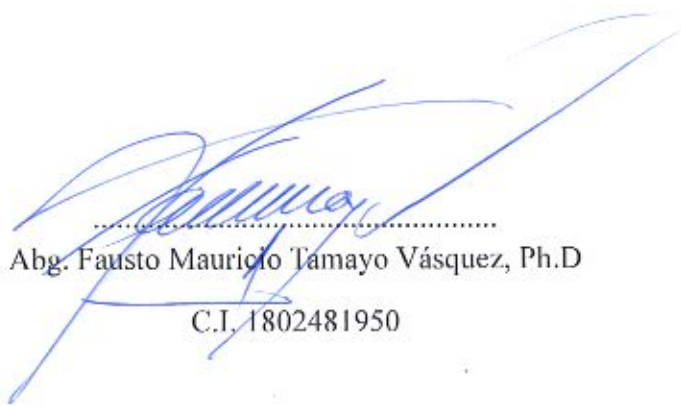
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Abg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez, Ph.D. con cédula identidad No. 1802484950 en mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación sobre el tema: **“RECUPERACIÓN DE CARTERA VENCIDA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS BANCOS Y COOPERATIVAS DEL AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DEL ECUADOR 2020-2025”** desarrollado por Karen Ivonne Ulloa López de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Instructivo del Reglamento para la Titulación de Grado en la Universidad Técnica de Ambato.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores asignados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Junio 2026

TUTOR



.....
Abg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez, Ph.D

C.I. 1802481950

AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Karen Ivonne Ulloa López con cédula de identidad No 1805448006, tengo bien a indicar que los criterios emitidos en el Proyecto de Investigación, bajo el tema: **“RECUPERACIÓN DE CARTERA VENCIDA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS BANCOS Y COOPERATIVAS DEL AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DEL ECUADOR 2020-2025”**, también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Junio 2026

AUTORA



.....
Karen Ivonne Ulloa López
C.I. 1805448006

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de Investigación, un documento disponible para su lectura consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi Proyecto de Investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este Proyecto de Investigación, dentro de las regulaciones de la universidad, siempre y cuando esta reproducción no se ponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Junio 2026

AUTORA



Karen Ivonne Ulloa López
C.I. 1805448006

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **“RECUPERACIÓN DE CARTERA VENCIDA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS BANCOS Y COOPERATIVAS DEL AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DEL ECUADOR 2020-2025”**, elaborado por Karen Ivonne Ulloa López, estudiante de la carrera de Contabilidad y Auditoría, en el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Junio 2026



Dr. Carlos Alberto Barreno Córdova, Mg.

PRESIDENTE



Dra. Marcela Karina Benítez Gaibor, Mg.

MIEMBROS CALIFICADOR



Ing. Oscar Patricio López Solís, Ph.D.

MIEMBROS CALIFICADOR

DEDICATORIA

A Dios por acompañarme en cada paso de mi vida, guiándome con amor y brindándome sabiduría en cada paso cuando pensé que no podría.

A mi

A esa versión de mí, que algún momento dudo de su capacidad y creyó que este camino era demasiado largo e inalcanzable, a la frustración, pero sobre todo a la perseverancia en cada paso y cada desafío superado que hoy son una lección invaluable.

A mis padres

Marco Ulloa, por cada kilómetro recorrido, por esos viajes diarios a la universidad, llevándome y trayéndome para cumplir mis sueños.

Eliana López, mi madre, que por mis sueños dejó los suyos de lado, por el apoyo incondicional que me ha brindado, por cada consejo, cada llamada, cada esfuerzo que das todos los días para ayudarme a ser alguien en la vida, gracias, padres por ser el motor de mi vida y porque a pesar de las circunstancias que nos ha dado la vida los cuatro siempre seremos un solo corazón.

A mi hermano

Lenin, el hombre más importante en mi vida, que siempre me cuidas y me apoyas para que no me falte nada, por siempre está pendiente de mí, y por el amor incondicional que siempre me das.

A mis abuelitos Julio y Rosa

Por formar parte de este proceso, por ser un hogar para mí, y la raíz que me mantuvo firme, caminando a mi lado en cada etapa de este proceso.

A mi Blanquita

Al cielo, con un amor que trasciende cualquier mundo terrenal, porque antes de irte siempre me pedías que quisieras verme graduada para irte en paz, no lo cumplí, pero en donde sea que estés te dedico este triunfo, aunque no pueda abrazarte miro arriba y tengo la certeza que tu bendición me acompaña.

Y finalmente al amor de mi vida

Edu Maroto, que no inicié este camino contigo, pero sí lo termino, para que sea el comienzo de la gran vida que quiero tener a tu lado, compartiendo cada logro para formar un futuro mejor con lo que soñamos porque es el comienzo de todo lo que vamos a construir desde este instante.

AGRADECIMIENTO

A Dios, por ser el autor de mi vida y mi guía constante. Gracias por darme la salud, la sabiduría y la fortaleza necesaria para superar cada obstáculo en este camino académico, y por poner en mi vida a las personas maravillosas que me acompañaron hasta alcanzar esta meta.

A mis abuelitos, Julio y Rosa, por ser mi ejemplo de vida, mi refugio y por ese apoyo incondicional que me han brindado siempre; su amor es el motor que me impulsa a ser mejor cada día.

A mis padres, Marco y Eliana, quienes, con su esfuerzo diario, sus consejos y su amor infinito hicieron posible mi formación profesional. Gracias por creer en mí y por ser el pilar más sólido de mi existencia.

A mi hermano, Lenin, por su compañía constante, por su apoyo y por compartir conmigo la alegría de este logro familiar.

De manera especial a Edu, el amor de mi vida. Gracias por ser mi motivación diaria y mi refugio en los momentos de cansancio. Tu apoyo incondicional y tus palabras de aliento fueron el impulso que necesité para estudiar con dedicación y seguir siempre adelante. Gracias por soñar conmigo.

Finalmente, agradezco a todas las personas que, con un granito de arena, aportaron de alguna manera para que este sueño hoy sea una realidad.

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

CONTENIDO	PÁGINA
A. PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	iii
DERECHOS DE AUTOR.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS	viii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
RESUMEN EJECUTIVO	xiv
ABSTRACT.....	xv
B. CONTENIDOS	
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN	1
1.1 Descripción del problema	1
1.2 Justificación.....	3
1.2.1 Formulación del problema de investigación	5
1.3 Objetivos	5
1.3.1 Objetivo general.....	5
1.3.2 Objetivos específicos	5
CAPÍTULO II	6

MARCO TEÓRICO	6
2.1 Revisión de literatura	6
2.1.1 Antecedentes investigativos	6
2.1.2 Fundamentos teóricos	11
2.1.2.1. Administración	11
2.1.2.2. Finanzas	12
2.1.2.3. Estados financieros.....	14
2.1.3. Cartera vencida.....	16
2.1.3.1.1 Cartera vencida temprana.....	18
2.1.3.1.2 Cartera vencida intermedia	18
2.1.3.1.3 Cartera vencida crítica o de alto riesgo	18
2.1.3.1.4 Cartera vencida de consumo	19
2.1.3.1.5 Cartera vencida de microcrédito	19
2.1.3.1.6 Cartera vencida comercial.....	19
2.1.3.1.7 Edades de la cartera vencida	19
2.1.3.1.8 Indicadores de medición de la cartera vencida	20
2.1.3.2 Indicadores de morosidad	21
2.1.3.2.1 Índice de cartera improductiva.....	22
2.1.3.2.2 Morosidad por segmento de crédito.....	22
2.1.3.2.3 Índice de cartera en riesgo.....	22
2.1.3.2.4 Índice de cobertura de cartera problemática	22
2.1.4. Liquidez.....	23
2.1.4.1. Tipo de liquidez.....	25
2.1.4.1.1 Liquidez a corto plazo	25
2.1.4.1.2 Liquidez a largo plazo	26
2.1.4.1.3 Liquidez operativa.....	26
2.1.4.1.4 Liquidez estructural.....	27

2.1.5 Cartera vencida en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador	27
2.1.6 Cartera vencida en bancos del Ecuador	29
2.1.7 Liquidez en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador.....	31
2.1.8 Liquidez en bancos del Ecuador	32
2.1.9 Relación entre cartera vencida y liquidez en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador	33
2.1.10 Relación entre cartera vencida y liquidez en bancos del Ecuador	34
2.1.11 Modelo econométrico teórico.....	34
2.1.12 Formulación de hipótesis	35
2.1.12.1 Hipótesis de investigación (H1)	35
2.1.12.2 Hipótesis nula (H0)	35
CAPÍTULO III.....	36
METODOLOGÍA	36
3.1 Recolección de la información.....	36
3.2 Tratamiento de la información	37
3.2.1 Índice de morosidad	37
3.2.2 Liquidez a corto plazo	37
3.2.3 Liquidez a largo plazo	38
3.3 Especificación del modelo econométrico práctico.....	38
3.4 Operacionalización de variables	40
CAPÍTULO IV	39
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	39
4.1 Resultados	39
4.1.1 Índice de morosidad	39
4.1.2 Liquidez a corto plazo	42
4.1.3 Liquidez a largo plazo	43

4.1.4 Relación entre morosidad y liquidez.....	45
4.1.5 Análisis Vertical Estructural de las entidades del segmento 1.	46
4.2 Discusión de resultados.....	49
4.3 Verificación de la hipótesis	51
4.4 Decisión de la hipótesis.....	52
CAPÍTULO V.....	54
CONCLUSIONES.....	54
5.1 Conclusiones	54
5.2 Limitaciones del estudio	56
5.3 Futuras temáticas de investigación.....	57
C. MATERIALES DE REFERENCIA	
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	58
ANEXOS	44

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁGINA
Figura 1. Flujograma de riesgo crediticio	2
Figura 2. Evolución del índice de morosidad (2020–2025).....	41
Figura 3. Evolución de la liquidez a corto plazo (2020–2025).....	42
Figura 4. Evolución de la liquidez a largo plazo (2020–2025).....	44
Figura 5. Relación entre morosidad y liquidez	46

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Índice de morosidad en bancos y cooperativas del Ecuador (2020–2025) .	40
Tabla 2. Liquidez a corto plazo en bancos y cooperativas (2020–2025)	42
Tabla 3. Liquidez a largo plazo en bancos y cooperativas (2020–2025).....	44
Tabla 4. Relación entre morosidad y liquidez a corto plazo (2020–2025).....	45
Tabla 5. Estructura Financiera Vertical Promedio del Segmento 1 (2020–2025)	47
Tabla 6. Correlación entre morosidad y liquidez a corto plazo (2020–2025)	51

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TEMA: "RECUPERACIÓN DE CARTERA VENCIDA Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ DE LOS BANCOS Y COOPERATIVAS DEL AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DEL ECUADOR 2020-2025"

AUTOR: Karen Ivonne Ulloa López

TUTOR: Abg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez, Ph.D.

FECHA: Junio, 2026

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación analizó la incidencia de la recuperación de cartera vencida en los niveles de liquidez de los bancos privados y de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025. El estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, de alcance descriptivo y correlacional, mediante un diseño no experimental de tipo longitudinal, utilizando información secundaria proveniente de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). La metodología aplicada consistió en el procesamiento de datos financieros mediante herramientas estadísticas, específicamente el cálculo de indicadores como el índice de morosidad, la liquidez a corto plazo y la liquidez a largo plazo, así como la aplicación del coeficiente de correlación de Pearson para determinar la relación entre las variables de estudio. Los resultados demuestran un incremento sostenido del índice de morosidad a partir del año 2022, acompañado de una disminución en los niveles de liquidez a corto plazo, especialmente en las cooperativas del segmento 1, lo que refleja una mayor vulnerabilidad frente al riesgo crediticio. En el caso de la banca privada, si bien se observa una tendencia similar, el impacto es menos pronunciado debido a una mayor diversificación de sus fuentes de financiamiento. El análisis estadístico permitió identificar una correlación negativa fuerte entre la morosidad y la liquidez a corto plazo ($r = -0,92$), lo que indica que el deterioro de la cartera crediticia incide directamente en la reducción de los recursos líquidos disponibles. Este hallazgo confirma que la recuperación de cartera constituye un factor determinante en la estabilidad financiera de las instituciones. En conclusión, la eficiencia en la gestión de recuperación de cartera vencida se posiciona como un elemento clave para la sostenibilidad de la liquidez en el sistema financiero ecuatoriano, particularmente en un entorno dolarizado donde las instituciones carecen de mecanismos de emisión monetaria para afrontar restricciones de liquidez.

PALABRAS DESCRIPTORAS: CARTERA VENCIDA, LIQUIDEZ, MOROSIDAD, SISTEMA FINANCIERO, COOPERATIVAS, BANCA PRIVADA.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
ACCOUNTING AND AUDITING CAREER

TOPIC: "RECOVERY OF NON-PERFORMING LOANS AND ITS IMPACT ON THE LIQUIDITY OF BANKS AND SEGMENT 1 SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES IN ECUADOR, 2020–2025"

AUTHOR: Karen Ivonne Ulloa López

TUTOR: Abg. Fausto Mauricio Tamayo Vásquez, Ph.D.

DATE: June, 2026

ABSTRACT

This study analyzed the impact of non-performing loan (NPL) recovery on liquidity levels in private banks and Segment 1 savings and credit cooperatives in Ecuador during the period 2020–2025. The research followed a quantitative approach with a descriptive and correlational scope, using a non-experimental longitudinal design based on secondary data obtained from the Superintendence of Banks and the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS). The methodology involved financial data processing and statistical analysis, including the calculation of key indicators such as delinquency rate, short-term liquidity, and long-term liquidity, as well as the application of the Pearson correlation coefficient to determine the relationship between the variables. The results show a sustained increase in delinquency levels starting in 2022, accompanied by a decline in short-term liquidity, particularly in Segment 1 cooperatives, indicating greater vulnerability to credit risk. In private banks, although a similar trend is observed, the impact is less significant due to more diversified funding sources. Statistical analysis revealed a strong negative correlation between delinquency and short-term liquidity ($r = -0.92$), demonstrating that the deterioration of loan portfolios directly reduces the availability of liquid resources. This finding confirms that loan recovery efficiency is a key determinant of financial stability. In conclusion, effective management of non-performing loan recovery plays a critical role in maintaining liquidity sustainability in the Ecuadorian financial system, especially in a dollarized economy where institutions lack monetary issuance mechanisms to address liquidity constraints.

KEYWORDS: NON-PERFORMING LOANS, LIQUIDITY, DELINQUENCY, FINANCIAL SYSTEM, COOPERATIVES, PRIVATE BANKING.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción del problema

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra concentrado estratégicamente en las instituciones del Segmento 1 de bancos privados y cooperativas de ahorro y crédito, esto constituye el eje de la intermediación monetaria a nivel nacional. Durante el período 2020–2025, la estabilidad operativa de estas entidades enfrentó dificultades después de la crisis postpandemia, la contracción del consumo interno y la inestabilidad social y política. La consecuente acumulación de obligaciones devengadas e impagas aceleró el deterioro de la cartera vencida en estas instituciones, lo que exigió la reestructuración inmediata de las políticas de cobranza por parte de los comités de riesgos. Al incrementarse los índices de morosidad, la contracción en el flujo de efectivo afectó el indicador de liquidez estructural, restringió la colocación de nuevos créditos y comprometió la capacidad de respuesta inmediata ante las obligaciones de corto plazo con los depositantes.

Como principal activo productor de rendimientos, la colocación de la cartera de crédito con especial énfasis en los segmentos de consumo y microcrédito determina la solvencia y estabilidad del balance de las entidades financieras, esto requiere un control técnico y riguroso en las instituciones. La falta de recuperación de estas obligaciones dentro de los plazos contractuales descompone la estructura de los activos corrientes; esta transición hacia la cartera vencida restringe de forma inmediata el flujo de efectivo y presiona los niveles de liquidez institucional. Este impacto estructural coincide con los hallazgos de Beck et al. (2015), quienes sostienen que el deterioro en la calidad de los activos genera efectos secundarios negativos sobre la estabilidad sistémica, al reducir la capacidad de respuesta institucional ante la crisis de conseguir dinero y contraer la oferta de nuevos financiamientos en el mercado.

La oportunidad que se tiene de analizar la recuperación de los recursos económicos en tiempo de crisis es evidente, así lo manifiestan Tamayo-Vásquez et al. (2022), al señalar que las empresa y organizaciones buscan y aplican estrategias para no desaparecer del mercado competitivo. Estas aseveraciones de los autores motivan

sustentar el enfoque del problema planteado, toda vez que existe una presión económica que obliga a las instituciones a salvaguardar sus flujos de caja para poder mantenerse.

Figura 1. Flujograma de riesgo crediticio



Nota. Se encuentra los procesos riesgo de crédito.

Durante el período 2020–2025, en el país, el entorno financiero experimentó perturbaciones macroeconómicas profundas, originadas por la crisis sanitaria global del COVID 19 y la consecuente contracción de la actividad productiva. De acuerdo con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) (2026), la pérdida de empleo formal y la caída en la facturación corporativa mermaron severamente la capacidad de pago de los deudores de sus obligaciones; este fenómeno provocó un repunte sostenido en los índices de morosidad, afectando tanto a la banca privada como a las cooperativas del sector de la economía popular y solidaria. Esta coyuntura forzó la reconfiguración de las políticas de cobranza y el endurecimiento de las estrategias de recuperación de cartera por parte de cada institución del segmento 1, con el propósito de mitigar el riesgo de contraparte y salvaguardar los fondos del público.

A nivel de la banca nacional se cuentan con estrategias de cobertura patrimonial que permiten afrontar la morosidad a través de provisiones lo que impacta directamente en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, pero existe vulnerabilidad diferencia. Estas instituciones concentran sus procesos operativos a través de las carteras de consumo y microcréditos, debido a que poseen una naturaleza (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS, 2026).

A pesar de contar con esta dinámica para la estabilidad económica nacional, la literatura científica a nivel local presenta vacíos metodológicos muy preocupantes: Ciertos estudios examinan de manera aislada el comportamiento de la banca tradicional. Existen vacíos en la integración de modelos cuantitativos para relacionar las dos estructuras en un mismo marco temporal y variabilidad financiera. Al no existir simultaneidad, no se puede tener una comprensión integral del riesgo, así de igual manera no se puede tener comparaciones empíricas que identifiquen patrones comunes que enfrenten la crisis de liquidez financiera.

En esta misma línea, es necesario evaluar como incide la recuperación de la cartera vencida sobre la liquidez de los bancos y cooperativas a nivel nacional del segmento 1 en el periodo 2020-2025. El trabajo busca dar solución al vacío de la literatura escasa, al mismo tiempo se dotará de métricas empíricas que garanticen la gobernanza del riesgo de créditos.

1.2 Justificación

La investigación reviste de relevancia práctica toda vez que la recuperación eficiente de la cartera en mora se instituye como uno de los principales mecanismos instrumentales para robustecer la liquidez dentro del ecosistema financiero ecuatoriano. Bajo esta línea analítica, Vayas et al. (2022) indican la trascendencia de los mecanismos alternativos de solución de conflictos (MASC), pondera la mediación como una vía idónea para la consecución de transacciones y acuerdos eficaces entre las partes involucradas. En la dimensión estrictamente financiera, dicha metodología de resolución alternativa coadyuva a la liquidación de obligaciones vencidas mediante estructuras de pago concertadas que benefician bidireccionalmente a las entidades crediticias y a los sujetos de crédito; esta dinámica concurrente viabiliza la mitigación del riesgo de default, salvaguardando la estabilidad estructural y la sostenibilidad del sistema financiero.

La pertinencia de la investigación radica en la necesidad de evaluar empíricamente cómo la eficiencia en la recuperación de activos en mora determina la liquidez de las entidades financieras del segmento 1, puesto que la interacción entre ambas variables condiciona la sostenibilidad operativa del sector a largo plazo. En un entorno macroeconómico caracterizado por la volatilidad y la incertidumbre, la gestión técnica

de la cartera de crédito trasciende el cumplimiento normativo para convertirse en un factor de estabilidad institucional que asegura el cumplimiento de las obligaciones a la vista y la continuidad del negocio financiero con los clientes.

En este contexto, la tesis tiene su originalidad porque presenta un análisis simultáneo e intersectorial de la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1, esto permitió dar un diagnóstico real e integral del comportamiento del sistema financiero en el Ecuador. Las evidencias que resulten de este análisis servirán como información para que se tome decisiones gerenciales estratégicas, al mismo tiempo diseñar políticas institucionales y por parte de los órganos de control.

El estudio presenta una justificación de importancia al poner a disposición del sector financiero del segmento 1 los resultados del análisis empírico de los posibles riesgos crediticios. De la misma forma se dotará de fundamentación teórica actualizada sobre áreas de velocidad de retorno, indicadores de liquidez y economía dolarizada. Al considerar que en el país no se cuenta con un Banco Central que realice operaciones de prestamista. En el aspecto metodológico, la investigación tiene un impacto novedoso al integrar datos de la SEPS y de la Superintendencia de Bancos, donde se demuestra la viabilidad de aplicar modelos cuantitativos.

La justificación teórica de la investigación se fundamenta en los postulados de la teoría de la intermediación financiera y los modelos de gestión del riesgo de crédito, estos señalan los canales de transmisión entre el deterioro de los activos y la liquidez de balance en las instituciones financieras. La evidencia empírica internacional corrobora que al contar con activos improductivos se produce un desgaste de los márgenes de liquidez al producirse la contracción del ingreso financiero y a la exigencia regulatoria de destinar recursos líquidos hacia provisiones que no se han podido cobrar (Berlinger et al., 2019).

Metodológicamente, la investigación se justifica al fundamentarse en registros financieros oficiales de libre acceso de las dos superintendencias, lo que garantiza la transparencia, auditabilidad y replicabilidad de los análisis estadísticos. Utilizar las series temporales de la Superintendencia de Bancos y de la SEPS elimina los sesgos de auto reporte y las restricciones de confidencialidad, validando la viabilidad

operativa del proyecto y ofreciendo un modelo de evaluación financiera perfectamente verificable por otros investigadores del entorno local.

1.2.1 Formulación del problema de investigación

¿Cuál es la incidencia de la recuperación de cartera vencida en la liquidez de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Analizar la incidencia de la recuperación de cartera vencida en la liquidez de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025.

1.3.2 Objetivos específicos

- Examinar la evolución y comportamiento de la recuperación de cartera vencida en los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 durante el período 2020–2025.
- Evaluar el comportamiento de los indicadores de liquidez de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 a lo largo del periodo 2020-2025 analizado.
- Determinar la relación estadística existente entre la recuperación de cartera vencida y los niveles de liquidez en las instituciones financieras objeto de estudio.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de literatura

La cartera vencida comprende aquellos créditos que no fueron liquidados por los deudores en las fechas de vencimiento pactadas contractualmente de las diferentes instituciones como en la Superintendencia de Bancos, de Compañías y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), entidades que exigen que las entidades del segmento 1 detallen los saldos en función de tiempo de morosidad para de esta forma constituir provisiones específicas por no ser cobradas. La parte crítica posee un índice elevado de morosidad que no solo afecta al patrimonio sino también a la inmovilización de los recursos financieros que deben aumentar el flujo circular del efectivo. Por lo tanto, la gestión de recuperación realizada inadecuadamente debilita la liquidez, y esto obliga a recurrir a fuentes de fondeo externo.

2.1.1 Antecedentes investigativos

La relación que existe entre el deterioro de los activos crediticios y el debilitamiento de la liquidez bancaria ha tenido un impacto en la literatura financiera actual, sobre todo en la crisis de volatilidad macroeconómica que fue en la primera mitad del año 2020. Esta evidencia empírica global coincide con la acumulación de cartera vencida improductiva que ocasiona pérdidas contables aisladas, y actúa como un catalizador adverso que restringe la liquidez estructural y la capacidad de intermediación de las entidades financieras en general.

En el contexto internacional, la gestión predictiva de la morosidad resulta fundamental para las instituciones financieras, puesto que la estimación precisa de los niveles de incumplimiento temporal preserva la estabilidad de la liquidez, optimiza la asignación de recursos y mitiga los riesgos de contraparte. De acuerdo con Cerqueira et al. (2020) indican que la ausencia de herramientas analíticas de previsión induce a la toma de decisiones subóptimas en la alta gerencia, lo cual exacerba los efectos de las crisis económicas y vulnera la estabilidad de los sistemas financieros globales.

La evidencia científica en la actualidad demuestra que los préstamos en mora generan efectos adversos constantes sobre la oferta de crédito, debido a un canal de transmisión dual: la inmovilización de fondos líquidos en activos no generadores de interés y la contracción de las fuentes de fondeo mayorista, dado el incremento en la percepción del riesgo sistémico por parte del mercado. Por su parte, Abildgren (2019) profundiza este escenario al sostener que las normativas prudenciales obligan a las instituciones financieras a destinar recursos líquidos hacia la constitución de provisiones por incobrabilidad; este proceso, aunque protege la solvencia patrimonial, reduce la capacidad de maniobra de la tesorería para afrontar retiros imprevistos de depósitos.

En el contexto nacional, la cual opera con un esquema de dolarización oficial sin un Banco Central que actúe de manera irrestricta como prestamista de última instancia, estas dinámicas adquieren matices de mayor sensibilidad técnica. Arias (2025) señala que el incumplimiento en el servicio de la deuda se agudizó significativamente, al permitir alcanzar niveles críticos que comprometieron la sostenibilidad del sistema financiero de bancos y cooperativas en el Ecuador

En este aspecto, la gestión eficiente de cobranza y la velocidad de rotación de la cartera recuperada son mecanismos efectivos para combatir la volatilidad de los depósitos a corto plazo. Es decir, cuando los índices de morosidad aumentan, la liquidez se estresa inmediatamente porque la rigidez monetaria y la obligación regulatoria no funcionan adecuadamente

Por otro lado, el sector de la economía popular y solidaria exhibe vulnerabilidades estructurales diferenciadas. Al respecto, Parra et al. (2025), en su estudio sobre el riesgo financiero en este sector, determinaron que, si bien los indicadores de liquidez y el crecimiento del activo cumplen en gran medida con las metas macro prudenciales locales, la morosidad promedio se mantiene por encima del 5% y el capital institucional no alcanza el 10% que es el recomendado. Estas brechas confirman que la principal exposición al riesgo en este segmento proviene de la calidad de la cartera de crédito y de una insuficiente capitalización patrimonial, variables que incrementan la probabilidad de requerir mayores niveles de provisiones en el corto y mediano plazo en estas instituciones.

Al existir una marcada diferencia entre instituciones financieras existe una clara diferencia en la literatura afín, que, a pesar de ser limitada en el país, analiza de forma aislada a los sectores de la banca y las cooperativas. La investigación toma en cuenta dichas limitaciones y propone un modelo operativo que permita establecer estrategias de recuperación de cartera vencida y disminuir el impacto que tiene sobre la liquidez institucional.

A continuación, se detalla análisis que han sido realizados por diferentes investigadores en relación con el tema de estudio:

En el ámbito de la economía popular y solidaria local, Pilalumbo-Umajinga (2023) evaluó la gestión de recuperación de la cartera vencida y su impacto en los niveles de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SAC en la ciudad de Latacunga. Mediante un enfoque metodológico cuantitativo de alcance descriptivo y un diseño longitudinal, el estudio concluyó que el incremento sostenido de la ratio de morosidad deteriora de forma directa la disponibilidad de fondos líquidos y la estabilidad financiera institucional. Ante este escenario, la autora enfatiza la necesidad de robustecer las políticas de cobranza y perfeccionar los mecanismos de evaluación de riesgo crediticio en la fase de pre-otorgamiento, como estrategias fundamentales para salvaguardar el flujo de caja de la cooperativa.

Los investigadores Carchi-Matías y Mendoza-Haro (2025) realizaron una evaluación estadística entre el deterioro crediticio y la disponibilidad de recursos líquidos en el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 3 en el Ecuador. Se empleó un diseño metodológico correlacional y de corte transversal. Los resultados determinaron la existencia de una correlación lineal negativa y numéricamente fuerte entre ambas variables ($r=-0,9189$). Las inferencias estadísticas demuestran que el incremento exponencial de la cartera vencida incide de manera significativa la liquidez institucional, se evidencia un estancamiento de los activos crediticios y bloquea de forma casi proporcional la capacidad de respuesta inmediata de las entidades de la economía popular y solidaria de este segmento.

Los autores Moreira e Intriago (2023) evaluaron el impacto de la cartera vencida sobre los niveles de liquidez en el contexto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril Ltda., una entidad perteneciente al Segmento 1. La metodología tiene un enfoque

cuantitativo, con diseño no experimental y alcance descriptivo-correlacional, los investigadores sustentaron su análisis en el comportamiento de los estados financieros y la evolución de los ratios de morosidad y liquidez. Los resultados evidenciaron que el incremento de la cartera improductiva debilita los flujos de efectivo, lo que merma la capacidad operativa de la institución para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo. Se concluye que las deficiencias en la gestión de recuperación de cartera actúan como un determinante directo del estrés de liquidez institucional.

León-Vega y Espinoza-Alcívar (2023) analizaron los factores subyacentes que intervienen en el crecimiento de la cartera vencida dentro de organizaciones del sector financiero. A diferencia de los abordajes puramente estadísticos, esta investigación sustentó su recolección de información en entrevistas dirigidas a gerentes financieros y en la auditoría técnica de los procesos de recaudación. Los resultados demostraron que las causas matrices del incremento de la morosidad se concentran en deficiencias estructurales de la evaluación crediticia previa, el debilitamiento operativo de los mecanismos de cobranza y las restricciones económicas coyunturales de los clientes. Las conclusiones indican que la mitigación del riesgo de contraparte y la reestructuración de las estrategias de recuperación de cartera actúan como los ejes determinantes para estabilizar el flujo financiero institucional.

Latorre et al. (2021) examinaron la incidencia de la gestión de cuentas por cobrar sobre la liquidez de las organizaciones. La ejecución de la investigación adoptó un enfoque cuantitativo, complementado con un diseño no experimental y un alcance descriptivo-correlacional, sustentando su análisis en el comportamiento de los indicadores financieros de rotación y solvencia inmediata. Los resultados analíticos evidenciaron que la recuperación oportuna de los derechos de cobro optimiza significativamente los flujos de efectivo de las instituciones, circunstancia que incrementa la capacidad institucional para cubrir las obligaciones de corto plazo. En consecuencia, el estudio concluye que la eficiencia en la cobranza constituye un factor determinante para la liquidez, en virtud de su repercusión directa sobre la generación de medios de pago.

Mantilla y Huanca (2020) determinaron la relación que existe entre los derechos de cobro y la liquidez corporativa en el sector de servicios. La metodología tiene un enfoque cuantitativo, de diseño no experimental, sustenta la recolección de datos en la

evaluación de los balances generales y el cálculo de las ratios de solvencia inmediata. En los resultados, se demostró que la acumulación de cuentas por cobrar vencidas restringe la liquidez, al menoscabar la disponibilidad de efectivo indispensable para el giro ordinario del negocio. Se concluye que una deficiente gestión de cobranza perjudica la liquidez de la organización, circunstancia que compromete tanto la capacidad de pago como la estabilidad financiera de las instituciones.

En el ámbito nacional, Paucar y Ganchozo (2025) examinaron la correlación entre la disponibilidad de fondos inmediatos y el comportamiento de los activos crediticios en las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 de la ciudad de Quito. La investigación se ejecutó a través de un método cuantitativo de alcance descriptivo, sustentando su estructura analítica en la evaluación de los indicadores financieros reportados ante los organismos de control del sector popular y solidario. Las evidencias empíricas demostraron que el incremento de la ratio de morosidad menoscaba la liquidez institucional y, simultáneamente, restringe la capacidad de colocación de nuevas operaciones de crédito en el mercado. En consecuencia, el estudio concluye que la recuperación eficiente de la cartera se constituye como un pilar fundamental para salvaguardar la estabilidad financiera y asegurar la continuidad operativa de estas entidades transaccionales.

Mediante un riguroso examen del sector financiero popular y solidario, Capa et al. (2023) evaluaron las repercusiones de los activos crediticios sobre la disponibilidad de fondos en las organizaciones pertenecientes al Segmento 2 del Ecuador. el enfoque del estudio adoptó un enfoque cuantitativo, sustentando su desarrollo en la valoración de indicadores analíticos y en la estimación de tendencias estructurales del balance. Los resultados evidenciaron que el incremento del índice de morosidad contrae el flujo de caja operativo, circunstancia que limita la capacidad de respuesta inmediata de estas entidades frente a sus obligaciones. En consecuencia, las conclusiones dictaminan que la calidad de los derechos de cobro pondera de forma directa sobre la sostenibilidad financiera, constituyéndose en el eje determinante para la preservación de la estabilidad institucional.

2.1.2 Fundamentos teóricos

2.1.2.1. Administración

La administración es un conjunto de funciones sistémicas orientadas a la planificación, organización, ejecución y control de los elementos institucionales, con el propósito de alcanzar los fines y objetivos corporativos con criterios de eficiencia y sostenibilidad. En el ámbito corporativo, esta disciplina viabiliza la articulación armónica de los capitales humanos, financieros y operativos, optimiza el desempeño general para salvaguardar la continuidad de las operaciones. Según Chiavenato (2019) lo concibe como un proceso integrador dirigido a la gobernanza eficaz de los activos organizacionales, enfatiza la sincronización del talento humano y los medios materiales para conseguir las metas. En definitiva, la gestión se centra en la supervisión rigurosa de las actividades empresariales, dinámica que robustece la productividad y la permanencia institucional ante las fluctuaciones de entornos económicos complejos como lo sostienen Robbins y Coulter (2018).

En el aspecto administrativo, Tamayo-Vásquez et al. (2019) relacionan las decisiones de gobierno corporativo con la liquidez y rentabilidad unidos a la solvencia financiera, esto significa que la recuperación de la cartera vencida no solo depende del área de cobranzas, sino a la promulgación de políticas gerenciales que permitan la estabilidad y permanencia de las empresas e instituciones.

Actualmente, Romero-Carazas et al. (2024) señala que la gobernanza corporativa actual demanda la integración de procesos estratégicos y financieros orientados a la toma de decisiones. Esta convergencia metodológica robustece la capacidad de adaptación institucional frente a las fluctuaciones del mercado global. En concordancia con estas afirmaciones, se indica que la disciplina administrativa exige una rigurosa previsión y fiscalización de los activos para salvaguardar la eficiencia operativa y la permanencia de la organización (Koontz et al., 2015).

Se puede indicar que estos conceptos, aportan a la investigación porque permite comprender la importancia de la gestión eficiente de los recursos financieros dentro de las instituciones bancarias y cooperativas. De la misma manera, proporciona fundamentos teóricos para analizar cómo la planificación, organización y control de la

cartera crediticia bien realizada influye directamente en la liquidez y estabilidad financiera de las entidades estudiadas.

2.1.2.2. Finanzas

Esta disciplina constituye el pilar estratégico de la gestión corporativa, orientada a la administración óptima de los recursos monetarios, la asignación eficiente del capital y el control riguroso de las exposiciones económicas. Al respecto, Ross et al. (2025) señalan que la gestión financiera implica la planificación, obtención y aplicación de fondos con el propósito central de maximizar el valor institucional, enfatizando que las disposiciones directivas deben centrarse en la distribución óptima de los activos frente a las restricciones presupuestarias. En sintonía con este enfoque, las finanzas contemporáneas incorporan metodologías avanzadas para la evaluación y mitigación de la incertidumbre, dinámicas que robustecen la solvencia y la resiliencia de las entidades transaccionales (Bessis, 2015). Por consiguiente, el fin de la actividad financiera radica en potenciar los rendimientos corporativos mediante el uso racional de las disponibilidades, salvaguardando la viabilidad económica y la continuidad del flujo de caja tanto en el corto como en el largo plazo.

Al considerar como doctrina, las finanzas viabilizan el examen sistemático de variables críticas como la liquidez, rentabilidad, solvencia y riesgo, componentes que determinan la solidez de las instituciones. En este contexto, Bessis (2015) sostiene que la administración técnica del riesgo constituye un eje esencial para la toma de decisiones estratégicas. Del mismo modo, el autor precisa que dicha gestión faculta la identificación, cuantificación y mitigación de las exposiciones crediticias y de mercado, que salvaguarda la viabilidad financiera y la permanencia de las entidades transaccionales.

A nivel financiero, la gestión de los flujos de capital adquiere una relevancia crítica debido a la naturaleza de la intermediación que ejecutan las entidades, las cuales captan recursos del público para canalizarlos mediante operaciones crediticias. En este sentido, la calidad de los activos y la administración prudencial del riesgo crediticio se constituyen en elementos esenciales para salvaguardar el equilibrio económico de los bancos y las cooperativas. Es decir, el menoscabo de los derechos de cobro vulnera de forma directa la estabilidad institucional, toda vez que incrementa las provisiones por

incobrabilidad y contrae la capacidad de generación de ingresos operativos (Ministerio de Economía y Finanzas, 2024).

En el mismo sentido, las finanzas contemporáneas señalan que la administración de las disponibilidades líquidas constituye un pilar primordial para la sostenibilidad institucional en escenarios económicos volátiles. En definitiva, la conducción eficiente de los flujos de efectivo faculta a las entidades a cumplir con sus obligaciones de corto plazo y preservar la confianza del mercado, exigencia medular dentro de entornos financieros regidos por marcos normativos rigurosos.

Un punto muy importante, es señalar que la sostenibilidad financiera se instituye como un vector imperativo para la supervivencia y el posicionamiento de las entidades dentro del campo económico. En este sentido, Tamayo-Vásquez et al. (2021) señalan que la sostenibilidad se difunde como una simple permanencia operativa, configurándose como la garantía de continuidad institucional a través de la optimización y asignación eficiente de recursos disponibles que salvaguarda su capacidad de expansión endógena presente y futura. En la dimensión estrictamente prudencial, este postulado se articula con la gobernanza y administración estratégica de la liquidez, así como con la mitigación de los riesgos inherentes al deterioro y morosidad de la cartera crediticia.

Un aporte muy importante sobre el análisis financiero son los emitidos por Tamayo-Vásquez et al. (2021), quienes señalan que la sustentabilidad busca garantizar la supervivencia de las generaciones futuras a nivel mundial, esto quiere decir que, en el campo financiero, la sostenibilidad de los bancos y cooperativas deben preservar los recursos líquidos que cuentan en la actualidad sin comprometerlos en el futuro con la intermediación.

Por lo tanto, el análisis de la ciencia financiera provee el soporte epistemológico idóneo para comprender la interacción existente entre el retorno de la cartera en mora y la liquidez de los intermediarios del segmento mayorista ecuatoriano. Así también, esta disciplina examina cómo la asignación óptima del capital, la mitigación del riesgo de impago y la gobernanza de los recursos disponibles actúan de forma directa sobre la solidez de las organizaciones financieras populares y solidarias durante los ciclos de contracción económica.

2.1.2.3. Estados financieros

Estos documentos constituyen informes contables estructurados de forma metódica para reflejar la realidad patrimonial y el desempeño económico de una organización en un período determinado. Al respecto, Mejía (2021) precisa que el Estado de Situación Financiera es aquel que condensa de manera fidedigna los activos, pasivos y el patrimonio neto de la entidad, viabilizando el examen de su solidez y permanencia institucional. En consonancia con este criterio, dichas estructuras proveen la información cuantitativa fundamental para diagnosticar el rendimiento y la salud corporativa, facilitando la evaluación de la rentabilidad, la capacidad de endeudamiento y la velocidad de conversión del efectivo (Zutter y Smart, 2022). Por consiguiente, tales instrumentos se consolidan como herramientas analíticas de carácter imperativo para la toma de decisiones gerenciales y la planeación estratégica.

En el entorno financiero, estas estructuras contables adquieren una relevancia analítica superior, toda vez que suministran los insumos cuantitativos indispensables para el cálculo de razones de morosidad, liquidez y solvencia en las instituciones. A través de estos indicadores, es viable identificar los riesgos asociados al deterioro de los activos crediticios y evaluar las repercusiones financieras derivadas del retorno de las obligaciones vencidas en los bancos y las cooperativas. Por consiguiente, la administración financiera despliega un conjunto de directrices y herramientas orientadas a optimizar la asignación de los recursos económicos, dinámica que robustece la disponibilidad de fondos, la capacidad de pago y la sostenibilidad corporativa (Carrera-Toro, 2025).

Para tener una información acertada sobre control y cartera se debe tomar en cuenta los aportes de Naranjo Perrazo y Tamayo Vásquez (2017), quienes señalan que la eficiencia y efectividad de las operaciones de otorgamiento, autorización y recuperación de cartera por parte de las entidades financieras debe ser operaciones que se basen en la liquidez real y la reducción del riesgo crediticio.

Se concluye que el examen analítico de los balances contables provee un insumo empírico fundamental para la investigación que se realiza, en vista de que se constituye como la fuente matriz para la estructuración de los ratios de morosidad y liquidez aplicados en el modelo. De la misma manera, el diagnóstico viabiliza la evaluación del comportamiento financiero de los intermediarios en el contexto nacional, además que

permite el dictamen de las repercusiones de la cobranza de activos en mora sobre la solidez y la permanencia de las entidades.

Análisis Vertical: Desglosando la estructura financiera

El análisis vertical resulta ser más que una técnica contable; ya que es la herramienta que nos permite ver la "radiografía" real de los estados financieros. En lugar de limitarnos a ver cifras aisladas, este método nos permite determinar qué peso relativo tiene cada cuenta respecto al total, lo cual es fundamental para entender cómo está compuesta realmente la estructura financiera de una organización.

Para las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1, este análisis es clave en la gestión diaria, ya que permite visualizar, con total claridad, qué lugar ocupan la cartera de crédito, los fondos disponibles o las inversiones dentro del balance general. Básicamente, nos ayuda a ver dónde la cooperativa está colocando sus recursos. Su fórmula es directa y nos permite obtener el peso porcentual de cada rubro:

$$\text{Análisis Vertical} = \left(\frac{\text{Cuenta individual}}{\text{Total del Estado Financiero}} \right) \times 100$$

A más del dato numérico, esta técnica es esencial por dos razones estratégicas: la comparabilidad, porque facilita contrastar la composición financiera de la entidad entre distintos periodos, permitiendo observar si la estrategia ha cambiado. La segunda estrategia es la gestión de riesgos: al identificar dónde están concentrados los recursos, podemos tomar mejores decisiones sobre la liquidez y el control del riesgo crediticio.

Análisis Vertical: Herramienta de control prudencial

El análisis vertical en instituciones financieras adquiere una connotación prudencial sumamente indispensable. A diferencia de las empresas comerciales, tanto en la banca como en las cooperativas del Segmento 1, dicho análisis determina el Índice de Concentración de Activos Productivos (cuánto del total de activos representa la cartera de crédito neta, que usualmente ronda entre el 65% y 75% en Ecuador) y la dependencia de Depósitos a Plazo Fijo en el pasivo (análisis de la estructura de fondeo) (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2021).

Variable independiente

2.1.3. Cartera vencida

Este indicador representa el conjunto de las obligaciones crediticias que no han sido liquidadas ni amortizadas por los prestatarios dentro de los plazos contractualmente pactados, determinando el inicio del estado de morosidad. Al respecto, Khaled et al. (2023) sostienen que dichos activos improductivos menoscaban la calidad del balance y restringen la capacidad de las instituciones financieras para sostener el flujo crediticio, obligando a la constitución de provisiones que absorben de forma directa la utilidad neta de la entidad. En los estados financieros de los intermediarios, este rubro evidencia un deterioro cualitativo de los activos productivos, en vista de que suspende el devengamiento normativo de los rendimientos financieros y altera las proyecciones del flujo de caja operativo.

Por consiguiente, la acumulación de operaciones en mora vulnera la solidez institucional, toda vez que contrae la generación de disponibilidades líquidas y limita la colocación de nuevas colocaciones en el mercado transaccional Ghosh (2015).

Entonces, en la auditoría y la gestión de riesgos, el conjunto de operaciones morosas impacta de manera igual en los balances. Primero, disminuye el estado de resultados por medio del reconocimiento obligatorio de pérdidas por incobrabilidad; y, segundo, baja el capital de trabajo neto disponible para sugerir la colocación de nuevos créditos en el mercado.

La literatura actual señala que el incremento de los activos improductivos actúa como una demora estructural para el desarrollo económico regional. El auge de la cartera vencida frena la profundización financiera de los mercados, al igual que reduce la capacidad operativa de los intermediarios para canalizar recursos líquidos hacia los sectores productivos de la economía real (Ozili, 2019). Por eso, el deterioro sistemático en la calidad de las colocaciones anula la oferta de financiamiento, siempre que las instituciones se ven forzadas a contraer sus niveles de exposición al riesgo con la finalidad de proteger sus ratios de solvencia patrimonial.

Analíticamente, un volumen elevado de obligaciones en mora genera una presión directa y multidimensional sobre la contabilidad institucional. En vista de que los flujos proyectados de capital y rendimientos financieros no ingresan a las arcas de la entidad en los tiempos planificados, se rompe el principio de sincronización de plazos

entre activos y pasivos. Esto exige a los comités de administración a recurrir a fuentes de fondeo externas generosa, tales como líneas extraordinarias del Fondo de Liquidez o captaciones a plazo con tasas de interés indexadas al alza, dinámica que encarece el costo marginal de los recursos y contrae los márgenes de intermediación.

En la estructura de la investigación, la cartera vencida se configura formalmente como la variable independiente, es un elemento explicativo primordial detrás de las fluctuaciones en las disponibilidades líquidas. No se debe evaluar como un reflejo aislado del incumplimiento por parte del que presta, al contrario, debe ser un elemento estructural con capacidad de afectación directa sobre la solvencia, la rentabilidad y la sostenibilidad integral de las instituciones.

Este marco analítico viabiliza el examen riguroso de cómo la eficiencia en los procesos de cobranza y la contención de los activos improductivos actúan en calidad de determinantes para la estabilidad del sistema bancario y cooperativo del segmento 1 en el Ecuador durante el sexenio 2020–2025.

De este modo, el estudio de la cartera en mora provee un valor analítico fundamental para la investigación, en la medida en que faculta el diagnóstico del menoscabo de los activos productivos y su repercusión directa sobre el flujo de caja de los intermediarios del sector financiero popular y solidario. Adicionalmente, esta aproximación teórica suministra los fundamentos conceptuales necesarios para comprender cómo la escalada de los índices de morosidad compromete la solvencia institucional, la capacidad de respuesta líquida y la viabilidad operativa de las entidades financieras en el entorno nacional.

2.1.3.1. Tipos de cartera vencida

La cartera vencida no constituye un agregado homogéneo de obligaciones en mora, sino que se clasifica en función de los días de retraso y el horizonte de riesgo crediticio asociado. Esta sistematización faculta a las instituciones financieras para evaluar con rigor la calidad de sus activos y cuantificar el nivel de provisiones requeridas para mitigar pérdidas potenciales. Al respecto, las segmentaciones de los saldos vencidos optimizan la gestión del riesgo y potencian la capacidad de anticipar escenarios de menoscabo financiero corporativo (Ghosh, 2015).

En el plano técnico, esta clasificación se articula principalmente en torno a la antigüedad del incumplimiento, criterio que determina las diversas categorías de calificación de la cartera de créditos. En consonancia con este enfoque, la distribución de los activos crediticios basada en su nivel de deterioro viabiliza la estimación precisa de las pérdidas esperadas, dinámica que robustece la gobernanza del riesgo global dentro de la organización (Bessis, 2015).

2.1.3.1.1 Cartera vencida temprana

Esta subcategoría comprende las obligaciones crediticias que registran retrasos iniciales en el cumplimiento de sus amortizaciones, situándose en un rango cronológico de 1 a 30 días de mora. Se considera un segmento de riesgo relativo moderado, en vista de que el incumplimiento suele asociarse a tensiones transitorias de liquidez por parte del prestatario; no obstante, su monitoreo sistemático constituye un mecanismo preventivo medular dentro de la administración del riesgo de crédito. Bajo esta premisa, las etapas iniciales de la morosidad actúan como indicadores tempranos de menoscabo financiero, dinámica que faculta la anticipación de incrementos en los activos improductivos dentro de las carteras institucionales (Ozili, 2019)

2.1.3.1.2 Cartera vencida intermedia

Este segmento agrupa las colocaciones que registran retrasos cronológicos que oscilan entre los 31 y 90 días de mora. En esta etapa, el riesgo de incobrabilidad se acentúa de forma exponencial, dinámica que constriñe a las instituciones financieras a robustecer sus procesos de seguimiento y ejecución de cobranzas. A medida que se prolonga el tiempo de mora, la probabilidad de pérdida esperada se eleva sustancialmente, generando impactos adversos sobre las disponibilidades y la rentabilidad institucional (Ghosh, 2015). Por consiguiente, este nivel de morosidad exige la constitución de mayores provisiones contables y la aplicación de mecanismos de control rigurosos por parte de las unidades de riesgos.

2.1.3.1.3 Cartera vencida crítica o de alto riesgo

Esta categoría comprende aquellas obligaciones que registran retrasos superiores a los 90 días, clasificándose como activos de alta vulnerabilidad o potencialmente

incobrables. Es el proceso más agudo de deterioro de los activos financieros y vulnera de manera frontal la liquidez y la solvencia de las instituciones financieras. Las organizaciones de intermediación están obligadas a constituir provisiones integrales e inclusive, a ejecutar procesos de castigo o reestructuración de los saldos en mora. Es así, que los activos con severo deterioro técnico provocan un impacto acumulativo adverso sobre los resultados netos para la colocación de créditos en las diferentes instituciones (Bessis, 2015).

2.1.3.1.4 Cartera vencida de consumo

Indica cuando los créditos personales no han sido cancelados a tiempo, representando la mora en bancos y cooperativas como deudas destinadas a bienes o elementos que no pertenecen a gastos empresariales (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2024).

2.1.3.1.5 Cartera vencida de microcrédito

Son los créditos que se otorga a pequeños negocios y actividades económicas de menor escala. En las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, este tipo de cartera representa un porcentaje alto en sus procesos crediticios, lo que aumenta su riesgo de morosidad (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2024).

2.1.3.1.6 Cartera vencida comercial

Son créditos para actividades a nivel empresarial y de producción. En la banca privada presenta diversificación significativa sectorial, lo que reduce el impacto de incumplimiento de las obligaciones adquiridas (Paredes-Calero, 2025).

2.1.3.1.7 Edades de la cartera vencida

En las entidades financieras, las edades de la cartera vencida forman un implemento de agrupación temporal que se utiliza para medir el grado de inmovilización de las colocaciones de créditos. Esta separación temporal hace referencia un indicador de deterioro cualitativo de las carteras estudiadas y en contabilidad se refiere al paso de los días en el que se va incumpliendo las obligaciones financieras.

Al evaluar este fenómeno distributivo dentro de los balances de los intermediarios en mercados emergentes, se describe que la migración de los activos de riesgo hacia tramos de mora tardía activa de manera automática la exigencia de provisiones

específicas, dinámica que detiene el flujo operativo y transforma las pérdidas esperadas en pérdidas realizadas que reducen el margen financiero neto (Ozili, 2019).

Se establece rangos de días en los que las entidades financieras dividen en 30-60-90 días de mora, lo que indica que según el paso de los días aumenta el riesgo que previene que haya una mora excesiva y perjudicial para las instituciones financieras.

Existe una aproximación descriptiva que conecta la salud de las carteras con la resiliencia estructural, que sostiene la concentración de saldos en periodos críticos de mora sale los fondos disponibles al elevar el costo marginal del capital necesario para reponer los recursos líquidos absorbidos por la morosidad en las instituciones (Kamran et al., 2023).

En el plano de la gobernanza nacional, esta segmentación temporal se encuentra rígidamente parametrizada por la normativa de control prudencial de la Superintendencia de Bancos del Ecuador (SB, 2024) y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Esta última institución, al regular a las cooperativas del Segmento 1, determina en sus resoluciones técnicas que la supervisión basada en riesgos exige una identificación oportuna de los vectores de morosidad por edades, dinámica que obliga a la constitución inmediata de provisiones para resguardar los depósitos y mantener las ratios mínimas de liquidez estructural (Superintendencia de Economía Popular, 2024).

Por consiguiente, el examen de las edades de la cartera vencida en los intermediarios financieros es un componente analítico central para evaluar la liquidez como variable dependiente. La permanencia prolongada de las obligaciones en estado de morosidad interrumpe la corriente de retornos de capital y rendimientos en el activo del balance, compeliendo a la tesorería a inmovilizar capital de trabajo en fondos de contingencia, lo cual reduce la capacidad de maniobra operativa de las instituciones bajo análisis.

2.1.3.1.8 Indicadores de medición de la cartera vencida

Evaluar la cartera vencida es crucial para entender la salud real de los créditos y el nivel de riesgo que asume una institución financiera. Cuando los prestatarios dejan de pagar, el impacto se siente directo en la estabilidad de la entidad; por eso, medir este fenómeno con precisión es indispensable. El indicador clave para esto es el índice de

morosidad, que muestra qué proporción de los créditos totales se ha vuelto improductiva (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2025).

2.1.3.2 Indicadores de morosidad

Estos indicadores son herramientas financieras que se usan para evaluar la calidad de la cartera de crédito y así determinar el nivel de riesgo crediticio que posee una institución financiera. En las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1, los indicadores de morosidad identifican el comportamiento de los créditos improductivos para determinar mecanismos de control que preserven tanto la estabilidad financiera como la liquidez de la institución (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2025).

$$\text{Índice de Morosidad} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} \times 100$$

Con este indicador se mide el porcentaje de la cartera total que presenta incumplimientos de pago; debido a que un incremento del índice refleja deterioro de la calidad de activos crediticios y más requerimientos de provisiones.

Para realizar la evaluación íntegra del riesgo de crédito en el Segmento 1, tanto la literatura como los organismos de control (SEPS y Superintendencia de Bancos) exigen complementar la morosidad tradicional con el índice de morosidad ampliada, morosidad neta de provisiones y el sistema de monitoreo PERLAS.

El índice de morosidad ampliada incluye la cartera vencida, así como también la cartera refinanciada y reestructurada, que en periodos post-pandemia (2020-2022) creció significativamente por los alivios financieros del país.

$$M.A. = \frac{\text{Cartera vencida} + \text{Cartera Refinanciada} + \text{Cartera reestructurada}}{\text{Cartera Bruta}}$$

La morosidad neta de provisiones en cambio mide el verdadero impacto residual que tendría la mora en el patrimonio de la institución en el caso de un incumplimiento total.

$$\text{Morosidad Neta} = \left(\frac{\text{Cartera vencida} - \text{Provisiones}}{\text{Cartera Bruta}} \right) \times 100$$

El Sistema de Monitoreo PERLAS (Estándar WOCCU aplicado por la SEPS), de manera específica el indicador A1 (Morosidad de la Cartera Total) y la tasa de

cobertura de provisiones obligatorias, es utilizada para hacer la medición de la calidad de activos en las cooperativas más grandes de Ecuador.

2.1.3.2.1 Índice de cartera improductiva

El presente indicador permite ver qué porcentaje de los activos totales corresponde a la cartera improductiva. Al analizarlo, es posible evaluar el nivel de riesgo crediticio que asume la institución y anticipar cómo este podría afectar tanto a la rentabilidad como a la liquidez del negocio.

$$\text{Índice de Cartera Improductiva} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

2.1.3.2.2 Morosidad por segmento de crédito

Analizar la morosidad por líneas de negocio, ya sea de microcrédito, de consumo, de vivienda o de tipo comercial, resulta clave en la práctica debido a que esta segmentación no solo ayuda a detectar con precisión qué sectores concentran el mayor riesgo de impago, sino que también permite diseñar estrategias de recuperación a la medida de cada cartera.

$$M. \text{ por Segmento de Crédito} = \frac{\text{Cartera Improductiva del Segmento}}{\text{Cartera Bruta del Segmento}} \times 100$$

2.1.3.2.3 Índice de cartera en riesgo

El indicador de cartera en riesgo ayuda a la determinación de aquella proporción de créditos que presentan atrasos respecto al total de colocaciones que ha efectuado la institución.

$$\text{Índice de cartera en riesgo} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}} \times 100$$

2.1.3.2.4 Índice de cobertura de cartera problemática

Este indicador realiza la evaluación de la capacidad de la institución para poder cubrir posibles pérdidas procedentes del incumplimiento de sus deudores.

$$\begin{aligned} \text{Índice de cobertura cartera problemática} \\ = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Improductiva}} \times 100 \end{aligned}$$

Variable dependiente

2.1.4. Liquidez

En el ámbito de la microeconomía bancaria contemporánea, las disponibilidades líquidas ya no se analizan como un fondo estático de reserva en la caja, sino como un flujo dinámico estructurado en dos dimensiones operativas de carácter interdependiente: la liquidez de mercado y la liquidez de fondeo o financiación. Al respecto, Venegas-Valverde y Albarrasín-Reinoso (2024), precisan que esta variable constituye la aptitud de una organización para honrar sus obligaciones financieras de corto plazo, dinámica que viabiliza la evaluación de la solvencia inmediata y la sostenibilidad operativa de las instituciones. Bajo esta premisa, la administración prudencial de los flujos de efectivo resulta medular para mitigar el riesgo de descalce estructural y robustecer la estabilidad institucional, fundamentalmente ante escenarios de incertidumbre económica y menoscabo en la calidad de las colocaciones crediticias (Saunders et al., 2021).

A hablarse de liquidez se debe analizarse junto con otros riesgos prudenciales, así lo consideran Tamayo-Vásquez et al. (2019) quienes señalan que los riesgos financieros clásicos son: crédito, liquidez, operación de mercado y la parte legal. Se debe considerar que estas dos variables se pueden convertir en riesgo de crédito en la directa sobre el fondeo. Al examinar el comportamiento de estas variables bajo escenarios de contracción económica, se identifica que la liquidez de fondeo opera como un indicador binario de solvencia diaria, cuya estabilidad depende críticamente de la predictibilidad de los flujos de efectivo entrantes. Por consiguiente, si el circuito de recuperación de las colocaciones se fractura, la entidad se ve obligada a asumir costos marginales de captación lesivos para su estructura de balance (Tunde y Babandi, 2023).

Esta dinámica evidencia las razones por las cuales la eficiencia en el retorno de los activos en mora se constituye en el soporte primordial de las disponibilidades de fondeo. Cuando un prestatario de los portafolios de consumo o microcrédito incumple sus obligaciones, la corriente de efectivo neto se contrae de forma inmediata en los cronogramas de maduración de la tesorería, obligando al intermediario a consumir sus activos líquidos de reserva o a encarecer sus pasivos exigibles para mitigar descalces estructurales.

Por otra parte, en el plano de la regulación prudencial internacional, el marco global postcrisis consolidó la obligatoriedad de sostener colchones mínimos de liquidez con la finalidad de mitigar el riesgo sistémico. Bajo esta perspectiva regulatoria, la implementación de las métricas de Basilea III constriñó a los intermediarios financieros a reestructurar la composición de sus activos productivos, priorizando la resiliencia de las disponibilidades de caja sobre la maximización de la rentabilidad a corto plazo (Suresh y Kairong , 2024).

Se ha diseñado la ratio de cobertura de liquidez para garantizar que las instituciones financieras tengan un inventario de activos líquidos de calidad para sobrevivir a crisis financieras de retiro masivo de los depósitos en 30 días consecutivos. Este proceso no evalúa la liquidez estructural de largo plazo, exige que estos se encuentren respaldados por pasivos institucionales permanentes y captaciones a largo plazo.

En el plano ecuatoriano, caracterizado por una economía oficialmente dolarizada y carente de un banco central emisor de última instancia, las exigencias regulatorias adquieren un matiz de rigidez extrema. Las instituciones del Segmento 1 deben calcular de manera diaria su Coeficiente de Liquidez Doméstica, indicador que estipula una proporción mínima de fondos disponibles e inversiones líquidas que las entidades del sistema financiero deben mantener resguardadas en el territorio nacional, con la finalidad de asegurar la atención inmediata de las demandas de retiro de los depositantes y neutralizar choques externos de fondeo (Junta de Política y Regulación Financiera, 2024).

Por consiguiente, dentro del diseño cuantitativo de la presente investigación, la liquidez en las instituciones financieras del Segmento 1 y los bancos del país, se operacionaliza formalmente como la variable dependiente, al usar como indicador primordial el Índice de Liquidez.

$$Liquidez\ inmediata = \frac{Fondos\ disponibles}{Total\ depositos\ a\ corto\ plazo}$$

La presente ecuación contable demuestra la vulnerabilidad del balance ante retrasos en la cobranza: cualquier perturbación en el flujo de caja entrante que fuera provocada por el incremento o estancamiento de la cartera vencida afecta directamente al

numerador de la relación, reduce el indicador de disponibilidad y eleva la exposición de bancos y cooperativas al riesgo de liquidación forzosa.

En los bancos y las cooperativas la liquidez es un tema fundamental para que funcionen de manera correcta, ayuda a que se puedan cubrir costos operativos y así evitar la utilización de sus reservas patrimoniales.

El examen de las disponibilidades líquidas provee un aporte metodológico primordial a la presente investigación, en la medida en que faculta la medición de la capacidad de respuesta de los intermediarios de las cooperativas y bancos del Segmento 1 para honrar sus compromisos durante el sexenio 2020–2025. De la misma manera, se esclarece de qué manera la escalada de los activos en mora restringe el flujo de recursos inmediatos, lo cual compromete a la liquidez institucional y a la estabilidad del ecosistema financiero.

2.1.4.1. Tipo de liquidez

Esta variable no constituye un concepto unívoco, sino que se clasifica en diversas tipologías en función del horizonte temporal y de la naturaleza de los recursos disponibles. En términos generales, refleja la facilidad con la que los activos del balance pueden convertirse en efectivo sin un menoscabo significativo de su valor, métrica que viabiliza el diagnóstico de la solvencia inmediata de las instituciones financieras. Bajo esta premisa, la categorización de las disponibilidades faculta una comprensión profunda de la estabilidad económica de las entidades y su capacidad de respuesta ante escenarios de riesgo transaccional (Ross et al., 2025).

En sintonía con este enfoque, la liquidez se consolida como uno de los principales indicadores de solidez, toda vez que permite cuantificar la aptitud de las organizaciones para solventar oportunamente sus compromisos económicos y operativos (Patiño-Bermeo, 2026).

2.1.4.1.1 Liquidez a corto plazo

Denominada también como liquidez corriente o inmediata, esta métrica representa la aptitud de una organización para honrar sus obligaciones financieras en el corto plazo, delimitado por lo general a un período inferior a un año. Su cuantificación se efectúa mediante la relación matemática entre los activos líquidos y los pasivos exigibles a

corto plazo. Este indicador resulta medular en la gestión de tesorería, toda vez que refleja la disponibilidad inmediata de recursos para atender compromisos demandables.

Bajo este enfoque, la liquidez a corto plazo viabiliza la evaluación de la solvencia inmediata de las entidades, advirtiéndose que la carencia de disponibilidades líquidas puede conducir incluso a organizaciones rentables hacia escenarios de insolvencia técnica (Ross et al., 2025). A nivel nacional, esto adquiere una relevancia, al considerar que la recuperación de los créditos otorgados en mora se convierta en fuentes de generación en efectivo, que incida en la capacidad de intermediación financiera para cumplir con sus obligaciones.

2.1.4.1.2 Liquidez a largo plazo

Esta dimensión se refiere a la aptitud de una organización para honrar sus compromisos económicos en horizontes temporales extendidos, considerando la estructura integral de sus activos y pasivos. Este tipo de liquidez se vincula estrechamente con la resiliencia estructural de las instituciones; por consiguiente, viabiliza la evaluación de la sostenibilidad financiera de las entidades al examinar el equilibrio permanente entre los recursos estables y las obligaciones diferidas.

Bajo esta perspectiva, la solvencia a largo plazo constituye un indicador clave para medir la estabilidad institucional, en la medida en que determina la capacidad de absorción de pérdidas latentes a lo largo del tiempo (Bessis, 2015). En el caso de los intermediarios financieros, esta estructura se encuentra fuertemente influenciada por la calidad del portafolio crediticio, puesto que un incremento sostenido de los saldos en mora compromete el balance y contrae la facultad de generar flujos de capital en periodos subsecuentes.

2.1.4.1.3 Liquidez operativa

Esta tipología representa la aptitud de una organización para generar flujos de efectivo a partir de sus actividades ordinarias de explotación. Se encuentra directamente relacionada con la eficiencia en la gestión de los recursos corrientes y con la recuperación de los ingresos derivados del giro principal del negocio. De tal manera que, las disponibilidades operativas se vinculan de forma estrecha con el retorno del

portafolio crediticio, en la medida en que las amortizaciones efectuadas por los prestatarios constituyen la fuente primordial de liquidez interna.

Por consiguiente, la interrupción de estos flujos de caja, producto de la escalada de la morosidad, vulnera de manera frontal la estabilidad financiera y la continuidad transaccional de las instituciones (Ghosh, 2015).

2.1.4.1.4 Liquidez estructural

Es la actitud de una organización financiera para preservar un equilibrio armónico entre la maduración de sus activos y pasivos en el largo plazo, dinámica que garantiza la solidez financiera institucional. Su análisis examina con rigor la composición del balance general y el grado de realización de las colocaciones disponibles. La liquidez estructural viabiliza la evaluación de la resiliencia de las instituciones frente a escenarios de estrés económico, advirtiéndose una adecuada correspondencia de plazos contables para mitigar los riesgos asociados al descalce de fondos que robustece la sostenibilidad corporativa (Bessis, 2015).

Al finalizar, se indica que, la tipificación de las disponibilidades líquidas provee un insumo metodológico esencial para la investigación, en la medida en que faculta la comprensión de las distintas vertientes mediante las cuales las entidades del sector financiero popular y solidario gestionan sus recursos institucionales. De la misma forma, esta diferenciación teórica permite identificar cómo el deterioro de la cartera de créditos vulnera de forma simultánea los flujos inmediatos, operativos y estructurales de las organizaciones, con incidencia directa en su viabilidad y permanencia durante el sexenio de estudio.

2.1.5 Cartera vencida en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador

En la arquitectura financiera del Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al Segmento 1 constituyen el núcleo de la Economía Popular y Solidaria (EPS). La relevancia de estas organizaciones no radica únicamente en su capilaridad territorial, sino en el volumen de activos e intermediación que administran dentro del balance social de la nación. A diferencia del sistema bancario privado, el portafolio de

colocaciones de este sector asociativo se concentra de forma mayoritaria en los segmentos de microcrédito y de consumo de pequeña escala. Estos productos financieros están diseñados para canalizar capital de trabajo hacia el comercio minorista, talleres artesanales y el financiamiento habitacional básico, dinamizando los estratos económicos de menor acumulación (Cull et al., 2018).

Al examinar los vectores de vulnerabilidad de estas estructuras, se identifica un enfoque que vincula el modelo cooperativo con la exposición al riesgo sistémico. Se advierte que la alta concentración de la cartera de microcrédito en este segmento eleva exponencialmente el conflicto crediticio global de la EPS, debido a que la cobrabilidad de estos activos financieros depende directamente de la estabilidad de los ingresos de unidades productivas familiares que operan sin coberturas de mercado o colaterales líquidos de rápida ejecución (Superintendencia de Economía Popular, 2024).

El comportamiento de la cartera vencida en el sector cooperativo está intrínsecamente ligado a la composición sociodemográfica de su base de socios. El rol de estas entidades introduce una asimetría estructural en la calidad de sus activos, puesto que las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel fundamental en la inclusión financiera, atendiendo a sectores de la población y de la producción que históricamente han permanecido excluidos del sistema bancario tradicional (Superintendencia de Economía Popular, 2024)

Por consiguiente, la apertura y democratización del crédito implica que los coeficientes de morosidad en el Segmento 1 se vean fuertemente condicionados por variables endógenas del sector informal, tales como la alta volatilidad de los ingresos diarios, la informalidad laboral predominante en el autoempleo y la nula capacidad de ahorro acumulado. En escenarios macroeconómicos adversos, estos factores actúan de forma agregada, incrementando la tasa de morosidad latente, lo que diferencia sustancialmente la naturaleza de esta cartera frente a los créditos comerciales o corporativos de la banca privada.

La econometría internacional ratifica la alta sensibilidad que registran los intermediarios orientados al micro financiamiento frente a los giros del ciclo económico. Los préstamos concedidos a prestatarios con ingresos variables e informales presentan las mayores tasas de transición hacia la mora tardía durante

periodos de contracción económica, provocando un rápido descalce en los balances (Suresh y Kairong , 2024). En consonancia con este planteamiento, el deterioro de la calidad de la cartera impacta con mayor severidad a aquellas instituciones financieras que carecen de una diversificación sectorial profunda en sus colocaciones, debilidad estructural característica de los balances cooperativos que concentran sus recursos en el consumo local y el microcrédito (Kamran et al., 2023).

A nivel de cooperativas del Segmento 1 en el Ecuador, las medidas de morosidad sufren un efecto amplio ante choques exógenos debido a esta segmentación de los clientes. Al contraerse los mercados locales de consumo, los socios de la EPS experimentan caídas inmediatas en su flujo de caja personal, lo que paraliza los cronogramas de amortización. Con respecto al impacto de la inmovilización de activos sobre el balance general, el incremento sostenido de los préstamos en mora reduce la capacidad operativa de las instituciones financieras para sostener la intermediación de recursos, deprimiendo los márgenes de rentabilidad y limitando su crecimiento patrimonial (Ozili, 2019).

En estas entidades el fenómeno se traduce en restricciones de liquidez más profundas que las observadas en la banca tradicional; la imposibilidad de captar fondeo masivo en mercados internacionales de capital las obliga a depender exclusivamente del retorno de sus microcréditos para alimentar sus fondos disponibles.

Después del análisis de la cartera en instituciones financieras en los años 2020-2025, la importancia de los sucesos que aparecen en este periodo es fundamental para definir la investigación y ayuda a determinar los riesgos en créditos que pueden volverse una amenaza para la estabilidad financiera.

2.1.6 Cartera vencida en bancos del Ecuador

En la banca privada ecuatoriana, la cartera vencida opera como el principal peligro para la cuantificación y constitución de provisiones específicas. Este proceso se ejecuta mediante un cargo directo al estado de resultados, dinámica que comprime de forma inmediata el margen financiero, la rentabilidad distribuible del ejercicio y la capacidad de auto fortalecimiento patrimonial de las instituciones (Ghosh, 2015). Al analizar este canal de transmisión sobre el rendimiento bancario, se describe la penalización operativa que sufren los intermediarios debido al arrastre de activos deteriorados,

advirtiéndose que el incremento sostenido de las colocaciones en mora deprime los márgenes netos y restringe el crecimiento de la cuenta patrimonial (Arijeta-Neziraj, 2025).

A diferencia del entorno de la Economía Popular y Solidaria, las corporaciones bancarias privadas operan con estructuras de balance caracterizadas por portafolios corporativos, empresariales y comerciales que exhiben un mayor grado de diversificación sectorial y geográfica. Este volumen de operaciones se encuentra regulado de manera estricta por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, organismo que emite los manuales técnicos y las metodologías prudenciales para la calificación de riesgo de los activos financieros y la consecuente exigencia de provisiones cautelares (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2024).

Bajo esta perspectiva, la relación matemática entre el saldo de la cartera improductiva y las cuentas de provisiones funciona como el canal primario del riesgo de crédito hacia la solvencia de la entidad. La literatura financiera contemporánea sostiene que el aumento de los activos no productivos obliga a las instituciones a acelerar el reconocimiento contable de pérdidas esperadas mediante provisiones, mermando el desempeño financiero y la estabilidad bancaria, debido a la inmovilización de recursos líquidos en reservas destinadas a cubrir contingencias crediticias futuras (Ameur, 2024). De manera complementaria, se demuestra que el menoscabo crónico del portafolio reduce los flujos de efectivo netos e incrementa los costos administrativos y legales de recuperación, cumpliendo a las tesorerías bancarias a ejecutar una gestión de capital sustancialmente más restrictiva (Yahaya et al., 2022).

La homogeneidad y estandarización informativa exigida al sector bancario local permite examinar analíticamente la cobertura de los créditos vencidos a través de la ratio de suficiencia de provisiones. La normativa sectorial estipula la desagregación obligatoria de los saldos brutos de morosidad frente a los suministros específicos constituidos; por lo tanto, los manuales del organismo de control enfatizan que la supervisión basada en riesgos busca la transparencia contable mediante la valoración simétrica de los activos de riesgo, garantizando que el patrimonio neto refleje de manera fiel la volatilidad latente de las carteras comerciales y de consumo (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2024).

Epistemológicamente, la morosidad bancaria se configura en esta investigación como un indicador de contraste macro prudencial. Esta variable permite determinar si las economías de escala, la diversificación sectorial del portafolio y un entorno de supervisión más estricto otorgan a la banca privada una mayor eficiencia para mitigar el impacto del incumplimiento de pago en comparación con las cooperativas del Segmento 1. Aquellas instituciones que disponen de matrices de riesgo maduras y carteras diversificadas experimentan una menor volatilidad en sus indicadores de liquidez ante shocks macroeconómicos, preservando la estabilidad del sistema de pagos (Tunde y Babandi, 2023),

Por lo tanto, la evaluación de la cartera vencida en la banca privada ecuatoriana a lo largo del periodo 2020–2025 trasciende el análisis aislado de la calidad de los activos. Su examen se vuelve indispensable para comprender la resiliencia del fondeo bancario y establecer un marco comparativo robusto que permita medir cómo las ineficiencias en el retorno del crédito impactan sobre las disponibilidades globales, variable dependiente del presente estudio.

2.1.7 Liquidez en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador

La preservación de ratios óptimos de liquidez en las cooperativas del Segmento 1 constituye la piedra angular para sostener la estabilidad del cooperativismo ecuatoriano. Al no contar con mecanismos ágiles de asistencia financiera externa ni con mercados secundarios de liquidez profundos, estas entidades dependen del flujo de caja generado por la recuperación ordinaria de su cartera y por la renovación de las captaciones a plazo de sus miembros. En este entorno de restricciones de fondeo, se describe de forma analítica que las instituciones con acceso limitado a líneas de financiamiento mayorista presentan una sensibilidad extrema ante perturbaciones en sus flujos de efectivo netos, condicionando su viabilidad operativa a la eficiencia de su cobranza interna (Boamah et al., 2023).

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se enfoca más en la prevención que realiza mediante el control de objetivos analizados que han provocado desequilibrios sistemáticos. Lo que determina que en las cooperativas es de suma importancia tener colchones de reserva económicos para cualquier contratiempo.

Cuando la recuperación de los microcréditos se desfasa de los cronogramas de amortización contractualmente pactados, el flujo de efectivo entrante de la cooperativa se contrae. Esta situación compele a las tesorerías a implementar medidas correctivas inmediatas, tales como la elevación de las tasas pasivas para captar recursos urgentes o restringir de forma drástica la colocación de nuevas operaciones crediticias. Al evaluar esta dinámica de transmisión del riesgo, se demuestra que el deterioro en la calidad de los activos incide de manera directa sobre la liquidez institucional debido a la interrupción de los ingresos efectivos, obligando a un ajuste restrictivo en la estrategia financiera global de la entidad (Arijeta-Neziraj, 2025).

Para finalizar, es importante recalcar que se debe realizar controles dentro de las instituciones financieras en las que se permita evaluar de mejor manera la cartera y así evitar conflictos económicos dentro de las cooperativas y bancos.

2.1.8 Liquidez en bancos del Ecuador

En la banca privada ecuatoriana, el riesgo de liquidez se asocia directamente con la capacidad estructural del balance para absorber choques de retiros masivos, cumplir con los coeficientes exigidos por la Junta de Política y Regulación Financiera, y honrar los ordenamientos de compensación interbancaria.

Bajo este entorno de control, la normativa sectorial dictamina de forma vinculante que las entidades deben mantener reservas líquidas suficientes. Al respecto, el organismo de control determina que las instituciones financieras de este sector deben sostener niveles adecuados de disponibilidades que les permitan atender oportunamente sus obligaciones con el público y con terceros, minimizando de este modo los descálces entre los plazos de sus operaciones de activo y pasivo (Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2024).

Esta gestión se sustenta en una administración estructurada de activos y pasivos, donde la calidad y cobrabilidad de los portafolios tanto comercial como de consumo actúan como motores primarios de generación de fondos disponibles. La literatura contemporánea demuestra que las posiciones de tesorería están condicionadas por la eficacia en el retorno de las colocaciones, toda vez que los flujos de efectivo dependen de la disciplina de pago de los prestatarios. Al evaluar este canal de transmisión, se puntualiza que el deterioro cualitativo de las colocaciones deprime de forma inmediata

la disponibilidad de recursos líquidos de alta calidad, impeliendo a los comités de gestión a contraer la oferta de financiamiento (Yahaya et al., 2022).

En consecuencia, el examen de la liquidez bancaria durante el sexenio 2020–2025 resulta indispensable para analizar si las estrategias de recuperación de la banca privada poseyeron la eficiencia técnica necesaria para preservar la estabilidad del sistema de pagos. Este análisis empírico permite formalizar el grado de interdependencia entre la gestión del riesgo de crédito y el comportamiento del Coeficiente de Liquidez Inmediata, operacionalizado como la variable dependiente del presente estudio.

2.1.9 Relación entre cartera vencida y liquidez en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador

El vínculo entre la cartera vencida y los niveles de liquidez en las cooperativas del Segmento 1 responde a un mecanismo de transmisión financiera directa: a menor recuperación de capital, menor disponibilidad en la caja. Cuando la velocidad de la cobranza disminuye, los flujos entrantes reales difieren de las proyecciones teóricas de tesorería, dinámica que genera descalses de plazos inmediatos con respecto a las obligaciones a la vista y captaciones a plazo que vencen diariamente. Bajo este escenario, se identifica una relación de causalidad recíproca y circular entre el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez en las instituciones microfinancieras; un incremento en la morosidad erosiona las disponibilidades operativas, lo cual restringe los recursos para realizar evaluaciones de crédito rigurosas y monitorear adecuadamente las cuentas en mora, desmejorando aún más la calidad del portafolio futuro (Cortés-García y Pérez-Rodríguez, 2024). Para las entidades del sector asociativo, este bucle financiero puede comprometer la solidez estructural si las estrategias de recuperación no actúan como un correctivo oportuno.

En consecuencia, la evaluación del engranaje entre ambas variables provee un insumo metodológico medular para la investigación, en la medida en que faculta la determinación del impacto real que ejerce el menoscabo de los activos productivos sobre las reservas líquidas en las cooperativas del Segmento 1 del Ecuador. Asimismo, esta aproximación esclarece de qué forma los coeficientes de morosidad vulneran simultáneamente la estabilidad financiera, la capacidad de respuesta operativa y la

viabilidad institucional dentro del sistema de Economía Popular y Solidaria durante el sexenio delimitado.

2.1.10 Relación entre cartera vencida y liquidez en bancos del Ecuador

El nexo entre la cartera vencida y las disponibilidades líquidas en la banca privada opera a través de un canal triple: el cese de los flujos de efectivo ordinarios, la inmovilización de recursos remanentes en cuentas de provisión obligatorias y el incremento en el costo marginal de fondeo debido al desgaste reputacional en el mercado interbancario. Bajo esta dinámica, los riesgos de crédito y de liquidez no se manifiestan de forma aislada, sino que actúan de manera conjunta, afectando los indicadores de solvencia y el rendimiento de los intermediarios (Palmieri et al., 2022). Por consiguiente, las ineficiencias en los procesos de cobro de los activos improductivos reducen el colchón de activos líquidos de alta calidad de las instituciones, lo que implica que una gestión de recuperación deficiente erosiona la liquidez interna y limita la capacidad de los bancos para respaldar de manera eficiente el crecimiento económico nacional durante ciclos de contracción o inestabilidad de los mercados (Peykani et al., 2025).

En última instancia, el examen de engranaje entre ambas variables dentro del contexto bancario provee un valor metodológico sustancial, en la medida en que faculta la comprensión de cómo el deterioro de las colocaciones vulnera la solidez institucional, las reservas líquidas y la capacidad de intermediación. Asimismo, esta aproximación facilita el establecimiento de un contraste comparativo riguroso frente a las organizaciones del Segmento 1, identificando las divergencias en la capacidad de respuesta y mitigación del riesgo de contraparte durante el sexenio delimitado.

2.1.11 Modelo econométrico teórico

El modelo de regresión lineal simple debe plantearse desde su base matemática formal para series de tiempo o datos de panel. La ecuación teórica a aplicar es la siguiente:

$$Liquidez = \beta_0 + \beta_1(Morosidad_{it}) + \varepsilon_{it}$$

En dónde:

Liquidez = Variable dependiente (medida a través de fondos disponibles / Total de activos o pasivos de corto plazo).

Morosidad = Variable independiente (Índice de Morosidad General).

β_0 = Intercepto o nivel de liquidez estructural autónoma.

β_1 = Coeficiente de sensibilidad (cuya expectativa teórica es que sea negativo).

ε_{it} = Término de error aleatorio que captura los factores no explicados por el modelo (como variables macroeconómicas o choques sistémicos de liquidez).

2.1.12 Formulación de hipótesis

2.1.12.1 Hipótesis de investigación (H1)

La recuperación de cartera vencida incide significativamente en la liquidez de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025.

2.1.12.2 Hipótesis nula (H0)

La recuperación de cartera vencida no incide significativamente en la liquidez de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la información

El estudio se estructuró con enfoque cuantitativo, toda vez que instrumenta datos numéricos de carácter longitudinal extraídos de los reportes financieros oficiales emitidos por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; esto con el propósito de examinar la interacción estadística entre la morosidad de la cartera crediticia y los índices de liquidez institucional. En consonancia con los postulados de Tamayo (2009), la investigación de corte cuantitativo viabiliza la mensuración de fenómenos fácticos a través de información empírica objetiva y el despliegue de procedimientos matemáticos, herramientas analíticas que optimizan la modelación y explicación de las relaciones de causalidad subyacentes entre variables observables.

El diseño metodológico parte del levantamiento de información secundaria provista por las plataformas oficiales del sistema financiero ecuatoriano, como son: la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Los datos estadísticos recopilados cubren rigurosamente el sexenio delimitado entre los años 2020 y 2025, abarca los estados financieros consolidados de la banca privada y de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al Segmento 1 del Ecuador.

Los insumos analíticos recopilados comprenden cuentas financieras medulares como la cartera total, la cartera vencida, los activos líquidos, los pasivos a corto plazo, así como los activos y pasivos totales; rúbricas que viabilizaron la construcción de los indicadores necesarios para el examen de la liquidez y el riesgo crediticio. La selección de estas fuentes institucionales garantiza la certeza de la muestra, en vista de que provienen directamente de los organismos de control y supervisión del sistema financiero nacional, dinámica que refrenda la validez y pertinencia del corpus de datos empleado en el estudio.

3.2 Tratamiento de la información

Una vez recolectada la información, se procedió a su organización y procesamiento mediante herramientas informáticas, específicamente en hojas de cálculo de Excel, donde se estructuraron matrices comparativas por año y por tipo de institución como bancos y cooperativas del segmento 1 a nivel nacional. El tratamiento de la información se realizó a través de un enfoque cuantitativo, aplica análisis descriptivo y correlacional con el fin de identificar el comportamiento de las variables y su relación en el tiempo. Para el análisis financiero se calcularon indicadores clave que permiten evaluar la calidad de la cartera crediticia y la capacidad de liquidez de las instituciones. Los principales indicadores utilizados fueron:

3.2.1 Índice de morosidad

El índice de morosidad general se determina mediante la siguiente expresión:

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}} \times 100$$

En donde: Índice de morosidad (%) = (Cartera vencida / Cartera total) × 100

Este indicador permite medir el nivel de deterioro de la cartera crediticia, al reflejar el porcentaje de créditos que se encuentran en estado de mora respecto al total de la cartera administrada por la institución financiera. En la literatura financiera existen diversos indicadores de morosidad, entre los que se encuentran la morosidad general, la morosidad por tipo de crédito, la morosidad por antigüedad de vencimiento y la morosidad neta de provisiones. Sin embargo, la investigación emplea el índice de morosidad general debido a que constituye el indicador prudencial utilizado por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para evaluar la calidad de la cartera crediticia y realizar comparaciones entre las instituciones del sistema financiero ecuatoriano durante el período 2020–2025.

3.2.2 Liquidez a corto plazo

$$\text{Liquidez CP} = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos de Corto Plazo}}$$

Este indicador mide la capacidad de las instituciones financieras para cumplir con sus obligaciones inmediatas, considera los recursos líquidos disponibles frente a las deudas exigibles en el corto plazo.

3.2.3 Liquidez a largo plazo

$$Liquidez LP = \frac{Activos\ totales}{Pasivos\ totales}$$

Este indicador permite evaluar la solvencia estructural de las instituciones, determina su capacidad para cubrir el total de sus obligaciones con los activos disponibles. Adicionalmente, para determinar la relación entre la cartera vencida y la liquidez, se aplicó un análisis correlacional utiliza el coeficiente de correlación de Pearson, así como un modelo econométrico de regresión con datos de panel, con el objetivo de identificar el grado de incidencia de la variable independiente sobre la dependiente. Adicionalmente, para establecer la incidencia de la cartera vencida en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 durante el período 2020-2025, se hace uso de un modelo de regresión lineal simple. Dicho procedimiento estadístico admite la cuantificación de la relación existente entre la variable independiente y la variable dependiente, así como el establecimiento de la dirección y magnitud de su influencia.

$$\begin{aligned} Liquidez = & Valor\ Inicial\ de\ la\ liquidez\ cuando\ la\ cartera\ vencida\ es\ 0 \\ & + Cambio\ que\ experimenta\ la\ liquidez\ cuando\ aumenta\ la\ cartera\ vencida \\ & + Otros\ factores\ no\ considerados\ en\ el\ modelo \end{aligned}$$

La expectativa consiste en una relación inversa entre ambas variables, ya que el incremento de la cartera vencida reduce la recuperación segura de los recursos financieros y limita la capacidad de las entidades en el cumplimiento oportuno de sus obligaciones a corto plazo.

3.3 Especificación del modelo econométrico práctico

Para la evaluación y cuantificación empírica del impacto que tiene la recuperación de la cartera vencida sobre la liquidez institucional de las entidades del Segmento 1 del sistema financiero ecuatoriano durante el período 2020–2025, se formula un modelo de regresión lineal simple estimado mediante el método de Mínimos Cuadrados

Ordinarios (MCO). La modelación práctica se fundamenta en la teoría financiera de la liquidez bancaria y la calidad de activos, asumiendo que un incremento en el índice de morosidad reduce de forma directa la disponibilidad de fondos inmediatos debido a la necesidad de constituir provisiones y a la interrupción del flujo de caja por concepto de cobranzas (Ganchozo y Quinga, 2025).

A nivel muestral y práctico, el modelo econométrico se especifica mediante la siguiente ecuación lineal:

$$Y_T = \beta_0 + \beta_1 x_t + \mu_t$$

En dónde:

Y_T = (Variable Dependiente): Representa el nivel de Liquidez a Corto Plazo en el período t . Operacionalmente, se calcula a partir de los balances estructurales de las entidades como la relación porcentual entre los Fondos Disponibles y los Pasivos de Corto Plazo (Depósitos a la vista y de ahorro), capturando la capacidad de respuesta inmediata ante retiros de fondos.

β_0 = (Intercepto o Término Constante): Indica el nivel autónomo o estructural de liquidez que mantendrían las instituciones del Segmento 1 en un escenario teórico donde la morosidad fuese igual a cero ($x_t = 0$).

β_1 = (Coeficiente de Sensibilidad o Pendiente): Mide el efecto marginal y la dirección del impacto de la cartera vencida sobre la liquidez. De acuerdo con la hipótesis de investigación y los fundamentos de control prudencial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), se espera un signo negativo ($\beta_1 < 0$), lo que validaría una relación inversamente proporcional entre ambas variables

x_t = (Variable Independiente): Representa el Índice de Morosidad General en el período t . Se define operativamente como la proporción de la cartera de crédito improductiva (vencida y refinanciada) con respecto a la cartera bruta total. Esta variable actúa como el indicador del riesgo de crédito materializado.

μ_t = (Término de Perturbación o Error Aleatorio): Captura las variaciones de la liquidez que no son explicadas por la morosidad de la cartera, tales como choques macroeconómicos exógenos, cambios en la política monetaria del Banco Central del

Ecuador, fluctuaciones en las tasas de interés pasivas o variaciones sistémicas en el comportamiento de los depositantes.

3.4 Operacionalización de variables

La operacionalización de variables se estructuró a partir de los objetivos específicos planteados en la investigación, con la finalidad de establecer una relación metodológica entre las variables de estudio, sus dimensiones, indicadores, técnicas e instrumentos de recolección y análisis de información. Es así como la variable independiente: cartera vencida fue abordada desde las dimensiones de morosidad crediticia, calidad de cartera y recuperación crediticia, lo que permite analizar el comportamiento del deterioro de los activos financieros y su evolución en bancos privados y cooperativas del Segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025. Para lo cual se utilizó indicadores como el índice de morosidad, la cartera improductiva y la variación anual de cartera vencida, mediante técnicas de análisis documental, financiero y estadístico sustentadas en reportes emitidos por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). De la misma manera, la variable dependiente: liquidez fue operacionalizada mediante las dimensiones de liquidez a corto plazo, liquidez a largo plazo y capacidad de pago, con el propósito de evaluar la estabilidad financiera y la capacidad de respuesta económica de las instituciones analizadas. Los indicadores considerados fueron la razón corriente, solvencia financiera e índice de liquidez, los cuales permitieron medir la disponibilidad de recursos financieros para cumplir obligaciones inmediatas y sostenibles en el tiempo.

En relación con la relación entre ambas variables fue determinada a través del coeficiente de correlación de Pearson, se aplicó por medio de técnicas de análisis correlacional y bases de datos estadísticos contruidos con información financiera oficial. Este procedimiento permitió identificar el nivel de incidencia de la cartera vencida sobre la liquidez y establecer el comportamiento financiero del sistema bancario y cooperativo ecuatoriano durante el período objeto de la investigación.

Variable independiente: Cartera vencida

Objetivo específico	Variable	Dimensión	Indicador	Técnica	Instrumento
Analizar la evolución de la cartera vencida en bancos y cooperativas del Segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025	Cartera vencida	Morosidad crediticia	Índice de morosidad <i>Morosidad</i> $= \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}} \times 100$	Análisis documental	Matriz financiera
		Calidad de cartera	Cartera improductiva	Análisis financiero	Base de datos SEPS y SB
		Recuperación crediticia	Variación anual de cartera vencida	Análisis estadístico	Reportes financieros

Variable dependiente: Liquidez

Objetivo específico	Variable	Dimensión	Indicador	Técnica	Instrumento
Evaluar el comportamiento de la liquidez en bancos y cooperativas del Segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025	Liquidez	Liquidez a corto plazo <i>Liquidez CP</i> $= \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos de Corto Plazo}}$	Razón corriente	Análisis financiero	Estados financieros
		Liquidez a largo plazo <i>Liquidez LP</i> $= \frac{\text{Activos totales}}{\text{Pasivos totales}}$	Solvencia financiera	Análisis estadístico	Matriz financiera
		Capacidad de pago	Índice de liquidez	Análisis documental	Reportes financieros

Relación entre variables

Objetivo específico	Variables relacionadas	Indicador	Técnica	Instrumento
---------------------	------------------------	-----------	---------	-------------

Determinar la relación entre cartera vencida y liquidez en bancos y cooperativas del Segmento 1 del Ecuador	Cartera vencida – Liquidez	Coefficiente correlación Pearson	de de	Análisis correlacional	Base de datos estadística
--	-------------------------------	--	----------	---------------------------	------------------------------

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 Resultados

Para el análisis de los resultados se aplicó una metodología de análisis financiero y estadístico basada en cuatro procedimientos complementarios: a) análisis horizontal, con la finalidad de determinar las variaciones interanuales de los indicadores financieros durante el período 2020-2025; b) análisis comparativo, para identificar las diferencias en el comportamiento de la morosidad y la liquidez entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1; c) análisis de tendencia, orientado a establecer la dirección y comportamiento de las variables a través del tiempo; y d) análisis correlacional mediante el coeficiente de Pearson, con el propósito de determinar el grado y sentido de la relación existente entre la cartera vencida y la liquidez de las instituciones financieras estudiadas.

4.1.1 Índice de morosidad

Para el análisis del índice de morosidad se aplicó una metodología de análisis financiero comparativo y de tendencia, se utilizó información anual proveniente de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria correspondiente al período 2020–2025. En primer lugar, se efectuó un análisis horizontal con el propósito de identificar la evolución de la morosidad en cada período y determinar las variaciones interanuales. Posteriormente, se realizó un análisis comparativo entre bancos y cooperativas del Segmento 1, lo que permitió identificar diferencias en el comportamiento del riesgo crediticio entre ambos sectores. Finalmente, se desarrolló un análisis de tendencia para establecer la dirección del indicador y evaluar el grado de deterioro de la calidad de la cartera crediticia durante el período de estudio. La fórmula aplicada para el cálculo del índice de morosidad fue la siguiente:

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}} \times 100$$

La utilización de este indicador permitió comparar el comportamiento del riesgo crediticio entre ambos sectores financieros y determinar el impacto del incremento de la cartera vencida sobre la estabilidad financiera y la liquidez institucional.

El índice de morosidad permite medir el nivel de deterioro de la cartera crediticia, al reflejar la proporción de créditos en mora respecto al total de la cartera.

Tabla 1. Índices de morosidad en bancos y cooperativas del Ecuador (2020–2025)

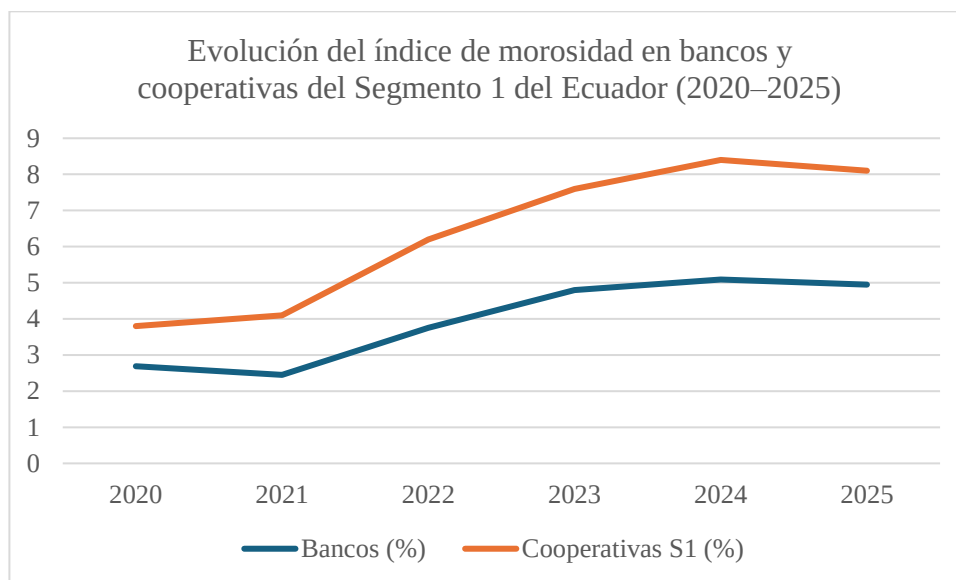
Datos

Año	Bancos (%)	Cooperativas S1 (%)
2020	2,69	3,80
2021	2,45	4,10
2022	3,75	6,20
2023	4,80	7,60
2024	5,09	8,40
2025	4,95	8,10

Nota. Información de la Superintendencia de Bancos y SEPS (2026)

El análisis del índice de morosidad se desarrolló mediante un análisis horizontal y de tendencia. Se calcularon las variaciones porcentuales anuales y la variación acumulada del período 2020-2025 con el propósito de determinar el grado de deterioro de la cartera crediticia y comparar el comportamiento del riesgo de incumplimiento entre los bancos privados y las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1.

Figura 2. Evolución del índice de morosidad (2020–2025)



Análisis

La Figura 2 muestra la evolución del índice de morosidad en los bancos privados y en las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025. Se observa que la morosidad en la banca presentó un comportamiento fluctuante, al disminuir de 2,69 % en 2020 a 2,45 % en 2021 y posteriormente incrementarse hasta alcanzar un máximo de 5,09 % en 2024, para finalmente registrar una ligera reducción a 4,95 % en 2025. Por su parte, las cooperativas del Segmento 1 evidenciaron un deterioro más pronunciado de la calidad de su cartera, al pasar de 3,80 % en 2020 a 8,10 % en 2025, alcanzando su nivel más alto en 2024 con un 8,40 %.

El análisis comparativo evidencia que las cooperativas mantuvieron niveles de morosidad superiores a los de la banca durante todo el período de estudio, con una brecha que se amplió progresivamente a partir de 2022. Este comportamiento refleja una mayor exposición al riesgo de incumplimiento y una menor capacidad de recuperación de cartera por parte del sector cooperativo. Desde una perspectiva financiera, el incremento sostenido de la morosidad reduce los flujos de efectivo esperados provenientes de las operaciones crediticias, afecta la disponibilidad de recursos líquidos y limita la capacidad

de las instituciones para otorgar nuevos créditos y cumplir oportunamente con sus obligaciones financieras.

4.1.2 Liquidez a corto plazo

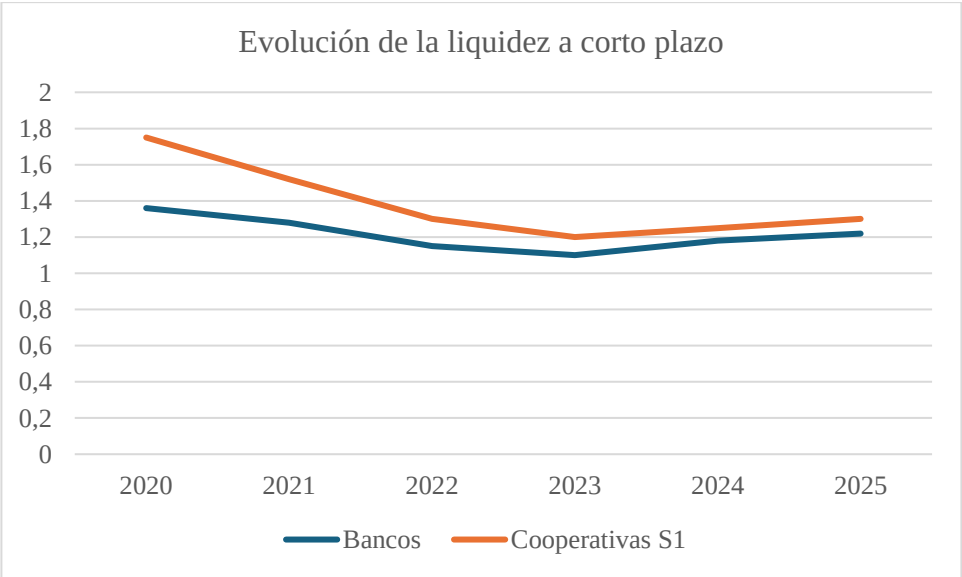
Permite que las personas o entidades puedan cumplir las obligaciones en un tiempo corto, cuando utilizan sus recursos inmediatos y así evitar deudas adicionales

Tabla 2. Liquidez a corto plazo en bancos y cooperativas (2020–2025)

Año	Bancos	Cooperativas S1
2020	1,36	1,75
2021	1,28	1,52
2022	1,15	1,30
2023	1,10	1,20
2024	1,18	1,25
2025	1,22	1,30

Nota. Información de la Superintendencia de Bancos y SEPS

Figura 3. Evolución de la liquidez a corto plazo (2020–2025)



Análisis

La Figura 3 presenta la evolución de la liquidez a corto plazo en los bancos privados y las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025. Se observa que ambas instituciones registraron una tendencia descendente entre 2020 y 2023. En la banca privada, la liquidez disminuyó de 1,36 en 2020 a 1,10 en 2023, mientras que en las cooperativas se redujo de 1,75 a 1,20 en el mismo período. A partir de 2024 se evidencia una ligera recuperación, alcanza en 2025 niveles de 1,22 para los bancos y de 1,30 para las cooperativas.

El análisis comparativo muestra que las cooperativas mantuvieron niveles de liquidez superiores a los de la banca durante todo el período de estudio; sin embargo, también experimentaron una reducción más pronunciada de su capacidad de pago inmediato. En términos acumulados, la liquidez bancaria disminuyó aproximadamente un 10,29 % entre 2020 y 2025, mientras que en las cooperativas del Segmento 1 la reducción fue cercana al 25,71 %. Estos resultados reflejan una disminución de la disponibilidad de recursos líquidos para atender obligaciones de corto plazo, situación que puede estar asociada al incremento de la morosidad y a las dificultades en la recuperación de cartera observadas durante el mismo período.

Desde un punto de vista financiero, la reducción de la liquidez implica una menor capacidad de las instituciones para responder oportunamente a sus compromisos inmediatos y mantener la continuidad de las operaciones de intermediación financiera. La recuperación parcial registrada en los años 2024 y 2025 sugiere la implementación de medidas de fortalecimiento financiero y de gestión de cartera; no obstante, los niveles de liquidez permanecen por debajo de los registrados al inicio del período analizado, evidenciando de esta manera la persistencia de restricciones en la disponibilidad de recursos líquidos.

4.1.3 Liquidez a largo plazo

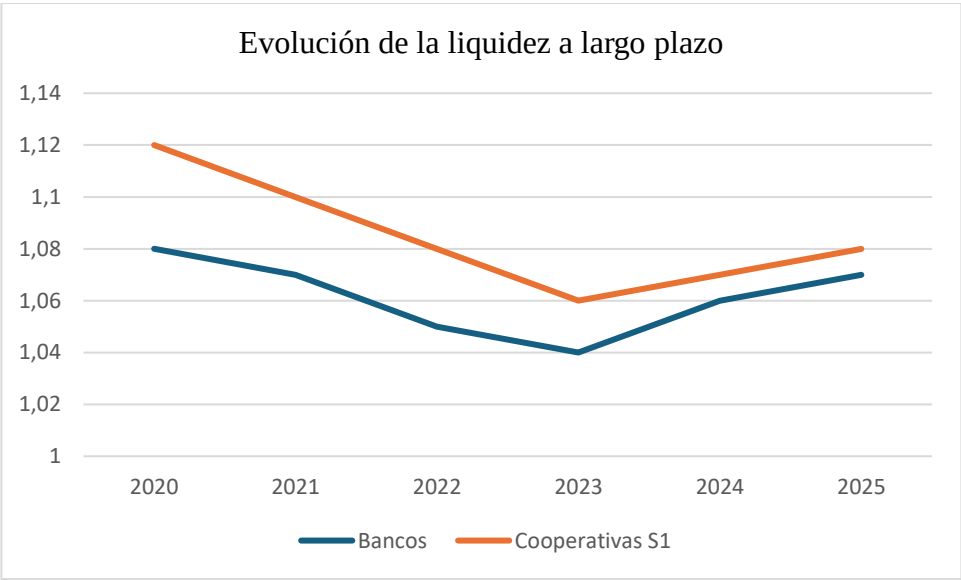
La liquidez a largo plazo permite evaluar la capacidad estructural de las instituciones para cubrir el total de sus obligaciones mediante sus activos.

Tabla 3. Liquidez a largo plazo en bancos y cooperativas (2020–2025)

Año	Bancos	Cooperativas S1
2020	1,08	1,12
2021	1,07	1,10
2022	1,05	1,08
2023	1,04	1,06
2024	1,06	1,07
2025	1,07	1,08

Nota. Información de la Superintendencia de Bancos y SEPS

Figura 4. Evolución de la liquidez a largo plazo (2020–2025)



Análisis

La Figura 4 presenta la evolución de la liquidez a largo plazo en los bancos privados y las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025. Se observa que ambos sectores mantuvieron niveles de liquidez superiores a la unidad durante todo el período de estudio, lo que evidencia la capacidad de las instituciones para respaldar sus obligaciones con los recursos disponibles.

No obstante, entre 2020 y 2023 se registró una tendencia descendente. En la banca privada, el indicador disminuyó de 1,08 a 1,04, mientras que en las cooperativas pasó de 1,12 a 1,06. A partir de 2024 se evidencia una ligera recuperación, alcanzando valores de 1,07 en los bancos y de 1,08 en las cooperativas en el año 2025.

El análisis comparativo muestra que las cooperativas del Segmento 1 mantuvieron niveles de liquidez ligeramente superiores a los de la banca durante todo el período analizado. Sin embargo, ambos sectores experimentaron una reducción gradual de su capacidad de respaldo financiero hasta el año 2023, seguida de una recuperación moderada en los dos últimos años del estudio. En términos acumulados, la liquidez de largo plazo disminuyó aproximadamente un 0,93 % en la banca y un 3,57 % en las cooperativas entre 2020 y 2025, evidenciando una mayor afectación relativa en el sector cooperativo.

4.1.4 Relación entre morosidad y liquidez

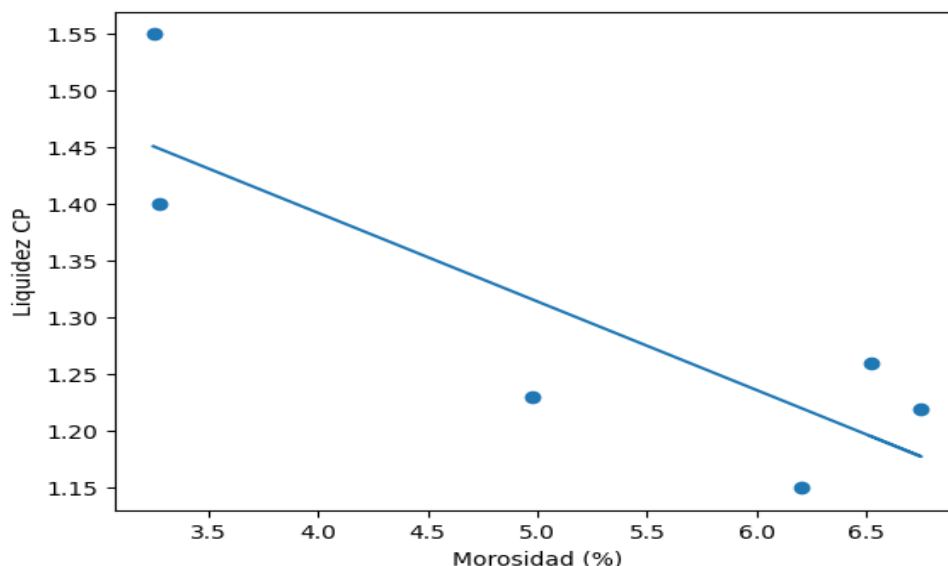
Al analizar conjuntamente los indicadores permite identificar la incidencia del riesgo crediticio sobre la liquidez.

Tabla 4. Relación entre morosidad y liquidez a corto plazo (2020–2025)

Año	Morosidad (%)	Liquidez CP
2020	3,25	1,55
2021	3,28	1,40
2022	4,98	1,23
2023	6,20	1,15
2024	6,75	1,22
2025	6,52	1,26

Nota. Información de la Superintendencia de Bancos y SEPS (2026)

Figura 5. Relación entre morosidad y liquidez



Nota. Elaboración propia con base en datos de la Superintendencia de Bancos y SEPS.

Análisis

Se puede indicar que las evidencias cuantitativas determinan una robusta correlación inversa entre el índice de morosidad y la liquidez a corto plazo. Entonces, la expansión geométrica de la mora indexa una contracción concomitante en las disponibilidades operativas, causalidad financiera provocada por la interrupción de los flujos de caja corrientes que genera el retorno en la cartera de cada institución.

En las organizaciones donde prevalece los sectores asociativos se ven más afectadas por su enfoque en la cobranza efectiva, mientras que en corporaciones de instituciones financieras privadas se realiza un mayor análisis sobre impactos que podrían desfaltar sus fondos mayoristas.

4.1.5 Análisis Vertical Estructural de las entidades del segmento 1.

Al analizar conjuntamente los indicadores es posible identificar la incidencia del riesgo crediticio sobre la liquidez. A continuación, en la Tabla 5, se detalla la composición porcentual del balance consolidado, lo que permite examinar visualmente la vulnerabilidad estructural de las entidades. Al aplicar el método de análisis vertical sobre

los balances generales consolidados del Segmento 1, se evidencia la "radiografía" del riesgo estructural de estas instituciones.

Tabla 5. Estructura Financiera Vertical Promedio del Segmento 1 (2020–2025)

Componente del Balance General	Cuenta / Rubro Financiero	Participación Vertical (%)	Implicación y Riesgo Prudencial
ACTIVO TOTAL (100%)	Cartera de Crédito Neta	68,00% –	Alta concentración de riesgo: Casi tres cuartas partes del activo dependen exclusivamente de la intermediación crediticia tradicional y de la disciplina de pago de los socios.
		74,00%	
	Fondos Disponibles (Caja y Bancos)	10,00% – 12,00%	Bajo margen de maniobra: Colchón de liquidez reducido. Cualquier repunte de morosidad absorbe rápidamente estas disponibilidades inmediatas.
	Otros Activos (Inversiones, Propiedades, etc.)	14,00% – 22,00%	Refleja una nula diversificación de ingresos (ausencia de inversiones internacionales o servicios corporativos avanzados).
PASIVO PATRIMONIO (100%)	Y Depósitos del Público (Total Captaciones)	85,00%	Dependencia de fondeo tradicional: La estructura operativa se sostiene casi en su totalidad por el ahorro del público interno.

Componente del Balance General	Cuenta / Rubro Financiero	Participación Vertical (%)	Implicación y Riesgo Prudencial
	Desglose de Captaciones: Depósitos a Plazo Fijo (DPF)	55,00% → 67,00%	Encarecimiento del pasivo: Tendencia creciente (2020-2025) que presiona el gasto financiero por el pago de tasas de interés más altas para retener liquidez.
	Otros Pasivos y Patrimonio Neto	15,00%	Base de capitalización estructural obligatoria según las normas de solvencia de la SEPS.

Nota. Datos porcentuales consolidados con base en el análisis vertical estructural de los balances del sector cooperativo y bancario del Segmento 1 del Ecuador. (Ganchozo y Quinga, 2025).

En las entidades cooperativas, la cartera de crédito neta representa históricamente entre el 68% y el 74% del total de activos productivos, lo que demuestra una alta concentración del negocio en la intermediación crediticia tradicional. Por el lado del pasivo, los depósitos del público representan el 85% de la estructura de fondeo, con una participación creciente de los Depósitos a Plazo Fijo (DPF) que pasaron de significar el 55% al 67% del total de captaciones entre 2020 y 2025. Esta configuración estructural, desglosada mediante el análisis vertical, explica la extrema vulnerabilidad del sector cooperativo frente a la morosidad.

Al tener casi tres cuartas partes del activo concentradas en créditos, cualquier variación porcentual al alza en la cartera vencida impacta de forma masiva en la cuenta de Fondos Disponibles (que representa apenas el 10% al 12% del activo total según el peso relativo vertical). Este análisis confirma que las cooperativas del Segmento 1 carecen de una diversificación de ingresos (como líneas de inversión internacional o servicios

corporativos avanzados), dependiendo exclusivamente de la disciplina de pago de sus socios para mantener la estabilidad de su caja operativa.

4.2 Discusión de resultados

Las evidencias cuantitativas recopiladas constatan que la elevación del índice de morosidad incide de forma directa en la contracción de los coeficientes de liquidez dentro de las entidades analizadas; dinámica que valida empíricamente la existencia de una correlación inversa entre ambas variables. Esta correspondencia analítica guarda perfecta simetría con los postulados teóricos que gobiernan la administración de activos y pasivos, donde se determina que el deterioro del portafolio crediticio estrangula la generación de los flujos de caja y vulnera la solidez financiera institucional.

Al respecto, el comportamiento observado ratifica que la expansión de los activos improductivos erosiona la capacidad de los intermediarios para sostener márgenes adecuados de disponibilidad corriente, fenómeno provocado por la interrupción de los ingresos líquidos esperados y la consecuente inmovilización de recursos en cuentas de provisión obligatorias (Ozili, 2019). De igual manera, se reafirma que la calidad del portafolio de colocaciones se configura como un determinante fundamental para la estabilidad del sistema financiero, con un impacto crítico en entornos económicos caracterizados por restricciones estructurales de fondeo y ausencia de prestamistas de última instancia (Ghosh, 2015).

En el plano empírico, la escalada de la morosidad constatada a partir del año 2022 se traduce en una contracción inmediata de las disponibilidades a corto plazo; comportamiento que corrobora que la cobranza del portafolio constituye el motor primario de sustentación operativa. Esta dinámica guarda consonancia con los enfoques prudenciales que advierten que el desmembramiento en la calidad de los activos productivos vulnera los procesos de intermediación y la capacidad de los intermediarios para preservar márgenes óptimos de fluidez de caja (Beck et al., 2021).

Por su parte, las evidencias cuantitativas demuestran que las cooperativas del Segmento 1 registran una mayor vulnerabilidad ante el repunte de la mora, asimetría explicada por la naturaleza de su portafolio, fuertemente concentrado en el microcrédito y en nichos

socioeconómicos con flujos de ingresos variables. Dicha correlación es consistente con la literatura financiera contemporánea, la cual sostiene que las organizaciones con menor diversificación en sus colocaciones experimentan choques más severos durante los ciclos de deterioro crediticio (Cull et al., 2021).

El índice de morosidad causa un efecto negativo sobre la liquidez en instituciones financieras, lo que indica que la exageración de plazos vencidos perjudica la disponibilidad de activos líquidos.

Las direcciones encargadas de evitar el riesgo en instituciones del segmento 1 de Ecuador, implementan estrategias para proteger la liquidez en la caja y cuidar sus fondos.

Los resultados empíricos obtenidos en esta investigación confirman el canal de transmisión directo existente entre el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez dentro de una economía oficialmente dolarizada. La fuerte contracción observada en la liquidez de corto plazo durante el repunte de la morosidad (periodo 2022–2024) valida los postulados teóricos de la administración de activos y pasivos (ALM), los cuales advierten que los activos improductivos actúan como un freno en el flujo circular del efectivo institucional. Al contrastar estos hallazgos con la literatura nacional previa, los resultados guardan una simetría directa con el estudio de Ganchozo y Quinga (2025), quienes analizaron el Segmento 1 en el Distrito Metropolitano de Quito y demostraron que la escalada de la ratio de morosidad no solo menoscaba la liquidez inmediata, sino que genera un efecto contractivo secundario al obligar a las gerencias a cerrar las líneas de crédito para evitar mayores pérdidas por incobrabilidad.

De igual manera, los datos analizados guardan coherencia matemática con la investigación de Carchi-Matías y Mendoza-Haro (2025) para el sector cooperativo ecuatoriano, donde también se determinó que el estancamiento de los retornos financieros genera descálces de plazos inmediatos con respecto a las obligaciones captadas a plazos diarios. La particularidad de los resultados de esta tesis radica en que, al evaluar simultáneamente la banca y las cooperativas, se discute la asimetría en la capacidad de respuesta. Mientras que las corporaciones bancarias privadas muestran una mitigación del riesgo de liquidez más eficiente debido a su acceso a mercados de capitales mayoristas y líneas de

financiamiento del exterior, las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1 enfrentan el choque de liquidez de manera interna, recurriendo casi exclusivamente al encarecimiento de sus pasivos (pagar más interés por los plazos fijos) o al castigo de su patrimonio mediante provisiones. Esto demuestra que la eficiencia en las políticas de cobranza y recuperación preventiva no es un mero requisito de cumplimiento ante la SEPS, sino la salvaguarda de la permanencia institucional en un sistema financiero que carece de un banco central que actúe como prestamista de última instancia.

4.3 Verificación de la hipótesis

Para verificar la hipótesis planteada en la investigación, se aplicó un análisis correlacional, se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson, con el propósito de determinar la relación entre el índice de morosidad y la liquidez a corto plazo en el sistema financiero ecuatoriano durante el período 2020–2025.

La fórmula para el cálculo de este coeficiente entre las variables es la siguiente:

$$r_{xy} = \frac{\sum z_x z_y}{N}$$

Donde:

r_{xy} = Coeficiente de correlación de Pearson entre las variables x e y.

z_x = Puntaje estandarizado (valor z) de la variable X (índice de morosidad).

z_y = Puntaje estandarizado (valor z) de la variable Y (liquidez a corto plazo).

Σ = Sumatoria de los productos de las puntuaciones estandarizadas de ambas variables.

N = Número total de observaciones analizadas.

Tabla 6. Correlación entre morosidad y liquidez a corto plazo (2020–2025)

Indicador	Valor
Coeficiente de correlación (r)	-0,92
Tipo de relación	Negativa fuerte
Número de observaciones (n)	6

Indicador	Valor
Coefficiente de determinación (R^2)	0,85

Interpretación

El coeficiente de correlación de Pearson obtenido ($r=-0,92$) denota una asociación inversa de una intensidad severa entre el índice de morosidad y las disponibilidades a corto plazo. Esta métrica constata que la expansión de la mora indexa una contracción sustancial en las reservas líquidas corrientes, dinámica que corrobora de forma matemática el impacto adverso del menoscabo del portafolio sobre el flujo de caja inmediato en las instituciones. Por su parte, el coeficiente de determinación ($R^2=0,85$) establece que aproximadamente el 85% de la variabilidad de la liquidez estructural es explicada por las fluctuaciones en el nivel de morosidad, hecho que evidencia la profunda interdependencia y vulnerabilidad sistémica de ambas variables.

En el plano analítico, estas evidencias estadísticas ratifican que la calidad de los activos productivos se configura como el factor determinante para la estabilidad de la caja institucional; criticidad que se agudiza en entornos operativos donde el retorno de las colocaciones representa el motor primario de sustentación de los fondos disponibles.

4.4 Decisión de la hipótesis

En función de los resultados obtenidos, se establece lo siguiente:

Hipótesis nula (H_0): La recuperación de cartera vencida no incide en la liquidez.

Hipótesis alternativa (H_1): La recuperación de cartera vencida incide en la liquidez.

Dado que el coeficiente de correlación muestra una relación fuerte y negativa entre las variables analizadas, se rechaza la hipótesis nula (H_0) y se acepta la hipótesis alternativa (H_1), se concluye que la recuperación de cartera vencida incide significativamente en la liquidez del sistema financiero ecuatoriano.

El robusto ajuste estadístico obtenido en la estimación del modelo ($r = -0,92$ y $R^2 = 0,85$) no es un hecho aislado, sino la confirmación empírica de la teoría del riesgo de liquidez y

su canal de transmisión en economías dolarizadas. Desde la perspectiva de la administración de activos y pasivos (ALM), un coeficiente de determinación del 85 % demuestra que la liquidez inmediata de las instituciones del Segmento 1 es altamente sensible a la velocidad de rotación de su activo más importante: la cartera de créditos. Contablemente, cuando la recuperación de la cartera se ralentiza y el índice de morosidad aumenta, se activa un doble efecto contractivo sobre los fondos disponibles:

Efecto Flujo de Caja: Se interrumpe la entrada genuina de efectivo programado por concepto de recaudación de capital e intereses de los créditos vigentes, restando liquidez inmediata.

Efecto Gasto por Provisiones: Bajo la normativa prudencial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y la Superintendencia de Bancos, las entidades se ven obligadas a registrar un gasto inmediato para constituir provisiones específicas sobre los saldos vencidos. Esto drena directamente las utilidades y limita la capacidad de maniobra y recolocación de recursos de la institución.

El 15 % restante de la variabilidad de la liquidez, que el modelo lineal simple no alcanza a capturar (dado que $R^2 = 0,85$), se atribuye a variables exógenas del entorno ecuatoriano durante el período 2020-2025. Entre estos factores no controlados por la morosidad se encuentran la volatilidad de los depósitos debido a la especulación del mercado, los cambios en los requerimientos del encaje legal establecidos por el Banco Central del Ecuador, y la necesidad de elevar las tasas de interés pasivas para retener la liquidez estructural.

Por lo tanto, la decisión estadística de rechazar la Hipótesis Nula (H_0) queda plenamente respaldada no solo por la rigurosidad matemática del software estadístico, sino por la realidad operativa de las entidades financieras analizadas, determinando que una eficiente política de recuperación preventiva es el pilar fundamental para garantizar la permanencia y liquidez de las instituciones del Segmento 1.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1 Conclusiones

A partir del examen cuantitativo y analítico desarrollado en torno a la recuperación de la cartera en mora y su incidencia sobre las disponibilidades de la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al Segmento 1 del Ecuador a lo largo del periodo establecido, se formulan los siguientes dictámenes científicos:

En primera instancia, el análisis macro prudencial determina que la escalada del índice de morosidad evidenciada a partir del año 2022 denota un deterioro sustancial en la calidad de los activos productivos del ecosistema financiero nacional. Este comportamiento expone el efecto contractivo acumulado de los ciclos económicos posteriores a la crisis sanitaria, en sincronía con la normalización de las políticas regulatorias de alivio financiero que previamente ralentizaban el reconocimiento técnico del riesgo de crédito. De este modo, la evidencia empírica ratifica los postulados de la doctrina prudencial, al constatar que la expansión de los activos improductivos estrangula la generación de flujos de caja corrientes en las instituciones.

A partir de dicha premisa, se comprueba la existencia de una estricta correlación inversa entre el índice de morosidad y las reservas líquidas, dinámica que demuestra cómo el menoscabo del portafolio crediticio deprime de forma inmediata las disponibilidades corrientes. El atraso en el retorno de las colocaciones contractualmente pactadas restringe la capacidad de los intermediarios para honrar oportunamente sus obligaciones exigibles a corto plazo, hecho que consolida a la calidad de los activos como el factor determinante para la sostenibilidad de la tesorería.

En sentido opuesto, el examen pormenorizado de los balances establece que las corporaciones de la banca privada preservan una estabilidad superior en sus indicadores de disponibilidad, tanto en el corto como en el largo plazo; resiliencia atribuible a una administración estructurada de activos y pasivos (ALM) y a una diversificación profunda del riesgo crediticio en estas instituciones. No obstante, las métricas confirman que la

presión por el incremento de la mora también ejerce un impacto adverso en sus estados financieros, aunque con una intensidad amortiguada respecto al sector asociativo.

Los resultados del análisis financiero y correlacional permitieron verificar la hipótesis planteada en la investigación, al evidenciar la existencia de una relación inversa fuerte entre el índice de morosidad y la liquidez de bancos y cooperativas del Segmento 1 del Ecuador durante el período 2020–2025. El coeficiente de correlación de Pearson obtenido ($r = -0,92$) demuestra que, a medida que se incrementan los niveles de cartera vencida, disminuye la disponibilidad de recursos líquidos en las instituciones financieras, confirmando que el deterioro de la calidad de la cartera crediticia incide negativamente en la capacidad de las entidades para atender sus obligaciones de corto plazo.

Se concluye que, dentro del contexto financiero ecuatoriano caracterizado por un régimen de dolarización, la recuperación eficiente de la cartera crediticia constituye un elemento fundamental para preservar la liquidez institucional y fortalecer la estabilidad financiera de bancos y cooperativas. La ausencia de mecanismos de emisión monetaria obliga a las instituciones financieras a gestionar de manera eficiente sus procesos de colocación, seguimiento y recuperación de créditos, debido a que los recursos provenientes de la cobranza representan una de las principales fuentes de generación de liquidez. En consecuencia, el fortalecimiento de las estrategias de gestión de cartera y la reducción de los niveles de morosidad se convierten en factores determinantes para garantizar la sostenibilidad y continuidad operativa del sistema financiero ecuatoriano.

Se concluye que el índice de morosidad consolidado del Segmento 1 experimentó un sinceramiento crítico a partir del año 2022, alcanzando niveles máximos en 2024 (6,75%). Al contrastar esto con el análisis vertical, se evidencia que la alta concentración del activo en la cartera de crédito (entre el 68% y 74%) genera un escenario de vulnerabilidad estructural. Al no existir una diversificación de ingresos líquidos, el deterioro de la cartera impacta de manera directa y asimétrica en la estabilidad operativa de las entidades, especialmente en el sector cooperativo.

El estudio demuestra que la liquidez a corto plazo mantiene una dinámica inversamente proporcional al riesgo crediticio. El incremento de la cartera vencida bloquea el flujo

circular del efectivo al interrumpir la recaudación programada de capital e intereses. Asimismo, la obligatoriedad regulatoria de la SEPS y la Superintendencia de Bancos para constituir provisiones inmediatas drena los fondos disponibles de las instituciones financieras, reduciendo su capacidad de respuesta ante las exigencias de retiro de depósitos por parte de los socios y clientes.

Mediante la aplicación del modelo econométrico de Mínimos Cuadrados Ordinarios, se concluye que la recuperación de la cartera vencida incide significativamente en la liquidez de los bancos y cooperativas del Segmento 1. La obtención de un Coeficiente de Determinación de $R^2 = 0,85$ valida científicamente que el 85% de las variaciones de la liquidez inmediata se explican exclusivamente por la gestión del riesgo de crédito y la morosidad, dejando un margen marginal del 15 % a factores exógenos del entorno macroeconómico ecuatoriano.

5.2 Limitaciones del estudio

El desarrollo de la estuvo sujeto a restricciones metodológicas estructurales que deben ponderarse al momento de evaluar los alcances de las evidencias cuantitativas obtenidas:

En primera instancia, la delimitación temporal del análisis se circunscribió a series de datos correspondientes al sexenio comprendido entre los años 2020 y 2025. Esta condición metodológica restringió el volumen de las observaciones disponibles para el procesamiento estadístico, particularidad que condiciona la robustez inferencial de las estimaciones en el plano estrictamente econométrico y financiero.

A partir de dicha condición, el estudio se sustentó en información secundaria provista por las plataformas oficiales de la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; premisa que implicó una subordinación directa hacia la disponibilidad, simetría y grado de desagregación de los balances publicados.

Por la anulación de lo establecido, se evitó llegar a un análisis más profundo de las auditorías.

Por consiguiente, el alcance explicativo del modelo econométrico omitió la inclusión de vectores macroeconómicos complementarios de fricción, tales como las tasas de inflación,

los índices de desempleo estructural o las fluctuaciones del producto interno bruto. Si bien estas variables exógenas ejercen una presión innegable sobre la capacidad de pago de los prestatarios y las presiones de liquidez del mercado, su exclusión obedeció a la necesidad de preservar el principio de parsimonia y la especificidad del engranaje micro financiero planteado.

5.3 Futuras temáticas de investigación

Las evidencias cuantitativas y las fronteras metodológicas identificadas en este estudio constituyen la base para trazar nuevas agendas científicas orientadas a profundizar en la doctrina de la administración de riesgos financieros:

En primera instancia, se sugiere orientar los esfuerzos académicos hacia análisis con un mayor nivel de desagregación *micromanagement*; perspectiva que viabilice el examen de la interdependencia entre la morosidad y las disponibilidades a nivel de intermediarios específicos. Dicho enfoque permitirá cartografiar de forma pormenorizada las asimetrías y las mejores prácticas en la gestión de la tesorería y la calidad de los activos de manera individualizada.

A partir de dicha necesidad, se recomienda la incorporación formal de vectores macroeconómicos exógenos dentro del modelado econométrico; con la finalidad de ponderar el efecto traspaso de variables estructurales de fricción tales como la inflación, los ciclos del empleo o el crecimiento sectorial sobre el comportamiento de la cartera improductiva y la estabilidad de las cajas institucionales.

Se sugiere realizar controles más efectivos que ayuden a la protección de los recursos financieros de bancos y cooperativas para evitar futuros conflictos en los que se vean afectados los recursos de liquidez.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Abildgren , K. (2019). Banking regulation - burden or blessing? *Journal of Financial Economic Policy*, Vol. 11 No. 4, 548-562. <https://doi.org/10.1108/JFEP-10-2018-0155>
- Ameur, I. (2024). *Non-Performing Loans and Banking Profitability*. Financial Sciences. Nauki o Finansach. <https://doi.org/10.15611/fins.2024.1.01>
- Arias, M. (2025). Evolución de la morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *ASCE MAGAZINE*, 2582-2601. <https://doi.org/10.70577/asce.v4i4.541>
- Arijeta-Neziraj, E. (2025). Impact of Non-Performing Loans on Deposits and Financial Stability: An Empirical Analysis in Developing European Countries. *Journal of Risk Analysis and Crisis Response*. <https://doi.org/10.54560/jracr.v15i3.679>
- Beck, R., Jakubik, P., & Pilolu, A. (2015). Key Determinants of Non-performing Loans: New Evidence from a Global Sample. *Open Economies Review*, Springer., 26(3), 525-550. <https://doi.org/10.1007/s11079-015-9358-8>
- Berlinger, E., Dömötör, B., & Illés, F. (2019). Estrategias de margen anticíclicas frente a estrategias de margen sensibles al riesgo en la compensación centralizada. *Financial Markets, Institutions and Money*, 117-131. <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2019.06.002>
- Bessis, J. (2015). *Risk Management in Banking*. Wiley.
- Boamah, N., Opoku , E., & Boakye-Dankwa, A. (2023). Regulación de capital, riesgo de liquidez, eficiencia y desempeño bancario en economías emergentes. *Revista de Regulación y Cumplimiento Financiero*, 126-145. <https://doi.org/10.1108/JFRC-09-2021-0076>
- Capa, T., Morocho, V., Cabrera, V., Morocho, D., & Medina, A. (2023). Cartera de crédito y su incidencia sobre la liquidez de las COACs del Segmento 2. *Ciencia Latina*, 7(3), v. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6787
- Carchi-Matías, I., & Mendoza-Haro, I. (2025). Cartera vencida y liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito, segmento tres del Ecuador en el año 2023. *Digital Publisher CEIT*, 10(1). <https://doi.org/10.33386/593dp.2025.1.2927>
- Carrera-Toro, L. A. (2025). La Administración Financiera como herramienta para la optimización de los recursos financieros de las MiPymes en el Ecuador para su sostenibilidad. *Revista Científica Conectividad*, <https://doi.org/10.37431/conectividad.v6i1.184>.

- Cerqueira, V., Torgo, L., & Mozetič, I. (2020). Evaluating time series forecasting models: an empirical study on performance estimation methods. *Machine Learning*, 1997–2028. <https://doi.org/10.1007/s10994-020-05910-7>
- Chiavenato, I. (2019). *Introducción a la teoría general de la Administración*. McGraw-Hill. <https://doi.org/9781456272104>
- Cortés-García, S., & Pérez-Rodríguez, J. (2024). Heterogeneity and time-varying efficiency in the Ecuadorian banking sector. An output distance stochastic frontier approach. *The Quarterly Review of Economics and Finance*, 164-175. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2023.12.001>.
- Cull, R., Demirguc-Kunt, A., & Morduch, J. (2018). The Microfinance Business Model: Enduring Subsidy and Modest Profit. *The World Bank Economic Review*, 32(2), 221–244. <https://doi.org/10.1093/wber/lhx030>
- Ganchozo, M. Á., & Quinga, K. E. (2025). Liquidez y cartera de crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en el Distrito Metropolitano de Quito, periodos 2019-2022. *Revista Electrónica TAMBARA*, 26(142), 2262-2282. https://tambara.org/wp-content/uploads/2025/04/2.LiquidezCartera_Quinga_Gamchozo_FINAL_7.pdf
- Ghosh, A. (2015). *Banking-industry specific and regional economic determinants of non-performing loans: Evidence from US states*. *Journal of Financial Stability*. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2015.08.004>
- Junta de Política y Regulación Financiera. (2024). Norma reformatoria para la gestión del riesgo de liquidez en las entidades de los sectores financieros público y privado. *Resolución JPRF-2024-085*.
- Kamran, M., Khurshid, S., Nasar, L., & Mumtaz, R. (2023). Credit Risk, Liquidity Risk, and Bank Profitability: A Comparative Study of Twin Crises in Pakistan. *Journal of Accounting and Finance in Emerging Economies*, 159-178. <https://doi.org/10.26710/jafee.v9i3.2674>
- Khaled, A., & Nayeema, C. (2023). The impact of non-performing loans on bank lending behavior before and amid COVID-19 Pandemic: Evidence from selected private commercial banks in Bangladesh. *International Journal of Research in Business and Social Science*, 272-285. <https://doi.org/10.20525/ijrbs.v12i3.2489>
- Koontz, H., Weihrich, H., & Cannice, M. (2015). *Administración. Una perspectiva global y empresarial*. Mc Graw Hill. <https://doi.org/978-607-15-0759-4>

- Latorre, M., Rosas, C., Urbina, M., & Vidaurre, W. (2021). Estudio sobre la gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez. *UCV Hacer*, 10(2), 53-58. <https://doi.org/10.18050/RevUCVHACER.v10n2a4>
- León-Vega, L., & Espinoza-Alcívar, E. (2023). Análisis de los factores que intervienen en el crecimiento de cartera vencida de empresas servicios financieros. *Número Especial de la Conferencia Internacional de Investigación Multidisciplinaria-CIIM 2023*, 8(3.1). <https://doi.org/10.33890/innova.v8.n3.1.2023.2342>
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios . *SCIÉENDO*, 23(4), 259-263. <https://doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Mejía, N. (2021). Administración financiera como disciplina en organizaciones empresariales. *Global Negotium*, 4(1), 34-60. <https://doi.org/10.53485/rgn.v4i1.160>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2024). *Subsecretaría de Contabilidad Gubernamental*. Instructivo para el tratamiento contable de cuentas de dudosa recuperación: <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2024/12/Instructivo-para-el-tratamiento-contable-de-cuentas-de-dudosa-recuperacio%CC%81n-de-14-de-octubre-de-2024OK.pdf>
- Moreira, M., & Intriago, C. (2023). Cartera Vencida y su Incidencia en el Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril LTDA. *RECIAMUC*, 7(1), 654-673. <https://doi.org/10.26820/reciamuc/7>
- Naranjo-Perrazo, M., & Tamayo-Vásquez, F. (2017). *El control interno de las políticas y procedimientos crediticios en la colocación de créditos en la empresa Intertexas de la ciudad de Pelileo en el año 2015*. Bachelor Thesis.
- Ozili, P. (2019). Non-performing loans and financial development: new evidence. *The Journal of Risk Finance*.
- Palmieri, E., Fioravante Geretto, E., & Polato, M. (2022). European banks' business models as a driver of strategic planning: one size fits all. *Journal of Financial Regulation and Compliance*, 16-39. <https://doi.org/10.1108/JFRC-08-2021-0068>
- Paredes-Calero, Y. R. (2025). Análisis de la morosidad crediticia en la banca privada ecuatoriana ante la pandemia del COVID-19. *Repositorio Nacional*. Quito, Ecuador: PUCE. <https://repositorio.puce.edu.ec/handle/123456789/47718>
- Parra, E., Romero, M., Herreria, S., & Veintimilla, J. (2025). Evaluación del desempeño y riesgo financiero mediante el sistema de monitoreo por la evaluación del desempeño y riesgo financiero mediante el sistema de monitoreo perlas: caso

- aplicado en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador. *SIGMA*, 102-111. <https://doi.org/10.24133/q95jxq07>
- Patiño-Bermeo, K. A. (2026). Influencia del Capital de Trabajo en la viabilidad financiera del sector comercial del cantón La Troncal. La Troncal, Cañar, Ecuador: Universidad Católica de Cuenca.
<https://dspace.ucacue.edu.ec/server/api/core/bitstreams/aa68c634-e2c1-4579-a86a-531914433a58/content>
- Paucar, K., & Ganchozo, M. (2025). Liquides y cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en el Distrito Metropolitano de Quito, Periodo 2019-2022. *Revista electrónica TAMBARA*, 26(142), 2262-2282.
- Peykani, P., Sargolzaei, M., Tanasescu, C., Shojaie, S., & Kamyabfar, H. (2025). Investigating the Relationship Between Liquidity Risk, Credit Risk, and Solvency Risk in Banks Listed on the Iranian Capital Market: A Panel Vector Error Correction Model. *Economies*, 139.
<https://doi.org/https://doi.org/10.3390/economies13050139>
- Pilalumbo- Umajinga, E. (2023). Recuperación de cartera vencidas y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sac Latacunga. *Multidisciplinary Latin American Journal*, 1(1), 1-13. <https://doi.org/ISSN-E: 2960-8414>
- Robbins, S., & Coulter, M. (2018). *Administración*. Pearson. <https://doi.org/978-607-442-388-4>
- Robbins, S., & Coulter, M. (2018). *Administración*. Pearson. <https://doi.org/978-607-442-388-4>
- Romero, R., Rodríguez, M., León, S., Alvarez, L., & Gutiérrez, S. (2024). *Fundamentos teóricos de la Administración Financiera*. IDICAO PACÍFICO. EIP.
<https://doi.org/10.53595/eip.017.2024>
- Ross, S., Westfield, R., & Jaffe, J. (2025). A Systems-Based Balanced Cost-Benefit Analysis of Corporate-Community Engagement in Resource Extraction: The CoSLIE Framework. *Journal of Mathematical Finance*, 15(3).
<https://doi.org/10.4236/jmf.2025.153025>
- Saunders, Cornett, & Erhemjamts. (2021). *Financial Institutions Management: A Risk Management Approach*. Mc Graw Hill. <https://doi.org/9781260013825>
- Soto-Gonzalez, C., Vega-Quezada, C., Sanabria-García, S., & Gómez-Sala, J. (2024). Determinantes de la liquidez y rentabilidad en el cooperativismo de ahorro y

- crédito en Ecuador. *Revista De Ciencias Sociales*, XXX(10), 370-391.
<https://doi.org/ISSN-E: 2477-9431>
- Superintendencia de Bancos del Ecuador. (2024). Norma sustitutiva para la calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones de las instituciones del sistema financiero privado. *Boletín Oficial SB-2024-012*.
- Superintendencia de Economía Popular. (2024). Manual de regulación prudencial y gestión del riesgo de crédito para cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 1. *Boletín Técnico SEPS-2024-045*.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). *Evaluación de la salud financiera de los segmentos del sector financiero popular y solidario a través del sistema CAMEL*. https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Eval_Salud_Financiera_Segmentos_CAMEL_publicacion.pdf
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2025). *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros*. <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2025/04/Fichas-Metodologicas-de-Indicadores-Financieros.pdf>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS. (2026, 02 25). *El Mercurio*. <https://elmercurio.com.ec/economia/2026/02/25/cooperativas-ahorro-credito-ecuador-utilidades-morosidad-economia/>
- Suresh , S., & Kairong , X. (2024). Liquidity regulation and banks: Theory and evidence. *Journal of Financial Economics*, 304-405.
<https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2023.103747>.
- Tamayo-Vásquez, F., Pascumal-Luna, R., & Maisanche-Tomarima, D. (2021). El principio de sustentabilidad en el Ecuador. *Revista Científica y Arbitrada de Ciencias Sociales y Trabajo Social: Tejedora*, 4(8). <https://doi.org/2697-3626>
- Tamayo-Vásquez, F., Pascumal-Luna, R., & Maisanche-Tomarima, D. (2021). principio de sustentabilidad en el Ecuador. *Revista Científica y Arbitrada de Ciencias Sociales y Trabajo Social: Tejedora* , 4(8).
- Tamayo-Vásquez, F., Pino-Loza, E., Masabanda-Analuiza, G., & sánchez-Espín , J. (2019). La responsabilidad social, derechos humanos y educación para la paz en el desarrollo humano sostenible. *Revista Inclusiones*, 6.
- Tamayo-Vásquez, M. (2009). *Tipo de Investigación. Abouhamad*,. Apuntes de investigación en ciencias sociales.
- Tamayp-Vásquez, F. M., Paz-Mena, J. C., Toscano-Morales, C. C., & Molina-Jimenez, A. G. (2022). Las fusiones y adquisiciones en América Latina como estrategia

- para el crecimiento de los monopolios. *Polo del conocimiento*, 7(11), 508-518. <https://doi.org/10.23857/pc.v7i8>
- Tunde, F., & Babandi, I. (2023). The Nexus between Liquidity and Credit Risks and Their. *Asian Journal of Economics, Business and Accounting*, 15-27. <https://doi.org/https://hal.science/hal-04080296v1>
- Vayas, G., Jordán , J., Vayas, S., & Tamayo, F. (2022). La eficacia de la mediación pública en el Ecuador, de la normativa a la realidad Ecuatoriana. *Polo del conocimiento*, 7(12), 941-963. <https://doi.org/10.23857/pc.v7i8>
- Venegas-Valverde, J., & Albarracín-Reinoso, M. (2024). Relación entre la liquidez financiera y la rentabilidad en la Institución Financiera CACPECO Ltda. [Relationship between financial liquidity and profitability in the Financial Institution CACPECO Ltda.]. *Revista Multidisciplinaria Perspectivas Investigativas*, 4(12). <https://doi.org/10.62574/rmpi.v4iespecial2.185>
- Yahaya , A., Mahat , F., & Matemilola , B. (2022). Riesgo de liquidez y desempeño financiero bancario: una aplicación del enfoque GMM de sistema. *Revista de Regulación y Cumplimiento Financiero*, 312-334. <https://doi.org/10.1108/JFRC-03-2021-0019>
- Zutter, C., & Smart, S. (2022). *Global and Southern African Perspectives. Principles of Managerial Finance*. Pearson. <https://doi.org/978-1-485-70919-0>

ANEXOS

Anexo 1

Resumen de variables financieras utilizadas (2020–2025)

Año	Cartera total	Cartera vencida	Activos líquidos	Pasivos CP	Activos totales	Pasivos totales
2020	10.000	325	1.550	1.000	10.800	10.000
2021	10.000	328	1.400	1.000	10.700	10.000
2022	10.000	498	1.230	1.000	10.500	10.000
2023	10.000	620	1.150	1.000	10.400	10.000
2024	10.000	675	1.220	1.000	10.600	10.000
2025	10.000	652	1.260	1.000	10.700	10.000

Anexo 2

Cálculo de liquidez a corto plazo

Año	Activos líquidos	Pasivos CP	Liquidez CP
2020	1550	1000	1,55
2021	1400	1000	1,40
2022	1230	1000	1,23
2023	1150	1000	1,15
2024	1220	1000	1,22
2025	1260	1000	1,26

Anexo 3

Cálculo de liquidez a largo plazo

Año	Activos totales	Pasivos totales	Liquidez LP
2020	10800	10000	1,08
2021	10700	10000	1,07
2022	10500	10000	1,05
2023	10400	10000	1,04
2024	10600	10000	1,06
2025	10700	10000	1,07

Anexo 4

**Captura referencial
Superintendencia de Bancos del Ecuador
www.superbancos.gob.ec**

Anexo 5

**Captura referencial
SEPS Ecuador
www.seps.gob.ec**