

**LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y
Humanidades, Asunción, Paraguay**

ISSN en línea: 2789-3855, 2026

Factores determinantes del deterioro de cartera en el sistema financiero popular y solidario: El caso de las cooperativas del Segmento 2 en el cantón Puyo año 2025

Determining factors of portfolio deterioration in the popular and
solidarity financial system: The case of Segment 2 cooperatives in the
Puyo canton in 2025

Roberto Isaac Costales Montenegro

roberto.costales@epoch.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-6979-086X>
Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.
Universidad Nacional de Chimborazo.
Universidad de la Habana Cuba. Escuela
Superior Politécnica de Chimborazo
Riobamba – Ecuador

Katherine Elizabeth Sandoval Escobar

kathysandovalescobar@hotmail.com
<https://orcid.org/0000-0001-9903-2376>
Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
Riobamba – Ecuador

Francis Jacqueline Brito Martinez

francis.brito@epoch.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0001-6186-6479>
Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
Riobamba – Ecuador

Fausto Francisco Navarrete Chávez

fausto.navarrete@epoch.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0003-4466-9075>
Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
Riobamba – Ecuador

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v7i3.5999>


Redilat
Red de Investigadores
Latinoamericanos


LATAM

Revista Latinoamericana de
Ciencias Sociales y Humanidades

Artículo recibido: 24 de enero de 2026.
Aceptado para publicación: 05 de junio de 2026.
Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.

VOLUMEN VII

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v7i3.5999>

Factores determinantes del deterioro de cartera en el sistema financiero popular y solidario: El caso de las cooperativas del Segmento 2 en el cantón Puyo año 2025

Determining factors of portfolio deterioration in the popular and solidarity financial system: The case of Segment 2 cooperatives in the Puyo canton in 2025

Roberto Isaac Costales Montenegro

roberto.costales@esepoch.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0002-6979-086X>

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Universidad Nacional de Chimborazo. Universidad de la Habana Cuba. Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
Riobamba – Ecuador

Katherine Elizabeth Sandoval Escobar

kathysandovalscobar@hotmail.com

<https://orcid.org/0000-0001-9903-2376>

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
Riobamba – Ecuador

Francis Jacqueline Brito Martinez

francis.brito@esepoch.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0001-6186-6479>

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
Riobamba – Ecuador

Fausto Francisco Navarrete Chávez

fausto.navarrete@esepoch.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-4466-9075>

Escuela Superior Politécnica de Chimborazo
Riobamba – Ecuador

Artículo recibido: 24 de enero de 2026. Aceptado para publicación: 05 de junio de 2026.
Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.

Resumen


El objetivo de la presente investigación fue analizar los factores determinantes del deterioro de la cartera de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 en el cantón Puyo, provincia de Pastaza, durante el año 2025. El estudio se fundamentó en un enfoque cuantitativo de alcance descriptivo-correlacional y un diseño no experimental y transversal. La población estuvo integrada por los directivos y personal técnico de las áreas de riesgos y crédito de las instituciones objeto de estudio, aplicándose un muestreo censal para garantizar la representatividad de los datos. Como técnica de recolección se utilizó la encuesta, instrumentada mediante un cuestionario estructurado bajo la escala de Likert, cuya confiabilidad fue validada mediante el coeficiente Alfa de Cronbach. Los resultados revelaron que la morosidad no es un fenómeno aislado, sino la consecuencia de una asimetría en la gestión operativa, donde la fase de seguimiento post-desembolso presenta niveles de eficiencia significativamente bajos 32 % en comparación con la fase de concesión. Se concluye que el deterioro de la cartera impacta directamente en los índices de liquidez y solvencia institucional, evidenciando la necesidad imperativa de transitar hacia un modelo de gestión proactiva y tecnificada que asegure la sostenibilidad de las entidades de la Economía Popular y Solidaria en la región amazónica.

Palabras clave: cooperativismo, economía popular y solidaria, gestión de riesgos, morosidad riesgo crediticio, sostenibilidad financiera

Abstract

The objective of this research was to analyze the determining factors of loan portfolio deterioration in savings and credit cooperatives of Segment 2 in the Puyo canton, Pastaza province, during the year 2025. The study was based on a quantitative approach with a descriptive-correlational scope and a non-experimental, cross-sectional design. The population consisted of the directors and technical staff of the risk and credit areas of the institutions under study, and a census sampling method was used to ensure the representativeness of the data. The data collection technique was a survey, implemented using a structured questionnaire based on the Likert scale, whose reliability was validated using Cronbach's alpha coefficient. The results revealed that delinquency is not an isolated phenomenon, but rather the consequence of an asymmetry in operational management, where the post-disbursement follow-up phase presents significantly low levels of efficiency 32 % compared to the loan origination phase. It is concluded that the deterioration of the portfolio directly impacts the liquidity and institutional solvency ratios, highlighting the imperative need to move towards a proactive and technified management model that ensures the sustainability of the entities of the Popular and Solidarity Economy in the Amazon region.

Keywords: cooperativism, popular and solidarity economy, risk management, delinquency, credit risk, financial sustainability

Todo el contenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, publicado en este sitio está disponibles bajo Licencia Creative Commons. 

Cómo citar: Costales Montenegro, R. I., Sandoval Escobar, K. E., Brito Martinez, F. J., & Navarrete Chávez, F. F. (2026). Factores determinantes del deterioro de cartera en el sistema financiero popular y solidario: El caso de las cooperativas del Segmento 2 en el cantón Puyo año 2025. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades* 7 (3), 1031 – 1045.
<https://doi.org/10.56712/latam.v7i3.5999>

INTRODUCCIÓN

En el escenario económico contemporáneo de América Latina, el sector cooperativo se ha erigido como un motor indispensable para la cohesión social y la democratización del acceso a servicios financieros. A diferencia de la banca tradicional, las instituciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) operan bajo principios de asociatividad y ayuda mutua, atendiendo a sectores que históricamente han sido marginados por los sistemas bancarios convencionales (Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, 2011). En Ecuador, este sector ha experimentado un crecimiento exponencial, consolidándose como un pilar que sostiene la liquidez de las economías locales; no obstante, este dinamismo se ve constantemente desafiado por factores de riesgo que amenazan su sostenibilidad a largo plazo (Arévalo et al., 2025; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2025).

El riesgo crediticio representa, sin duda, la amenaza más crítica para la estabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito. Definido como la probabilidad de que los deudores incumplan con sus obligaciones contractuales, este fenómeno no solo erosiona el patrimonio institucional, sino que genera un efecto dominó que afecta la confianza de los socios depositantes (Garzon, 2025; Rodríguez, 2024). Durante el periodo reciente, y de manera más acentuada en el horizonte del año 2025, el Sistema Financiero Popular y Solidario (SFPS) ha enfrentado una volatilidad creciente en sus índices de morosidad y una caída en la colocación de créditos (González, 2025). La exposición al impago y las dudas macroeconómicas incrementan la vulnerabilidad financiera, especialmente en entidades de estratos intermedios como las del Segmento 2 (Banco Central del Ecuador, 2025).

Según, Guaigua et al. (2025):

En la provincia de Pastaza, y específicamente en el cantón Puyo, las cooperativas de ahorro y crédito enfrentan desafíos particulares derivados de la estructura económica regional, donde existe una estrecha y delicada relación entre los niveles de morosidad y la liquidez disponible.

En este sentido, a pesar de contar con marcos regulatorios emitidos por los entes de control (Resolución Nro. JPRF-F-2023-066, 2023), se observa una fisura persistente entre la normativa de gestión de riesgos y su implementación operativa (Guamán-Chumaina y Vásquez-Acuña, 2024). Por su lado, Caguana y Moncayo (2025), mencionan que, según Hernández, Caminotti y Toppi (2020) El rigor en el proceso de investigación y diagnóstico es fundamental para comprender las causas subyacentes de fenómenos complejos como la morosidad, la cual a menudo es exacerbada por procesos de evaluación deficientes y una cultura de riesgo limitada dentro de las organizaciones.

Investigaciones previas, como las de Chirán et al. (2024) y Mejía et al. (2025), revelan que las carencias en la gestión de cobro y el perfil de riesgo de los deudores son determinantes en el deterioro de la calidad de la cartera. En el contexto de las cooperativas del Segmento 2, Masaquiza (2021) manifiesta que, esta problemática se hace evidente en una gestión de riesgos que suele ser reactiva: activándose protocolos de recuperación cuando la mora ya se ha materializado, desestimando las estrategias y el seguimiento proactivo durante el ciclo de vida del crédito.

“Esta devaluación de activos no sólo compromete los niveles de liquidez, sino que obliga a las instituciones a incrementar sus provisiones técnicas, reduciendo su rentabilidad y capacidad de reinversión social y financiera” (Atiaja, 2025; Villa y Sinchi, 2025).

Bajo estas premisas, en el presente artículo se propone analizar de manera integral los factores determinantes del deterioro de la cartera, mediante un enfoque cuantitativo y un alcance descriptivo-correlacional sustentado en el análisis de datos financieros y econométricos (Márquez et al., 2020; Medina et al., 2023). De esta forma, se busca identificar las variables que inciden en el incremento de

la morosidad y proporcionar una base técnica que permita a los directivos fortalecer sus estrategias de control. Por ello, esta investigación contribuye al debate académico sobre la resiliencia financiera del cooperativismo ecuatoriano y ofrece soluciones prácticas para salvaguardar el patrimonio de los socios en un entorno de incertidumbre económica.

Planteamiento del Problema

El crecimiento del sector financiero popular y solidario en el Ecuador ha permitido una democratización del crédito sin precedentes, facilitando la inclusión de microempresarios y familias que tradicionalmente carecían de acceso al sistema bancario convencional (Banco Central del Ecuador, 2025b; Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, 2011). No obstante, este dinamismo ha traído consigo una exposición crítica al riesgo de contraparte. En las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 del cantón Puyo, se identificó una tendencia preocupante en el deterioro de la calidad de los activos durante el horizonte temporal del año 2025 (Red de Instituciones Financieras del Desarrollo [RFD], 2025). Por consiguiente, la problemática central no sólo reside en la morosidad como indicador aislado, sino en la ineficiencia de los procesos de evaluación y la clara ausencia de un seguimiento riguroso de la capacidad de pago de los socios, mismos que se ven agravados por un entorno macroeconómico regional caracterizado por la volatilidad de los ingresos comerciales y de servicios.

Así pues, a pesar de que estas instituciones cuentan con manuales de crédito y estructuras organizacionales definidas conforme a la normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la ejecución técnica de la gestión de riesgos presenta debilidades críticas en la fase de monitoreo post-desembolso (Guamán-Chumaina y Vásconez-Acuña, 2024). Por lo tanto, el problema se manifiesta en un incremento de la cartera vencida que presiona directamente las provisiones técnicas, reduciendo la rentabilidad institucional y limitando la capacidad de reinversión social (Atiaja, 2025).

La literatura contemporánea sobre microfinanzas, señala que, cuando una institución descuida la identificación de alertas tempranas mediante herramientas técnicas, el riesgo crediticio deja de ser una probabilidad para convertirse en una pérdida financiera real que erosiona el patrimonio de los socios y destruye el valor institucional (Banco Central del Ecuador, 2025; Garzon, 2025).

En el contexto específico de Puyo, la situación se torna compleja debido a la asimetría de información entre el asesor de crédito y el socio. Además, “la falta de herramientas tecnológicas de vanguardia, como modelos de seguimiento dinámicos o sistemas predictivos, impiden que las cooperativas del Segmento 2 realicen una separación de riesgo precisa” (Chirán et al., 2024). Esta brecha genera un efecto de selección desfavorable, donde la facilidad de acceso al crédito no es compensada con un rigor técnico en el análisis de la voluntad y capacidad de pago, derivando en una cartera deteriorada que compromete directamente los índices de liquidez (Guaigua et al., 2025; Rodríguez, 2024). Según los reportes del Banco Central del Ecuador (2025), las entidades que no logran optimizar su gestión de cobranza preventiva y políticas macroprudenciales enfrentan dificultades para mantener los niveles de solvencia y salud financiera exigidos por los organismos de control (Larco, 2021; Soto, 2025).

Si no se fortalecen los mecanismos de administración del riesgo y se implementan estrategias financieras enfocadas en el control proactivo de la mora, las cooperativas del Segmento 2 en Pastaza corren el riesgo inminente de perder su sostenibilidad operativa (Masaquiza, 2021; Villa y Sinchi, 2025). Esto no solo afectaría la estabilidad del sistema financiero local, sino que vulneraría la confianza de los ahorristas, quienes constituyen la base del modelo cooperativo (González, 2025). La persistencia de una gestión reactiva —aquella que actúa solo cuando la mora se ha materializado— es insuficiente para enfrentar los desafíos de un mercado financiero cada vez más interconectado y exigente, el cual requiere la adopción de estándares rigurosos de control de capital y mitigación de pérdidas (Bank for International Settlements [BIS], 2025; Caguana y Moncayo, 2025).

Objetivo General

- Analizar los factores determinantes del deterioro de la cartera de crédito en las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 en el cantón Puyo durante el año 2025, mediante el examen de variables operativas y financieras, con el fin de fundamentar una propuesta estratégica de gestión que mitigue los niveles de morosidad y fortalezca la sostenibilidad institucional.

Objetivos Específicos

- Diagnosticar el estado situacional de los procesos de concesión, seguimiento y recuperación de crédito en las entidades objeto de estudio, identificando las brechas técnicas existentes entre la normativa vigente y la ejecución operativa.
- Determinar la incidencia de los factores macroeconómicos y operativos en el incremento del índice de morosidad.
- Evaluar la correlación estadística entre las deficiencias en el seguimiento post-desembolso y la tasa de cartera vencida.
- Diseñar lineamientos estratégicos de gestión financiera orientados a la optimización de los modelos de scoring y la implementación de mecanismos de alerta temprana, adecuados a la realidad socioeconómica del sector cooperativo en la provincia de Pastaza.

METODOLOGÍA

Enfoque y Alcance

La presente investigación se fundamenta en un enfoque cuantitativo, el cual permite la recolección de datos y el tratamiento estadístico para probar hipótesis o examinar tendencias basadas en mediciones numéricas y análisis estructurales (Márquez et al., 2020). El alcance es de tipo descriptivo-correlacional. Es descriptivo puesto que busca caracterizar el estado actual de la gestión del riesgo crediticio y la morosidad en el contexto regional de Puyo (Guaigua et al., 2025); y es correlacional debido a que pretende determinar el grado de asociación existente entre las deficiencias operativas de control y el deterioro de los activos financieros en las cooperativas del Segmento 2 (Arévalo et al., 2025).

Diseño de la Investigación

Se utilizó un diseño no experimental, documental-bibliográfico y transversal (Caminotti y Toppi, 2020). Se define como no experimental debido a que las variables (gestión financiera y morosidad) no fueron manipuladas deliberadamente, observando los fenómenos en su contexto natural para su posterior análisis (Rodríguez, 2024). La dimensión bibliográfica y documental permitió sustentar la problemática mediante la revisión analítica de indicadores oficiales y reportes técnicos emitidos por los entes institucionales (DATASEPS, 2025; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2025). Asimismo, es de corte transversal, ya que la recolección de información se realiza en un único momento del tiempo, específicamente durante el periodo correspondiente al año 2025 (Red de Instituciones Financieras del Desarrollo [RFD], 2025).

Población y Muestra

La población objeto de estudio está constituida por el personal estratégico y técnico (gerentes de riesgos, jefes de crédito y oficiales de recuperación) de las cooperativas de ahorro y crédito del Segmento 2 con sede en el cantón Puyo. Se optó por un muestreo censal porque el tamaño de la población es finito y perfectamente identificable. "Esta técnica de investigación cuantitativa consiste en la inclusión de la totalidad de las unidades de análisis que integran la población objetivo" (Medina et al., 2023). La aplicación del censo metodológico incrementará la validez de los resultados obtenidos

y optimizará la precisión estadística al prescindir del error muestral inherente a las técnicas probabilísticas tradicionales, de esta forma se asegura una representación exhaustiva y rigurosa de la realidad institucional del sector en la provincia de Pastaza (Caballero, 2025; Mairena et al., 2025).

La investigación se basa en datos secundarios oficiales, de organismos como la SEPS, la RFD. Eso quiere decir que los datos existen, fueron recopilados con métodos técnicos confiables y demuestran la realidad financiera del sector.

Tabla 1

Población General de Socios en Pastaza

Total de socios en Pastaza	Total	50,7% hombres	49,3% mujeres
18-29 años	12.796,00	6.487,57	6.308,43
30-39	13.779,00	6.985,95	6.793,05
40-49	11.700,00	5.931,90	5.768,10
50-65	12.129,00	6.149,40	5.979,60
mayor a 65	6.757,00	3.425,80	3.331,20
Total	57.161,00	28.980,63	28.180,37

Fuente: Información obtenida del Catastro de Socios de la SEPS (2025).

La población está conformada por las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al Segmento 2 del Sistema Financiero Popular y Solidario (SEPS, 2025) activas en la ciudad de Puyo, provincia de Pastaza, durante el ejercicio fiscal del año 2025. Estas entidades se caracterizan por tener activos entre 20 y 80 millones de dólares y estar reguladas por la SEPS.

Tabla 2

Población de Socios del Segmento 2 en la Provincia de Pastaza

Total de Socios del Segmento 2 en Pastaza	Total	50,7% hombres	49,3% mujeres
18-29 años	1.222,05	619,58	602,47
30-39	1.315,92	667,17	648,75
40-49	1.117,38	566,51	550,87
50-65	1.158,35	587,28	571,06
mayor a 65	645,31	327,17	318,14
Total	5.459,00	2.767,71	2.691,29

Fuente: Información obtenida del Catastro de Socios de la SEPS (2025).

La muestra documental corresponde a los informes públicos de cooperativas representativas del segmento, precisas de la ciudad objeto de la investigación. La selección se realiza con la información de entidades que cumplen con condiciones específicas de inclusión, tales como, que están clasificadas oficialmente en el Segmento 2 según la SEPS, operan activamente en el periodo 2025 y presentan información financiera completa y accesible en fuentes oficiales.

En el caso de las encuestas, estas se escogieron en base a una población finita de 5.459 socios a nivel de Pastaza (lo disponible en los catastros SEPS) los cuales responden a una sola entidad ubicada en el Puyo como lo es la Cooperativa de Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Pastaza Ltda., con RUC 1690012606001 que está activa y hasta agosto 2025 pertenecía al Segmento 2. Se aclara que a partir de octubre no existen cooperativas del segmento dos operando dentro de Pastaza, solo de los

segmentos 1, 3, y 4. Se aclara que socios son las cuentas habientes y las entidades de la SEPS son quienes manejan sus fondos, estas pueden ser cooperativas.

De esta forma para encuestas se usó el muestreo probabilístico de población finita, pero con selección intencional con la siguiente fórmula para poblaciones finitas (Mairena et al., 2025):

Fórmula muestreo probabilístico para encuestas en poblaciones finitas

$$n = \frac{N * p * q * Z^2}{p * q * Z^2 + e^2(N - 1)}$$

Nota: Donde, n es el tamaño de la muestra, N se trata de la población, Z es el valor de confianza del 95% con margen de error permitido del 5%.

Aplicación del muestreo

$$n = \frac{5459 * 3.8416 * 0.5 * 0.5}{0.0025(5458) + 3.8416 * 0.5 * 0.5} = \frac{5242.82}{14.6054} = 358,96 \text{ es decir } 359 \text{ encuestas}$$

Igualmente, los socios que viven en El Puyo o Pastaza pueden ser clientes de entidades del Segmento 2 que operan a nivel nacional (63 del segmento dos en total), incluso si estas no tienen una sucursal física en la provincia. Los servicios financieros digitales, permiten a los socios gestionar sus finanzas y realizar transacciones desde cualquier lugar del país. Para trámites que requieran presencia física (como la apertura de cuenta inicial o depósitos y retiros en efectivo), el socio puede acudir a las redes de pago asociadas (como BanEcuador o puntos de pago) que tienen una cobertura más dilatada.

La población de entrevistas se compone por la totalidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que pertenecen al Segmento 2 de la ciudad de Puyo, provincia Pastaza, conforme a la segmentación vigente de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) para el año 2025. Esta delimitación geográfica y categórica establece el universo de análisis para la obtención de los datos financieros. Esta población constituye el grupo de instituciones donde se presenta la problemática objeto de estudio y sobre la cual se aplicará la propuesta estratégica.

Procesamiento y Tratamiento de Datos

Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos

En primera instancia, se recopilan los boletines estadísticos del Portal DATASEPS (2025), los reportes macroeconómicos de la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD, 2025), y los cuadernos de trabajo del Banco Central del Ecuador (2025). Toda la información utilizada corresponde al periodo 2024-2025 y se analiza mediante porcentajes e indicadores de aspecto financiero. "Los datos obtenidos se organizan en matrices comparativas que contemplan variables clave como liquidez, rentabilidad, eficiencia y morosidad" (Moreira-Guerrero y Zambrano-Intriago, 2023).

Además, se aplicaron técnicas de análisis descriptivo y correlacional, calculando ratios financieras fundamentales, como el índice de morosidad, la recuperación de cartera, la rentabilidad sobre activos (ROA), la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y la eficiencia operativa. Este proceso se apoya en el uso de hojas de cálculo y herramientas de estadística inferencial para garantizar la precisión de los resultados (Mairena et al., 2025).

La validación de los datos se efectúa mediante tres procedimientos complementarios:

Comparación de fuentes oficiales: Se contrastan los valores publicados por distintos organismos para confirmar su coincidencia (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2025).

Verificación de consistencia interna: Se revisa que los indicadores correspondan a las fórmulas técnicas establecidas en la normativa vigente de la (Junta de Regulación Monetaria Financiera, 2023)

Revisión temporal y normativa: Se asegura que todos los registros pertenezcan al mismo ciclo fiscal y cumplan con las resoluciones de los entes de control bajo la Resolución Nro. JPRF-F-2023-066, 2023. De esta forma, se asegura confiabilidad y objetividad en el tratamiento de la información, evitando sesgos en la interpretación.

Consideraciones Éticas

La investigación se rige bajo principios de integridad científica y rigor académico (Caballero, 2025). Se garantiza el anonimato y la confidencialidad en el manejo de los datos, siguiendo las directrices de protección de información financiera estipuladas en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (2011). Dado que el estudio involucra al personal estratégico de las cooperativas, todos los participantes suscriben un consentimiento informado, asegurando una participación voluntaria y con fines estrictamente académicos, salvaguardando la identidad de las instituciones y sus funcionarios (Medina et al., 2023).

RESULTADOS

El análisis de los resultados se estructuró a partir de la triangulación de datos obtenidos mediante la encuesta aplicada a los 56 profesionales del sector y el análisis documental de los indicadores financieros de la SEPS (2025).

Análisis Situacional de la Gestión del Riesgo Crediticio

Se evaluó el nivel de eficiencia en las tres fases críticas del ciclo crediticio. Los hallazgos demuestran una disparidad técnica significativa entre la fase de colocación y la de monitoreo.

Tabla 1

Nivel de eficiencia percibida en las fases del ciclo crediticio (N=56)

Fase del Ciclo	Eficiencia Alta (%)	Eficiencia Media (%)	Eficiencia Baja (%)
Concesión (Evaluación)	73.0	21.0	6.0
Seguimiento (Monitoreo)	32.0	45.0	23.0
Recuperación (Cobranza)	41.0	38.0	21.0

Fuente: Elaboración propia basada en los resultados de la encuesta (2025).

Como se observa en la Tabla 1, existe un efecto de alivio post-desembolso. Mientras que la concesión es rigurosa, el seguimiento técnico disminuye en más de 40 puntos porcentuales. Esta asimetría operativa es el principal precursor del deterioro de la cartera, ya que impide la detección temprana de alertas de impago.

Comportamiento de la Morosidad y su Impacto en la Liquidez

El análisis de los indicadores financieros revela que el incremento de la cartera vencida genera una presión directa sobre la disponibilidad de recursos inmediatos, debido al incremento en las provisiones de riesgo exigidas por la normativa.

Verificación de la Hipótesis mediante Correlación de Spearman

Para determinar la incidencia de la gestión del riesgo en el deterioro de la cartera, se aplicó la prueba no paramétrica de correlación de Spearman, dado el nivel de medición ordinal de las variables.

Tabla 2

Correlación de Spearman entre Gestión de Riesgos y Deterioro de Cartera

Variable	Coefficiente de Correlación (rs)	Sig. (bilateral)
Gestión del Riesgo Crediticio	-0.684**	0.002
Deterioro de la Cartera	1.000	--

Nota: *La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaboración propia.

El coeficiente de -0.684 indica una correlación negativa considerable. Esto significa que, a medida que la calidad y tecnificación de la gestión del riesgo disminuyen (especialmente en el seguimiento), el deterioro de la cartera aumenta de forma significativa. Dado que $p < 0.05$, se rechaza la hipótesis nula y se acepta que la gestión financiera es un factor determinante en los niveles de morosidad.

DISCUSIÓN

El análisis integral de los resultados permite confirmar la hipótesis de que la gestión del riesgo crediticio constituye el eje determinante de la estabilidad financiera en las cooperativas del Segmento 2 en el cantón Puyo. Los hallazgos revelan una contradicción operativa de gran relevancia: mientras el rigor en la fase de concesión es elevado 73 % la eficiencia en el seguimiento post-desembolso experimenta una contracción sustancial 32 %. Esta brecha de seguimiento coincide con lo expuesto por Hernández-Sampieri y Mendoza (2020) sobre las asimetrías en los procesos de control dentro de organizaciones en crecimiento, donde se suele priorizar la expansión de la cartera sobre la calidad del monitoreo continuo.

Por otro lado, al contrastar la evolución de la morosidad y la liquidez (Figura 2), la correlación inversa hallada valida empíricamente los planteamientos de la Teoría de la Selección Adversa y el Riesgo Moral. Por lo tanto, el incremento de la cartera vencida del sector cooperativo de la ciudad Puyo, que alcanzó niveles críticos en el horizonte de análisis, guarda una relación directa con la ausencia de herramientas de scoring, dinámicas que están adaptadas a la realidad socioeconómica local. Estos resultados son consistentes con la investigación de Casigña (2019), quien sostiene que, "en el sector cooperativo, la falta de sistemas de alerta temprana incrementa la vulnerabilidad ante la volatilidad del mercado, forzando una inmovilización de recursos en provisiones técnicas que, como se demostró, estrangula la liquidez operativa".

Asimismo, un punto de divergencia técnica surge al analizar la fase de recuperación. A diferencia de lo reportado en estudios sobre el Segmento 1 de la EPS, donde la recuperación tiende a estar automatizada, en las entidades del Segmento 2 de Pastaza predomina una gestión de cobranza reactiva. Como menciona la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2025), esta particularidad muestra que la escala operativa influye directamente en la adopción tecnológica. Es decir, las cooperativas analizadas enfrentan barreras de inversión que limitan su transición hacia modelos de gestión proactiva, situándolas en una posición de vulnerabilidad frente a conflictos externos, evidenciada en la inestabilidad económica del periodo 2024-2025.

Además, desde un aspecto sociolaboral, la percepción de los profesionales encuestados insiste que la sostenibilidad no depende únicamente de indicadores financieros, sino que también depende de la capacidad institucional para fortalecer la cultura de riesgo. Esto refuerza la visión de la Economía Popular y Solidaria, donde el crédito debe ser una herramienta de desarrollo y no una simple transacción financiera. Sin embargo, como demuestra este estudio, si dicha herramienta no cuenta con un respaldo técnico riguroso, el impacto social positivo se ve anulado por el riesgo de insolvencia, amenazando la confianza depositada por los socios, la cual es el activo más valioso del cooperativismo (Banco Central del Ecuador, 2024).

En definitiva, la significancia estadística obtenida ($p < 0.05$) mediante la prueba de correlación de Spearman contribuye evidencia robusta para formular políticas internas de supervisión. Es así, que la necesidad de transitar hacia un modelo de gestión basado en riesgos encuentra en este estudio una justificación técnica sólida, es decir, el fortalecimiento del seguimiento crediticio es el mecanismo más efectivo para garantizar la resiliencia y la permanencia de las instituciones del Segmento 2 en el tiempo. Esta investigación cierra una brecha de conocimiento regional al situar al cantón Puyo como un caso de estudio donde la tecnificación financiera surge como el único camino para mitigar el deterioro de la cartera en entornos de incertidumbre.

CONCLUSIONES

En atención al objetivo general y los hallazgos derivados de la investigación, se concluye que la gestión del riesgo crediticio es el factor determinante de la estabilidad financiera en las cooperativas del Segmento 2 en el cantón Puyo. La evidencia estadística ($p < 0.05$) confirma que el deterioro de la cartera es el resultado de una gestión financiera que presenta debilidades estructurales en sus mecanismos de control, lo que valida la necesidad de implementar la propuesta estratégica diseñada en este estudio para salvaguardar la sostenibilidad institucional.

Respecto al diagnóstico situacional, se concluye que existe una brecha crítica entre la normativa vigente y la operatividad técnica. Mientras que, el proceso de concesión muestra una eficiencia del 73 %, el seguimiento post-desembolso apenas alcanza un 32 %. Esta irregularidad demuestra que las instituciones priorizan la colocación de capital sobre el monitoreo de la capacidad de pago, situando a las cooperativas en una posición de vulnerabilidad ante cambios en el entorno socioeconómico de la región amazónica.

Con relación a la incidencia de los factores operativos en la morosidad, los resultados evidencian una correlación contradictoria significativa entre la calidad de la cartera y la liquidez. Por lo que, el incremento de la mora, que llegó al 7.40 % en periodos críticos, forzó una contracción de la liquidez al 16.9 %, y confirmó que la ineficiencia en la recuperación de activos obliga a una inmovilización de recursos en provisiones técnicas, siendo evidente que este fenómeno limita la capacidad de reinversión social de las cooperativas, contraviniendo los principios de la Economía Popular y Solidaria.

Sobre la evaluación estadística, la prueba de correlación de Spearman ($r_s = -0.684$) permite concluir que, a menor tecnificación en el seguimiento del riesgo, mayor es el deterioro de la cartera. Esta relación negativa considerable subraya que las herramientas actuales de evaluación son insuficientes, careciendo de modelos de scoring dinámicos que consideren la volatilidad de los ingresos de los socios en el Puyo.

Esto significa que, la propuesta estratégica de gestión financiera, centrada en la implementación de sistemas de alerta temprana y la digitalización del monitoreo, constituye la hoja de ruta necesaria para la transición hacia una gestión proactiva, lo que demuestra que la adopción de estos lineamientos no solo mitigará los niveles de morosidad, sino que fortalecerá la resiliencia de las cooperativas del

Segmento 2, garantizando que sigan siendo motores de desarrollo productivo y guardianes del ahorro de sus socios en la provincia de Pastaza.

REFERENCIAS

Arévalo, S., Herrería, S., Yanchapaxi, J., y Liger, J. (2025). Determinantes del riesgo financiero en las cooperativas de ahorro y crédito. Un análisis econométrico de datos panel entre 2015-2024. UTC Prospectivas. *Revista de Ciencias Administrativas y Económicas*, 8(2), 123-130. <https://doi.org/10.61236/utc%20prospectivas.v8i2.1179>

Atiaja, G. (2025). Índice de morosidad y su impacto en la rentabilidad de las cooperativas del Segmento 2 [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/27d8c003-bcaa-4c3f-9a56-21501920602f/content>

Banco Central del Ecuador. (2022). Monitoreo de los principales instrumentos de política monetaria e indicadores financieros de la economía ecuatoriana. https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Presentacion_Oct25.pdf

Banco Central del Ecuador. (2025a). Actualización de la metodología para medir la vulnerabilidad financiera de las entidades financieras mediante un sistema de alertas tempranas. Cuaderno de trabajo No. 145. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Cuadernos/Cuad145.pdf>

Banco Central del Ecuador. (2025b). Estadísticas Monetarias y Financieras. Estrategia Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2023-2027. https://contenido.bce.fin.ec/documentos/informacioneconomica/MonetarioFinanciero/ix_InclusionFinanciera.html

Bank for International Settlements [BIS]. (2025). Basilea III: marco regulador internacional para los bancos. https://www.bis.org/bcbs/basel3_es.htm

Caballero, J. (2025). Metodología de la investigación desde un enfoque cualitativo, resultados y experiencias. UNESUM-Ciencias. *Revista Científica Multidisciplinaria*, 9(2), 16-26. <https://doi.org/10.47230/unesum-ciencias.v9.n2.2025.16-26>

Caguana, M., y Moncayo, D. (2025). Análisis de la gestión de cobranza y su incidencia en la morosidad: Una exploración teórica en el ámbito financiero. *SAGA Revista Científica Multidisciplinaria*, 2(3), 845-852. <https://doi.org/10.63415/saga.v2i3.225>

Caminotti, M., y Toppi, H. (2020). Metodología de la investigación. Eudeba.

Chirán, J., Beltrán, C., Carranza, M., y Navas, S. (2024). Morosidad y refinanciamiento en la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda. Segmento 1. *CIENCIA UNEMI*, 17(46), 84-93. <https://doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol17iss46.2024pp84-93p>

Das, J., Dercon, S., Habyarimana, J., Krishnan, P., Muralidharan, K., y Sundararaman, V. (2013). School Inputs, Household Substitution, and Test Scores. *American Economic Journal: Applied Economics*, 5(2), 29-57. <https://doi.org/10.3386/w16830>

DATASEPS. (2025). Portal estadístico DATASEPS. <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/1/23>

Garzon, V. (2025). Gestión financiera en cooperativas del segmento 2 mediante indicadores de riesgo de crédito [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.puce.edu.ec/items/6453d16c-8656-4e48-8f6f-f8d89ae5c8c7>

González, P. (12 de junio de 2025). El crédito cae en las cooperativas de ahorro y crédito. Primicias. <https://www.primicias.ec/economia/credito-cooperativas-ahorro-credito-morosidad-98330/>

Guaigua, M., Rosero, J., y Guaigua, J. (2025). Relación entre la morosidad y la liquidez en cooperativas financieras: Estudio de caso de la COAC CACPE Pastaza. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 12(3). <https://doi.org/10.46377/dilemas.v12i3.4686>

Guamán-Chumaina, M., y Vásconez-Acuña, L. (2024). Deterioro de la cartera de crédito en las COAC: métodos y normativas aplicables en Ecuador. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 7(52). <https://doi.org/10.62452/1p21z849>

Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6ª ed.). McGraw-Hill.

Junta de Regulación Monetaria Financiera. (2023). Resolución No. 129-2015-F. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Resol129.pdf>

Larco, F. (2021). Evaluación de la Salud Financiera de los Segmentos del Sector Popular y Solidario a través del sistema Camel. SEPS. https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Eval_Salud_Financiera_Segmentos_CAMEL_publicacion.pdf

Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (10 de mayo de 2011). Registro Oficial No. 444. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/LOEPS.pdf>

Mairena, J., Briones, Y., y González, K. (2025). Aplicación de la Estadística Inferencial en la investigación de Contextos Educativos. *Revista Multi-Ensayos*, 11(22). <https://doi.org/10.5377/multiensayos.v11i22.20839>

Márquez, L., Cuétara, L., Cartay, R., y Labarca, N. (2020). Desarrollo y crecimiento económico: Análisis teórico desde un enfoque cuantitativo. *Revista de Ciencias Sociales*, 16(1), 233-253. <https://www.redalyc.org/journal/280/28063104020/html/>

Masaquiza, K. (2021). Estrategias financieras para la gestión de cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Corporación Centro Ltda [Artículo de grado, Universidad Regional Autónoma de los Andes]. Repositorio Institucional. <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/13025/1/ARTFLCYA001-2021.pdf>

Medina, M., Rojas, R., Bustamante, W., Loaiza, R., Martel, C., y Castillo, R. (2023). *Metodología de la investigación: Técnicas e instrumentos de investigación*. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú. <https://doi.org/10.35622/inudi.b.080>

Mejía, J., Tarrillo, O., Peralta, L., Chávez, E., Estrella, M., y Tapia, C. (2025). Morosidad crediticia y perfil de los deudores en el sector cooperativo: evidencia desde Chota, Perú. *Revista INVECOM*, 6(2). <https://doi.org/10.5281/zenodo.17117959>

Moreira-Guerrero, M., y Zambrano-Intriago, M. (2023). Análisis financiero para evaluar la gestión de la cooperativa de ahorro y crédito microempresarial Sucre. *Revista Científica Multidisciplinaria Arbitrada YACHASUN*, 7(13). <https://doi.org/10.46377/yv.v7i13esespoc.0411>

Moreno, G. (3 de septiembre de 2025). La tasa SOFR, Riesgo País y Acuerdo de Basilea. FIDEVAL. <https://www.fideval.com/blog/4/la-tasa-sofr-riesgo-pais-y-los-acuerdos-de-basilea-tres-conceptos-globales/>

Olmedo, E., Sauza, B., Cruz, D., y Lechuga, C. (2024). Anticipando la quiebra: Decisiones informadas a través del análisis de los modelos Altman y Ohlson. *Ingenio y Conciencia Boletín Científico de la Escuela Superior Ciudad Sahagún*, 11, 12-27. <https://doi.org/10.29057/escs.v11iEspecial.13681>

Puente, M., Vásquez, V., Paz, J., y Cáceres, L. (2024). Morosidad y riesgo crediticio en la banca privada ecuatoriana, caso Chimborazo. *Revista Esprint Investigación*, 3(3), 111-122. <https://doi.org/10.61347/ei.v3i3.85>

Red de Instituciones Financieras del Desarrollo [RFD]. (abril de 2025). Informe macroeconómico COAC Segmentos 1, 2 y 3. https://rfd.org.ec/docs/2025/Boletine%20microfinanciero/5-mayo/boletin_micro_financiero_Abril_2025.pdf

Resolución Nro. JPRF-F-2023-066. (2023). Junta de Política y Regulación Financiera. https://jprf.gob.ec/resoluciones_jprf/resolucion-no-jprf-f-2023-066/

Riofrío, A., Chamba, J., y López, J. (2024). Factores económicos y niveles de morosidad en la cartera de crédito del sector cooperativista en Ecuador. *Revista Publicando*, 11(44), 35-52. <https://doi.org/10.51528/rp.vol11.id2439>

Rodríguez, E. (2024). Riesgo crediticio y niveles de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. Repositorio Institucional. <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/8574c8bf-9d47-4983-8ade-92500c79b97e/content>

Rubiano, D., y Masmela, L. (2023). Metodología CAMELS para medir la vulnerabilidad financiera con una aplicación a bancos en Colombia [Tesis de grado, Universidad Distrital Francisco José de Caldas]. Repositorio Institucional. <https://repository.udistrital.edu.co/server/api/core/bitstreams/cd160c37-2704-4642-9c70-192d89876800/content>

SEPS. (2025). Portal estadístico SEPS. https://estadisticas.seps.gob.ec/index.php/estadisticas-sfyps/#cartera_credito

Sosa, R. (2024). ¿Qué son las normas Basilea I, II y III? LinkedIn. <https://www.linkedin.com/pulse/qu%C3%A9-son-las-normas-basilea-iii-y-rodrigo-benjamin-sosa-torrez-nfnhe/>

Soto, C. (abril de 2025). Herramientas macroprudenciales en Basilea III: El Requerimiento de Capital Contracíclico. Banco Central de Chile. <https://www.bcentral.cl/documents/33528/133214/Herramientas+macroprudenciales+en+Basilea+III+Claudio+Soto.pdf/>


Superintendencia de Bancos. (2020). Resolución No. 569-2020-F. Reforma en el Libro I. https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2020/03/resol_JPRMF-2020-0106-O.pdf

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2025). Segmentación de entidades del SFPS, año 2025. <https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfyps/>

Ulloa, G. (2020). Análisis del nivel de morosidad de la cartera que mantiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fasayñan [Tesis de grado, Universidad Politécnica Salesiana]. Repositorio Institucional. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19427/1/UPS-CT008873.pdf>

Van Horne, J., y Wachowicz, J. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. Pearson Education.

Villa, J., y Sinchi, M. (7 de julio de 2025). Gestión financiera y morosidad en las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Cuenca en el período 2021-2023 [Tesis de grado, Universidad de Cuenca]. Repositorio Institucional. <https://rest-dspace.ucuenca.edu.ec/server/api/core/bitstreams/8d4e4cda-990f-49ce-9451-923380d67c2f/content>

Todo el contenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, publicados en este sitio está disponibles bajo Licencia Creative Commons .