



*Asesorías y Tutorías para la Investigación Científica en la Educación Puig-Salabarría S.C.  
José María Pino Suárez 400-2 esq a Berdo de Tejada, Toluca, Estado de México. 7223898475*

RFC: ATI120618V12

**Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.**

<http://www.dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/>

**Año: XIII Número: 3 Artículo no.:77 Período: 1 de mayo del 2026 al 31 de agosto del 2026**

**TÍTULO:** Análisis del Riesgo de Crédito y la Rentabilidad en las cooperativas del segmento 1, Chimborazo.

**AUTORES:**

1. Ing. Luisa Fernanda Orozco Verdezoto.

2. Dr. Hernán Paúl Ortiz Coloma.

**RESUMEN:** Durante el período 2022–2024 se observó el comportamiento del riesgo crediticio y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 con sede en la provincia de Chimborazo, considerando su relevancia para la inclusión financiera y el desarrollo territorial. En el estudio se identificaron cambios entre cooperativas, así como etapas de mayor exposición al riesgo y posteriores fases de recuperación; para ello, se utilizó información financiera oficial publicada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, bajo un enfoque cuantitativo y descriptivo, a partir de la revisión de la morosidad, la cartera improductiva y los indicadores ROA y ROE, mediante tendencias y variaciones interanuales. Los hallazgos sirven de base para orientar la toma de decisiones institucionales.

**PALABRAS CLAVES:** riesgo crediticio, rentabilidad, cooperativas, Chimborazo.

**TITLE:** Analysis of Credit Risk and Profitability in cooperatives of Segment 1, Chimborazo.

**AUTHORS:**

1. Eng. Luisa Fernanda Orozco Verdezoto.

2. PhD. Hernán Paúl Ortiz Coloma.

**ABSTRACT:** During the period 2022–2024, the behavior of credit risk and profitability of savings and credit cooperatives in segment 1 located in the province of Chimborazo is observed, considering their relevance to financial inclusion and territorial development. The study identifies changes among cooperatives, as well as periods of higher risk exposure followed by recovery phases. Official financial information published by the Superintendency of Popular and Solidarity Economy was used, under a quantitative and descriptive approach, based on the review of delinquency, non-performing loans, and the ROA and ROE indicators, through trend and year-over-year variation analysis. The findings provide a basis for institutional decision-making.

**KEY WORDS:** credit risk, profitability, cooperatives, Chimborazo.

## **INTRODUCCIÓN.**

El Sistema Financiero Popular y Solidario desempeña un rol relevante en la inclusión financiera en el Ecuador, al facilitar el acceso a los servicios de crédito a sectores que tradicionalmente han tenido una participación limitada en la banca tradicional (Salinas-Vásquez et al., 2020). En tal sentido, las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 concentran los mayores volúmenes de activos y presentan la necesidad de sostener un desempeño financiero adecuado, concretamente en lo relacionado con la calidad de la cartera, particular que ha sido destacado en estudios internacionales sobre cooperativas de ahorro y crédito (Njuguna & Jagongo, 2024).

En territorios como la provincia de Chimborazo, donde la actividad económica presenta fluctuaciones significativas, el comportamiento del riesgo crediticio resulta especialmente relevante, pues su evolución reciente indica variaciones que hacen necesario revisar los indicadores institucionales.

Los registros oficiales de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria reportan incrementos en la cartera riesgosa y los activos improductivos de varias cooperativas del segmento 1 (SEPS, 2023). Estudios previos en el ámbito internacional describen comportamientos similares en instituciones que operan en entornos económicos complejos, particularmente en economías emergentes. Estas evidencias

hacen pertinente adoptar un marco conceptual, que facilite la interpretación del riesgo crediticio y de los indicadores de rentabilidad desde una perspectiva descriptiva y contextual.

Desde la teoría de la Intermediación Financiera y la teoría del Riesgo Moral se reconoce que la calidad de la cartera, así como los incentivos institucionales, laborales y financieros, que enfrentan los agentes encargados de la gestión de crédito, constituyen elementos conceptuales relevantes para comprender la dinámica y el desempeño institucional. Dichos incentivos pueden influir en la toma de decisiones crediticias y en la exposición al riesgo, afectando indirectamente la estabilidad y los resultados institucionales (Berger & DeYoung, 1997; Lee & Hsieh, 2013). Estas perspectivas proporcionan una base teórica útil para interpretar los indicadores financieros, sin asumir relaciones causales entre ellos ni efectos directos entre las variables analizadas.

La literatura internacional documenta que los indicadores relacionados con riesgo y rentabilidad pueden exhibir comportamientos sensibles a factores macroeconómicos, institucionales y territoriales (Berger & De Young, 1997; Lee & Hsieh, 2013). En el ámbito cooperativo, estudios realizados en economías emergentes han descrito variaciones en la cartera improductiva y en las provisiones como parte de los procesos financieros observados en estas instituciones (Setiawan et al., 2024); así mismo, el análisis del riesgo crediticio no se limita únicamente a variables financieras, sino que también incorpora factores institucionales y sociales que influyen en el comportamiento de pago de los socios.

La confianza y cooperación influyen en el cumplimiento de obligaciones crediticias en cooperativas financieras ecuatorianas (Salinas Vásquez, 2020). En Ecuador, investigaciones recientes han documentado comportamientos relevantes en la morosidad, la cartera improductiva y los indicadores de desempeño financiero, aunque sin profundizar en las particularidades territoriales de provincias como Chimborazo (Valarezo et al., 2024; Andrade et al., 2023; Guallpa & Urbina-Poveda, 2021).

Esta revisión permite identificar una brecha en la literatura, ya que no se dispone de estudios que describan de manera conjunta el comportamiento de los principales indicadores de riesgo y rentabilidad en

cooperativas de gran escala ubicadas en entornos provinciales específicos como Chimborazo. En particular, falta evidencia que caracterice cómo evolucionan la morosidad, la cartera improductiva, el ROA y el ROE durante periodos recientes marcados por transformaciones económicas regionales.

En este contexto, se analizan los indicadores de riesgo de crédito y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la provincia de Chimborazo durante el periodo 2022–2024, con el propósito de aportar una descripción que facilite la comprensión del comportamiento financiero del sector.

## **DESARROLLO.**

### **Metodología.**

El presente trabajo investigativo fue desarrollado bajo el paradigma positivista, el cual concibe los fenómenos económicos como realidades observables que pueden describirse a partir de información verificable y sistematizada. Se aplicó un enfoque cuantitativo con alcance descriptivo, siguiendo los lineamientos metodológicos que establecen que este tipo de investigaciones permite examinar el comportamiento de variables previamente definidas sin emplear técnicas inferenciales (Creswell & Creswell, 2023). Las teorías de la Intermediación Financiera y del Riesgo Moral se incorporaron únicamente como marco conceptual para contextualizar la importancia del riesgo crediticio y la rentabilidad en las instituciones cooperativas, sin estimar modelos ni evaluar relaciones causales.

La investigación adoptó un diseño no experimental, dado que las variables se observaron tal como se presentan en los estados financieros oficiales. Se empleó un diseño longitudinal con estructura de panel que posibilita analizar la evolución temporal de los indicadores y comparar el comportamiento de las mismas entidades a lo largo del período 2022–2024, conforme a los principios metodológicos planteados para estudios de panel (Arnua & Bono, 2008). Este período se seleccionó por corresponder a la etapa posterior a la pandemia de COVID-19, en la cual se registraron variaciones significativas en la calidad de cartera y en la dinámica crediticia de la región.

La población estuvo constituida por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 con sede en la provincia de Chimborazo. Se utilizó un diseño censal, dado que el número reducido de entidades permite incluir a todas las instituciones en el análisis, garantizando una representación completa del fenómeno estudiado y evitando sesgos derivados del muestreo, tal como recomienda la literatura especializada (Arnua & Bono, 2008). La recolección de datos se basó exclusivamente en fuentes secundarias provenientes de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, organismo que publica información estandarizada, verificable y comparable entre instituciones, condición necesaria para el análisis descriptivo de carácter regulatorio (SEPS, 2023).

Las variables se organizaron en dos dimensiones. Para el riesgo crediticio se consideraron la morosidad y la cartera improductiva; para la rentabilidad se emplearon el ROA y el ROE. Se priorizaron indicadores que reflejan de manera directa el deterioro crediticio y el desempeño financiero institucional. Los indicadores fueron calculados a partir de cifras oficiales y seleccionados por su amplio uso en la literatura financiera para caracterizar la calidad de la cartera y el desempeño institucional. El procesamiento de la información se llevó a cabo mediante un análisis descriptivo orientado a examinar el comportamiento de los indicadores por entidad y por año. Los datos se estructuraron en una matriz longitudinal por cooperativa y período, y su análisis descriptivo y visualización se realizó mediante el software Power BI, herramienta que permitió representar tendencias, variaciones y diferencias entre las cooperativas durante el periodo analizado.

El análisis se centró en la revisión de valores reportados, el cálculo de indicadores y la identificación de patrones relevantes, sin aplicar correlaciones, regresiones ni procedimientos estadísticos inferenciales, en coherencia con el alcance descriptivo del estudio.

### **Consideraciones éticas.**

En cuanto a los aspectos éticos, la investigación no involucra información personal ni requiere consentimiento informado, debido a que utiliza exclusivamente datos públicos. Se cumple con la

declaración ética establecida por la plantilla de la revista, garantizando el uso responsable y académico de la información.

### **Resultados.**

En este apartado se exponen los resultados del análisis de los principales indicadores de riesgo crediticio y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 con sede en Chimborazo, consideradas en el estudio durante el período 2022-2024.

### **Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito.**

En la tabla 1 se resume información vinculada a variables como el nivel de morosidad, la cartera improductiva y bruta. La finalidad es describir el comportamiento y evolución de la cartera a lo largo del período mediante el uso de gráficos.

Tabla 1. Información financiera e indicadores de riesgo de crédito.

Cooperativa	Año	Morosidad	Cartera Improductiva	Cartera Bruta
Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fernando Daquilema”.	2022	1,53%	5.784.908,93	378.413.395,36
Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fernando Daquilema”.	2023	1,96%	8.883.659,91	453.673.428,19
Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fernando Daquilema”.	2024	2,44%	11.548.874,67	472.888.804,02
Cooperativa Riobamba.	2022	0,75%	2.552.391,48	340.337.897,00
Cooperativa Riobamba.	2023	1,14%	4.377.934,11	383.136.253,31
Cooperativa Riobamba.	2024	1,92%	7.267.237,90	379.459.228,68

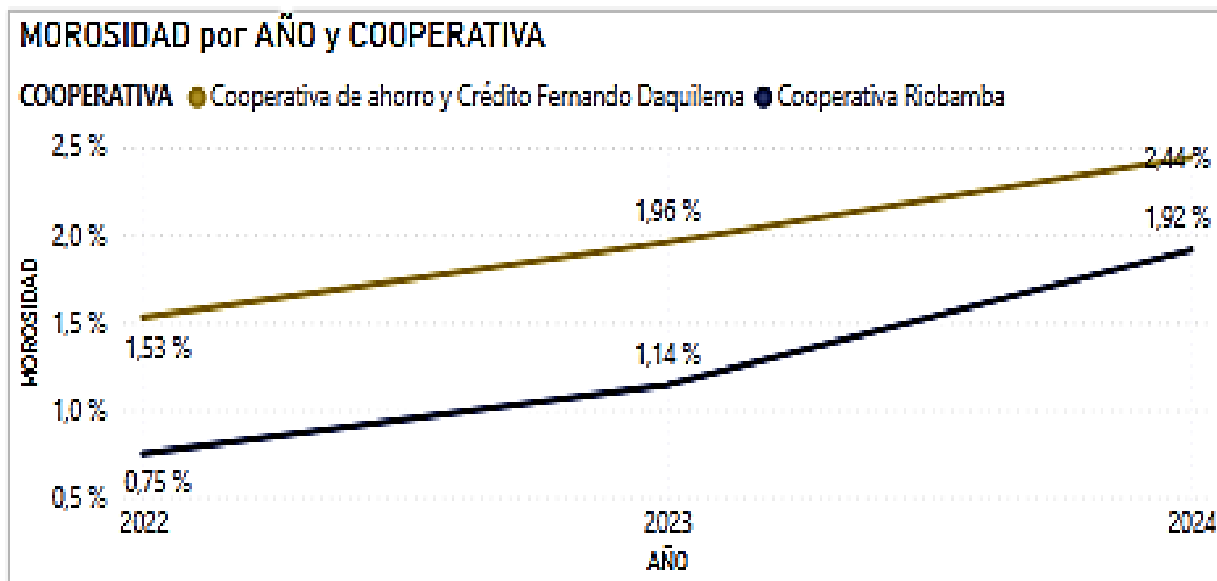
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

De acuerdo con la información presentada en la tabla 1, se puede evidenciar que la morosidad registrada por las cooperativas del segmento 1 no se mantiene constante durante el período examinado; al contrario, experimentan variaciones importantes entre las entidades consideradas. Dichos cambios son coherentes,

ya que guardan relación con las variaciones observadas en la cartera improductiva, lo que permite reconocer distintos comportamientos en la calidad de la cartera a lo largo del período analizado.

A continuación, se realiza un análisis de diferentes indicadores relacionados al tema:

Figura 1. Evolución de la morosidad por cooperativa (2022-2024)



Fuente: Elaboración propia basada en información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En función de los datos expuestos en la Tabla 1, se construyó el gráfico de morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito con sede en Chimborazo con el objetivo de analizar su evolución por cooperativa; para ello, se utilizó un gráfico lineal, dado que facilita la comprensión del comportamiento a lo largo del período analizado.

Los resultados evidencian que la morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito presenta una tendencia creciente durante el período 2022-2024, sin registrarse reducciones interanuales, lo que evidencia un deterioro progresivo en la calidad de la cartera de crédito. De manera específica, se puede observar, que la Cooperativa “Fernando Daquilema” presentó un aumento y mantiene niveles de morosidad que pasaron de 1.53% a 1.96% del año 2022 al 2023, llegando al 2.44% en el año 2024, lo que indica un aumento acumulado de 0,91 puntos porcentuales. Estos valores son superiores a los de la Cooperativa Riobamba

en todos los años, como indica el gráfico, lo que evidencia una mayor exposición al Riesgo de Crédito; por su parte, la Cooperativa Riobamba también refleja un comportamiento similar, aunque con valores inferiores, lo que sugiere una gestión del riesgo crediticio relativamente más conservadora durante el período analizado.

Figura 2. Comportamiento de la Cartera Improductiva por cooperativa (2022-2024).



Fuente: Elaboración propia basada en información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La cartera improductiva mostró una tendencia creciente en ambas cooperativas a lo largo del periodo analizado, con diferencias relevantes en la magnitud del indicador entre ellas. En el año 2022, la Cooperativa “Fernando Daquilema” presenta un nivel de cartera improductiva superior a 13 millones de USD, lo que refleja que la entidad ya registraba un mayor volumen de créditos deteriorados al inicio del período analizado, mientras que la Cooperativa Riobamba exhibe un monto inferior, cercano a los 7 millones de USD.

El año 2023 indica un incremento en la cartera improductiva de ambas cooperativas respecto al año anterior. La Cooperativa “Fernando Daquilema” incrementa la cartera improductiva a 21 millones de dólares, evidenciando una intensificación del deterioro de su cartera con respecto al año anterior, coincidiendo su comportamiento con la otra entidad analizada.

En el 2024, la evolución sigue una línea hacia un crecimiento sostenido y más pronunciado en el caso de la Cooperativa “Fernando Daquilema”, que alcanza los 30 millones de dólares, mientras que en la Cooperativa Riobamba los incrementos son más moderados, situándose alrededor de los 14 millones de dólares. Al concluir el periodo de análisis, la diferencia entre ambas cooperativas volvió a aumentar, reflejando un mayor volumen de créditos deteriorados en la Cooperativa “Fernando Daquilema”.

### **Evolución de Indicadores de Rentabilidad.**

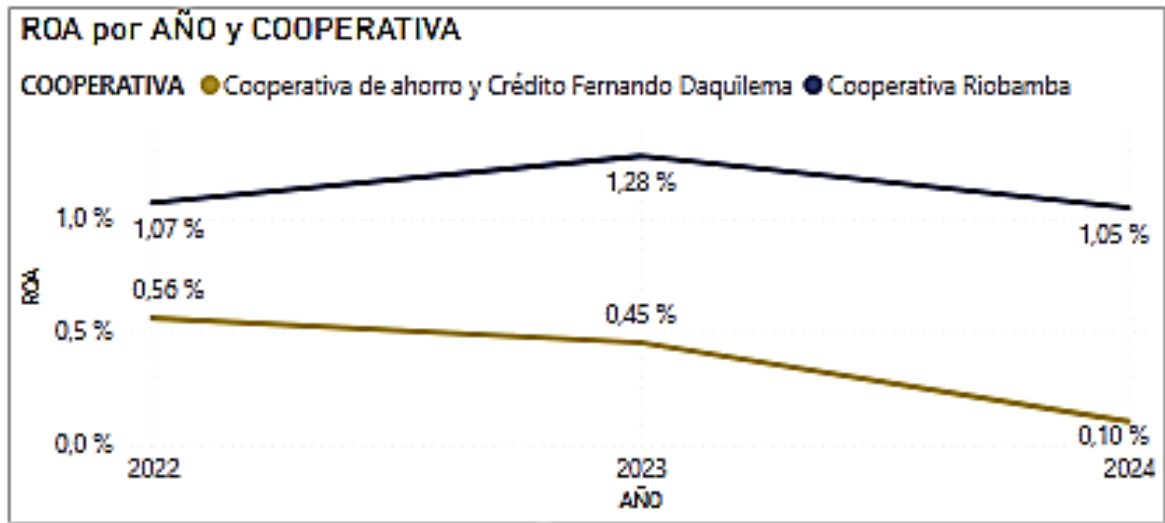
La siguiente tabla muestra la base cuantitativa donde se encuentran los principales componentes financieros para el cálculo y desarrollo de los Indicadores de Rentabilidad presentados posteriormente.

Tabla 2. Variables financieras utilizadas para el cálculo de los indicadores de rentabilidad (2022–2024).

Cooperativa	Año	Utilidad Neta	Activos Totales	Pasivos Totales
Cooperativa de ahorro y Crédito “Fernando Daquilema”.	2024	659987,51	638.764.456,33	575.402.146,22
Cooperativa de ahorro y Crédito “Fernando Daquilema”.	2023	2402796,98	530.098.378,56	474.673.263,89
Cooperativa de ahorro y Crédito “Fernando Daquilema”.	2022	2463782,62	438.106.786,95	394.794.172,08
Cooperativa Riobamba	2024	5732952,24	545.276.227,75	449.806.975,73
Cooperativa Riobamba	2023	6366372,67	497.217.348,03	410.005.623,04
Cooperativa Riobamba	2022	4880545,05	454.419.459,91	375.959.460,31

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

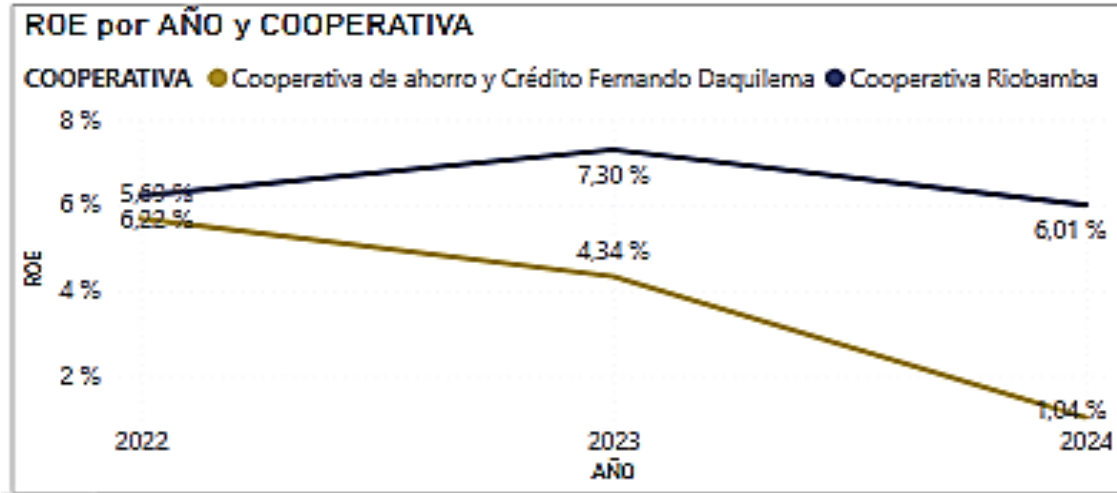
Figura 3. Evolución del retorno sobre activos (ROA) en las cooperativas analizadas (2022-2024).



Fuente: Elaboración propia basada en información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El gráfico muestra cómo dos cooperativas del Segmento 1 generan ganancias respecto a sus activos durante 3 años. La rentabilidad de las cooperativas, medida a través del retorno sobre los activos (ROA), muestra un comportamiento estable; la Cooperativa Riobamba mantiene su indicador en niveles superiores al 1%, y alcanzó su valor más alto en el año 2023; luego se observa una ligera contracción en el año 2024, ubicándose en 1,05%, lo que indica una capacidad sostenida para generar resultados a partir de sus activos. Esto refleja que la cooperativa conserva una rentabilidad estable y consistente en relación con sus activos. Por otra parte, la Cooperativa “Fernando Daquilema” evidencia una caída progresiva. El ROA pasó de 0,56% en el año 2022, experimentando un descenso lento y continuo para el año 2023 con un valor de 0,45%, registrando su valor más bajo en el 2024 (0,10%); reflejando una reducción en la capacidad de generar utilidades a partir de sus activos, mostrando una pérdida progresiva de rentabilidad.

Figura 4. Comportamiento de la Rentabilidad con respecto al Patrimonio (2022-2024).



Fuente: Elaboración propia basada en información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El retorno sobre el patrimonio (ROE), medido por la utilidad y el patrimonio, presentó valores cercanos entre ambas cooperativas; la Cooperativa “Fernando Daquilema” parte con un valor de 6,22%, mientras que la Cooperativa Riobamba con 5,69% en el año 2022; sin embargo, para el año 2023 se refleja una divergencia en el comportamiento del indicador, puesto que la Cooperativa Riobamba incrementó su ROE hasta 7,30%, mientras que la Cooperativa “Fernando Daquilema” registró una reducción a 4,34%. Para el año 2024, el ROE de la Cooperativa Riobamba disminuyó moderadamente respecto al año anterior, aunque en comparación al año 2022 se mantiene en niveles superiores; por otra parte, la Cooperativa “Fernando Daquilema” presenta una caída notable, alcanzando el 1,04% el valor más bajo del período analizado.

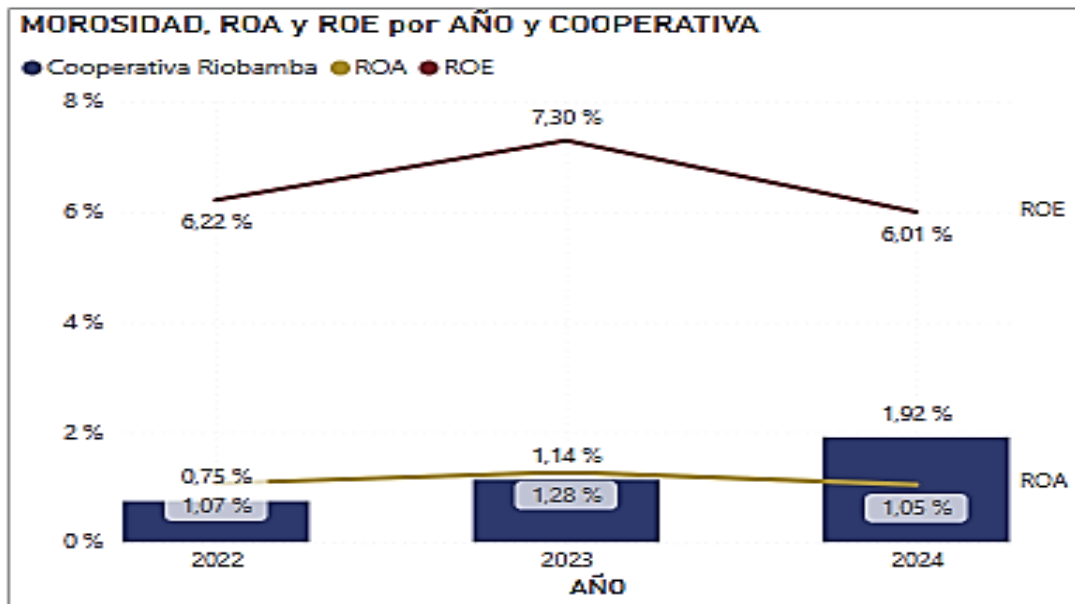
El margen neto financiero presentó un comportamiento coherente con los indicadores de rentabilidad analizados, en donde las cooperativas del segmento 1 generaron ganancias; sin embargo, su eficiencia en su intermediación financiera fue variable, causando diferencias en los resultados de cada cooperativa y años analizados. Dichas variaciones se asocian al comportamiento normal de las entradas y salidas de dinero sin causar alteraciones importantes en la tendencia general de la rentabilidad.

De la misma manera, la utilidad mostró consistencia con los resultados del ROA y ROE, mostrando la capacidad de las cooperativas para generar ganancias a partir del buen uso de sus activos y patrimonio. Razón por la cual no se presentan gráficos independientes para evitar redundancias en la interpretación de resultados.

En fin, los resultados descriptivos permiten contextualizar el análisis posterior de la relación entre riesgo de crédito y rentabilidad.

### Relación entre Riesgo Crediticio y Rentabilidad.

Figura 5. Relación entre Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Cooperativa Riobamba (2022-2024).

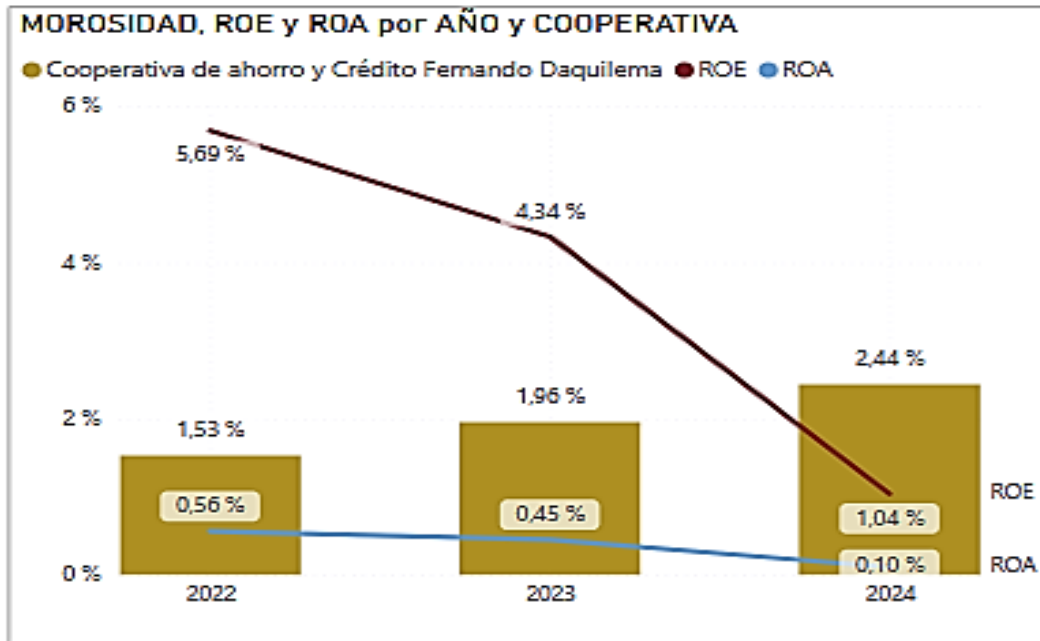


Fuente: Elaboración propia basada en información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El análisis conjunto entre morosidad e indicadores de rentabilidad (ROA y ROE) permite identificar cómo el riesgo de crédito influyó en el desempeño financiero de la cooperativa. Durante el año 2022, la Cooperativa Riobamba presenta niveles bajos de morosidad acompañada de una rentabilidad estable sobre activos y patrimonio, lo que indica una situación favorable para la generación de utilidades.

Para el año 2023, pese al aumento moderado de la morosidad, la rentabilidad alcanzó los niveles más altos del período, evidenciando que en este año el aumento del riesgo crediticio no se reflejó de forma inmediata en la rentabilidad; por el contrario, para el año 2024, la morosidad alcanzó niveles máximos de 1,92%, coincidiendo con una disminución simultánea con el ROA 1,05% y ROE 6,01%. Este comportamiento pone de manifiesto que a partir de determinado nivel de deterioro del riesgo crediticio, comienza a reflejarse de manera desfavorable en los niveles de rentabilidad tanto a nivel de activos como de patrimonio.

Figura 6. Relación entre Riesgo Crediticio y Rentabilidad en la Cooperativa “Fernando Daquilema” (2022-2024).



Fuente: Elaboración propia basada en información de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Por su parte, la Cooperativa “Fernando Daquilema” presenta un comportamiento parecido entre el incremento de la morosidad y el deterioro de los indicadores de rentabilidad. El aumento progresivo de la morosidad alcanza su nivel más alto en el año 2024 y estuvo acompañado por una disminución continua

tanto del retorno sobre los activos (ROA) como del retorno sobre el patrimonio (ROE), lo que evidencia una dinámica conjunta entre el riesgo crediticio y el desempeño financiero.

En concreto, la reducción del ROA refleja una pérdida gradual en la capacidad de los activos para generar utilidades, efecto que se intensifica en el último año del período analizado coincidiendo con el mayor incremento de la morosidad, mostrando una evolución desfavorable de la rentabilidad.

En el ROE se muestra un deterioro más significativo que el ROA, puesto que la evolución negativa es más notoria, lo que indica una mayor sensibilidad de la rentabilidad patrimonial frente al aumento del riesgo crediticio. Esto pone de manifiesto que el deterioro de la cartera se transmite con mayor intensidad en los resultados para los socios, reflejando una mayor inestabilidad en comparación con el indicador sobre activos.

### **Discusión.**

El presente estudio analizó los indicadores de riesgo de crédito y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 con sede en la provincia de Chimborazo, a partir de información financiera oficial publicada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Para comprender la dinámica financiera de las entidades en mención, se articuló este análisis en torno a la interacción de los 2 componentes indicados inicialmente; para ello, se dividió el período en 3 paneles: el primero orientado a los indicadores de riesgo crediticio, el segundo enfocado en los indicadores de rentabilidad, y el tercero destinado a examinar la relación entre ambos grupos de variables.

Los resultados obtenidos muestran que el comportamiento del riesgo crediticio y la rentabilidad se encuentran en una relación empírica consistente; esto implica que la calidad de la cartera no es un indicador aislado, sino un elemento relevante vinculado con la estabilidad financiera observada de las cooperativas durante el período analizado.

En cuanto al riesgo de crédito, los indicadores muestran un incremento sostenido de la morosidad y de la cartera improductiva entre los años 2022 y 2024, comportamiento que se intensifica a partir del año 2023

y alcanza sus niveles más altos en el 2024. Esta evolución refleja un deterioro progresivo de la calidad de la cartera crediticia acompañado de una mayor exposición al incumplimiento de las obligaciones financieras por parte de los socios. Si bien esta tendencia está presente en ambas cooperativas analizadas, su efecto resulta más pronunciado en la Cooperativa “Fernando Daquilema”, lo que sugiere diferencias en la capacidad de gestión y mitigación del riesgo crediticio en comparación con la Cooperativa Riobamba. Desde el enfoque de la rentabilidad, los indicadores ROA y ROE presentan una tendencia descendente, con mayor intensidad en la Cooperativa “Fernando Daquilema”, lo que evidencia una disminución en la eficiencia del uso de los activos y del patrimonio para la generación de beneficios.

Aunque el margen neto financiero se mantiene relativamente estable, la caída de la utilidad neta evidencia dificultades que restringen o actúan como un freno que limita la capacidad de convertir dicho margen en resultados positivos; en contraste, la Cooperativa Riobamba presenta un comportamiento más estable de sus indicadores de rentabilidad, lo que puede asociarse a una estructura patrimonial más sólida y a una gestión más eficiente del riesgo crediticio, basada en políticas rigurosas de evaluación, seguimiento permanente de la cartera y mantenimiento de niveles adecuados de provisiones.

El análisis conjunto de los indicadores confirma la existencia de una vinculación significativa entre la morosidad y los indicadores de rentabilidad (ROA y ROE) en las cooperativas analizadas. A medida que la morosidad aumenta, la rentabilidad disminuye; efecto que resulta más evidente en la cooperativa con mayor crecimiento de la cartera improductiva. Este comportamiento permite identificar señales claras de deterioro financiero, sin establecer relaciones causales, pero destacando el rol del riesgo crediticio en el desempeño financiero institucional.

Finalmente, al contrastar estos resultados con investigaciones previas, guardan una concordancia significativa con la evidencia empírica nacional e internacional reportada en investigaciones previas, tanto a nivel nacional como internacional. En particular, la relación negativa entre la morosidad y los indicadores de rentabilidad coincide con los hallazgos de Berger & De Young (1997), así como de Lee &

Hsieh (2013), quienes señalan que el crecimiento de los créditos problemáticos se asocia con una disminución de la eficiencia financiera como del rendimiento patrimonial.

En el Ecuador, los resultados coinciden con los que analizan el comportamiento del riesgo crediticio y el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito, quienes concluyen que mayores niveles de morosidad y cartera improductiva se vinculan con un menor desempeño financiero, debido al incremento de provisiones y a la pérdida de eficiencia en el uso de los activos (Guallpa & Urbina-Poveda, 2021; Andrade et al., 2023).

De igual manera, otros autores evidencian que el deterioro de la cartera crediticia constituye uno de los factores más importantes que afectan la estabilidad financiera de las cooperativas del segmento 1 (Valdivieso & Guerrero, 2024), lo cual resulta coherente con el comportamiento observado en las cooperativas analizadas en la provincia de Chimborazo.

El presente estudio se diferencia de estas investigaciones por su enfoque descriptivo aplicado a un contexto territorial específico, Chimborazo. A diferencia de estudios con modelos econométricos o enfoques causales, esta investigación demuestra que el análisis descriptivo de información financiera oficial permite identificar tendencias, variaciones y señales tempranas de deterioro que influyen en la estabilidad financiera institucional, sin atribuir relaciones de causalidad.

De la misma manera, aunque en gran parte de los estudios previos analizan el riesgo crediticio desde una perspectiva nacional, los resultados obtenidos aportan evidencia empírica particular para las cooperativas del segmento 1 con sede en la provincia de Chimborazo, destacando que el impacto de la morosidad sobre la rentabilidad no es uniforme entre instituciones, sino que depende de factores como la estructura patrimonial, la diversificación de la cartera y la gestión interna del riesgo.

El comportamiento observado en los indicadores debe interpretarse también a la luz del contexto económico, político y energético, que atravesó el Ecuador durante el período de estudio. En el año 2022, pese a la reactivación económica posterior a la pandemia, los hogares y microemprendimientos aún

enfrentaban limitaciones de liquidez y altos niveles de endeudamiento. En el año 2023, la desaceleración económica, la inestabilidad política y el deterioro de la seguridad afectaron la actividad productiva y comercial, incrementando el incumplimiento crediticio. Finalmente, en el año 2024, la crisis energética y los racionamientos eléctricos impactaron directamente en los ingresos de los pequeños negocios, incrementando el riesgo crediticio y explicando los mayores niveles de morosidad observados.

En conjunto, la discusión permite interpretar la dinámica financiera de las cooperativas del segmento 1 en la provincia de Chimborazo, destacando la utilidad del análisis descriptivo de los indicadores de riesgo de crédito y rentabilidad para comprender su evolución y comportamiento en contextos económicos cambiantes, lo cual sirve de base para el desarrollo del apartado de conclusiones.

## **CONCLUSIONES.**

El objetivo central del presente estudio fue analizar el comportamiento de los indicadores asociados al riesgo de crédito y la rentabilidad en las cooperativas del segmento 1 con sede en la provincia de Chimborazo, durante el período 2022–2024. En este sentido, se concluye que ambos grupos de indicadores presentan una dinámica conjunta, en la que la evolución desfavorable de la cartera crediticia se acompaña de una disminución del desempeño financiero, evidenciando que la estabilidad institucional no es estática, sino que varía en función de la calidad de la gestión del riesgo.

En relación con el riesgo de crédito, los resultados muestran un incremento constante de los niveles de morosidad y de la cartera improductiva a lo largo del período analizado. Esta tendencia resulta más pronunciada en la Cooperativa “Fernando Daquilema”, donde la proporción de activos en situación de incumplimiento es superior en comparación con la otra entidad analizada, lo que pone de manifiesto la necesidad de fortalecer los mecanismos de supervisión y control de la cartera crediticia.

Desde la perspectiva de la rentabilidad, los indicadores ROA y ROE presentan una trayectoria descendente, reflejando una menor capacidad de las cooperativas para generar retornos a partir de sus activos y del patrimonio. Este comportamiento no es homogéneo entre las entidades, ya que en la

Cooperativa “Fernando Daquilema” se manifiesta con mayor intensidad, mientras que la Cooperativa Riobamba exhibe una evolución relativamente más estable; este hecho evidencia diferencias en la eficiencia operativa y en la estructura financiera.

El principal aporte del estudio radica en su enfoque descriptivo, que permite examinar el comportamiento de los indicadores financieros a partir del uso de información oficial, sin recurrir a modelos causales, facilitando una interpretación clara de las tendencias y variaciones observadas; asimismo, la investigación aporta evidencia empírica específica para la provincia de Chimborazo, contribuyendo a la comprensión de la dinámica financiera de las cooperativas del segmento 1 y ofreciendo insumos relevantes para directivos y gestores en la toma de decisiones orientadas a la mitigación de riesgos y a la sostenibilidad institucional.

Desde una perspectiva metodológica, el estudio se apoya en un enfoque descriptivo, lo que orienta el análisis hacia la identificación de tendencias y comportamientos generales, sin profundizar en la evaluación de relaciones de causalidad entre el riesgo de crédito y la rentabilidad; además, el énfasis territorial en cooperativas del segmento 1 con sede en Chimborazo permite un análisis detallado del contexto provincial. En este marco, futuras investigaciones podrían ampliar el alcance del estudio mediante comparaciones entre provincias o segmentos, la incorporación de técnicas econométricas y la extensión del período de análisis, con el fin de complementar y profundizar la comprensión del comportamiento financiero del sistema financiero popular y solidario.

#### **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.**

1. Andrade Cornejo, D. P., Vélez Zambrano, J. C., & Romero Cedeño, C. A. (2023). Indicadores de riesgo crediticio y rentabilidad en cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Negocios*, 14(1), 45–60. <https://doi.org/10.25097/rep.n40.2024.03>

2. Arna, Jaume & Bono, Roser. (2008). Estudios longitudinales de medidas repetidas: Modelos de diseño y análisis. *Escritor de Psicología* [online], 2(1), 32-41. [https://scielo.isciii.es/scielo.php?pid=S1989-38092008000300005&script=sci\\_abstract](https://scielo.isciii.es/scielo.php?pid=S1989-38092008000300005&script=sci_abstract)
3. Berger, A. N., & DeYoung, R. (1997). Problem loans and cost efficiency in commercial banks. *Journal of Banking & Finance*, 21(6), 849–870. [https://doi.org/10.1016/S0378-4266\(97\)00003-4](https://doi.org/10.1016/S0378-4266(97)00003-4)
4. Creswell, J. W., & Creswell, J. D. (2023). *Research design: Qualitative, quantitative, and mixed methods approach* (6th ed.). SAGE Publications. [https://www.ucg.ac.me/skladiste/blog\\_609332/objava\\_105202/fajlovi/Creswell.pdf](https://www.ucg.ac.me/skladiste/blog_609332/objava_105202/fajlovi/Creswell.pdf)
5. Guallpa Guamán, A., & Urbina-Poveda, M. A. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, (34). <https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.07>
6. Lee, C. C., & Hsieh, M. F. (2013). The impact of bank capital on profitability and risk in Asian banking. *Journal of Asian Economics*, 32, 251–281. <https://doi.org/10.1016/j.jimonfin.2012.04.013>
7. Njuguna, P., & Jagongo, A. O. (2024). Asset quality and financial performance of deposit-taking savings and credit cooperatives in Kenya. *American Journal of Finance*, 10(3), 43–54. <https://doi.org/10.47672/ajf.2318>
8. Salinas Vásquez, J., Sarmiento Jara, J. P., Urgilés Salinas, M. P., & Oña Avendaño, D. F. (2020). Social capital and credit risk in a financial cooperative of Ecuador. *Journal of Corporate Finance*, 63, 101–115. <https://doi.org/10.1016/j.jcom.2024.100247>
9. Setiawan, I., Zuleta R., & Perwito P., (2024). Rentabilidad y riesgo crediticio de los bancos comerciales de Indonesia. *Jurnal Ilmu Keuangan dan Perbankan (JIKA)*, 14(1). <https://doi.org/10.34010/jika.v14i1.14135>
10. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS]. (2023). Estadísticas del sistema financiero popular y solidario. <https://www.seps.gob.ec>

11. Valarezo Cuenca, M. A., Ramos Álvarez, A., & Pantoja-Díaz, O. (2024). Riesgo de crédito en instituciones financieras en Ecuador. *Revista Venezolana De Gerencia*, 29(12), 1461-1476. <https://doi.org/10.52080/rvgluz.29.e12.35>
12. Valdivieso, J., & Guerrero, A. J. (2024). Determinantes del desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador, 2015–2020. *Investigación Económica*, 83(329). <https://doi.org/10.22201/fe.01851667p.2024.329.87540>

#### **DATOS DE LOS AUTORES.**

1. **Luisa Fernanda Orozco Verdezoto.** Pontificia Universidad Católica del Ecuador sede Ambato. Correo electrónico: [lforozco@pucesa.edu.ec](mailto:lforozco@pucesa.edu.ec) ORCID: <https://orcid.org/0009-0006-1659-5514>
2. **Hernán Paúl Ortiz Coloma.** Pontificia Universidad Católica del Ecuador sede Ambato. Correo electrónico: [hortiz@pucesa.edu.ec](mailto:hortiz@pucesa.edu.ec) ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-3374-6015>

**RECIBIDO:** 16 de enero del 2026.

**APROBADO:** 18 de febrero del 2026.