# 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:**

---

**"Rentabilidad, capital y riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador"**

---

**Autora:** Morales Manzano, Keyla Magaly

**Tutor:** Dr. Salazar Mosquera, Germán Marcelo Mg.

**Ambato – Ecuador**

**2026**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera, con cédula de identidad No. 0601802622, en mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación sobre el tema: **"RENTABILIDAD, CAPITAL Y RIESGO CREDITICIO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DE ECUADOR "**, desarrollado por Keyla Magaly Morales Manzano, 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 designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Enero 2026

**TUTOR**

.....

Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera Mg.

C.I. 0601802622

## AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Keyla Magaly Morales Manzano con cédula de identidad No. 1805054135, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Proyecto de Investigación, bajo el tema: **"RENTABILIDAD, CAPITAL Y RIESGO CREDITICIO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DE ECUADOR",** así como 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, Enero 2026

**AUTORA**



.....

Keyla Magaly Morales Manzano

C.I. 1805054135

## DERECHOS DEL 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 suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Enero 2026

**AUTORA**



.....

Keyla Magaly Morales Manzano

C.I. 1805054135

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: **"RENTABILIDAD, CAPITAL Y RIESGO CREDITICIO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DE ECUADOR"**, elaborado por Keyla Magaly Morales Manzano, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Enero 2026

Dr. Carlos Alberto Barreno Córdova Mg.
**PRESIDENTE**

Lic. Helder Barrera PhD.
**MIEMBRO CALIFICADOR**

Dra. Cristina Manzano Mg.
**MIEMBRO CALIFICADOR**

## DEDICATORIA

Dedico a mis padres primeramente a la persona más luchadora y fuerte que puedo tener mi madre Ana quien fue un pilar fundamental en mi vida, por su ejemplo de fe y perseverancia, por su amor incondicional, su apoyo constante y las palabras de aliento que fueron necesarias para no rendirme y seguir adelante. A mi padre Ángel, por su respaldo y confianza que me fortaleció mi compromiso y responsabilidad para cumplir mi objetivo.

A mi hermano Leonel quien con su ejemplo me demostró cada día que la constancia el esfuerzo y la disciplina permiten alcanzar las metas propuestas, motivándome a seguir su camino y a creer en mis propias capacidades.

A mi novio quien es una persona importante en mi vida y gracias a su amor, comprensión, paciencia, apoyo incondicional y enseñanzas me impulso a seguir cada meta propuesta brindándome motivación en los mementos de mayor exigencia.

A mí misma, porque aun cuando el camino estuvo lleno de obstáculos, nunca deja de avanzar aprendí a caer, a levantarme y seguir con más fuerza. Por la valentía de creer en mí, incluso cuando todo parecía difícil y por la constancia que me permitió llegar hasta aquí.

Keyla Magaly Morales Manzano

## AGRADECIMIENTO

Expreso mi más sincero agradecimiento a Dios por brindarme la fortaleza necesaria para alcanzar mis metas propuestas y no permitir que me rinda a la mitad del camino.

A todos los docentes de la carrera quienes con sus enseñanzas y paciencia contribuyeron significativamente a mi formación académica. En especial a mi tutor el Dr. Germán Salazar quien me guio en mi proyecto de investigación con su orientación, paciencia, tiempo y sus valiosos conocimientos académicos.

De igual manera agradezco a mi familia por su apoyo, comprensión y motivación constante que cada uno me brindo. Su confianza que me mostraron fueron el principal motor para alcanzar esta meta, convirtiéndose en el respaldo más importante durante todo este camino.

A todos mis amigos y compañeros quienes compartieron durante mi vida universitaria, un inmenso agradecimiento por su aporte de aprecio a mi persona, por el compromiso, apoyo mutuo y las experiencias compartidas durante la formación.

Keyla Magaly Morales Manzano

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

**CONTENIDO** **PÁGINA**

### A. PÁGINAS PRELIMINARES

PORTADA ..... i
APROBACIÓN DEL TUTOR ..... ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN ..... iii
DERECHOS DEL AUTOR ..... iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO ..... v
DEDICATORIA ..... vi
AGRADECIMIENTO ..... vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS ..... viii
ÍNDICE DE TABLAS ..... xi
ÍNDICE DE FIGURAS ..... xii
ÍNDICE DE GRÁFICAS ..... xiii
RESUMEN EJECUTIVO ..... xiv
ABSTRACT ..... xv

### B. CONTENIDOS

**CAPÍTULO I ..... 1**
**INTRODUCCIÓN ..... 1**
1.1. Descripción del problema ..... 1
1.2. Justificación ..... 2
1.2.1. Justificación teórica, metodología (viabilidad) y practica ..... 2
1.2.2. Formulación del problema de investigación ..... 3
1.3. Objetivos ..... 3
1.3.1. Objetivo general ..... 3
1.3.2. Objetivos específicos ..... 4
**CAPÍTULO II ..... 5**
**MARCO TEÓRICO ..... 5**
2.1. Revisión de literatura ..... 5
2.1.1 Antecedentes investigativos ..... 5
2.1.1.1 El papel del sistema financiero cooperativo en la inclusión económica y su desempeño financiero ..... 5

2.1.1.2 La rentabilidad como base de la sostenibilidad financiera en las cooperativas…… 6
2.1.1.3 Capital institucional y riesgo crediticio como condicionantes del desempeño de las cooperativas ..... 7
2.1.2. Fundamentos teóricos..... 8
2.1.2.1 La teoría financiera moderna ..... 8
2.1.2.2 Gestión estratégica ..... 8
2.1.2.3 Gestión operativa ..... 9
2.1.2.4 Rentabilidad ..... 10
2.1.2.5 Gestión financiera ..... 11
2.1.2.6 Estructura de inversión y financiamiento..... 12
2.1.2.7 Capital ..... 13
2.1.2.8 Suficiencia patrimonial ..... 13
2.1.2.9 Patrimonio técnico ..... 14
2.1.2.10 Riesgo empresarial..... 15
2.1.2.11 Riesgo financiero ..... 15
2.1.2.12 Riesgo de crédito de las cooperativas ..... 16
2.1.2.13 Riesgo crediticio..... 18
2.1.2.14 Etapas de la administración de riesgo de crédito ..... 19
2.1.2.15 Identificación del riesgo de crédito ..... 20
2.1.2.16 Categorías de riesgo de las entidades financieras ecuatorianas. ..... 20
2.1.2.17 Ponderaciones del riesgo crediticio..... 21
2.2. Pregunta de investigación ..... 22
**CAPÍTULO III ..... 23**
**METODOLOGÍA ..... 23**
3.1. Recolección de la información..... 23
3.1.1 Población..... 23
3.1.2 Muestra..... 23
3.1.3 Fuentes secundarias..... 25
3.2 Procesamiento de la información ..... 27
3.3 Operacionalización de la variable ..... 29
**CAPÍTULO IV ..... 30**
**RESULTADOS..... 30**

4.1 Resultados y discusión ..... 30

4.1.1 Análisis de la variable capital mediante la tendencia de la solvencia patrimonial en las cooperativas por el periodo 2020 – 2024 ..... 30

4.1.1.1 Análisis de la solvencia de las comparativas respecto al parámetro normativo 2020 – 2024 ..... 32

4.1.2 Resultados del indicador de rentabilidad de las cooperativas (2020-2024)……33

4.1.2.1 Análisis de la rentabilidad y su impacto en el riesgo crediticio de las cooperativas 2020- 2024 ..... 34

4.1.2.2 Análisis del comportamiento de la rentabilidad y riesgo en las cooperativas de los 5 años ..... 35

4.1.3 Resultados del indicador riesgo crediticio en las cooperativas (2020-2024……40

4.1.4 Resultados la correlación entre el capital, rentabilidad como determinantes del riesgo crediticio de las cooperativas 2020 ..... 42

4.1.5 Resultados la correlación entre el capital y la rentabilidad como determinantes del riesgo crediticio de las cooperativas 2024 ..... 46

4.2 Fundamentación de la pregunta de investigación ..... 50

**CAÍTULO V ..... 51**

**CONCLUSIONES ..... 51**

5.1 Conclusiones ..... 51

5.2 Limitaciones de estudio ..... 52

5.3 Futuras temáticas de investigaciones ..... 52

**C. MATERIALES DE REFERENCIA**

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS ..... 53

## ÍNDICE DE TABLAS

**CONTENIDO** **PÁGINA**

**Tabla No. 1** Ponderaciones claves..... 14

**Tabla No. 2** Composición por segmentos a diciembre del 2024..... 17

**Tabla No. 3** Lista de cooperativas para el estudio..... 24

**Tabla No. 4** Matriz de datos de Rentabilidad..... 25

**Tabla No. 5** Matriz de datos del Capital Institucional..... 26

**Tabla No. 6** Matriz de datos del Riesgo Crediticio..... 26

**Tabla No. 7** Clasificación normativa del riesgo crediticio..... 28

**Tabla No. 8** Operacionalización de las variables..... 29

**Tabla No. 9** Índice de solvencia promedio de las COAC del segmento 1 (2020 – 2024) ..... 31

**Tabla No. 10** Comparación del índice de solvencia de las COAC con el parámetro normativo 2020- 2024..... 32

**Tabla No. 11** Rentabilidad promedio de las cooperativas durante el periodo 2020 - 2024..... 34

**Tabla No. 12** Resultados promedio de la rentabilidad y el riesgo creditico 2020-2024 ..... 35

**Tabla No. 13** Cálculo del comportamiento del riesgo crediticio por año ..... 42

**Tabla No. 14** Capital y rentabilidad como determínate del riesgo crediticio 2020 ..44

**Tabla No. 15** Capital y rentabilidad como determínate del riesgo creditico 2024... 48

## ÍNDICE DE FIGURAS

**CONTENIDO** **PÁGINA**

**Figura No. 1** Pasos de la gestión estratégica ..... 9

**Figura No. 2** Tareas y estrategias de la gestión operativa ..... 10

**Figura No. 3** Importancia e indicadores de la rentabilidad ..... 11

**Figura No. 4** Principales funciones de la gestión financiera ..... 12

**Figura No. 5** Estructura de Inversión y Estructura de Financiamiento ..... 12

**Figura No. 6** Capital Institucional ..... 13

**Figura No. 7** Tipos de patrimonio técnico ..... 14

**Figura No. 8** Tipos de riesgos empresariales ..... 15

**Figura No. 9** Tipos de riesgos financieros ..... 16

**Figura No. 10** Etapas de operación de riesgo de crédito ..... 18

**Figura No. 11** Clasificación del Riesgo Crediticio ..... 18

**Figura No. 12** Etapas del Riesgo de Crédito ..... 19

**Figura No. 13** Factores ..... 20

**Figura No. 14** Progresión conceptual del riesgo crediticio ..... 21

**Figura No. 15** Esquema conceptual de ponderación del riesgo ..... 22

## ÍNDICE DE GRÁFICAS

**CONTENIDO** **PÁGINA**

**Gráfica No. 1** Rentabilidad y riesgo crediticio año 2020..... 36

**Gráfica No. 2** Rentabilidad y riesgo crediticio año 2021..... 37

**Gráfica No. 3** Rentabilidad y riesgo crediticio año 2022..... 38

**Gráfica No. 4** Rentabilidad y riesgo crediticio año 2023..... 39

**Gráfica No. 5** Rentabilidad y riesgo crediticio año 2024..... 40

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

**TEMA:** "RENTABILIDAD, CAPITAL Y RIESGO CREDITICIO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO 1 DE ECUADOR"

**AUTORA:** Keyla Magaly Morales Manzano
**TUTOR:** Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera Mg.
**FECHA:** Enero 2026

## RESUMEN EJECUTIVO

El estudio analizó el impacto de la rentabilidad y el capital en el riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Ecuador con el fin de identificar estrategias que fortalecieran su sostenibilidad. La metodología aplicada fue descriptiva y correlacional, lo que permitió evaluar la suficiencia del capital, medir el desempeño financiero y calcular los principales indicadores que explicaron el comportamiento del riesgo crediticio. Los resultados mostraron que las cooperativas mantenían un capital estable, aunque este tendía a debilitarse ante incrementos en la colocación de créditos, lo que evidenció la importancia del respaldo patrimonial. También se identificó que la rentabilidad influyó de manera directa en el riesgo, ya que cuando los márgenes financieros se redujeron la cartera presentó mayores niveles de deterioro. Además, se observaron diferencias entre cooperativas asociadas a sus políticas de gestión. En conclusión, el fortalecimiento del capital institucional resultó esencial para sostener la estabilidad financiera y enfrentar variaciones en el entorno. Asimismo, una gestión adecuada de la rentabilidad contribuyó a reducir el riesgo crediticio y mejorar la sostenibilidad del sector.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** RENTABILIDAD, CAPITAL, RIESGO, SOSTENIBILIDAD, CARTERA CREDITICIA.

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

**TOPIC:** PROFITABILITY, CAPITAL AND CREDIT RISK OF SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES IN SEGMENT 1 OF ECUADOR"

**AUTHOR:** Keyla Magaly Morales Manzano
**TUTOR:** Dr. Germán Marcelo Salazar Mosquera Mg.
**DATE:** Enero 2026

## ABSTRACT

This study analyzed the impact of profitability and capital on the credit risk of savings and credit cooperatives in segment 1 of Ecuador to identify strategies that will strengthen their sustainability. The methodology applied was descriptive and correlational, allowing for the evaluation of capital adequacy, the measurement of financial performance, and the calculation of the main indicators that explain the behavior of credit risk. The results showed that the cooperatives maintained stable capital, although this tended to weaken with increases in loan disbursement, highlighting the importance of equity backing. It was also identified that profitability directly influenced risk, since when financial margins decreased, the loan portfolio showed greater levels of deterioration. Furthermore, differences were observed among cooperatives associated with their management policies. In conclusion, strengthening institutional capital proved essential to sustaining financial stability and coping with changes in the environment. Likewise, proper profitability management contributed to reducing credit risk and improving the sustainability of the sector.

**KEYWORDS:** PROFITABILITY, CAPITAL, RISK, SUSTAINABILITY, LOAN PORTFOLIO.

# CAPÍTULO I

# INTRODUCCIÓN

## 1.1.Descripción del problema

En el sistema financiero ecuatoriano, las cooperativas del segmento 1 representan un pilar fundamental de la economía popular y solidaria al tener aproximadamente el 51% del sistema cooperativo SEPS 2023, sin embargo, estas entidades enfrentan importantes retos en la gestión de su rentabilidad, el fortalecimiento del capital institucional y el control del riesgo crediticio (Mena, 2015).

En Ecuador las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 cumplen un papel estratégico con la intermediación financiera y en la inclusión de los sectores financieros con menos acceso a servicios financieros (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2023). No obstante, estudios recientes han evidenciado que estás instituciones enfrentan retos significativos en cuanto a su rentabilidad y estabilidad financiera, lo cual afecta directamente en la capacidad de conceder créditos.

La rentabilidad de las cooperativas del Ecuador, medida a través de los indicadores ROA (retorno sobre activos) y ROE (retorno sobre patrimonio) evidencia una disminución en diciembre de 2024 en comparación con diciembre de 202. En el 2024, el ROA alcanzo un valor de 0,26% y el ROE de 2,05%, mientras que en el 2023 estos indicadores se situaron en 0,47% y 3,77%, respectivamente. Esta variación interanual representa una reducción de 0,21 puntos porcentuales en el ROA y de 1,72 puntos porcentuales en el ROE. En consecuencia, las cooperativas del segmento 1 presentan una disminución significativa en sus niveles de rentabilidad durante el período (RFD, 2024).

En cambio, un capital robusto posibilita sobrellevar los impactos negativos del riesgo crediticio, garantiza la confianza de los socios y asegura la continuidad de las operaciones. Para el 2023 el riego de las cooperativas del segmento 1 cerró en un índice de 7%, mostrando un incrementa de 1,02  en cooperación a diciembre del 2024 que

fue de 8,02% (RFD, 2024). No obstante, cuando la acumulación del capital no crece al mismo ritmo de las operaciones crediticias, se genera una vulnerabilidad que compromete a la estabilidad financiera. En este caso, el aumento del riesgo crediticio tiene un efecto que no solo reduce los ingresos derivados de la actividad crediticia, sino que también el capital institucional debilita la base patrimonial que asegura la permanencia de las cooperativas (Chancusi, 2023).

Esta investigación tiene la necesidad de estudiar como el capital institucional y la rentabilidad inciden en el riesgo crediticio de las cooperativas del segmento 1 del Ecuador, las metas agresivas de rentabilidad sumado a las debilidades en la administración del capital ocasionan un incremento del riego crediticio debido a la deficiente calificación de riesgos de los deudores actuales y potenciales. Esto permitirá identificar y comprender de manera integral los desafíos que enfrentan están entidades con el fin de plantear estrategias que fortalezcan su estructura financiera y reduzca los niveles de riesgo y en consecuencia su sostenibilidad dentro del sistema financiero.

## 1.2. Justificación

### 1.2.1. Justificación teórica, metodología (viabilidad) y practica

Desde un enfoque financiero y de gestión cooperativa, la presente investigación se sustenta en la Teoría del Capital Financiero, la cual establece que la base de un capital determina su capacidad para generar valor, cubrir riesgos y garantizar la estabilidad operativa. Un estudio realizado (Chavez & Peñarreta, 2025) destacan que la relación entre el valor, rentabilidad y riesgo las cooperativas del segmento 1en Ecuador es esencial para comprender su desempeño financiero. Aplicando esta teoría, se puede analizar que el capital institucional influye directamente en su capacidad de generar rentabilidad y en la gestión de riesgo crediticio.

Además, estudios recientes demuestran que, para disminuir las vulnerabilidades, proteger el capital y asegurar la sostenibilidad de la institución es fundamental que las cooperativas gestionen correctamente los riesgos financieros y crediticios. (Zambrano & Mendoza, 2024) destacan que una gestión efectiva de riesgo en las cooperativas del segmento 1 reduce la exposición a impagos y mejora la estabilidad financiera. En este

sentido el estudio permitirá evaluar como el riesgo crediticio impacta en los resultados financieros de las cooperativas y de que forma la gestión del capital puede mitigar efectos adversos.

La investigación requirió un enfoque metodológico cuantitativo de alcance correlacional y de tipo no experimental para establecer relación entre las variables lo cual permitió obtener resultados objetivos, la información necesaria se encuentra disponible en fuentes secundarias oficiales como los estados financiero-publicados por la SEPS y de la Superintendencia de Bancos y Seguro del Ecuador cada una de estas fuentes permitieron garantizar la confiabilidad y la actualidad de los datos, se aplicó también la técnica de observación documental, lo cual radicó en un análisis sistemático de los documentos oficiales. El instrumento empleado fue una ficha de observación financiera diseñada para registrar de forma estructurada los indicadores de rentabilidad, capital y riesgo crediticio.

En el ámbito práctico, esta investigación aporta de manera directa al fortalecimiento de la gestión financiera de las cooperativas del segmento 1 del Ecuador. Al analizar la rentabilidad, el capital y el riesgo crediticio, se genera información real sobre el desempeño financiero de estas entidades. Así, los resultados permiten valorar con mayor precisión el cumplimiento de los indicadores establecidos por la normativa vigente y brinda datos relevantes para directivos y organismos de control. Esto facilita la toma de decisiones, estrategias más efectivas, fortalecer el capital y reducir los riesgos, contribuyendo a una administración más sólida, responsable y sostenible.

### 1.2.2. Formulación del problema de investigación

¿De qué manera la rentabilidad y el capital influyen en el riego de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador?

## 1.3.Objetivos

### 1.3.1. Objetivo general

Analizar el impacto de la rentabilidad y el capital en el riesgo de crédito para identificar estrategias que mejoren los indicadores de sostenibilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Ecuador.

### 1.3.2. Objetivos específicos

- Evaluar la suficiencia del capital de las cooperativas de ahorro y crédito para comparar con el parámetro establecido en el Código Orgánico Monetario y Financiero.
- Medir el desempeño financiero mediante el indicador de rentabilidad ROE, para analizar su relación con el riesgo crediticio.
- Calcular e interpretar los indicadores de riesgo crediticio para correlacionarlos con la rentabilidad y el capital.

# CAPÍTULO II

# MARCO TEÓRICO

## 2.1. Revisión de literatura

### 2.1.1 Antecedentes investigativos

#### 2.1.1.1 El papel del sistema financiero cooperativo en la inclusión económica y su desempeño financiero

El sistema cooperativo en Ecuador ha sido objeto de atención en la literatura por su papel fundamental en la inclusión económica y el desarrollo regional, donde estas instituciones han crecido significativamente en número de socios y en el volumen de activos, depósitos y operaciones de crédito del subsector convirtiéndose en un pilar de financiamiento para sectores con limitado acceso a la banca tradicional (Jaramillo, 2024). Indicadores resiente muestran que, entre diciembre de 2018 y mayo del 2024, los activos de las cooperativas pasaron de $12,845 millones a $25,876 millones, debido a que su participación en el sistema financiero que subió de 23% a 29% en su variación anual, estas expansiones se asocian a la recuperación de postpandemia y a las políticas crediticia (Guamaní & Cóndor, 2024).

Estudios en América Latina señalan que el sector cooperativo contribuye a la inclusión financiera (popular y solidaria) mediante tasas competitivas y de acceso crediticio a sectores de menores ingresos lo que ha generado un aumento significativo en el número de socios y depósitos em países como Perú y Bolivia (Jaramillo, 2024). De acuerdo con,(Campoverde et al., 2019) el modelo cooperativo fortalece la cohesión social, pero también enfrenta riesgos relacionados con control de morosidad y eficiencia operativa.

Comparativamente, la literatura internacional sobre cooperativas bancarias europeas y las cajas rurales describen patrones similares de proximidad, gobernanza mutual y la misión de inclusión, pero en estructuras de mercado más maduras y con acceso a redes internacionales, lo que tiende a traducirse n costos de fondeo relativamente más bajos y mayor diversificación sectorial. En Ecuador, las cooperativas del segmento 1

combinan altos costos cooperativos por su presencia territorial con márgenes sostenidos de microcrédito(Cárdenas et al., 2021).

#### 2.1.1.2 La rentabilidad como base de la sostenibilidad financiera en las cooperativas

En el Ecuador, diversos estudios demuestran que la rentabilidad de las cooperativas ha mantenido un comportamiento moderado durante las últimas dos décadas. Aunque sus márgenes son bajos en cooperación con la banca privada, su aporte es significativo porque están entidades han logrado impulsar la inclusión social. A nivel internacional en las cooperativas de ahorro y crédito de España, se ha evidenciado que la rentabilidad depende de la calidad de la cartera y la eficiencia de los gastos administrativos, donde una alta morosidad va a reducir directamente los resultado(Martínez & Fernández, 2020). En Estados Unidos, los credit unions muestran que una diversificación moderada de ingresos está asociada positivamente con la rentabilidad, mientras que una variación excesiva fuera de su mercado principal tiende a deteriorar los resultado(Guamán & Poveda, 2021).

En el caso de Perú, las cooperativas financieras han demostrado que la rentabilidad se sostiene con políticas de diversificación de créditos y de las provisiones adecuadas, en un contexto de fuerte competencia bancaria (Virgilio et al., 2022). Por su parte, en las cooperativas agrícolas de Brasil, se observa que la rentabilidad tiene una relación positiva con el tamaño y la diversificación de operaciones los cual reduce la vulnerabilidad a choques externo (Oliveira & Wander, 2021).

En otros países latinoamericanos, las cooperativas muestran realidades divergentes. En Bolivia, la rentabilidad promedio de las cooperativas se ha visto limitada por altos niveles de competencia en el sector microfinanciera. En Perú, las cooperativas han logrado mejora sus indicadores de rentabilidad medite procesos de digitalización y la reducción de costos operativos, debido a la pandemia (Mendoza & Pillasagua, 2024).

La rentabilidad es un indicador fundamental porque muestran que tan capaces son las cooperativas de generar utilidades a partir de sus activos y su patrimonio, Además, actúa como una variable que influye directamente en cómo evoluciona su capital y el nivel de riesgo crediticio y enfrentan. Según (Díaz et al., 2021), la rentabilidad en las cooperativas depende tanto de factores internos que son eficiencia y liquidez, como factores externos inflación, tasa de interés y crecimiento económico.

#### 2.1.1.3 Capital institucional y riesgo crediticio como condicionantes del desempeño de las cooperativas

El capital institucional constituye la base patrimonial que respalda las operaciones de las cooperativas, siendo un indicador de solvencia. Una mayor dotación de capital permite expandir la recopilación de créditos, pero también exige una gestión eficiente de riesgo creditico. En Ecuador, investigaciones recientes demuestran que la correlación entre liquidez y rentabilidad en el segmento 1 de las cooperativas llego al 85% en el periodo 2015 – 2020, destacando la importancia del capital en el fortalecimiento de estas entidades (Soto et al., 2024).

El riesgo crediticio, evaluado por el comportamiento de la cartera vencida y el nivelo de provisiones, se reconoce como uno de los factores que más inciden en la rentabilidad. En el caso de Ecuador, las cooperativas del segmento 1 han registrado tasas de morosidad que suelen ubicarse entre el 5% y el 7, lo que obliga a mantener reservas que disminuyen la utilidad disponible (Cárdenas & Álvarez, 2023). De manera similar en las cooperativas de Colombia, la morosidad también se ha identificado como un elemento decisivo que puede comprometer su sostenibilidad financiera. (Villamil et al., 2019).

Estudios internacionales refuerzan esta perspectiva, en las cooperativas en Italia, el riesgo crediticio presento el principal determinante negativo de la rentabilidad, obligado a estrategias do consolidación patrimonial (Franco & Salvatore, 2014). En el caso de las cooperativas de Ghana, la alta morosidad limito el crecimiento del capital institucional y, por lo tanto, la sostenibilidad de largo plazo.

Estudios resientes muestran que estas instituciones equilibran una sólida base de capital con estrategias de expansión sostenible, mitigando riesgos y garantizando residencia frente a crisis financieras. De manera similar en América Latina las cooperativas de Chile y Colombia combinan la capitalización adecuada con indicadores de eficiencia, lo que les permite sostener la intermediación financiera sin recurrir excesivamente a fuentes externas de fondeo (Rojas & Martínez, 2023).

### 2.1.2. Fundamentos teóricos

#### 2.1.2.1 La teoría financiera moderna

La teoría financiera moderna se origina en la década de 1950 y 1960 con los trabajos de Markowitz y Sharpe, establece que la gestión eficiente del capital de una organización tiene que proporcionar el riesgo asumido y el rendimiento esperado, incluyendo el riego crediticio en las instituciones financieras. Este enfoque dio lugar a importantes conceptos fundamentales relacionados como la administración del capital de trabajo, presupuestación de capitales, formulación de la estrategia financiera y la asignación óptima de recursos (Flórez Ríos, 2008).

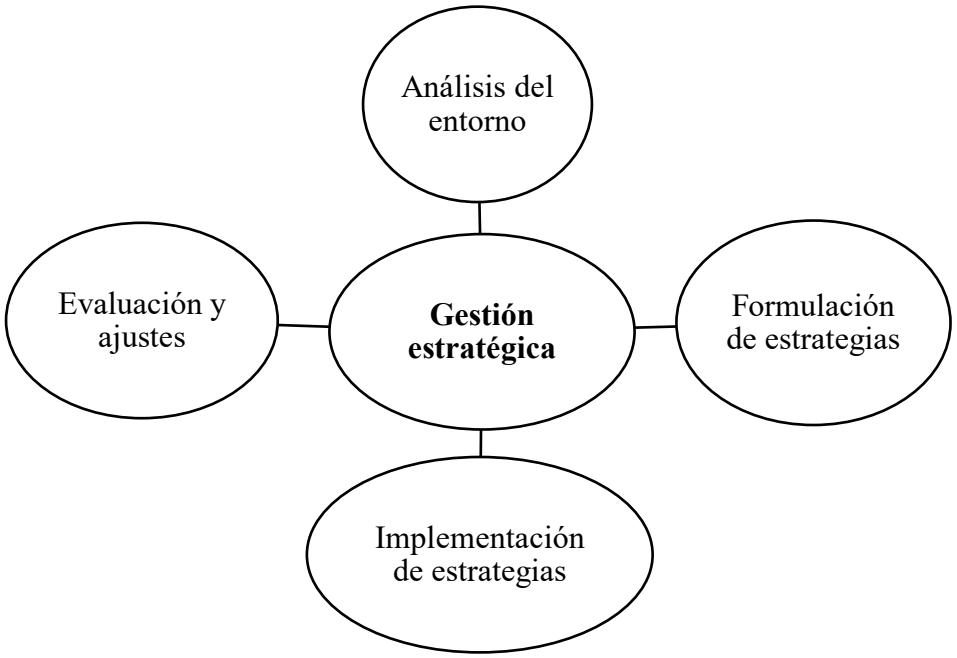
Según,(Fama & French, 2021) la teoría permite comprender la relación entre el capital, el riesgo y la rentabilidad, donde cada uno cumple un papel fundamental el capital constituye en la base para otorgar créditos y sustentar operaciones, el riesgo representa el incumplimiento de los socios y la rentabilidad refleja la eficiencia del uso de los recursos. Este enfoque brinda un marco conceptual para analizar como las instituciones pueden extender el valor de los recursos.

#### 2.1.2.2 Gestión estratégica

La gestión estratégica es un proceso continuo que involucra la toma de disposiciones estratégicas en todos los niveles de una institución y permita obtener una ventaja competitiva sostenible (Gutiérrez, 2023). Es necesario destacar que, la aplicación de la gestión estratégica implica seguir un proceso estructurado que incluye los pasos mostrados en la Figura 1.

**Figura No. 1**

*Pasos de la gestión estratégica*




**Fuente:** Gutiérrez (2023)

**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.3 Gestión operativa

La gestión operativa son las actividades que sirven para controlar los procesos internos; estas actividades están relacionadas con el personal, la mejora continua, la innovación; además, se enfoca en la administración correcta de los recursos financieros y físicos con el fin de cumplir los objetivos organizacionales (Bravo & Loor, 2024).

**Figura No. 2**

*Tareas y estrategias de la gestión operativa*

| Tareas | Estrategias |
| --- | --- |
| • Analizar la situación actual de las áreas.<br>• Detectar los problemas existentes.<br>• Realizar las características de las actividades.<br>• Desarrollar un flujograma de actividades.<br>• Establecer el manual de funciones.<br>• Delegación de tareas.<br>• Seguimiento del cumplimiento de actividades. | • Planificar y organizar las actividades.<br>• Diereccion de actividades.<br>• Control de actividades.<br>• Evaluación de actividades. |

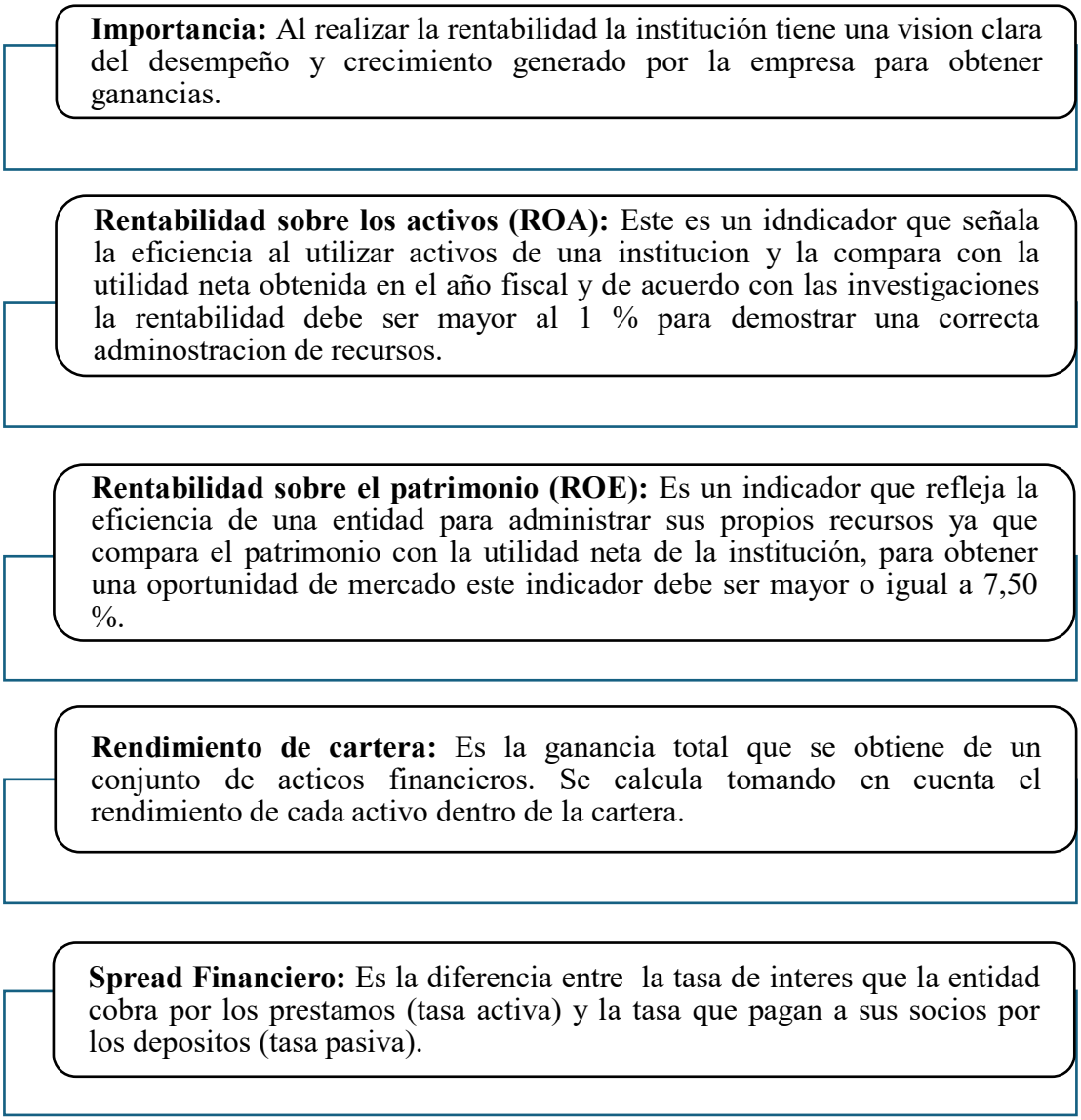
**Fuente:** Bravo & Loor (2024)
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.4 Rentabilidad

La rentabilidad de una empresa está definida por la relación entre el valor obtenido a través del tiempo por cada recurso invertido tomando como recurso a cada unidad, la importancia y los indicadores de la rentabilidad se muestran en la figura No. 3

**Figura No. 3**

*Importancia e indicadores de la rentabilidad*



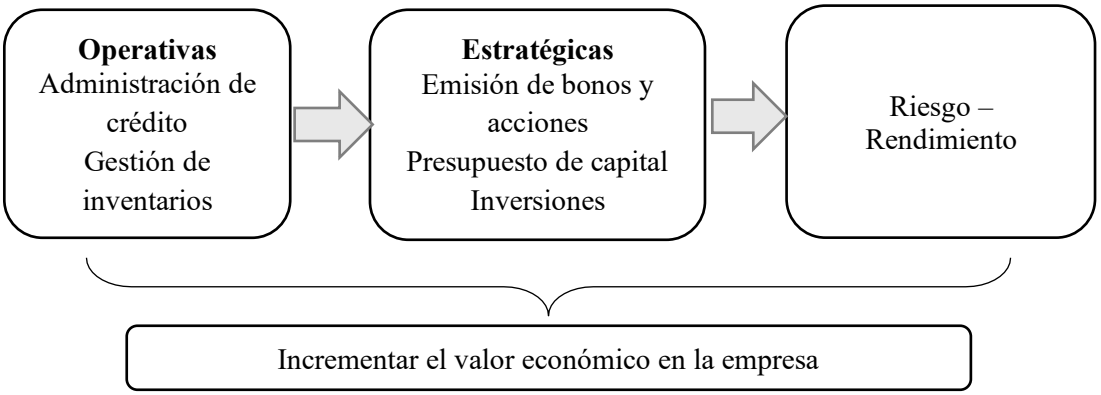

**Fuente:** Brito (2024)
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.5 Gestión financiera

La gestión financiera se utiliza como una herramienta para tomar decisiones de dicha organización, donde se maneja los recursos financieros para adquirir un mayor beneficio o resultado (Terrazas Pastor, 2009). Entre las funciones principales de la gestión financiera se puede visualizar en la Figura No. 4 donde se busca el equilibrio del Riesgo- Rendimiento para obtener la meta primordial de la gestión financiera.

**Figura No. 4**

*Principales funciones de la gestión financiera*



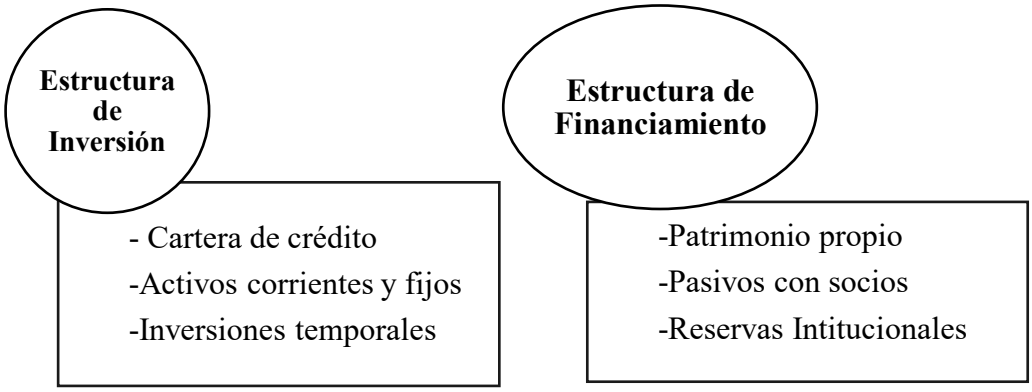

**Fuente:** Blok (2013)
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.6 Estructura de inversión y financiamiento

La estructura de inversión y financiamiento determinan la menara en que se asignan los recursos disponibles hacia los diferentes activos de la institución, este equilibrio resulta importante para la sostenibilidad financieras de las cooperativas porque permite evaluar como las decisiones de financiamiento influye en la solvencia financiera como se observa en la Figura No. 5 (Cisneros & Pérez, 2025).

**Figura No. 5**

*Estructura de Inversión y Estructura de Financiamiento*



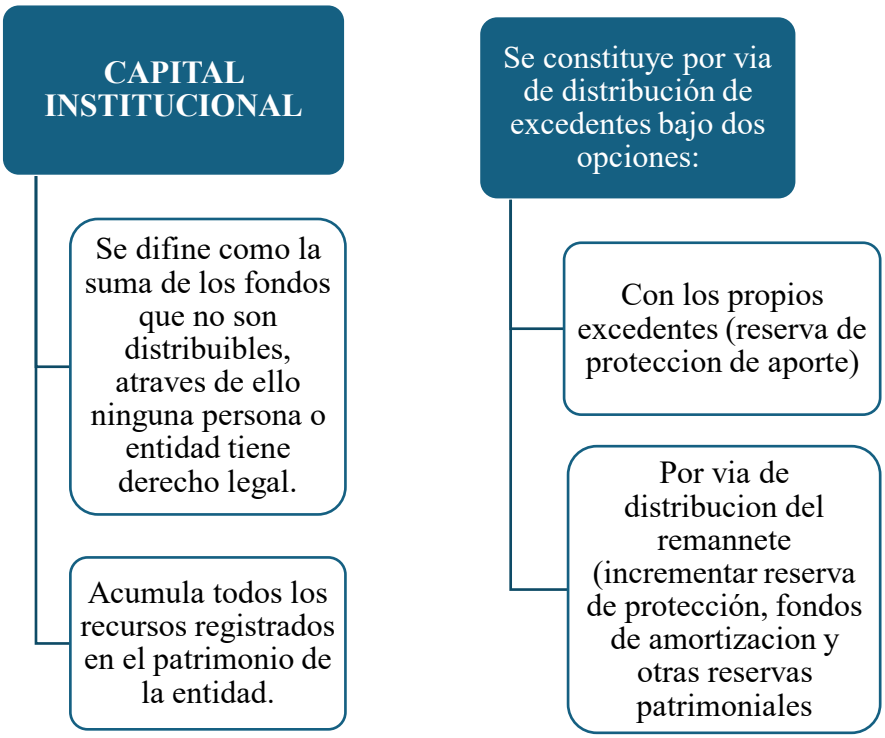

**Fuente:** Cisneros & Pérez (2025)
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.7 Capital

El capital representa las aportaciones de los socios y también el valor de la actividad patrimonial que están obligados a no detraer de la institución y no pueden ser repartidos porque solo podrán distribuir la parte del patrimonio que supere el capital (Riascos-gómez et al., 2013). Mediante ello se deriva el capital institucional donde podemos observar en la Figura No 6.

**Figura No. 6**

*Capital Institucional*




**Fuente:** Riascos (2013)
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.8 Suficiencia patrimonial

La solvencia patrimonial es la capacidad que tiene una cooperativa o institución financiera para cubrir sus riesgos mediante un nivel suficiente de patrimonio técnico total debe ser mínimo del 9% respecto a sus activos ponderados por riesgo. Entre los factores de ponderación de activos y contingentes se puede observar en la siguiente Tabla No.1. La solvencia se calcula aplicando ponderaciones dependiendo el riesgo activo.

**Tabla No. 1** Ponderaciones claves

| Tipo de Activo | Ponderación | Interpretación |
|---|---|---|
| Fondos disponibles | 0,0 | Sin riesgo |
| Títulos del Estado /BCE | 0,10 | Riesgo bajo |
| Títulos crediticios sector público financiero | 0,20 | Riesgo bajo-moderado |
| Avales y finanzas | 0,40 | Riesgo medio |
| Préstamos hipotecarios vivienda | 0,50 | Riesgo moderado |
| Cartera de créditos, inversiones, bienes, inmuebles | 1,00 | Riesgo tota |

**Fuente:** Normativa del Patrimonio Técnico (2012)

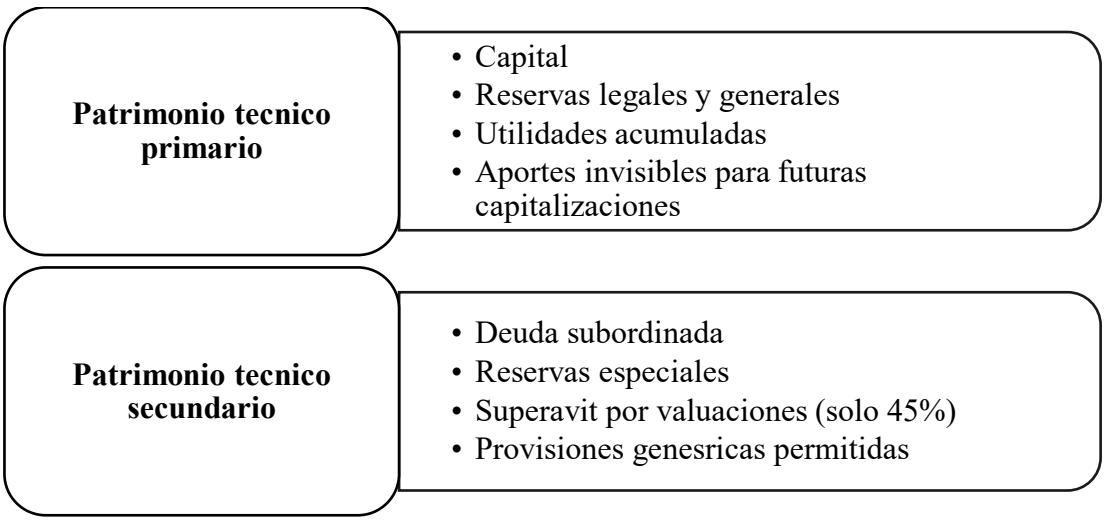
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.9 Patrimonio técnico

El patrimonio técnico se compone de dos tipos, como podemos observar en la Figura No 7, donde el patrimonio técnico primario tiene mayor capacidad de absorber perdidas y el secundario actúa como capital suplementario limitado al 100% del primario.

**Figura No. 7**

*Tipos de patrimonio técnico*




**Fuente:** Normativa del Patrimonio Técnico (2012)

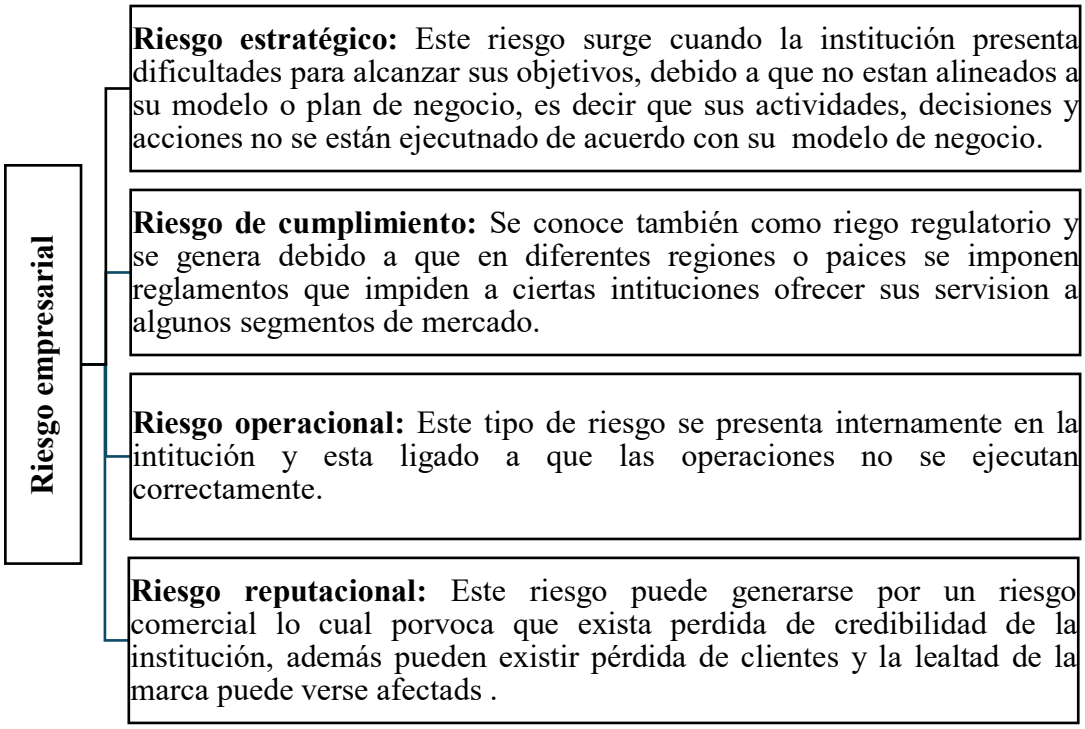
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.10 Riesgo empresarial

El riesgo empresarial se refiere a los riesgos internos y externos que puedes estar directamente ligados a las instituciones financieras y que se deben tener en cuenta para evitar pérdidas o incluso su fracaso, en la figura No. 8 se detallan los tipos de riesgos empresariales.

**Figura No. 8**

*Tipos de riesgos empresariales*



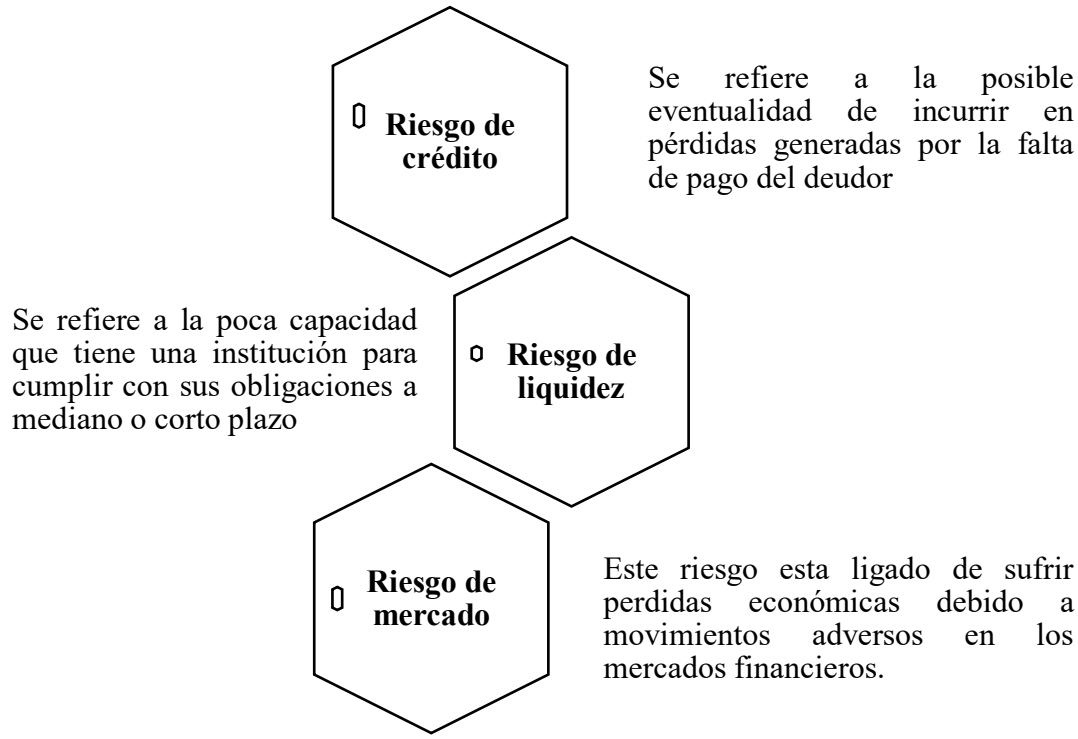

**Fuente:** Kenton (2025)
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.11 Riesgo financiero

El riesgo financiero está ligado a la posibilidad de que exista un evento que impacte directamente a la institución y que genere pérdidas económicas significativas dentro de la misma. Los factores que afectan este riesgo son: la volatilidad de los mercados, la posibilidad de que uno de los involucrados no retorne el capital y las fluctuaciones en el mercado que se decide invertir. Además, existen diferentes tipos de riesgos financieros los cuales se detallan en la figura No 9.

**Figura No. 9**

*Tipos de riesgos financieros*




**Fuente:** Gaytán Cortés (2018)
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.12 Riesgo de crédito de las cooperativas

A diciembre del 2024, la integración del Sector Financiero Popular y Solidario (SEPS), estuvo conformada por 398 entidades, distribuidas en diferentes segmentos que agrupan las cooperativas, asociaciones mutualistas de ahorro y crédito por vivienda, una caja central y una corporación. Sin considerar estas dos últimas, las entidades que integran el sector registraron 10,7 millones de certificados de aportación, con una suma $ 28.307 millones en activos en pasivos $ 24.881 millones y en patrimonio $ 3.426 millones, evidenciando un crecimiento sostenido respecto al año anterior (Murillo, 2024).

Como se puede observar en la Tabla No. 2, se señala la característica que determina el tipo de segmento al cual pertenece cada una de las entidades que forman parte del sector cooperativo que se enfoca en las cooperativas que tiene activos mayores a $ 80.000.000.00, es decir las que pertenecen al segmento 1 como se puede observar están compuestas por 43 entidades.

**Tabla No. 2** Composición por segmentos a diciembre del 2024

| Segmento | No Entidades | No certificados | Activos (millones) | Cartera de crédito (millones) | Depósitos (millones |
|---|---|---|---|---|---|
| Segmento 1 | 43 | 9200000 | 23,000 | 15,838 | 18,000 |
| Segmento 2 | 186 | 800000 | 3,300 | 2,408 | 2,900 |
| Segmento 3 | 71 | 400000 | 1,300 | 924 | 1,100 |
| Segmento 4 | 28 | 200000 | 600 | 359 | 500 |
| Segmento 5 | 3 | 20000 | 107 | 38 | 110 |
| **TOTAL** | **331 COAC** | **10700000** | **28307** | **19567** | **23036** |

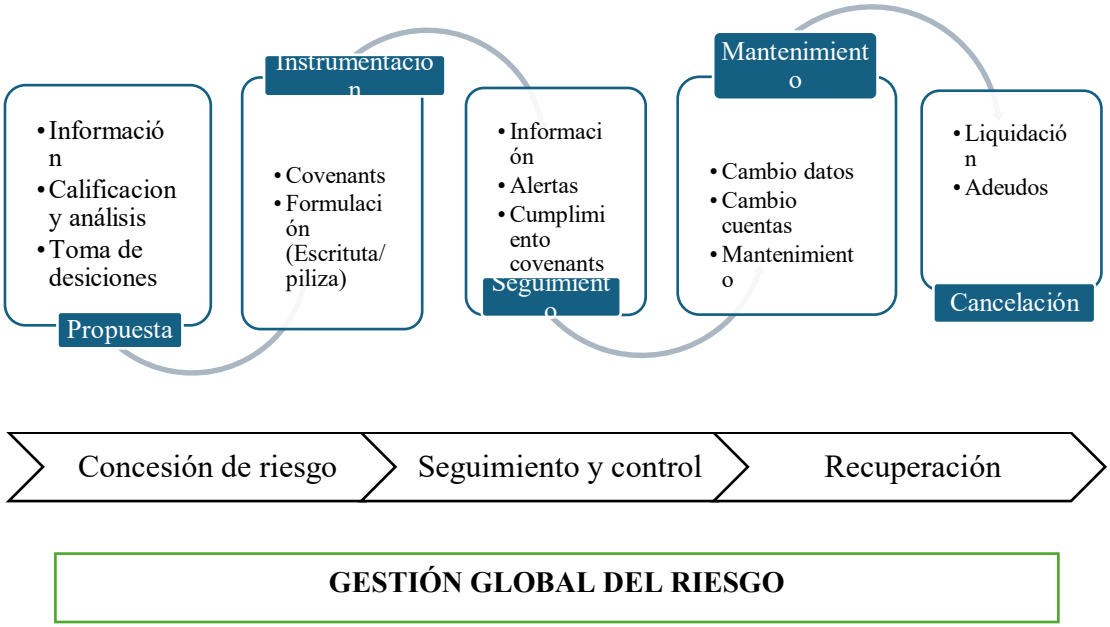
**Fuente:** SEPS (2024)

**Elaborado por:** Morales (2025)

Justamente por ello, se realiza un especial enfoque en el riesgo de crédito y el manejo que realizan las cooperativas del segmento 1. Teniendo en cuenta que para (Bermeo & Rosales, 2025). El riesgo crediticio en la cooperativa surge de las diferentes actividades de los préstamos que brinda por que se destaca el potencial de aumento de las tasas de impago y la necesidad de estrategias efectivas de gestión de riesgo para mitigar las pérdidas financieras asociadas con los préstamos, donde existen diferentes etapas de una operación de riesgo crediticio, que se detallan en la Figura No. 10.

**Figura No. 10**

*Etapas de operación de riesgo de crédito*




**Fuente:** Guzmán (2023)

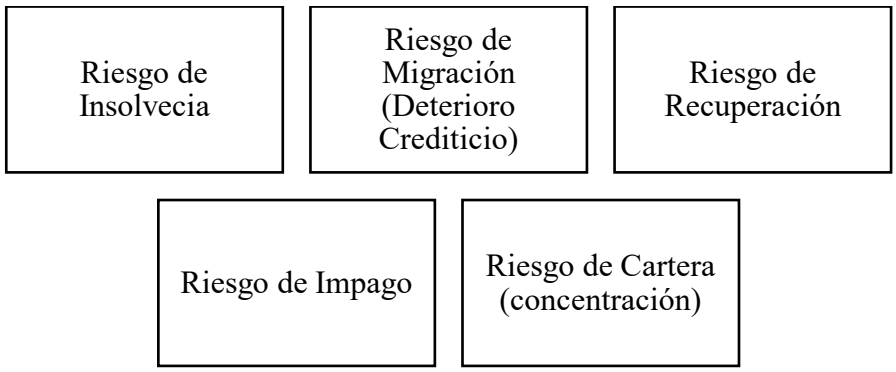
**Elaborado por**: Morales (2025)

### 2.1.2.13 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio se refiere a los riesgos que puede presentar una institución por la falta de pago de un cliente o socio, este riesgo pude provocar una amenaza de la liquidez y es un componente integral de la intermediación financiera, existe una clasificación del riesgo crediticio los cuales se detallan en la figura No. 11.

**Figura No. 11**

*Clasificación del Riesgo Crediticio*



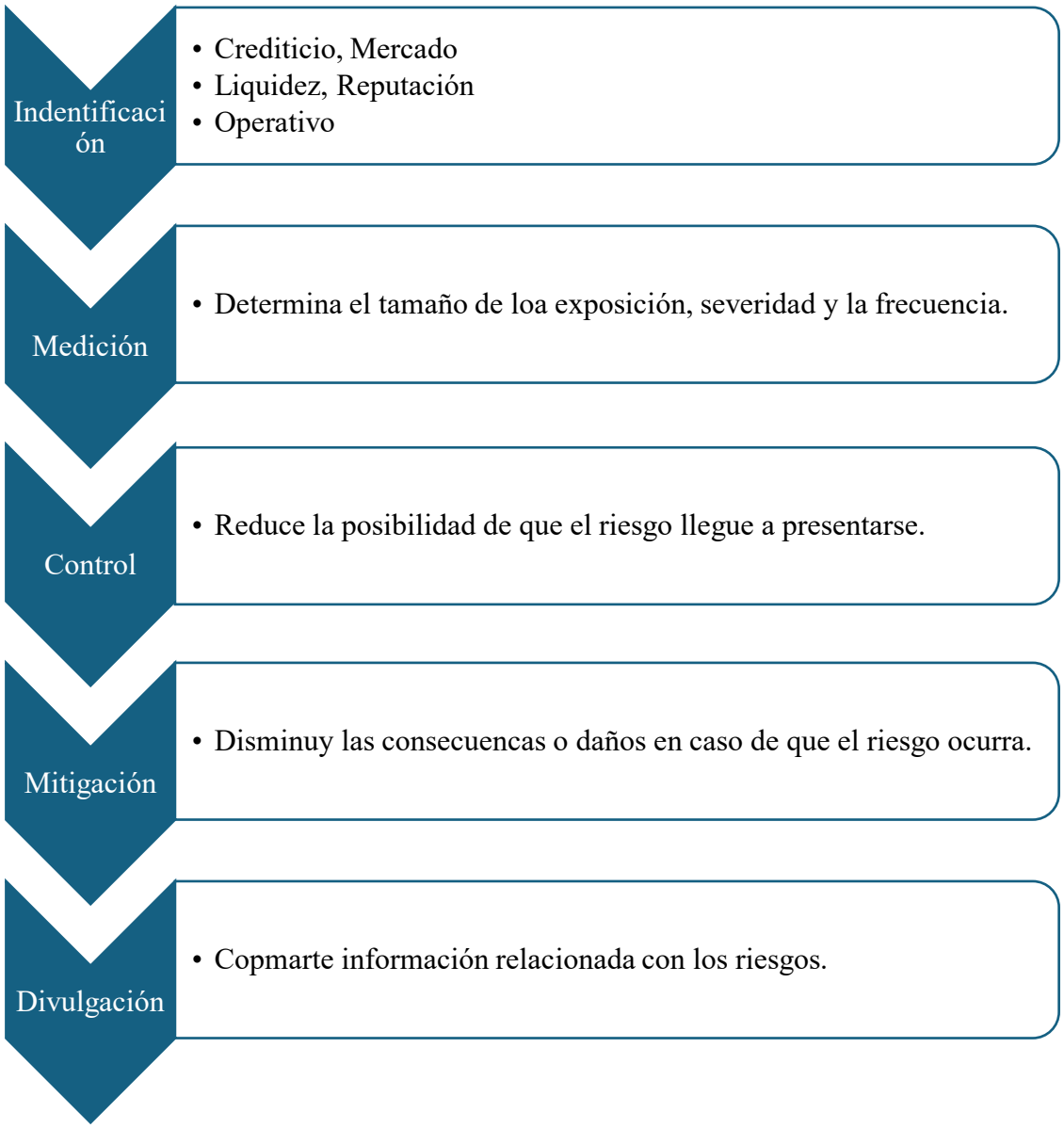

**Fuente:** Freddy & Miranda (2019)
**Elaborado por:** Morales (2025

### 2.1.2.14 Etapas de la administración de riesgo de crédito

Las entidades tienen un modelo de administración de riesgo de crédito, que incluye las siguientes etapas con cada actividad permanente y continua que se muestra en la Figura No. 12.

**Figura No. 12**

*Etapas del Riesgo de Crédito*



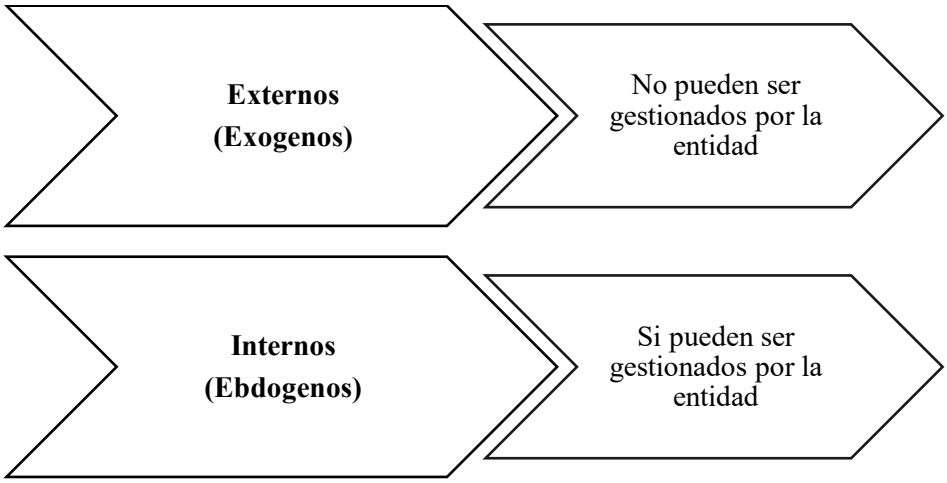

**Fuente:** Mullo (2020)
**Elaborado por**: Morales (2025)

### 2.1.2.15 Identificación del riesgo de crédito

Se considera dos tipos de factores para la identificación del riesgo de crédito, como se puede observar en la Figura No. 13.

**Figura No. 13**

*Factores*



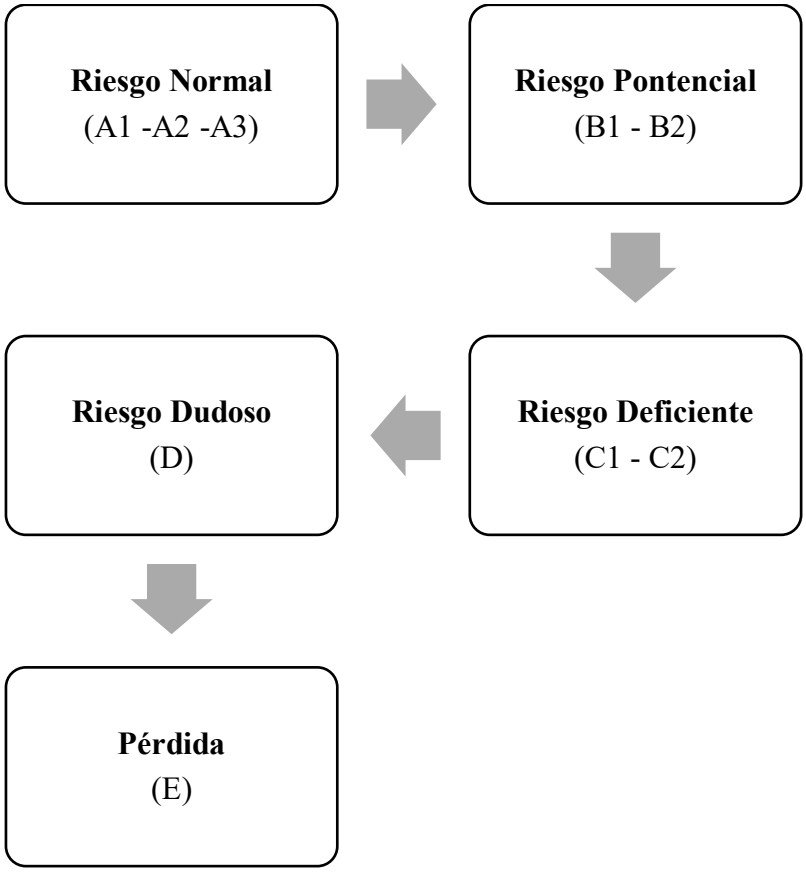

**Fuente:** Mullo (2020)
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.16 Categorías de riesgo de las entidades financieras ecuatorianas.

El riesgo crediticio se refiere a la probabilidad de que un deudor incumpla sus obligaciones afectando la estabilidad financiera de la entidad. En la Figura No. 14, se observa las categorías de riesgo, establecidas en la resolución JB-2011-1897.

**Figura No. 14**

*Progresión conceptual del riesgo crediticio*



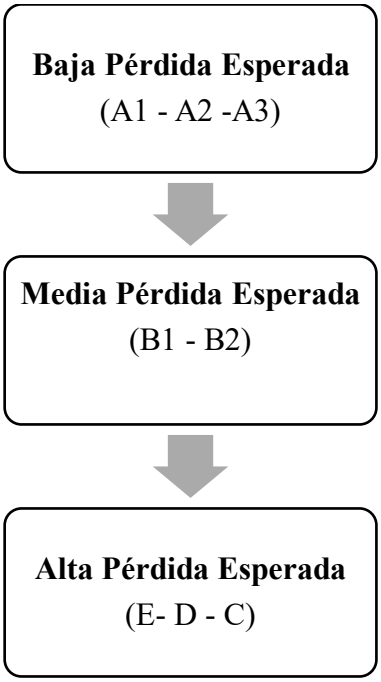

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2011)
**Elaborado por:** Morales (2025)

### 2.1.2.17 Ponderaciones del riesgo crediticio

Estas ponderaciones permiten comprender que el riesgo no es uniforme y que cada categoría demanda diferentes niveles de provisiones en la Figura No.15, se muestra el esquema conceptual de ponderaciones del riesgo.

**Figura No. 15**

*Esquema conceptual de ponderación del riesgo*




**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2011)
**Elaborado por:** Morales (2025)

## 2.2. Pregunta de investigación

¿Cómo influyen la rentabilidad y el capital en el riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador?

# CAPÍTULO III

# METODOLOGÍA

## 3.1. Recolección de la información

### 3.1.1 Población

Según Arias (2012), menciona que la población también conocida como población objetivo, es un conjunto finito o infinito de elementos que comparten características similares para un estudio. Su alcance procura que los resultados puedan extender a distintos casos, debido a que se enfoca en el estudio de grupos extensos de individuos u objetos.

De este modo, para el estudio se ha considerado como población las 43 cooperativas de ahorro crédito del segmento 1 de Ecuador, las cuales se caracterizaron por poseer activos superiores a 80 millones de dólares y operan bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

### 3.1.2 Muestra

Una muestra es un subconjunto de elementos representativos de la población ya estudiada que es seleccionada de manera aleatoria con fines científicos. Su propósito es obtener resultados validos aplicables a la totalidad de la población, teniendo en cuenta ciertos margen de error y niveles de probabilidad que se puedes establecer en cada situación. La muestra se representa generalmente con la letra n (López-Roldán & Fachelli, 2017).

La muestra del estudio estuvo integrada por 32 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador, seleccionadas mediante un muestreo no probabilístico de tipo intencional. Este tipo de muestreo se utilizó debido a que no todas las cooperativas del segmento disponían de información financiera completa y continua para el período del análisis 2020- 2024, por ello se consideraron únicamente aquellas cooperativas que se encontraron activas, en funcionamiento continuo y que presentaron estados financieros periódicos y actualizados en el portal de la SEPS, garantizando asi la confiabilidad de los datos.

**Tabla No. 3**

*Lista de cooperativas para el estudio*

| N° | ENTIDAD |
|---|---|
| 1 | 15 DE ABRIL LIMITADA |
| 2 | 23 DE JULIO LIMITADA |
| 3 | 29 DE OCTUBRE LIMITADA |
| 4 | ALIANZA DEL VALLE LIMITADA |
| 5 | AMBATO LIMITADA |
| 6 | ANDALUSIA LIMITADA |
| 7 | ATUNTAQUI LIMITADA |
| 8 | CHIBULEO LIMITADA |
| 9 | COMERCIO LIMITADA |
| 10 | COOPROGRESO LIMITADA |
| 11 | DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIANLIMITADA |
| 12 | DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LIMITADA |
| 13 | DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LIMITADA |
| 14 | DE LOS SERVIDORES PÚBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACIÓN Y CULTURA LIMITADA |
| 15 | EL SAGRARIO LIMITADA |
| 16 | ERCO LIMITADA |
| 17 | FERNANDO DAQUILEMA LTDA |
| 18 | JARDIN AZUAYO LIMITADA |
| 19 | DE LA JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LIMITADA |
| 20 | KULLKI WASI LTDA |
| 21 | LA MERCED LIMITADA |
| 22 | MUSHUC RUNA LTDA |
| 23 | ONCE DE JUNIO LIMITADA |
| 24 | OSCUS LIMITADA |
| 25 | PILAHUIN TIO LIMITADA |
| 26 | POLICIA NACIONAL LIMITADA |
| 27 | RIOBAMBA LIMITADA |
| 28 | SAN FRANCISCO LIMITADA |
| 29 | SAN JOSÉ LTDA |
| 30 | SANTA ROSA LIMITADA |
| 31 | TULCAN LIMITDA |
| 32 | VICENTE MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LIMITADA |

***Elaborado por**: Morales (2025)*

### 3.1.3 Fuentes secundarias

Para la investigación se obtuvieron datos de la página oficial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS)y también de la Superintendencia de Bancos y Seguro del Ecuador. En la SEPS se obtuvo información sobre las cooperativas del segmento 1 y sus estados financieros incluyendo datos de rentabilidad, capital. De la Superintendencia de Bancos se consiguió información complementaria sobre el riesgo crediticio de las cooperativas seleccionada.

***Observación.*** **–** Para la ficha de observación de cálculo se aplicará los indicadores financieros relevantes al estudio de rentabilidad, capital institucional y riesgo crediticio. Para el análisis de la rentabilidad se utilizar: ROA (rentabilidad sobre activos), ROE (rentabilidad sobre patrimonio) y cartera de crédito. Los datos fueron obtenidos de la SEPS. El formato se puede observar en la tabla No. 4.

**Tabla No. 4**

*Matriz de datos de Rentabilidad*

| N° | Nombre de la COAC | Utilidad Neta | Activo Total | Utilidad Neta | Patrimonio | Cartera de crédito |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | | | | | | |
| 2 | | | | | | |
| 3 | | | | | | |
| 4 | | | | | | |
| 5 | | | | | | |

***Elaborado por:*** *Morales (2025)*

Para la ficha de observación para evaluar la variable del capital institucional se utilizará los indicadores que se muestra a continuación en la Tabla No 5.

**Tabla No. 5**

*Matriz de datos del Capital Institucional*

| N° | Nombre de la COAC | Patrimonio | Resultados | Activos Inmovilizados | Activo Total | Pasivo Total | Ingresos Totales | Gastos Totales | Activo Corriente |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | | | | | | | | | |
| 2 | | | | | | | | | |
| 3 | | | | | | | | | |
| 4 | | | | | | | | | |
| 5 | | | | | | | | | |

***Elaborado por**: Morales (2025)*

Para la ficha de observación de cálculo se aplicará los indicadores financieros para evaluar la variable de riesgo crediticio, el formato de la ficha se encuentra en la Tabla No. 6.

**Tabla No. 6**

*Matriz de datos del Riesgo Crediticio*

| N° | Nombre de la COAC | Cartera Improductiva | Cartera Productiva | Cartera total | Patrimonio Técnico | Activos | Contingentes |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | | | | | | | |
| 2 | | | | | | | |
| 3 | | | | | | | |
| 4 | | | | | | | |
| 5 | | | | | | | |

***Elaborado por**: Morales (2025)*

Adicionalmente, se aplicará un análisis de regresión múltiple para determinar la incidencia de las variables independientes rentabilidad y capital sobre la variable dependiente riesgo crediticio. Este método permitirá identificar la dirección de relación entre variables, así como estimar su efecto cuantitativo.

### 3.2 Procesamiento de la información

Para cumplir con el primer objetivo específico, que consistió en evaluar la suficiencia del capital de las cooperativas de ahorro y crédito para comparar con el parámetro establecido en el Código Orgánico Monetario y Financiero, se realizó el cálculo de la solvencia patrimonial aplicando la metodología establecida el código. Para ello, se identificaron los componentes del patrimonio técnico primario y secundario, se clasificaron los activos según los factores de ponderación de riesgo definidos en la normativa y se obtuvieron los activos ponderados por riesgo (APR). Con esta información se calculó la solvencia mediante la fórmula:

$$Solvencia = \frac{Patrimonio\ Técnico\ Total}{Activos\ Ponderados\ por\ Riesgo}$$

Comparando el resultado con el parámetro mínimo requerido del 9%, lo que permitió determinar si el capital de cada cooperativa fue suficiente y sostenible.

En cuanto al segundo objetivo específico, que buscó medir el desempeño financiero mediante el indicador de rentabilidad ROE, para analizar su relación con el riesgo crediticio, se utilizaron los estados financieros de las cooperativas analizadas, Se calcularon el indicador financiero de rentabilidad sobre patrimonio (ROE). Estos indicadores se obtuvieron a partir de las fórmulas:

$$ROE = \frac{Utilida\ Neta}{Patrimonio}$$

Finalmente, para cumplir el tercer objetivo específico, que consistió en calcular e interpretar los indicadores de riesgo crediticio para correlacionarlos con la rentabilidad y el capital, se utilizó la normativa de clasificación de cartera que establece las categorías, rangos de morosidad y porcentaje de riesgo mostrados en la tabla No.7. Con base a esta normativa, se asignaron las ponderaciones a cada categoría de cartera y se calculó el riesgo crediticio ponderado de cada cooperativa del segmentó 1 del 2020 al 2024. Además, se utilizó la fórmula de cobertura de cartera, la cual permite medir la capacidad de la cooperativa para cubrir sus créditos con problemas mediante las provisiones.

**Tabla No. 7**

*Clasificación normativa del riesgo crediticio*

| Categorías | Días de Morosidad | Porcentaje de riesgo |
|---|---|---|
| A - 1 | 0 | 1% |
| A - 2 | 1 - 15 | 2% |
| A - 3 | 16 - 30 | 3% - 5% |
| B - 1 | 31 - 60 | 6% - 9% |
| B - 2 | 61 - 90 | 10% - 19% |
| C - 1 | 91 - 120 | 29% - 39% |
| C - 2 | 121 - 180 | 40% - 59% |
| D | 181 - 360 | 60% - 99% |
| E | +360 | 100% |

**Fuente:** Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2011)
**Elaborado por:** Morales (2025)

$$Cobertura = \frac{Provisiones\ requeridas}{Cartera\ total}$$

Con base a lo anterior, se establecerá el siguiente modelo de regresión múltiple lineal.

Análisis de Regresión Múltiple Lineal

El análisis de regresión lineal múltiple trata de ajustar modelos lineales que permite establecer la relación que se produce entre una variable dependiente Y, un conjunto de variables independientes (X1, X2…Xx), al aplicar dicho análisis lo más frecuente es que tanto la variable dependiente como las independientes sean variables continuas medidas en escala de intervalo o razón (Ochoa Sangrador et al., 2023).

## 3.3 Operacionalización de la variable

**Tabla No. 8**

*Operacionalización de las variables*

| Variable | Conceptualización | Dimensiones /Categorías | Indicadores / Fórmulas | Ítems | Técnica/ Instrumento |
|---|---|---|---|---|---|
| **Capital** | Son los recursos propios acumulados que garantizan la sostenibilidad patrimonial de la cooperativa. | Solvencia | X1 Activos y contingentes ponderados por riesgo/ Patrimonio técnico | Balances generales | T: Observación I: Ficha de observación |
| **Rentabilidad** | Capacidad de generar utilidades a partir de los recursos disponibles. | Desempeño financiero | X3 (ROA) Utilidad neta/ Activos totales X4 (ROE) Utilidad neta/ Patrimonio | Estado de resultados | |
| **Riesgo crediticio** | Es la probabilidad del incumplimiento en el pago de créditos por parte de los socios. | Riesgo crediticio | Provisiones requeridas/ Cartera total | Estado de situación financiera | |

**Fuente:** Adaptado de SEPS (2024)

**Elaborado por:** Morales (2025)

# CAPÍTULO IV

# RESULTADOS

## 4.1 Resultados y discusión

En el ámbito financiero de las cooperativas del Ecuador, resulta importante analizar la relación entre la rentabilidad, el capital y el riesgo crediticio debido a que estos factores determinan la sostenibilidad y la confianza de los socios. Los resultados obtenidos se basan en el índice de rentabilidad y riesgo combinado, resultado de un modelo de regresión lineal que integra el capital, rentabilidad y el riesgo crediticio. Dónde los resultados permiten observar el comportamiento de las variables.

### 4.1.1 Análisis de la variable capital mediante la tendencia de la solvencia patrimonial en las cooperativas por el periodo 2020 – 2024

Para el cumplimiento del primer objetivo se procede a calcular la suficiencia patrimonial que de acuerdo con la normatividad vigente en el Ecuador se denomina Solvencia y está incluido en la resolución No. JB-2004-692 y con el instructivo publicado se debe aplicar la fórmula Patrimonio técnico constituido /Activos y contingentes ponderados por riesgo. A continuación, se incluye el análisis de los resultados de los indicadores de solvencia obtenidos para evaluar la suficiencia patrimonial.

La Tabla No. 9 muestra el comportamiento del índice de solvencia promedio de las cooperativas durante el periodo 2020- 2024. Los resultados muestran que el nivel de solvencia promedio registra una disminución progresiva a lo largo del período analizado, pasando de 37,33% en el 2020 a un 29, 22% en 2024 lo presenta una reducción acumulada de 8,11 puntos porcentuales.

En el año 2021, la solvencia promedio se ubicó en 34,84%, mostrando una disminución respecto al año anterior. Posteriormente en el 2022 descendió a 30,04% registrando la caída más significativa del período, situación que se puede asociar con el aumento de la colocación de créditos. Para el 2023 se observa una ligera recuperación hasta 32,78% sin embargo en el 2024 el índice vuelve a disminuir, consolidando una

tendencia descendente de capital.

La desviación estándar evidencia la dispersión del nivel de solvencia entre las cooperativas analizadas. Durante el periodo de estudio, este indicador se mantiene elevado, con valores de 13,73% en 2020, 13,40%, en 2021, 10,56% en 2022, 14,39% en el 2023 y 11,21% en 2024, lo que implica que, aunque el promedio sectorial se mantiene elevado, algunas cooperativas presentan una situación patrimonial más ajustadas que otras.

En conjunto estos resultados permiten evaluar la suficiencia del capital de las cooperativas del segmentó 1, evidenciando un comportamiento descendente del indicador promedio y una dispersión relevante del capital entre las entidades analizadas.

Las cooperativas del segmento 1 mantienen una solvencia adecuada, existe una tendencia decreciente en el promedio anual, lo que coinciden con (Zambrano, 2024), quienes indican que la solvencia suele disminuir en contexto de incertidumbre o aumento del riesgo crediticio. Lo observado especialmente en 2022 y 2024 se relaciona con la recuperación post- pandemia y el incremento en la colocación de los créditos, tal como señal (Morales, 2022), quien explica que los periodos de activación exigen mayor respaldo patrimonial, Además, la mayor viabilidad registrada en el 2023 evidencia diferencias entre cooperativa en la gestión del riesgo, al señalar que las políticas crediticias más agresivas generan mayores fluctuaciones en los indicadores financieros.

**Tabla No. 9**

*Índice de solvencia promedio de las COAC del segmento 1 (2020 – 2024)*

| Años | Promedio Solvencia | Desviación Estándar |
|---|---|---|
| 2020 | 37,33% | 13,73% |
| 2021 | 34,84% | 13,40% |
| 2022 | 30,04% | 10,56% |
| 2023 | 32,78% | 14,39% |
| 2024 | 29,22% | 11,21% |

**Elaborado por:** Morales (2025)

#### 4.1.1.1 Análisis de la solvencia de las comparativas respecto al parámetro normativo 2020 – 2024

La tabla No. 10 presenta la comparación entre el índice de solvencia promedio de las cooperativas del segmentó 1 y el parámetro normativo mínimo durante el período 2020- 2024. Los resultados muestran que, en todos los años analizados, la solvencia promedio del segmentó supera el nivel mínimo exigido, evidenciando el cumplimentó del requerimiento normativo del capital.

En el año 2020, la solvencia promedio alcanzó el 37,33 %, superando el parámetro normativo en 28,33 puntos porcentuales. Para 2021 y 2022, aunque el indicador disminuye a 34,84 % y 30,04 %, respectivamente, se mantiene por encima del mínimo requerido. En 2023, la solvencia promedio se ubica en 32,78 %, mientras que en 2024 desciende a 29,22 %, conservando aún un margen de 20,22 puntos porcentuales sobre el parámetro normativo.

En conjunto, los resultados evidencian que las cooperativas del segmento 1 mantienen niveles adecuados de capital y cumplen con la normativa vigente durante todo el periodo analizado, No obstante, la reducción progresiva del margen de solvencia observada en los últimos 5 años sugiere la necesidad de fortalecer la gestión del capital para evitar una mayor aproximación al límite normativo.

**Tabla No. 10**

*Comparación del índice de solvencia de las COAC con el parámetro normativo 2020- 2024*

| Años | Promedio Solvencia | Parámetro normativo mínimo | Cumplimiento |
|---|---|---|---|
| 2020 | 37,33% | 9,00% | SÍ |
| 2021 | 34,84% | 9,00% | SÍ |
| 2022 | 30,04% | 9,00% | SÍ |
| 2023 | 32,78% | 9,00% | SÍ |
| 2024 | 29,22% | 9,00% | SÍ |

**Elaborado por:** Morales (2025)

### 4.1.2 Resultados del indicador de rentabilidad de las cooperativas (2020- 2024)

En el cumplimiento del segundo objetivo, el desempeño financiero para efectos de esta investigación se midió a través del ROE promedio vigentes en el Ecuador que constan en la resolución JB.2006-912. A continuación, se incluye el análisis de los indicadores de rentabilidad que como queda expresado para efectos de la presente investigación se homologan como desempeño financiero.

Durante el período analizado, a lo largo de los cinco años estudiados, la rentabilidad presento un comportamiento irregular, caracterizado por fluctuaciones tanto en su nivel promedio con su dispersión, como se observa en la Tabla No. 11. En el 2020, la rentabilidad promedio alcanzo 4,25%, lo que refleja que no todas las cooperativas vivieron la misma realidad. Algunas lograron mantener buenos niveles de utilidades, mientas que otras lograron apenas sostenerse. Esto es considerable porque muchas cooperativas aun lidiaban con los efectos económicos de la postpandemia.

Para el 2021 se observa una mejora notable. La rentabilidad aumentó a 4,57%, lo que refleja un comportamiento más uniforme entre las cooperativas. Este comportamiento está relacionado con una recuperación económica y a medidas internas que ayudaron a ordenar la gestión de créditos y controlar mejor los gastos. Pero la estabilidad no duro mucho, en el año 2022, el promedio de la rentabilidad volvió a crecer a un 3,64%. Esto refleja que varias entidades enfrentaron dificultades para mantener su nivel de utilidades.

En el 2023, aunque la rentabilidad subió ligeramente a 3,75%, no logró recuperar los niveles alcanzados en los dos años anteriores, mientas que, en el año 2024, presenta el punto más crítico del período analizado. La rentabilidad promedio descendió dísticamente a 1,74%, convirtiéndose en el valor más bajo de los 4 años anteriores.

Los resultados obtenidos evidenciaron que la disminución de la rentabilidad coincide con lo que señala (Maza & Otoya, 2021) , la rentabilidad de las cooperativas es altamente sensible a la eficiencia de la gestión financiera, especialmente con el control del gasto y la adecuada constitución de provisiones, estos autores sostienen que cuando aumenta los costos operativos o se deteriora la cartera la rentabilidad va a reducir. Por otro lado, se observa alta dispersión en la rentabilidad lo que sugiere diferencias importantes en la eficiencia financiera. Esto coincide con (Chiriboga et al., 2024) quien en su análisis DEA demostró que existe una brecha considerable de eficiencia entre las cooperativas ecuatorianas, lo que explica por qué algunas mantienen margen positivo mientas otras enfrentan desempeños débiles.

**Tabla No. 11**

*Rentabilidad promedio de las cooperativas durante el periodo 2020 -2024*

| Año | Promedio Rentabilidad |
|---|---|
| 2020 | 4,26% |
| 2021 | 4,57% |
| 2022 | 3,64% |
| 2023 | 3,75% |
| 2024 | 1,74% |

**Elaborado por:** Morales (2025)

#### 4.1.2.1 Análisis de la rentabilidad y su impacto en el riesgo crediticio de las cooperativas 2020- 2024

En la tabla No. 12, se observa el comportamiento de la rentabilidad promedio y del riesgo crediticio promedio de las cooperativas. En 2020, la rentabilidad se ubico en 4,26 mientras que el riesgo crediticio fue de 3,73%, reflejando un equilibrio entre la capacidad de generar excedentes y el nivel de riesgo asumido. Para el 2021, la rentabilidad aumento ligeramente a 4,75%, sin embargo, el riesgo también se incrementó a 4,46% lo que indica que el crecimiento del desempeño financiero no estuvo acompañado de una reducción del riesgo crediticio.

A partir de 2022, la rentabilidad comienza a disminuir, situándose en 3,64%, mientras que el riesgo crediticio se mantiene en niveles relativamente elevados 4,14%. En el 2023, a pesar de una leve recuperación de la rentabilidad de 3,75%, el riesgo sube de forma importante hasta 6,537%, lo que evidencia mayores dificultades para recuperar crédito otorgados.

Finalmente, en 2024 se muestra el escenario más crítico, con una rentabilidad baja de 1,74% y un riesgo elevado de 7,44%, mostrando que la menor capacidad para generar excedentes afecta directamente la estabilidad financiera de las cooperativas.

En términos generales, los resultados permiten entender que cuando as cooperativa generan meno rentabilidad, se les hace más fácil absorber perdidas y sostener una cartera sana, lo que termina reflejándose en un aumento del riesgo crediticio.

***Tabla No. 12***
*Resultados promedio de la rentabilidad y el riesgo creditico 2020-2024*

| Año | Promedio Rentabilidad | Promedio del Riesgo |
|---|---|---|
| 2020 | 4,26% | 3,73% |
| 2021 | 4,57% | 4,46% |
| 2022 | 3,64% | 4,14% |
| 2023 | 3,75% | 6,37% |
| 2024 | 1,74% | 7,44% |

**Elaborado por:** Morales (2025)

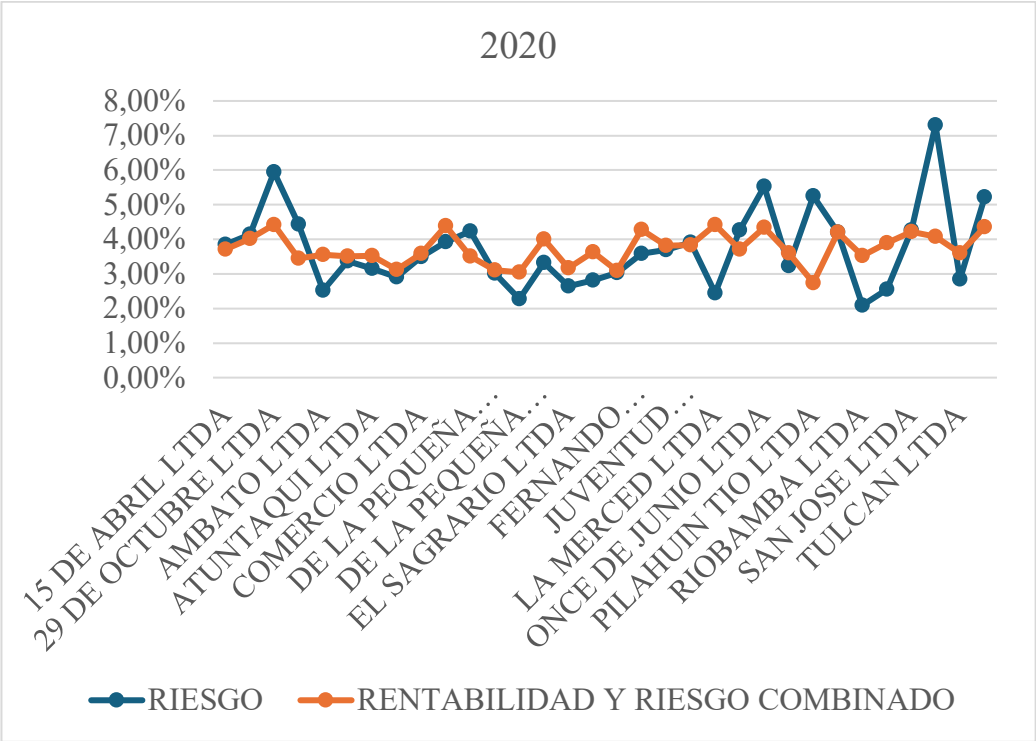
#### 4.1.2.2 Análisis del comportamiento de la rentabilidad y riesgo en las cooperativas de los 5 años

En la gráfica No. 1. En el año 2020, se observa que el nivel del riesgo entre cooperativas vario notablemente. Algunas entidades alcanzaron valores por encima del 6%, mientras que otras se mantuvieron en niveles mucho más bajos cercanos al 2%. La cooperativa Santa Rosa Ltda. muestra un nivel de riesgo más elevado, alcanzando el 7,30% en el año analizado. Este resultado podría darse por una mayor morosidad o por una cartera crediticia más expuesta, En contraste, varias cooperativas de la zona central presentan riesgos más bajos y mejor controlados, aun con estas diferencias , la

línea de rentabilidad y riesgo combinado se mantiene relativamente estable, entre el 3% y el 4%, lo que sugiere que, aunque algunas cooperativas registraron variaciones importantes en su nivel de riesgo, el comportamiento general del sector se mantuvo dentro de un rango equilibrado.

**Gráfica No. 1**

*Rentabilidad y riesgo crediticio año 2020*

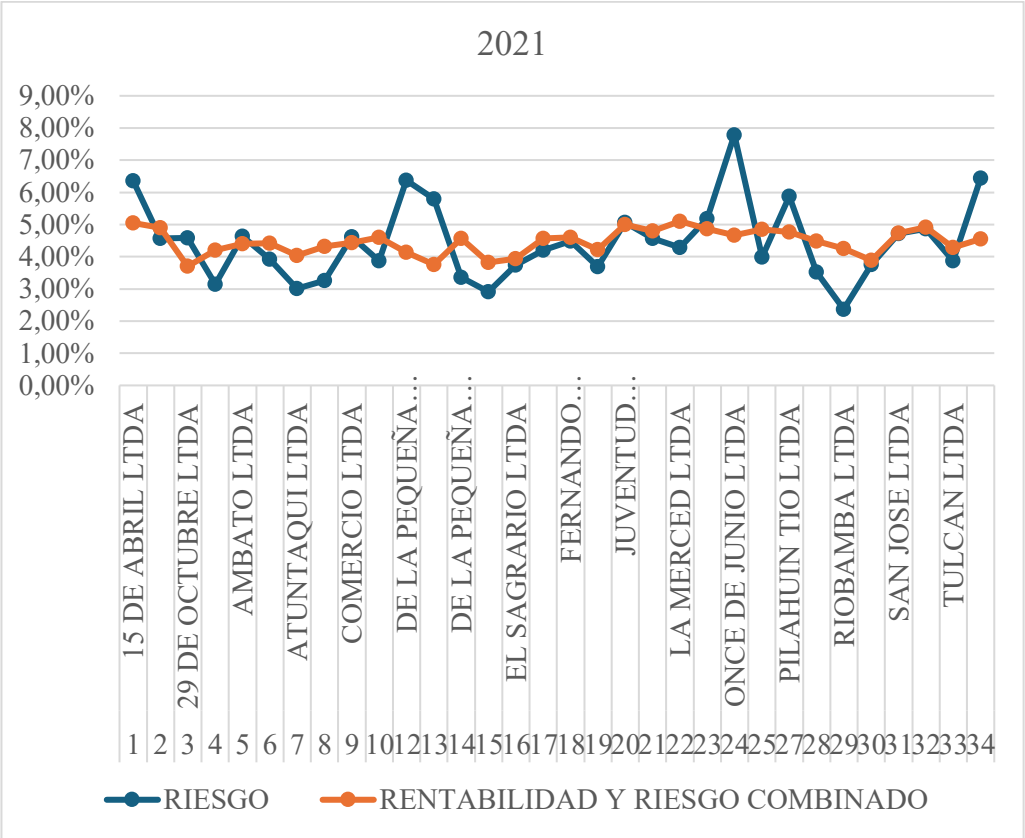



**Elaborado por:** Morales (2025)

En la Figura No. 2 muestra en el año 2021 un comportamiento más ordenado en cuanto a la rentabilidad combinada, que se mantiene cercana al 4% a lo largo de la mayoría de las cooperativas, reflejando mayor estabilidad en comparación con el año anterior. Sin embargo, la línea del riesgo continúa mostrando importantes altibajos. Se destaca la cooperativa Once de Junio Ltdo. Que alcanza un 7,79%, convirtiéndose en el punto más crítico del año, mientras otras cooperativas muestran riesgos menores, alrededor del 2%. Las instituciones con mejor desempeño son aquellas que mantiene un riesgo moderado y cuyos valores se acercan a la trayectoria de la rentabilidad combinada. En general muestran rentabilidad más estable.

**Gráfica No. 2**

*Rentabilidad y riesgo crediticio año 2021*




**Elaborado por:** Morales (2025)

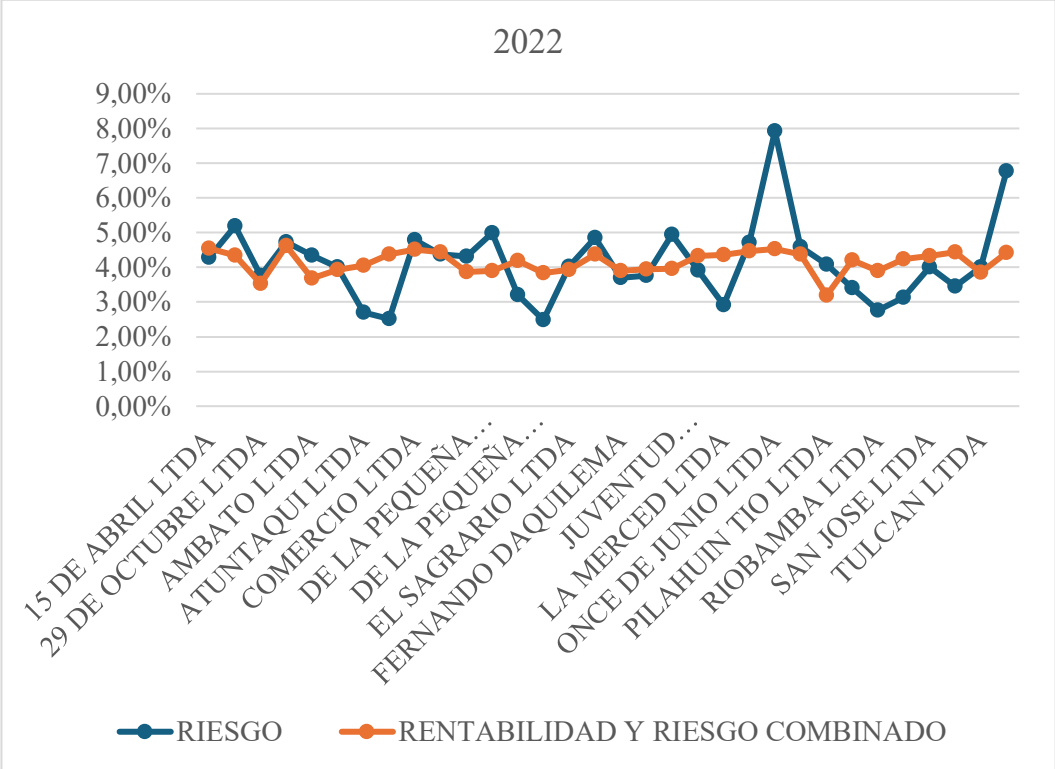
En la línea del riesgo, en la Figura No. 3, se observa que las cooperativas no se comportan de la misma manera, algunas mantienen niveles moderados y otras muestran saltos marcados. La mayoría de las cooperativas del año 2022 se mueven entre 3% y 6%, pero hay casos que sobresalen. Por ejemplo, cooperativas como la Once de Junio Ltda. con 7,92% y Vicente Manuel Esteban Godoy Ortega Ltda. 6,77%, exhiben niveles de riesgos relativamente altos dentro del conjunto, lo cual indica una mayor expansión a cartera o una menor eficiencia en los mecanismos de mitigación de riego crediticio.

En cuanto al indicador de rentabilidad y riesgo combinado, este se mantiene mucho más estable entre todas las cooperativas concentrándose alrededor del 4%. Cooperativas como Alianza de Valle Ltda., 29 de Octubre Ltda. y Policía Nacional Ltda. Muestran un comportamiento particularmente consistente, indicando un

equilibrio adecuado, indicando un equilibrio adecuando entre los niveles del riesgo asumidos y la rentabilidad obtenida, Asimismo, en las dos cooperativas mencionadas en el riesgo individual es alto, el valor combinado no aumenta en la misma proporción, lo que siguiere que la rentabilidad ayuda a compensar parte del riesgo asumido.

**Gráfica No. 3**

*Rentabilidad y riesgo crediticio año 2022*

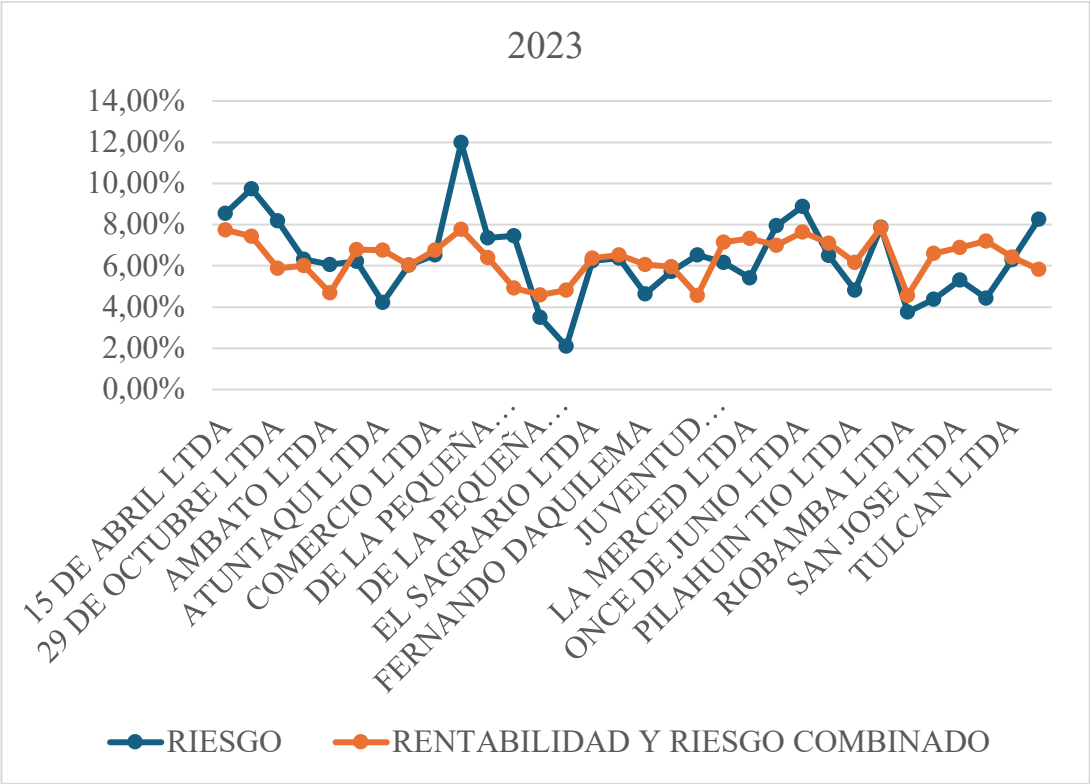



**Elaborado por:** Morales (2025)

En la Figura No. 4, en el año 2023 se observa que la rentabilidad combinada se mantiene relativamente estable alrededor del 6% en la mayoría de las cooperativas, mostrando mayor uniformidad en comparación con la línea del riesgo, que continua con fluctuaciones importantes. Destaca una cooperativa que es Cooprogreso Ltda. con un 11,98%, siendo el punto más crítico del año, mientras que otras instituciones mantienen niveles bajos, alrededor de 3%. Las cooperativas con mejor desempeño son aquellas que combinan un riesgo moderado y una rentabilidad estable. Este año presenta un sector con rentabilidades sólidas, aunque persisten diferencias significativas en la exposición al riesgo entre las cooperativas.

**Gráfica No. 4**

*Rentabilidad y riesgo crediticio año 2023*




**Elaborado por:** Morales (2025)

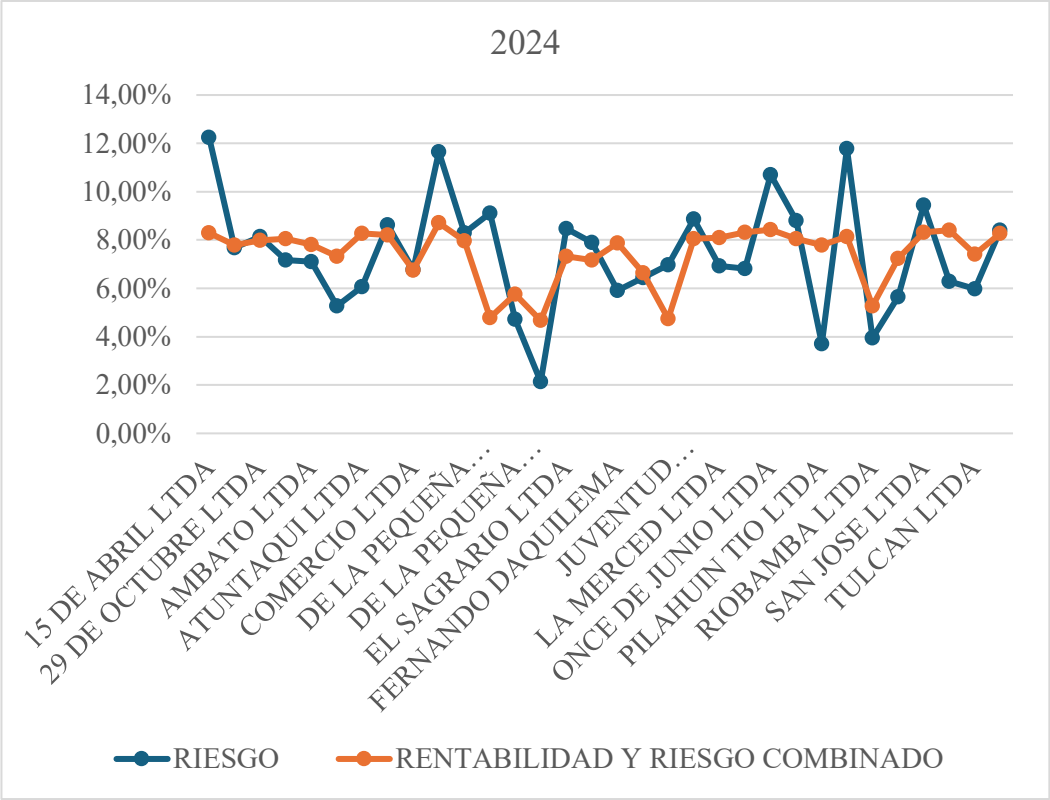
En la Figura No. 5 se compara los niveles de riesgo y la métrica de la rentabilidad y el riesgo combinada de las cooperativas del segmento r del ecuador durante el año 2024. Donde se observa una alta volatilidad de los perfiles del riesgo individual entre entidades con valores significativos 15 de Abril Ltda. 12,25%, Cooprogreso Ltda. con 11,65% y Policía Nacional Ltda. 11,78%. Constantemente la métrica combinada se mantiene relativamente estable principalmente entre el 6% y el 8% para todas las entidades, sugiriendo que, a pesar de las diferencias en el riesgo inherente, el rendimiento ajustado al riego es consistente entre las instituciones.

Estos resultados son consistentes con estudios de (León & Murillo, 2021), quienes explican que la gestión del riesgo en las cooperativas es clave para asegurar su viabilidad, dado que la mala administración del riesgo impacta directamente en su equilibrio financiero. Asimismo, (Toapanta & Acuña, 2024), destacan que dicho riesgo es un factor central para la estabilidad financiera de las cooperativas

ecuatorianas, pues fluctúan de forma significativa entre instituciones y pueden afectar sus reservas y su capacidad de otorgar créditos sostenibles mente. Las cooperativas que muestra picos más altos sin que se refleje un aumento igual en la rentabilidad combinada podrían estar absorbiendo perdidas crediticias, lo que podría explicar divergencia entre riesgo y rentabilidad.

**Gráfica No. 5**

*Rentabilidad y riesgo crediticio año 2024*




**Elaborado por:** Morales (2025)

### 4.1.3 Resultados del indicador riesgo crediticio en las cooperativas (2020-2024)

Para cumplir el tercer objetivo se utilizó la normativa de clasificación de cartera que establece las categorías, rangos de morosidad y porcentaje con sus respectivas ponderaciones mediante la fórmula provisiones requeridas / cartera vencida se obtuvo el riesgo crediticio ponderado de cada cooperativa, lo que permitió calcular el promedio anual del riesgo.

En la tabla No.13 se muestra la evolución del riesgo crediticio promedio de las cooperativas del segmento 1 del Ecuador durante los cinco. En el 2020. El riego crediticio inicia en un 3,73% lo cual representa un nivel manejable y dentro de los parámetros prudenciales. Sin embargo, la desviación estándar es de 1,15% evidenciando que existen cooperativas con niveles de riesgo bastante superior al promedio, donde muestra diferencias importantes en la gestión de la cartera entre las entidades.

Por otro lado, en el año 2021 el riesgo aumenta a 4,46%, lo que reflejo un deterioro generalizado respecto al año anterior. La disminución del coeficiente de variación de 26,40% sugiere que, aunque el riesgo sube las cooperativas presentan valores más homogéneos por la aplicación de políticas similares de refinanciamiento y recuperación posteriores al impacto económico previo. Para el 2022, se presenta una ligera reducción del riesgo a 4,14% lo cual puede interpretarse como un efecto de mejores prácticas de cobranza y ajustes en la clasificación de cartera

En 2023, el riesgo crediticio experimenta un incremento significativo, elevándose a 6,37% lo que constituye uno de los cambios más importantes del periodo. Este aumento refleja problemas estructurales, como mayor morosidad, menor liquidez de los socios y un entorno económico adverso. La desviación estándar es 1,95% confirma que la variabilidad entre cooperativas se amplía, indicando que algunas entidades están enfrentando niveles de riesgo severo. En 2024, el riesgo crediticio llega a su nivel más elevado, registrando un promedio de 7,44%, lo que refleja un deterioro evidente en la calidad de cartera.

**Tabla No. 13**

*Cálculo del comportamiento del riesgo crediticio por año*

| Año | Promedio del Riesgo | Desviación Estándar |
|---|---|---|
| 2020 | 3,73% | 1,15% |
| 2021 | 4,46% | 1,18% |
| 2022 | 4,14% | 1,12% |
| 2023 | 6,37% | 1,95% |
| 2024 | 7,44% | 2,28% |

**Elaborado por:** Morales (2025)

### 4.1.4 Resultados la correlación entre el capital, rentabilidad como determinantes del riesgo crediticio de las cooperativas 2020

Se presentan los resultados correspondientes a los años 2020 y 2024, los cuales reflejan cambios importantes y permiten observar con mayor claridad como varia la relación entre el capital, la rentabilidad y el riesgo crediticio en contextos financieros distintos.

La relación entre el capital, la rentabilidad y el riesgo crediticio se analizó mediante el coeficiente de correlación de Pearson, aplicado a los valores de capital (solvencia), y riesgo crediticio de cada cooperativa del segmento 1. Este análisis permitió identificar el grado de asociación lineal entre los indicadores financieros y el nivel de riesgo crediticio, sin establecer relaciones de casualidad, sino evaluando su comportamiento conjunto durante el periodo analizado.

En la Tabla No. 14 se observa la información correspondiente al año 2020 para las cooperativas del segmentó 1, donde se registraron los valores de capital, rentabilidad y riesgo crediticio de cada entidad. Estos datos permitieron analizar cómo se comportan estos indicadores durante este año y como variaron entre cooperativas en su solidez financiera y el nivel de riesgo que enfrentaron en la gestión de su cartera.
Al revisar los valores, se identificó en primer lugar que las cooperativas que tiene un mayor nivel de capital lograron mantener niveles más bajos de riesgo crediticio. Esto se evidencio en entidades como Chibuleo Ltda. 50,14%, Fernando Daquilama Ltda. 69,08% y la Pequeña Empresa de Pastaza Ltda. con 56,93%, que mostraron capitales altos y con riesgos relativamente bajos. Esto indico que, mientas más sólida era la

estructura del capital, menor era la probabilidad de enfrentar problemas derivados de la cartera en mora.

Con respecto a la rentabilidad, los resultados mostraron que tener una rentabilidad alta no garantiza necesariamente un bajo nivel de riesgo. Como Pilahuin Ltda.que tuvo una rentabilidad del más del 10,08 %y también presento un riesgo elevado. Algo similar ocurrió con Santa Rosa Ltda. que, a pesar de su rentabilidad moderada de 2,17% registro uno de los riesgos más altos. En contraste, cooperativas como El Sagrario demostraron que es posible alcanzar una buena rentabilidad y al mismo tiempo mantener controlado el riesgo. Esto revela que la rentabilidad por sí sola no explica el comportamiento del riesgo del riesgo crediticio, si no que dependía también de la gestión interna de cada entidad.

Finalmente, la correlación del 39.36% indicó que la relación entre las variables no fue lineal ni uniforme para todas las cooperativas. Esto mostro que, aunque el capital y la rentabilidad tuvieron cierta conexión con el nivel de riesgo crediticio, su influencia no fue determinante, esto fue coherente con el contexto del 2020 un año marcado por la pandemia que afecto la capacidad de pago de muchos socios y genero variaciones poco comunes en la cartera de crédito. Por ello el riesgo crediticio no dependió únicamente de la solvencia o la rentabilidad de cada cooperativa, sino también de factores externos que alteraron su comportamiento financiero, esto surgió que durante ese año el riesgo crediticio respondió a una combinación de factores y que los indicadores financieros aportaron información relevante pero no determinante sobre la exposición al riesgo de las cooperativas.

**Tabla No. 14**

*Capital y rentabilidad como determínate del riesgo crediticio 2020*

| No | COPERATIVAS | CAPITAL | ROE | RIESGO | RENTABILIDAD Y RIESGO COMBINADO |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 15 DE ABRIL LTDA | 32,88% | 4,80% | 3,84% | 3,71% |
| 2 | 23 DE JULIO LTDA | 31,02% | 2,58% | 4,15% | 4,01% |
| 3 | 29 DE OCTUBRE LTDA | 21,54% | 0,19% | 5,95% | 4,42% |
| 4 | ALIANZA DEL VALLE LTDA | 42,38% | 6,00% | 4,43% | 3,45% |
| 5 | AMBATO LTDA | 43,24% | 5,16% | 2,51% | 3,55% |
| 6 | ANDALUCIA LTDA | 22,72% | 7,14% | 3,37% | 3,51% |
| 7 | ATUNTAQUI LTDA | 31,41% | 6,40% | 3,15% | 3,52% |
| 8 | CHIBULEO LTDA | 50,14% | 7,96% | 2,90% | 3,12% |
| 9 | COMERCIO LTDA | 24,32% | 6,52% | 3,49% | 3,58% |
| 10 | COOPROGRESO LTDA | 26,25% | 0,05% | 3,93% | 4,39% |
| 11 | DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LTDA | 29,10% | 6,66% | 4,23% | 3,51% |
| 12 | DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA | 56,85% | 7,45% | 3,02% | 3,11% |
| 13 | DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA | 56,93% | 8,02% | 2,27% | 3,04% |
| 14 | DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA | 28,73% | 2,85% | 3,33% | 4,00% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 15 | EL SAGRARIO LTDA | 33,45% | 8,89% | 2,64% | 3,17% |
| 16 | ERCO LTDA | 48,00 | 4,17% | 2,81% | 3,63% |
| 17 | FERNANDO DAQUILEMA | 69,08% | 6,57% | 3,03% | 3,09% |
| 18 | JARDIN AZUAYO LTDA | 29,88% | 0,68% | 3,59% | 4,27% |
| 19 | JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA | 19,36% | 5,13% | 3,69% | 3,81% |
| 20 | KULLKI WASI LTDA | 46,11% | 2,82% | 3,91% | 3,82% |
| 21 | LA MERCED LTDA | 21,12% | 0,26% | 2,45% | 4,42% |
| 22 | MUSHUC RUNA LTDA | 65,64% | 2,12% | 4,27% | 3,71% |
| 23 | ONCE DE JUNIO LTDA | 26,13% | 0,46% | 5,52% | 4,34% |
| 24 | OSCUS LTDA | 39,54% | 5,06% | 3,22% | 3,60% |
| 25 | PILAHUIN TIO LTDA | 59,48% | 10,08% | 5,26% | 2,74% |
| 26 | POLICIA NACIONAL LTDA | 20,24% | 2,03% | 4,20% | 4,20% |
| 27 | RIOBAMBA LTDA | 43,62% | 5,38% | 2,09% | 3,52% |
| 28 | SAN FRANCISCO LTDA | 53,13% | 1,68% | 2,55% | 3,90% |
| 29 | SAN JOSE LTDA | 33,87% | 0,84% | 4,26% | 4,21% |
| 30 | SANTA ROSA LTDA | 30,45% | 2,17% | 7,30% | 4,07% |
| 31 | TULCAN LTDA | 29,05% | 5,93% | 2,85% | 3,60% |
| 32 | VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA | 29,03% | 0,15% | 5,21% | 4,35% |
| | **CORRELACION** | | | | **39,36%** |

**Elaborado por:** Morales (2025)

### 4.1.5 Resultados la correlación entre el capital y la rentabilidad como determinantes del riesgo crediticio de las cooperativas 2024

Para el año 2024, los resultados evidencian un mayor deterioro en la calidad de la cartera, con niveles de riesgo crediticio que alcanzan valores superiores al 12 % en algunas cooperativas, lo que refleja mayores dificultades en la recuperación de créditos. No obstante, también se identifican entidades con niveles de riesgo más bajos, asociados a políticas crediticias más conservadoras y a una mejor gestión de la cartera.

En la tabla No. 15 se observa la relación con el riesgo crediticio variable central del estudio los valores registrados van desde niveles muy bajos, cercanos a 4%, hasta niveles superiores al 12%. Este rango amplio una evidencia que algunas cooperativas administran adecuadamente su cartera, mientras que otras enfrentan muchas dificultades en la recuperación de créditos. Por ejemplo, 15 de Abril Ltda. muestra un nivel elevado de 12,25%, junto con Coopogreso Ltda. 11, 65%, Policía Nacional con 11,78% y Once de Junio 10,70%. Por otro lado, las cooperativas como Riobamba Ltda. 3,94%, De la Pequeña Empresa de Pastaza Ltda. 4,72% y Tulcán con 5,98%, reflejan una gestión de cartera o políticas crediticias más conservadoras.

Respecto a la solvencia, los valores del capital oscilan entre 14% y 65%. Aunque existe una tendencia general las cooperativas con mayor solvencia tienden a presentar un nivel de riesgo moderado o bajo, esta relación no siempre se cumple. Un caso claro es Alianza del Valle Ltda., que posee una solvencia alta de 65,09% y mantiene un riesgo moderado de 7,17%. Sin embargo, Cooprogreso Ltda. pese a tener un capital elevado de 46,69%, registra un nivel de riesgo alto. De igual forma cooperativas con solvencia baja como Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. con 14,52% y 29 de Octubre Ltda. 16,80%, presentan riesgo de nivel medio y alto. Esto muestra que el capital por sí solo no garantiza una cartera sana, pero no determina por completo el nivel de riesgo, intervienen otros factores como la política crediticia y el ritmo de crecimiento de los préstamos.

La rentabilidad tampoco presenta una relación lineal con el riesgo crediticio, los valores van desde 0,00% hasta 6,90%. Cooperativas con rentabilidad muy alta como la Pequeña Empresa de Cotopaxi Ltda. con 6,90% o De los Servidores Públicos del

Ministerio de Educación y Cultura Ltda. 6,65% presentan niveles elevados, lo que sugiere que podrían estar asumiendo mayores riesgos para obtener rendimientos más altos. A su vez entidades con rentabilidad muy baja como Cooprogreso Ltda. 0,00% y 15 de Abril Ltda. 0,01% no necesariamente muestran un riesgo reducido. Esto indica que la rentabilidad no explica completamente el comportamiento del riesgo, cada entidad enfrenta dinámicas particulares en su gestión financiera.

Al analizar conjuntamente el capital y la rentabilidad en relación con el riesgo crediticio, se obtiene un coeficiente de correlación de 50,09%., este valor indica de igual manera una relación moderada. Esto significa que aproximadamente la mitad del comportamiento del riesgo puede atribuirse al nivel del capital y a la rentabilidad. Sin embargo, la otra mitad depende de aspectos como la calidad de la cartera, el tipo de garantías aceptadas, el perfil de los clientes, las políticas internas de colocación y las normas regulatorias aplicadas.

Al comparar la evolución de la correlación entre la solvencia, rentabilidad y riesgo crediticio en 2020 y 2024, se observa un cambio significativo, En el 2020 la correlación fue moderada de 39,36%, lo que mostro que ambos indicadores financieros tenían una influencia parcial sobre el riesgo creditico, pero en los años intermedios la relación se vio afectada por el impacto de la pandemia y porque muchas cooperativas ajustaron sus políticas de crédito de manera irregular priorizando la liquidez antes que la estabilidad de sus indicadores. Sin embargo, para el 2024 la correlación aumento 50,09% evidenciando una relación más estable entre la solvencia, rentabilidad y riesgo, posiblemente debido a mayor estabilidad económica y del fortalecimiento de políticas internas de las entidades.

**Tabla No. 15**

*Capital y rentabilidad como determínate del riesgo creditico 2024*

| No | COOPERATIVA | CAPITAL | ROE | RIESGO | RENTABILIDAD Y RIESGO COMBINADO |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 15 DE ABRIL LTDA | 22,14% | 0,01% | 12,25% | 8,29% |
| 2 | 23 DE JULIO LTDA | 22,61% | 0,91% | 7,67% | 7,79% |
| 3 | 29 DE OCTUBRE LTDA | 16,80% | 0,37% | 8,14% | 8,00% |
| 4 | ALIANZA DEL VALLE LTDA | 65,09% | 1,71% | 7,17% | 8,06% |
| 5 | AMBATO LTDA | 31,46% | 1,13% | 7,10% | 7,82% |
| 6 | ANDALUCIA LTDA | 18,24% | 1,61% | 5,26% | 7,32% |
| 7 | ATUNTAQUI LTDA | 22,22% | 0,03% | 6,07% | 8,28% |
| 8 | CHIBULEO LTDA | 28,04% | 0,33% | 8,63% | 8,21% |
| 9 | COMERCIO LTDA | 19,40% | 2,66% | 6,77% | 6,76% |
| 10 | COOPROGRESO LTDA | 46,69% | 0,00% | 11,65% | 8,71% |
| 11 | DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LTDA | 21,41% | 0,57% | 8,29% | 7,96% |
| 12 | DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA | 43,49% | 6,90% | 9,12% | 4,80% |
| 13 | DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA | 41,84% | 5,14% | 4,72% | 5,75% |
| 14 | DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA | 27,63% | 6,65% | 2,13% | 4,67% |
| 15 | EL SAGRARIO LTDA | 25,86% | 1,86% | 8,48% | 7,32% |
| 16 | ERCO LTDA | 28,54% | 2,21% | 7,90% | 7,17% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 17 | FERNANDO DAQUILEMA | 32,84% | 1,05% | 5,92% | 7,87% |
| 18 | JARDIN AZUAYO LTDA | 19,56% | 2,88% | 6,44% | 6,64% |
| 19 | JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA | 14,52% | 6,10% | 6,97% | 4,75% |
| 20 | KULLKI WASI LTDA | 34,58% | 0,80% | 8,87% | 8,06% |
| 21 | LA MERCED LTDA | 18,30% | 0,23% | 6,92% | 8,10% |
| 22 | MUSHUC RUNA LTDA | 27,19% | 0,09% | 6,83% | 8,32% |
| 23 | ONCE DE JUNIO LTDA | 37,58% | 0,23% | 10,70% | 8,42% |
| 24 | OSCUS LTDA | 32,32% | 0,75% | 8,80% | 8,04% |
| 25 | PILAHUIN TIO LTDA | 28,37% | 1,09% | 3,70% | 7,79% |
| 26 | POLICIA NACIONAL LTDA | 15,44% | 0,08% | 11,78% | 8,13% |
| 27 | RIOBAMBA LTDA | 55,32% | 6,39% | 3,94% | 5,28% |
| 28 | SAN FRANCISCO LTDA | 27,90% | 2,07% | 5,65% | 7,23% |
| 29 | SAN JOSE LTDA | 25,59% | 0,05% | 9,43% | 8,32% |
| 30 | SANTA ROSA LTDA | 29,83% | 0,04% | 6,28% | 8,40% |
| 31 | TULCAN LTDA | 23,87% | 1,61% | 5,98% | 7,42% |
| 32 | VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LTDA | 30,82% | 0,30% | 8,41% | 8,27% |
| | **CORRELACIÓN** | | | | **50,09%** |

**Elaborado por:** Morales (2025)

## 4.2 Fundamentación de la pregunta de investigación

**¿Cómo influyen la rentabilidad y el capital en el riesgo crediticio de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador?**

La rentabilidad y el capital influyeron en el riesgo crediticio mostrando una relación moderada. En general, las cooperativas con mayor solvencia y mejores niveles de rentabilidad tendieron a mantener un riesgo más estable, aunque esto no fue completamente determinante. El coeficiente de correlación reflejo que estas variables financieras aportaron a explicar parte del comportamiento del riesgo. Esto significa que a medida que las cooperativas fortalecieron su capital y su rentabilidad, el riesgo tendió a comportarse de manera más estable.

Durante los primeros años del análisis. La relación fue más débil debido a las condiciones económicas adversas del contexto como una pandemia, lo que afecto el pago de créditos y se distorsione comportamiento del riesgo, Con el paso del tiempo y la recuperación del entorno, la reacción entre las variables se volvió más consistente y clara, mostrando que un capital y la rentabilidad si aportan al riesgo, Aunque siempre acompañados de otros factores como la calidad de cartera, políticas de colocación y el perfil de los socios.

# CAÍTULO V

# CONCLUSIONES

## 5.1 Conclusiones

Los socios y analista del sistema financiero popular y solidario taman decisiones considerando la capacidad que tienen las cooperativas para ofrecer estabilidad y seguridad en sus operaciones crediticias. Aunque en la práctica suelen priorizarse la rentabilidad como indicador principal, los resultados obtenidos en esta investigación que este enfoque es limitad. La evidencia confirma que la rentabilidad, el capital y el riesgo crediticio deben analizarse de manera conjunta, puesto que cada uno refleja una dimensión complementaria de la salud financiera.

El comportamiento del riesgo creditico entre las cooperativas del segmento 1 no es uniforme, lo que refleja diferencias importantes en la forma en que cada entidad gestiona sus operaciones, aplica sus políticas de crédito y controla sus actividades. Aunque el capital cumple un rol relevante para respaldar las operaciones y enfrentar posibles pérdidas, los resultados muestran que disponer de mayor capital no garantiza una menor exposición al riesgo crediticio. Hay cooperativas con buen respaldo patrimonial que, aun así, mantiene niveles elevados de riesgo, lo que evidencia que la calidad del riesgo está relacionada con la gestión interna que con la cantidad de capital disponible.

En cuanto al capital, los resultados demuestran que una mayor solvencia tiene a contribuir la estabilidad financiera, aunque no garantiza por si sola un nivel de riesgo reducido. Existe cooperativas con capital robusto que aun presentan riesgos significativos lo que indica que la calidad de cartera no depende únicamente del nivel del capital, sino también de la forma en que cada entidad gestiona una actividad crediticia. Del mismo modo, algunas cooperativas con capital limitado no necesariamente muestran los niveles de riesgo más elevados, lo que evidencia que la solidez financiera no depende únicamente del tamaño del capital sino también de la eficiencia en la gestión de cartera.

Del mismo modo, la rentabilidad no presenta un comportamiento lineal frente al riesgo crediticio. Algunas cooperativas con niveles relativamente altos de desempeño financiero registran riesgos mayores a lo esperado. Lo que sugiere estrategias de colocación más agresivas o un crecimiento acelerado de la cartera. No obstante, otras entidades con rentabilidades moderadas lograron mantener riesgos moderados gracias a políticas crediticias prudentes y una gestión eficiente de seguimiento y recuperación.

## 5.2 Limitaciones de estudio

Una de las limitaciones más importantes fue la disponibilidad de la información financiera actualizada. No todas las cooperativas contaban con sus estados financieros completos o publicados a tiempo en la plataforma de la SEPS, lo que dificultó el análisis homogéneo en todas ellas. En algunos casos, incluso fue necesario excluir información que no cumplía con los criterios mínimos de consistencia.

Otra limitación estuvo relacionada con la falta de ciertos datos internos, como información más detallada sobre las políticas de gestión del riesgo o los criterios aplicados en la clasificación crediticia. Si bien fue posible evaluar las tres variables principales, la ausencia de estos elementos adicionales impidió profundizar en el análisis individual de cada cooperativa.

Asimismo, el análisis estadístico se realizó únicamente con la información disponible para el periodo de estudio, lo que redujo la posibilidad de examinar tendencias de largo plazo o de aplicar métodos que permitan proyectar con mayor exactitud el comportamiento futuro de las cooperativas.

## 5.3 Futuras temáticas de investigaciones

- Analizar la relación entre políticas de inclusión financiera y el desempeño de las cooperativas, especialmente en las zonas rurales.
- Evaluar como la digitalización de procesos influye en la rentabilidad y el riesgo.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS


Arias, F. (2012). *El proyecto de Investigación. Introducción a la metodología científica* (6th ed, Vol. 17). https://abacoenred.org/wp-content/uploads/2019/02/Elproyecto-de-investigación-F.G.-Arias-2012-pdf-1.pdf

Bermeo, D. A., & Rosales, M. B. (2025). Análisis del Riesgo de Crédito de las Cooperativas ecuatorianas del Segmento 1. *Revista Académica Decisión Gerencial.*, *4*(10), 28–39.

Bravo, D., & Loor, H. (2024). Gestión operativa para el cumplimiento de objetivos comerciales en empresas ecuatorianas de consumo masivo. *Uniandes Episteme*, 1–21. https://revista.uniandes.edu.ec/ojs/index.php/EPISTEME/article/view/3488

Brito, F. (2024). *Universidad Nacional de Loja Facultad jurídica social y administrativa Carrera de Derecho*.

Campoverde Campoverde, J. A., Romero Galarza, C. A., & Borenstein, D. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: Aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y Administración*, *64*(1), 87. https://doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1449

Cardenas, J., Treviño, E., Cuadrado, G., & Ordoñez, J. (2021). Analsis comparativo entre cooperativas de ahorro y credito y bancos del Ecuador. *Socialium. Revista Científica de Ciencias Sociales*, *Nro. 5*(Nro. 2), 159–184.

Cárdenas, V., & Álvarez, H. (2023). Riesgo Crediticio y sus Efectos en la Cartera de Crédito de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Guayaquil 2021-2022. *593 Digital Publisher CEIT*, *8*(4), 334–345. https://doi.org/10.33386/593dp.2023.4.1952

Chancusi, M. A. (2023). *Riesgo crediticio y su incidencia en la solvencia en las cooperativas de ahorro y crédito*.

Chavez, N., & Peñarreta, M. (2025). Valor, rentabilidad y riesgo de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *593 Digital Publisher CEIT*, *10*(3), 820–832. https://doi.org/10.33386/593dp.2025.3.2859

Chiriboga, R., Gutiérrez, R., Tapia, N., & Oviedo, E. (2024). *Vista de Eficiencia de Cooperativas Financieras Populares y Solidarias en Ecuador (2018-2022)_ Un Análisis DEA.pdf*. https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.13696820

Cisneros, B. E., & Pérez, C. (2025). *Banking and Cooperatives in Ecuador : Comparative Evidence of Technical Efficiency and Financial Resilience*. 1–17. https://doi.org/https:// doi.org/10.3390/jrfm18090501

Díaz. (2021). Revista del Departamento Académico de Ciencias Contables. *Contabilidad y Negocios*, *16*. https://revistas.pucp.edu.pe/public/documentos/contabilidadynegocios/contabilidad-y-negocios-16(31)-2021.pdf

Fama, E & French, K. (2021). On the Cross-section of Expected Stock Returns: Fama-French Ten Years Later. *Finance Letters*, *2*(1), 18–22.

Flórez Ríos, L. S. (2008). Evolución de la Teoría Financiera en el Siglo XX. *Ecos de Economía Cinzia Ollari*, *27*, 145–168.

Franco, F., & Salvatore, D. (2014). *Competencia y estabilidad financiera en los bancos cooperativos europeos*. https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2014.02.008

Freddy, I., & Miranda, R. (2019). *Análisis de riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi período 2017 – 2018*.

Gaytán Cortés, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y Negocios*, *38*, 123–136. https://doi.org/10.32870/myn.v0i38.7274

Guamán, A. G., & Poveda, M. A. (2021). Determinants of the financial performance of the savings and credit cooperatives of Ecuador. *Revista Economía y Política*, *34*, 112–129. http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rep/n34/2477-9075-rep-34-00112.pdf

Guamaní, J., & Cóndor, A. (2024). Supervivencia y determinantes de la liquidación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador. *Revista Cuestiones Económicas*, *34*(1), 5–37. https://doi.org/10.47550/34.1.1

Gutiérrez, V. (2023). Universidad Técnica de Ambato Universidad Técnica de Ambato. *Repositorio Institucional de La Universidad Técnica de Ambato*, 119. https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/12640

Guzmán, C. (2023). Administración del riesgo de crédito y su impacto en el indicador de solvencia. *Journal of Engineering Research*, *10*(1), 35–45.

Jaramillo, Á. (2024). Las Cooperativas de Ahorro y Crédito como pilar de la inclusión financiera en el área rural del Ecuador. *COSEDE, Revista Externa Cobertura Financiera*, *24*, 5. https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2024/08/ARTICULO-01.pdf

Kenton, W. (2025). *Riesgo empresarial: definición, factores y ejemplos*. Businessris. https://www.investopedia.com/terms/b/businessrisk.asp

Leon, M. (2023). *Impacto financiero por la constitución de provisiones de cartera generadas a partir del COVID-19 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito 23 de Julio Ltda. 503*.

León, S. R., & Murillo, D. Y. (2021). *Análisis Financiero: Gestionar los riesgo en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segemento 1: Vol. VI*.

http://dx.doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289

López-Roldán, P., & Fachelli, S. (2017). El diseño de la muestra. *Dipóst Digital de La Universidad Autónoma de Barcelona*, *1° edición*, 11. https://ddd.uab.cat/record/185163

Martínez, A., & Fernández, Y. (2020). *El impacto de la crisis económica en la (in)eficiencia de las instituciones públicas de Educación Superior en el sur de Europa: el caso de las universidades españolas*. https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.seps.2019.100771

Maza, Y. D. M., & Otoya, H. A. J. (2021). *La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020 Financial management as a factor of profitability in Ecuador savings and credit cooperatives 2016-2020 Gestão financeira como fator de renta*. *4*. https://doi.org/10.26820/recimundo/5.(4).dic.2021.356-371

Mena, G. (2015). *Facultad de Ciencias Administrativas: Disertación previa a la obtención del título de Ingeniero Comercial Diseño de un plan estratégico para mejorar la gestión administrativa en la co operativa de ahorro y crédito " Santa Ana de Nayón Ltda " de la ciudad* .

Mendoza, W., & Pillasagua, A. (2024). Ciencia y Desarrollo . Universidad alas Peruanas Decisiones de empresa embotelladoras de agua financial profitability and its impact on decision-making in water bottling companies. *Ciencia y Desarrollo. Universidad Alas Peruanas*, 12.

Morales, T. O. P. (2022). *Vista de Estudio sobre las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador en el período 2015-2022.pdf*.

Mullo, M. (2020). *Riesgos Crediticios Cooperativas de Ahorro y Crédito El Riesgo Crediticio*.

Murillo, C. (2024). *Informe preliminar rendición rendición de cuentas seps*.

Ochoa Sangrador, C., Molina Arias, M., & Ortega Páez, E. (2023). Análisis multivariante. Regresión lineal múltiple. *Evidencias En Pediatría*, *19*(2), 1–7. https://evidenciasenpediatria.es/articulo/8192/analisis-multivariante-regresion-lineal-multiple

Oliveira, O. de P., & Wander, A. E. (2021). Factors for the success of agricultural cooperatives in Brazil. *Journal of Agriculture and Rural Development in the Tropics and Subtropics*, *122*(1), 27–42. https://doi.org/10.17170/kobra-202102113202

RFD. (2024). *Análisis anual del sistema financiero ecuatoriano Boletin especializado # 42*.

Riascos-gómez, P. A., De, E., & Valle, U. (2013). *Análisis del impacto en el capital institucional de las cooperativas de ahorro y crédito frente a la aplicación de las NIIF. Caso cooperativas del Valle del Cauca*.

Soto-González, C. O., & Vega-Quezada, Cristhian Antonio** Sanabria-García, Sonia*** Gómez-Sala, J. C. (2024). Determinantes de la liquidez y rentabilidad en el cooperativismo de ahorro y crédito en Ecuador. *Revista de Ciencias Sociales*, *XXX*. https://doi.org/10.31876/rcs.v30i.42849

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2011). Normas Generales para las Instituciones Financieras. *Superintendencia de Bancos y Seguros Del Ecuador*, 423–502.

Técnico Normativa del Patrimonio. (2012). *Sistema financiero título v . - del patrimonio técnico los activos y contingentes ponderados por riesgo*. 290–300.

Terrazas Pastor, R. A. (2009). Modelo de Gestion Finaciera Para una Organizacion. *Perspectivas*, *125*(23), 55–72.

http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf

Toapanta, A. A., & Acuña, L. G. (2024). *Riesgo crediticio y la estabilidad financiera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador* (Vol. 6). https://doi.org/10.35381/gep.v6i1.112

Villamil, B., GAMBOA, J., & CRUZ, A. (2019). Riesgo en organizaciones cooperativas de ahorro y crédito en Colombia. Universidad Cooperativa de Colombia, 1–9.

Virgilio, G. P. M., Más Caro, N. L., Minga Sarmiento, R. N., Dávila Rivera, J., & Díaz, I. R. (2022). Riesgo crediticio y rentabilidad de depósitos a corto plazo en las cooperativas de ahorro y crédito. El caso de Perú. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, *142*(142), 1–21.

Zambrano, J. (2024). *Vista de Análisis de la Eficiencia de la Gestión de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 del Ecuador.pdf*. https://doi.org/https://doi.org/10.69633/xnrm8r20

Zambrano, J., & Mendoza, T. (2024). *Gestión de riesgos financieros en los microcréditos de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de Manabí*. *3*, 116–130. https://doi.org/https://doi.org/10.5281/zenodo.15369015