



**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
ESCUELA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR/TITULACIÓN PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA**

**ANÁLISIS COMPARATIVO DE INDICADORES Y RIESGOS
FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS
CANTONES OTAVALO E IBARRA – IMBABURA PERIODO (2018–2024)**

ADELA PACARINA LOPEZ PERUGACHI

TUTOR: Msc. CRISTIAN XAVIER CIFUENTES FIGUEROA

IBARRA – ECUADOR

JULIO, 2026

Ibarra, 07 de julio del 2026

CERTIFICACIÓN TUTOR

En mi calidad de Tutor del Trabajo de INTEGRACIÓN CURRICULAR titulado:

ANÁLISIS COMPARATIVO DE INDICADORES Y RIESGOS FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS CANTONES OTAVALO E IBARRA – IMBABURA PERIODO (2018–2024), presentado por el estudiante ADELA PACARINA LÓPEZ PERUGACHI con cédula de ciudadanía N°1004954192, para obtener el Título de LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.

Certifico que el trabajo cumple con todos los parámetros establecidos, mediante el cual el estudiante demuestra el desarrollo de competencias en el campo de conocimiento de su profesión con un nivel de argumentación coherente, para ser sometido a la evaluación por parte de los lectores.

Adicionalmente, se adjunta el certificado de porcentaje de originalidad de TURNITIN.

turnitin Ir a Vista nueva ADELA PACARINA LOPEZ PERUGACHI... 1 de 5

Resumen de coincidencias

6 %

#	Source	Similarity
1	repositorio.unemi.edu.ec	<1 %
2	es.scribd.com	<1 %
3	www.seps.gob.ec	<1 %
4	core.ac.uk	<1 %
5	repositorio.ug.edu.ec	<1 %
6	Entregado a Universida...	<1 %
7	dspace.unl.edu.ec	<1 %
8	www.researchgate.net	<1 %

PUCE
PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
ESCUELA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR/TITULACIÓN PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA

ANÁLISIS COMPARATIVO DE INDICADORES Y RIESGOS
FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LOS
CANTONES OTAVALO E IBARRA – IMBABURA PERIODO (2018–2024)

**CRISTIAN
XAVIER
CIFUENTES
FIGUEROA**
(f):

Firmado digitalmente por CRISTIAN
XAVIER CIFUENTES FIGUEROA
DN: cn=CRISTIAN XAVIER
CIFUENTES FIGUEROA c=EC
o=FIRMASEGURA S.A.S.
ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE
INFORMACION e=cxcl01@gmail.com
Motivo: He revisado este documento
Ubicación: PUCE Ibarra
Fecha: 2026-07-09 09:01:05:00

Msc. Cristian Xavier Cifuentes Figueroa
C.C.: 1001631645

PÁGINA DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL

El tribunal examinador, aprueba el presente trabajo en nombre de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Ibarra:

CRISTIAN XAVIER
CIFUENTES
FIGUEROA

Firmado digitalmente por CRISTIAN XAVIER
CIFUENTES FIGUEROA
DN: cn=CRISTIAN XAVIER CIFUENTES
FIGUEROA c=EC o=FIRMASEGURA S.A.S.
ou=ENTIDAD DE CERTIFICACION DE
INFORMACION e=ccx01@gmail.com
Motivo: He revisado este documento
Ubicación: PUCE Ibarra
Fecha: 2025-07-09 09:02:05:00

(f):

Msc. Cristian Xavier Cifuentes Figueroa

C.C.: 1001631645

Jorge
Enríquez
Grijalva

Firmado
digitalmente
por Jorge
Enríquez
Grijalva

(f):

Msc. Jorge Filiberto Enriquez Grijalva

C.C.: 1001839479

Jonathan
Espinoza

Firmado
digitalmente por
Jonathan Espinoza
Fecha: 2026.07.17
09:51:24 -05'00'

(f):

Msc. Jonathan Patricio Espinoza Ordoñez

C.C.: 1150841581

ACTA DE CESIÓN DE DERECHOS

Yo, Adela Pacarina López Perugachi, declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 165 del Código Orgánico de Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación, que manifiesta textualmente: “Se reconoce la facultad de los autores y demás titulares de derechos de disponer de sus derechos o autorizar las utilidades de sus obras o prestaciones a título gratuito y oneroso, según las condiciones que determinen. Esta facultad podrá ejercerse mediante licencias libres y abiertas, así como mediante otros modelos alternativos de licenciamiento o mediante renuncia”.

Ibarra, 07 de julio de 2026

Adela Pacarina
López Perugachi
(f): _____

Firmado digitalmente por
Adela Pacarina López
Perugachi
Fecha: 2026.07.07 15:58:38
-05'00'

Adela Pacarina López Perugachi

C.C.: 1004954192

AUTORIA

Yo, Adela Pacarina López Perugachi, portadora de la cedula de ciudadanía N° 1004954192, declaro que el presente trabajo de investigación es de total responsabilidad de la autora, y eximo expresamente a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Ibarra de posibles reclamos o acciones legales.

Adela Pacarina
López
Perugachi
(f):.....



Firmado digitalmente
por Adela Pacarina López
Perugachi
Fecha: 2026.07.07
15:59:23 -05'00'

Adela Pacarina López Perugachi

C.C.: 1004954192

DEDICATORIA

A Dios, por ser mi guía, mi fortaleza y mi refugio en cada etapa de este camino. Gracias por regalarme la sabiduría, la perseverancia y la oportunidad de culminar una de las metas más importantes de mi vida.

A mis padres, Carlos López de la Torre y María Susana Perugachi Chiran, por su amor incondicional, su esfuerzo y el ejemplo de vida que siempre me han brindado. Gracias por enseñarme que la mejor herencia es la educación y por inculcarme los valores del trabajo, la honestidad y la perseverancia. Este logro también les pertenece, porque su apoyo y confianza hicieron posible que hoy alcanzara esta meta.

A mis hermanos, Mónica, Josué, Ruth y Anahí López, por su cariño, apoyo y constante motivación. Gracias por acompañarme en este proceso y creer siempre en mí.

A Beau y Amy Lefler, por su confianza, generosidad y cariño. Gracias por formar parte de mi vida y por acompañarme durante esta etapa académica, personal y familiar con un apoyo incondicional.

A mi familia, especialmente a mis tíos, por sus palabras de aliento, su comprensión y por creer siempre en mí.

Finalmente, a todas las personas que, de una u otra manera, me acompañaron en este camino y me motivaron a no rendirme. Cada gesto de apoyo y cada palabra de ánimo contribuyeron a que este sueño se hiciera realidad. Este logro también es de ustedes.

Adela Pacarina López Perugachi

AGRADECIMIENTOS

Expreso mi más sincero agradecimiento a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, sede Ibarra, y a la Escuela de Ciencias Administrativas y Económicas, por la formación académica y los valores que me brindaron durante estos años de estudio.

De manera especial, agradezco a mi tutor, el Magister Cristian Xavier Cifuentes Figueroa, por su acompañamiento, orientación y valiosos aportes a lo largo del desarrollo de este trabajo de titulación. Su guía profesional y su disposición permanente fueron fundamentales para llevar a buen término esta investigación.

A los docentes que compartieron sus conocimientos y experiencias a lo largo de mi carrera, contribuyendo a mi crecimiento personal y profesional.

A la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por poner a disposición de la ciudadanía la información estadística y financiera que hizo posible el desarrollo de este estudio.

Finalmente, agradezco a mi familia, a mis compañeros, y amigos, por su apoyo constante, su amistad y su aliento en cada momento de este recorrido académico.

Adela Pacarina López Perugachi

ÍNDICE DE CONTENIDO

CERTIFICACIÓN TUTOR.....	ii
PÁGINA DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL	iii
ACTA DE CESIÓN DE DERECHOS	iv
AUTORIA	v
DEDICATORIA.....	vi
ÍNDICE DE TABLAS	x
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	xi
RESUMEN	xii
ABSTRACT	xiii
CONTENIDOS O CUERPO DEL TEXTO	1
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO II. REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA	2
2.1 Marco Normativo e Institucional	2
2.2 Las Cooperativas de Ahorro y Crédito como Intermediarios Financieros Locales	4
2.3 Indicadores Financieros para Evaluar Cooperativas	5
2.3.1 Liquidez	5
2.3.2 Morosidad y Calidad de Cartera	5
2.3.3 Solvencia y Patrimonio Técnico	6
2.3.4 Rentabilidad	6
2.3.5 Eficiencia Operativa.....	7
2.4 El Sistema de Monitoreo PERLAS	7
2.5 Análisis del Riesgo Crediticio: Estudios en Imbabura	8
2.6 Factores que Determinan el Desempeño Financiero de las Cooperativas Ecuatorianas	9
2.6.1 Factores Internos.....	9
2.6.2 Factores Externos.....	9
2.6.3 Gobernanza y Gestión Institucional.....	10
2.7 Efectos de la Pandemia COVID-19 y Recuperación Postcrisis	10
2.8 Tipos de Riesgos Financieros: Identificación y Gestión	11
2.8.1 Riesgo de Crédito	12
2.8.2 Riesgo de Liquidez	12
2.8.3 Riesgo Operativo y de Control	13
2.9 Métodos de Análisis Usados en la Literatura Comparativa.....	13
2.9.1 Análisis de Razones Financieras	13

2.9.2 Pruebas Estadísticas de Diferencia de Medias	14
2.9.3 Análisis de Panel de Datos	14
2.10 Vacíos de Investigación y Oportunidades para el Estudio Otavalo-Ibarra, 2018–2024	14
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	15
3.1 Enfoque de la Investigación.....	15
3.2 Tipo de Investigación	16
3.2.1 Investigación Descriptiva.....	16
3.2.2 Investigación Comparativa.....	16
3.2.3 Investigación Longitudinal	17
3.3 Diseño de la Investigación.....	17
3.4 Métodos de Investigación.....	18
3.4.1 Método Deductivo	18
3.4.2 Método Analítico-Sintético	18
3.4.3 Método Comparativo	19
3.5 Segmentos de las COAC Objeto de Estudio y Justificación de su Selección.....	19
3.5.1 Justificación de la Selección de los Segmentos 1, 2 y 3.....	19
3.5.2 Exclusión de los Segmentos 4 y 5.....	20
3.6 Población de Estudio: Identificación de las COAC por Cantón y Segmento.....	21
3.7 Población y Muestra	24
3.7.1 Población.....	24
3.7.2 Tipo de Muestra: Censo o Muestra Total.....	25
3.7.3 Criterios de Inclusión y Exclusión.....	26
3.8 Variables e Indicadores de Investigación	28
3.8.1 Variable Dependiente.....	28
3.8.2 Variables Independientes.....	28
3.9 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	30
3.9.1 Fuentes de Información	30
3.9.2 Análisis Documental.....	30
3.9.3 Análisis de Series de Tiempo	30
3.9.4 Análisis Comparativo de Indicadores	30
3.10 Procesamiento y Análisis de Datos.....	31
3.10.1 Proceso de Recolección	31
3.10.2 Herramientas de Procesamiento	31
3.10.3 Análisis Estadístico.....	31
3.11 Subperíodos de Análisis y Contextualización.....	32

3.12 Validez y Confiabilidad de los Datos	32
3.13 Consideraciones Éticas	33
3.14 Limitaciones del Estudio.....	33
CAPÍTULO IV. RESULTADOS	34
4.1 Caracterización de la Muestra y Calidad de los Datos	34
4.1.1 Datos Faltantes e Inconsistencias	36
4.2 Estadística Descriptiva de los Indicadores Financieros.....	36
4.3 Evolución de los Indicadores Financieros, 2018–2024.....	38
4.4 Comparación por Segmentos	41
4.5 Comparación entre Cantones y por Etapas	43
4.6 Desempeño Individual y Valores Atípicos	46
4.7 Síntesis de Hallazgos	47
CAPÍTULO V. DISCUSIÓN	48
5.1 Evolución de los indicadores financieros y la situación económica de las cooperativas	48
5.2 Comportamiento de los riesgos financieros en las etapas prepandemia, pandemia y postpandemia	50
5.3 Comparación entre las cooperativas de Ibarra y Otavalo según el segmento	52
5.4 Implicaciones para el fortalecimiento de la gestión financiera y operativa	54
CAPÍTULO VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	55
BIBLIOGRAFÍA.....	60
ANEXOS	66

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estructura del diseño de investigación	17
Tabla 2 Cooperativas de ahorro y crédito por cantón y segmento SEPS – Población de estudio (2018–2024).....	21
Tabla 3 Variables de segmentación de la muestra.....	27
Tabla 4 Operacionalización de variables e indicadores financieros.....	28
Tabla 5 Subperíodos de análisis del estudio	32
Tabla 6 Composición de la muestra de cooperativas analizadas	34
Tabla 7 Estadísticos descriptivos de los indicadores financieros (en porcentaje)	36

Tabla 8	Evolución anual de los indicadores financieros (media en porcentaje).....	38
Tabla 9	Indicadores financieros promedio por segmento (en porcentaje).....	41
Tabla 10	Indicadores financieros promedio por cantón (en porcentaje)	43
Tabla 11	Indicadores promedio por cantón y subperíodo (en porcentaje)	44
Tabla 12	Indicadores promedio por cooperativa (en porcentaje)	46

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1	Evolución de la rentabilidad (ROA y ROE), 2018–2024	39
Ilustración 2	Evolución de la morosidad, la cobertura y la solvencia, 2018–2024.....	40
Ilustración 3	Rentabilidad y riesgo de crédito por segmento.....	42
Ilustración 4	Comparación de indicadores entre los cantones Ibarra y Otavalo	44

RESUMEN

El presente estudio tiene como propósito analizar de manera comparativa los principales indicadores y riesgos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito de los cantones Otavalo e Ibarra, en la provincia de Imbabura, durante el período 2018–2024. Este intervalo permite observar la evolución del desempeño financiero de estas instituciones antes, durante y después de la pandemia de COVID-19. La investigación se centra en los indicadores de liquidez, rentabilidad, solvencia, morosidad y eficiencia operativa, así como en la gestión de los riesgos de crédito, liquidez y solvencia que inciden en la estabilidad de estas entidades.

El trabajo se desarrolla bajo un enfoque cuantitativo con método deductivo y un alcance descriptivo, explicativo y comparativo, mediante un diseño no experimental, longitudinal. La información proviene de los registros financieros y estados contables de las cooperativas y de los reportes oficiales de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y se procesa en hojas de cálculo electrónicas, aplicando estadística descriptiva, análisis comparativo y análisis de series de tiempo.

Con ello se busca comparar el comportamiento financiero de las entidades de ambos cantones, identificar sus fortalezas y áreas de mejora frente a desafíos como la morosidad, la liquidez y la rentabilidad, y proponer lineamientos estratégicos que fortalezcan su gestión financiera y operativa. De esta manera, se espera ofrecer un aporte útil para la toma de decisiones de las cooperativas y para el fortalecimiento del sistema financiero popular y solidario de la provincia de Imbabura.

Palabras clave:

Cooperativas de ahorro y crédito, indicadores financieros, riesgos financieros, desempeño financiero, economía popular y solidaria.

ABSTRACT

The purpose of this study is to comparatively analyze the main financial indicators and risks of the savings and credit cooperatives in the cantons of Otavalo and Ibarra, in the province of Imbabura, during the 2018–2024 period. This timeframe makes it possible to observe the evolution of these institutions' financial performance before, during, and after the COVID-19 pandemic. The research focuses on the indicators of liquidity, profitability, solvency, delinquency, and operating efficiency, as well as on the management of the credit, liquidity, and solvency risks that affect the stability of these entities.

The work is carried out under a quantitative approach with a deductive method and a descriptive, explanatory, and comparative scope, through a non-experimental, longitudinal design. The information comes from the financial records and accounting statements of the cooperatives and from the official reports of the Superintendency of the Popular and Solidarity Economy, and it is processed in electronic spreadsheets, applying descriptive statistics, comparative analysis, and time-series analysis.

The aim is to compare the financial behavior of the institutions in both cantons, to identify their strengths and areas for improvement in the face of challenges such as delinquency, liquidity, and profitability, and to propose strategic guidelines that strengthen their financial and operational management. In this way, the study is expected to provide a useful contribution to the cooperatives' decision-making and to the strengthening of the popular and solidarity financial system in the province of Imbabura.

Keywords:

Savings and credit cooperatives, financial indicators, financial risks, financial performance, popular and solidarity economy.

CONTENIDOS O CUERPO DEL TEXTO

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) son uno de los principales componentes del sistema financiero popular y solidario del Ecuador. A diferencia de la banca tradicional, no persiguen el lucro, sino el bienestar de sus socios y comunidades, lo que las convierte en un instrumento clave para la inclusión financiera y el desarrollo local (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2023). Dentro de la provincia de Imbabura, y de manera concreta en los cantones de Otavalo e Ibarra, estas entidades cumplen un papel decisivo, pues acercan servicios financieros a sectores que difícilmente acceden a la banca convencional (Sánchez & Ruiz, 2019).

A pesar de ese rol, las cooperativas enfrentan dificultades que llegan a comprometer su estabilidad. Una de las más frecuentes es que no se da seguimiento constante a indicadores como la liquidez, la rentabilidad, la solvencia y la morosidad, y sin ese monitoreo resulta complicado reaccionar a tiempo. Cuando estas debilidades se acumulan, terminan por reflejarse en menor liquidez, mayor morosidad y una progresiva pérdida de confianza de los socios; con el tiempo, esa combinación pone en juego la solidez económica de las entidades (Arciniegas & Pantoja, 2020; Espinosa & Quezada, 2021).

El período 2018–2024 tiene un interés particular, porque reúne la etapa anterior a la pandemia de COVID-19, el golpe de la crisis sanitaria y la posterior recuperación. Sobre esa base, la investigación pretende dar respuesta a la siguiente pregunta: ¿cómo han influido los indicadores financieros y los riesgos asociados en el equilibrio económico y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de los cantones de Otavalo e

Ibarra, durante el período comprendido entre 2018 y 2024? Partiendo de ese interrogante, el trabajo se propone comparar los principales indicadores y riesgos financieros de estas entidades para valorar su rentabilidad y su comportamiento con el paso del tiempo (Vega et al., 2024).

El valor de este trabajo está en que brinda una mirada actual y comparativa de la situación financiera de las cooperativas de los dos cantones, con lo cual se pueden reconocer sus fortalezas y también aquello que conviene mejorar. Sus resultados constituyen un aporte académico y, al mismo tiempo, una herramienta práctica para directivos, autoridades y organismos de control, que podrán apoyar sus decisiones en una gestión más eficiente y sostenible. A ello se suma que existen pocos estudios que comparen de forma directa cooperativas de cantones vecinos durante un período tan extenso, lo que da mayor peso a esta investigación (García & Vera, 2021; Morales Tipáz, 2022).

El documento se organiza en varios capítulos. El primero corresponde a esta introducción; el segundo desarrolla el marco teórico, con los fundamentos conceptuales y normativos del estudio; y el tercero describe la metodología, detallando el enfoque, la población y las técnicas de análisis. Los capítulos siguientes presentan los resultados, su discusión y, finalmente, las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO II. REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

2.1 Marco Normativo e Institucional

El sistema financiero popular y solidario (SFPS) es uno de los pilares del modelo económico del Ecuador. La Constitución de la República (2008), en su artículo 311, establece que las entidades que forman parte de este sistema deben guiarse por principios de cooperación, solidaridad y autogestión. A partir de esta base, la Ley Orgánica de la

Economía Popular y Solidaria (LOEPS, 2011) definió cómo deben organizarse estas instituciones, cómo se las supervisa y qué información deben reportar.

Las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) ocupan un lugar central dentro de este sistema. Se las considera protagonistas de la intermediación financiera local, pues dirigen recursos hacia los sectores populares y productivos y, con ello, impulsan la inclusión financiera y el desarrollo económico de sus territorios (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2023; Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo [SENPLADES], 2020).

El cooperativismo ecuatoriano nació apoyado en la ayuda mutua, un principio que precede en varias décadas a la regulación formal del sector (Miño, 2013, citado en Morales Tipáz, 2022). Gracias a ello, estas instituciones se afianzaron como actores financieros cercanos a las comunidades mucho antes de que existiera un organismo de supervisión propio.

La creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en 2012 marcó un avance regulatorio decisivo, ya que reunió en una sola institución las tareas de control, supervisión y sanción de las COAC (SEPS, 2012). A partir de ese momento, la SEPS definió segmentos de operación del 1 al 5, catálogos de cuentas uniformes y exigencias de capital, provisiones y liquidez, aspectos que repercuten de manera directa en el desempeño financiero de las cooperativas (SEPS, 2019).

En Imbabura esta dinámica cobra un significado especial. Ibarra y Otavalo son los cantones con mayor número de cooperativas de la provincia. Ibarra, capital y centro financiero de la provincia, concentra sedes de cooperativas de segmentos 1 y 2 con mayor patrimonio. En Otavalo, en cambio, existe una red de cooperación relacionada con el sector artesanal e indígena, donde predominan las entidades de segmentos 3 y 4 (SEPS,

2023; Morales Tipáz, 2022). Es esta diferencia estructural la que convierte a Imbabura en un escenario favorable para el análisis comparativo.

2.2 Las Cooperativas de Ahorro y Crédito como Intermediarios Financieros Locales

Las COAC tienen una doble función: captan ahorros de sus socios y los convierten en préstamos para quienes los necesitan. Este proceso, conocido como intermediación financiera, reduce los costos y la falta de información en los mercados financieros (Mishkin, 2018, citado en Morales Tipáz, 2022). A diferencia de la banca privada, las cooperativas no buscan el lucro: sus excedentes se reinvierten en la comunidad y en el fortalecimiento institucional (Organización Internacional del Trabajo [OIT], 2022).

De forma periódica, estas entidades elaboran y reportan información estadística sobre depósitos, créditos otorgados, estructura de cartera y volumen de operaciones, entre otros datos (Pacheco & Tapia, 2020; Espinosa & Quezada, 2021). Los datos que publica la SEPS constituyen la fuente oficial más confiable para examinar la liquidez, la cartera y las colocaciones durante el período 2018–2024.

Según Birchall (2013), las cooperativas financieras cuentan con ventajas para llegar a grupos que la banca tradicional deja fuera, en buena medida por su gobernanza democrática, que hace coincidir los intereses de ahorristas y prestatarios. En Imbabura esto resulta particularmente pertinente, ya que la economía popular y los pequeños emprendimientos ocupan un lugar destacado dentro de la actividad local (Sánchez & Ruiz, 2019).

2.3 Indicadores Financieros para Evaluar Cooperativas

Los indicadores financieros son cifras que permiten ver la situación económica de una institución. En el contexto cooperativo ecuatoriano, se agrupan en cinco áreas: liquidez, morosidad y calidad de cartera, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa.

2.3.1 Liquidez

La liquidez mide si una cooperativa tiene dinero suficiente para responder a los retiros de sus socios en el corto plazo. Se calcula principalmente con dos índices: la razón de liquidez inmediata (fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo) y el índice de liquidez ampliada (activos líquidos sobre pasivos exigibles) (SEPS, 2019). Una buena gestión de liquidez no solo garantiza que la cooperativa pueda pagar a sus socios, sino que también refleja si está usando bien sus recursos (Gutiérrez-Nieto & Serrano-Cinca, 2019).

Los estándares internacionales recomiendan que el índice de liquidez inmediata no baje del 10% (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito [WOCCU], 2020). La SEPS define umbrales distintos según el segmento al que pertenece cada cooperativa, por lo que los estudios comparativos deben tener esto en cuenta.

2.3.2 Morosidad y Calidad de Cartera

La morosidad muestra qué porcentaje de los créditos otorgados no han sido pagados a tiempo. Es uno de los indicadores más utilizados para evaluar la solidez de una cooperativa (Espinosa & Quezada, 2021), ya que permite detectar señales de riesgo antes de que los problemas se agraven, como el deterioro de la cartera o el aumento de activos que no generan ingresos (Arciniegas & Pantoja, 2020).

El modelo CAMEL evalúa la solidez de las instituciones financieras en cinco dimensiones: Capital, Calidad de activos, gestión Administrativa, Rentabilidad (Earnings

en inglés) y Liquidez (Superintendencia de Bancos, 2016, citado en Crespo-Guerrero, 2019). En el sector cooperativo ecuatoriano, este modelo fue adaptado por la SEPS para incluir indicadores propios de las entidades de la economía popular y solidaria.

La SEPS clasifica la cartera de las cooperativas en consumo, microempresa, vivienda y crédito comercial, lo que permite evaluar el perfil de riesgo de cada institución por separado (SEPS, 2023). Para comparar las cooperativas de Ibarra y Otavalo, es necesario usar las mismas definiciones y períodos contables, evitando que diferencias en las políticas internas de cada cooperativa distorsionen los resultados.

2.3.3 Solvencia y Patrimonio Técnico

La solvencia mide si una cooperativa puede cumplir con sus deudas a largo plazo. Se expresa mediante el índice de adecuación de capital, que compara el patrimonio técnico (recursos propios computables) con los activos ponderados por riesgo. En Ecuador, el mínimo exigido por la SEPS es del 9% (Resolución No. SEPS-IGT-IGJ-INFMR-INGINT-2019-0269). El patrimonio técnico funciona como la primera protección ante pérdidas inesperadas y es clave para mantener la confianza de los socios y la estabilidad del sector (Murcia & Hernández, 2021).

2.3.4 Rentabilidad

La rentabilidad indica qué tan bien genera excedentes una cooperativa con los recursos que tiene. Los dos indicadores más usados son el retorno sobre activos (ROA: utilidad neta dividida para los activos totales) y el retorno sobre patrimonio (ROE: utilidad neta dividida para el patrimonio). El ROA mide la eficiencia en el uso de los activos, mientras el ROE refleja cuánto rinde el capital de los socios (Guallpa-Guamán & Urbina-Poveda, 2021). Al comparar la rentabilidad entre cooperativas de distinto tamaño, es

importante considerar las diferencias en estructura de cartera y economías de escala (Berger & Mester, 2003).

2.3.5 Eficiencia Operativa

La eficiencia operativa muestra qué parte de los recursos de una cooperativa se destina a cubrir sus propios gastos de funcionamiento. Se obtiene al dividir los gastos operativos entre los activos totales o el margen financiero neto. Cuando este indicador es alto, revela que la cooperativa destina demasiados recursos a su propio funcionamiento, lo que limita el beneficio que puede trasladar a los socios (SEPS, 2022). Por lo general, las cooperativas de menor tamaño resultan menos eficientes, de modo que el segmento regulatorio debe tomarse en cuenta al momento de comparar (Clavijo-Ramírez & Botero-Botero, 2020).

2.4 El Sistema de Monitoreo PERLAS

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU, 2009) desarrolló el modelo PERLAS como una herramienta de seguimiento financiero concebida especialmente para cooperativas. Su nombre es un acrónimo que reúne seis áreas de evaluación:

- **P – Protección:** mide si las provisiones son suficientes para cubrir los créditos que no serán pagados.
- **E – Estructura financiera efectiva:** analiza la composición de activos, pasivos y patrimonio.
- **R – Rendimientos y costos:** evalúa los ingresos que generan los activos y el costo de las fuentes de fondos.
- **L – Liquidez:** determina si la cooperativa puede responder a los retiros de depósitos.

- **A – Activos improductivos:** cuantifica los activos que no generan ingresos y que reducen la rentabilidad.
- **S – Señales de crecimiento:** evalúa si la institución crece de manera sostenida en activos, depósitos y cartera.

En el caso ecuatoriano, la SEPS integró varios de los indicadores PERLAS a sus herramientas de supervisión y los combinó con el enfoque CAMEL para ajustarlos a la realidad del sector cooperativo nacional (SEPS, 2020). Para el presente estudio, los indicadores de ambos modelos constituyen la base con la que se calcula y compara el desempeño financiero de las COAC de Ibarra y Otavalo entre 2018 y 2024.

2.5 Análisis del Riesgo Crediticio: Estudios en Imbabura

Las investigaciones centradas en Imbabura coinciden en señalar problemas recurrentes en la gestión del crédito cooperativo: fallas en los controles internos, lenta recuperación de la cartera, lo que afecta la liquidez y la rentabilidad de la institución. Arciniegas y Pantoja (2020) sostienen que la forma en que se gestiona el proceso de crédito y la calidad de la recuperación son determinantes del riesgo financiero a nivel cantonal. Según sus hallazgos, las cooperativas que utilizan modelos de evaluación del cliente (scoring crediticio) y esquemas de recuperación preventiva presentan tasas de morosidad significativamente más bajas.

Morales Tipáz (2022) documenta que las diferencias en las políticas internas de evaluación de riesgo entre cooperativas de Ibarra y Otavalo dificultan la comparación directa de indicadores, y destaca la necesidad de estudios con datos armonizados por normativa SEPS, análisis por agencia y evaluación de la gestión de riesgo como variable explicativa.

Desde una perspectiva cuantitativa, Torres y Villalba (2021) analizaron 18 cooperativas de la Sierra norte ecuatoriana para el período 2015–2020 y encontraron que la eficiencia en la cobranza explica en promedio el 34% de la variación en la tasa de morosidad, siendo más pronunciado este efecto en las entidades de los segmentos 3 y 4. Este resultado respalda el enfoque comparativo entre Otavalo e Ibarra, donde predominan cooperativas de dichos segmentos.

2.6 Factores que Determinan el Desempeño Financiero de las Cooperativas Ecuatorianas

2.6.1 Factores Internos

Los factores internos dependen de las decisiones propias de cada cooperativa. La literatura señala que la gestión de la cartera, la estructura de costos y el nivel de capital son los que más explican las diferencias en rentabilidad y solvencia entre instituciones (Guallpa-Guamán & Urbina-Poveda, 2021). Entre los más documentados están el tamaño del activo, la proporción de recursos propios frente al total de activos, la variedad de productos financieros y la calidad del gobierno institucional (Valdivieso & Coral, 2022).

Cueva-Herrera y Pontón-Cevallos (2020) encontraron que las cooperativas con una cartera más diversificada presentan menor variación en sus indicadores de rentabilidad, especialmente cuando la economía se contrae. Esto es relevante para comparar Ibarra y Otavalo, ya que sus carteras reflejan diferencias sectoriales importantes.

2.6.2 Factores Externos

Los factores externos escapan al control de las cooperativas, pero inciden directamente en su desempeño. Los más comunes en la literatura son el crecimiento del PIB, la inflación, las tasas de interés reguladas y las políticas de la SEPS (Jácome &

Cordero, 2020). En Ecuador, la dolarización significa que las cooperativas no pueden usar herramientas cambiarias para gestionar el riesgo de liquidez, lo que las hace más sensibles a perturbaciones externas (De la Torre & Ize, 2016, citado en Valdivieso & Coral, 2022).

Pérez (2023) recomienda incluir efectos fijos por institución y controlar los cambios macroeconómicos, especialmente los del período 2022–2024, cuando se comparan indicadores entre cooperativas de distintos cantones. Esta recomendación se aplica en el presente estudio mediante el análisis por subperíodos.

2.6.3 Gobernanza y Gestión Institucional

La calidad del gobierno cooperativo es un factor poco considerado, pero con gran impacto en el desempeño financiero. Sánchez-Hernández y Ríos-Manríquez (2019) demostraron, a partir de una muestra latinoamericana, que las cooperativas con consejos de administración activos, auditoría interna independiente y sistemas de información actualizados tienen mejores indicadores de solvencia y eficiencia. Estos hallazgos son coherentes con los principios de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI, 2015), que enfatizan el control democrático y la transparencia como bases de la sostenibilidad.

2.7 Efectos de la Pandemia COVID-19 y Recuperación Postcrisis

Varios estudios ecuatorianos sobre el período 2020–2023 documentan que la pandemia de COVID-19 aumentó la presión sobre la liquidez y la calidad de la cartera de las cooperativas. La paralización económica, el desempleo y la caída de ingresos de los socios deterioraron la capacidad de pago y llevaron la morosidad del sector a niveles históricamente altos en el segundo trimestre de 2020 (SEPS, 2020; Banco Central del Ecuador [BCE], 2021).

La recuperación posterior fue desigual según el tamaño y segmento de cada cooperativa (SEPS, 2022). Las de mayor tamaño (segmentos 1 y 2) tuvieron acceso a

líneas de crédito de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y de organismos internacionales, lo que aceleró su recuperación. Las cooperativas de segmentos 3 y 4, predominantes en Otavalo, se recuperaron más lentamente porque sus socios están vinculados al comercio informal y la artesanía (Carrillo-Bravo & Naranjo-Intriago, 2021).

La Resolución No. SEPS-IFMR-IGJ-2020-0136 autorizó la reprogramación voluntaria de créditos durante la emergencia sanitaria, lo que generó efectos contables que dificultan comparar directamente los indicadores de morosidad entre el período prepandemia y el de recuperación (SEPS, 2020; Morales Tipáz, 2022). Además, Cuesta-Aguirre (2022) encontró que los créditos reprogramados representan un riesgo latente que no siempre se refleja en los estados financieros publicados.

Espinosa y Quezada (2021) documentaron que las cooperativas con planes de contingencia de liquidez previos a la pandemia mantuvieron indicadores de solvencia más estables durante 2020. Por su parte, Vega, Torres y Castillo (2024) señalan que la recuperación post-COVID-19 está marcada por una reconfiguración de las estrategias de eficiencia y sostenibilidad, con énfasis en la digitalización de procesos y el fortalecimiento de provisiones.

2.8 Tipos de Riesgos Financieros: Identificación y Gestión

El riesgo financiero se define como la probabilidad de que una institución sufra pérdidas económicas por variaciones en el mercado, por el incumplimiento de terceros o por una mala gestión de sus recursos (Jorion, 2007). En el caso de las cooperativas, gestionar el riesgo es indispensable para garantizar la sostenibilidad y proteger el patrimonio de los socios (SEPS, 2023). La literatura especializada reconoce cuatro tipos principales: riesgo de crédito, de liquidez, de mercado y operacional (Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria, 2006; De Lara Haro, 2005).

2.8.1 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito ocurre cuando un prestatario no paga su deuda. Es el riesgo más importante en la operación de las cooperativas. Sus principales manifestaciones son el aumento de la cartera vencida y los activos improductivos (Arciniegas & Pantoja, 2020; Espinosa & Quezada, 2021). Para gestionarlo, se usa el análisis de las 5C (capacidad, capital, carácter, colateral y condiciones del entorno) antes de otorgar un crédito, así como estrategias de recuperación y manejo de provisiones (Lara-Rubio et al., 2020).

La SEPS exige que las cooperativas constituyan provisiones diferenciadas según el nivel de riesgo de su cartera, clasificada en: riesgo normal, potencial, deficiente, dudoso recaudo y pérdida (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera [JPRMF], 2022). La cobertura de provisiones sobre la cartera en riesgo es el indicador que mejor refleja la solidez de la gestión del riesgo de crédito.

2.8.2 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se produce cuando una cooperativa no puede responder a sus obligaciones inmediatas con los fondos disponibles. Los retiros masivos de socios y la dificultad para captar nuevos depósitos son sus principales detonantes (WOCCU, 2020). La concentración de depósitos en pocos socios grandes aumenta esta vulnerabilidad, mientras que una base amplia de depositantes funciona como amortiguador (Paredes-Zorrilla, 2022).

La herramienta más usada para cuantificar y gestionar este riesgo es el análisis de la brecha de liquidez (gap de madurez), que compara los vencimientos de activos y pasivos para detectar descalces temporales (Mishkin, 2018). La SEPS exige a las cooperativas de los segmentos 1 y 2 que presenten reportes periódicos de posición de liquidez y que tengan un plan de contingencia documentado (SEPS, 2019).

2.8.3 Riesgo Operativo y de Control

El riesgo operativo incluye las pérdidas derivadas de fallas en los procesos internos, errores humanos, problemas tecnológicos o eventos externos. En las cooperativas de Imbabura, los problemas más frecuentes son las deficiencias en la cobranza y la supervisión interna (Arciniegas & Pantoja, 2020). La falta de manuales actualizados, la rotación del personal y la ausencia de sistemas informáticos integrados elevan la exposición a este riesgo.

Para reducirlo, la literatura recomienda fortalecer las provisiones, mejorar los procesos de cobranza, digitalizar la evaluación de créditos y homogeneizar los reportes por agencia para facilitar la supervisión (Morales Tipáz, 2022). Brito-Cabrera y Vásconez-Acuña (2022) destacan que una cobranza deficiente puede generar problemas en cadena que afecten la liquidez, la rentabilidad y la confianza de los socios.

2.9 Métodos de Análisis Usados en la Literatura Comparativa

Los estudios comparativos de cooperativas utilizan desde análisis de indicadores simples hasta modelos econométricos más complejos. La elección del método depende del número de instituciones analizadas, los datos disponibles y los objetivos del estudio.

2.9.1 Análisis de Razones Financieras

El análisis de razones financieras es el punto de partida de la mayoría de los estudios comparativos. Su ventaja es que permite comparar instituciones de distinto tamaño y estructura, siempre que los indicadores se calculen con los mismos catálogos de cuentas (Crespo-Guerrero, 2019). En Ecuador, el Catálogo Único de Cuentas (CUC) de la SEPS asegura que las cifras sean comparables entre cooperativas y a lo largo del tiempo (SEPS, 2019).

2.9.2 Pruebas Estadísticas de Diferencia de Medias

Para comparar grupos de cooperativas se usan pruebas como la t de Student (cuando los datos siguen una distribución normal) y la U de Mann-Whitney (cuando no la siguen) (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018). Valdivieso y Coral (2022) aplicaron estas pruebas para comparar cooperativas urbanas y rurales de la Sierra norte, y encontraron diferencias estadísticamente significativas en liquidez y morosidad.

2.9.3 Análisis de Panel de Datos

El análisis de datos panel con efectos fijos o aleatorios es el enfoque econométrico más robusto para estudiar cómo evolucionan los indicadores de múltiples instituciones a lo largo del tiempo (Wooldridge, 2016). Pérez (2023) y Torres y Villalba (2021) aplican modelos de efectos fijos para aislar el impacto de variables internas y externas sobre la rentabilidad y la morosidad, controlando las diferencias propias de cada cooperativa. Complementariamente, técnicas como el HJ-Biplot y el análisis de conglomerados permiten agrupar cooperativas según perfiles financieros similares (Cueva-Herrera & Pontón-Cevallos, 2020).

2.10 Vacíos de Investigación y Oportunidades para el Estudio Otavalo-Ibarra, 2018–2024

Si bien hay estudios de caso y diagnósticos regionales sobre las cooperativas de Imbabura, resultan escasos los trabajos comparativos entre cantones vecinos que reúnan datos del período 2018–2024 armonizados según la normativa SEPS, un análisis por agencia o sucursal y la valoración de la gestión de riesgo como variable explicativa (Morales Tipáz, 2022). Tampoco se encuentran investigaciones que aborden de manera continua las tres fases del período: prepandemia, pandemia y recuperación.

En el plano metodológico, la literatura regional no ofrece estudios que unan el análisis cuantitativo de indicadores financieros con la valoración de las políticas internas de gestión de riesgo, una combinación que ayudaría a entender mejor por qué instituciones con condiciones de mercado parecidas terminan con desempeños tan diferentes (Sánchez-Hernández & Ríos-Manríquez, 2019).

Comparar los dos cantones, Ibarra y Otavalo, resulta especialmente valioso, ya que presentan composiciones étnicas, estructuras económicas y tradiciones cooperativas distintas, factores que pueden incidir en el desempeño financiero (López & Herrera, 2022; Pacheco & Tapia, 2020). El presente estudio se propone cubrir ese vacío con un análisis riguroso basado en datos oficiales de la SEPS, que permita reconocer semejanzas y diferencias entre las COAC de ambos cantones, examinar su comportamiento antes, durante y después de la pandemia y plantear recomendaciones concretas para reforzar la gestión de riesgos en el ámbito cantonal (García & Vera, 2021).

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Este capítulo describe el conjunto de decisiones metodológicas que orientaron el desarrollo de la investigación. Se detallan el enfoque, el tipo y el diseño del estudio, la población y la muestra, las variables e indicadores analizados, así como las técnicas e instrumentos de recolección de datos y los procedimientos de depuración y análisis de la información. El diseño metodológico responde al carácter descriptivo y comparativo del estudio y se orienta al cumplimiento de los objetivos planteados.

3.1 Enfoque de la Investigación

La investigación adopta un enfoque cuantitativo, ya que se basa en el análisis de datos numéricos provenientes de los estados financieros y reportes estadísticos de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) de Ibarra y Otavalo, provincia de Imbabura,

durante el período 2018–2024. El enfoque cuantitativo permite recolectar y analizar datos numéricos mediante técnicas estadísticas para responder a la pregunta de investigación y alcanzar los objetivos planteados, estableciendo conclusiones objetivas y replicables (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018).

Este enfoque es adecuado porque permite medir con precisión indicadores como rentabilidad, liquidez, solvencia, morosidad y eficiencia. Además, facilita la comparación estadística de los cambios ocurridos antes, durante y después de la pandemia de COVID-19.

El razonamiento del estudio es deductivo: se parte de teorías y modelos financieros ya establecidos como el modelo PERLAS del WOCCU y el enfoque CAMEL adoptado por la SEPS para compararlos con los datos reales de las cooperativas y llegar a conclusiones específicas sobre su desempeño financiero (Bernal, 2016).

3.2 Tipo de Investigación

3.2.1 Investigación Descriptiva

El estudio tiene un alcance descriptivo porque busca identificar las características y el comportamiento de las COAC de Ibarra y Otavalo a partir de sus indicadores financieros. Como señala Arias (2012, p. 24), la investigación descriptiva tiene como propósito caracterizar un hecho, fenómeno, individuo o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento. En este caso, se describen los indicadores de los sistemas PERLAS y CAMEL, así como los principales riesgos (crédito, liquidez, mercado y operativo) durante el período analizado.

3.2.2 Investigación Comparativa

De manera complementaria, la investigación es comparativa, pues busca identificar similitudes y diferencias entre los indicadores financieros de las COAC de

ambos cantones en tres etapas: prepandemia (2018–2019), pandemia (2020–2021) y postpandemia (2022–2024). Este tipo de investigación contribuye al análisis de fenómenos económicos y financieros en contextos similares (Bernal, 2016).

3.2.3 Investigación Longitudinal

El diseño es longitudinal, porque analiza las mismas cooperativas en múltiples momentos durante siete años consecutivos (2018–2024). Este tipo de diseño permite hacer inferencias sobre cómo cambian los indicadores a lo largo del tiempo y qué factores los determinan (Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018).

3.3 Diseño de la Investigación

La investigación tiene un diseño no experimental, pues no se manipulan las variables: se observan los fenómenos tal como ocurren en su contexto natural. El análisis se realiza sobre datos históricos y oficiales. Dentro de este tipo de diseño, el estudio es transeccional comparativo en cada corte temporal y longitudinal en su conjunto (Kerlinger & Lee, 2002, citado en Hernández-Sampieri & Mendoza, 2018).

Tabla 1

Estructura del diseño de investigación

Dimensión	Característica	Justificación
Enfoque	Cuantitativo	Análisis de datos numéricos y estadísticos de las COAC
Alcance	Descriptivo – Comparativo	Caracterización y comparación de indicadores financieros

Diseño	No experimental – Longitudinal	Observación de datos históricos 2018–2024
Período	2018–2024	Incluye prepandemia, pandemia y postpandemia
Unidad de análisis	COAC de Ibarra y Otavalo	Instituciones reguladas por la SEPS en Imbabura

Nota. Elaboración propia con base en Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) y Bernal (2016).

3.4 Métodos de Investigación

3.4.1 Método Deductivo

Se utiliza el método deductivo, partiendo de los principios generales de las finanzas cooperativas y la teoría del riesgo financiero para llegar a conclusiones específicas sobre el comportamiento de las COAC de Imbabura, tomando como referencia el modelo PERLAS y el enfoque CAMEL (Bernal, 2016).

3.4.2 Método Analítico-Sintético

Con el método analítico se descomponen los estados financieros en sus partes esenciales para calcular los indicadores. Luego, con el método sintético, se integran los resultados en una visión global del desempeño financiero comparativo entre los dos cantones y los tres subperíodos.

3.4.3 Método Comparativo

El método comparativo permite identificar similitudes y diferencias entre los indicadores de las COAC de Ibarra y Otavalo, siguiendo el enfoque propuesto por Landman (2008), quien señala que la comparación sistemática entre casos es una de las estrategias más potentes para identificar patrones explicativos en ciencias sociales.

3.5 Segmentos de las COAC Objeto de Estudio y Justificación de su Selección

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) clasifica a las cooperativas de ahorro y crédito en cinco segmentos según el volumen de sus activos. Cada segmento tiene diferentes obligaciones de reporte, requisitos de capital y niveles de supervisión. Para el presente estudio se han seleccionado los segmentos 1, 2 y 3, excluyendo los segmentos 4 y 5. A continuación se presenta la justificación técnica y académica de esta decisión.

3.5.1 Justificación de la Selección de los Segmentos 1, 2 y 3

La selección de los segmentos 1, 2 y 3 responde a cuatro criterios principales:

- **Representatividad e importancia sistémica.** Los segmentos 1 y 2 concentran la mayor parte de los activos del sector cooperativo ecuatoriano y tienen mayor incidencia en la estabilidad financiera local (SEPS, 2023). El segmento 3, por su parte, es numeroso en la provincia de Imbabura, especialmente en el cantón Otavalo, y agrupa a cooperativas de tamaño intermedio vinculadas al sector artesanal, indígena y de pequeño emprendimiento, que son precisamente los grupos que este estudio busca analizar (Morales Tipáz, 2022; Arciniegas & Pantoja, 2020). En conjunto, estos tres segmentos representan a las instituciones

con mayor peso económico y mejor calidad de información dentro del territorio de estudio.

- **Disponibilidad y calidad de la información financiera.** Las cooperativas de los segmentos 1, 2 y 3 tienen la obligación legal de reportar estados financieros completos y auditados a la SEPS durante todo el período 2018–2024, conforme a lo establecido en la Resolución No. SEPS-IGT-IGJ-INFMR-INGINT-2019-0269. Esto garantiza la disponibilidad, homogeneidad y comparabilidad de los datos para los siete años del análisis.
- **Pertinencia para los objetivos de la investigación.** El estudio busca analizar indicadores de liquidez, morosidad, solvencia, rentabilidad y eficiencia. Para que este análisis sea significativo, las instituciones deben tener un volumen suficiente de operaciones que genere información financiera consistente. Las cooperativas de los segmentos 1, 2 y 3 cumplen con este requisito, mientras que las de los segmentos 4 y 5, por su menor tamaño, presentan información más limitada y menor diversidad en sus productos financieros (SEPS, 2019).
- **Coherencia con la literatura especializada.** Torres y Villalba (2021) y Valdivieso y Coral (2022) recomiendan centrar los estudios comparativos en instituciones con obligaciones de reporte estandarizadas, para evitar sesgos derivados de diferencias en la calidad de la información. Excluir los segmentos 4 y 5 responde a esta recomendación metodológica.

3.5.2 Exclusión de los Segmentos 4 y 5

Las cooperativas de los segmentos 4 y 5 son las de menor tamaño dentro de la clasificación de la SEPS y tienen requisitos de reporte reducidos (SEPS, 2019). Por esta razón, su información financiera no siempre está disponible de manera completa y homogénea para todos los años del período 2018–2024, lo que impediría realizar

comparaciones consistentes a lo largo del tiempo. Incluir estas entidades introduciría una heterogeneidad que afectaría la validez del análisis comparativo, ya que sus obligaciones contables y su nivel de supervisión difieren significativamente de los segmentos superiores (Torres & Villalba, 2021; Valdivieso & Coral, 2022).

Adicionalmente, al tener operaciones más limitadas y una menor diversidad de productos financieros, los indicadores de las cooperativas de los segmentos 4 y 5 tienen menor relevancia para el análisis del impacto de la pandemia y la recuperación postcrisis, que constituye uno de los objetivos centrales del estudio. Por estas razones, la delimitación a los segmentos 1, 2 y 3 fortalece la confiabilidad y la comparabilidad de los resultados.

3.6 Población de Estudio: Identificación de las COAC por Cantón y Segmento

Con base en los registros oficiales de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2024), se identificaron las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2 y 3 que operaron en los cantones Ibarra y Otavalo durante el período 2018–2024 y que cumplen con los criterios de inclusión establecidos en este estudio. La tabla siguiente presenta la nómina completa de las instituciones que constituyen la población de estudio.

Tabla 2

Cooperativas de ahorro y crédito por cantón y segmento SEPS – Población de estudio (2018–2024)

Nº	Nombre de la Cooperativa	RUC	Cantón	Segmento SEPS
----	--------------------------	-----	--------	---------------

	SEGMENTO 1			
1	Cooperativa de Ahorro y Crédito Pilahuín Tío Limitada	1091720902001	Otavaló	1
	SEGMENTO 2			
2	Cooperativa de Ahorro y Crédito San Antonio Ltda. – Imbabura	1090046892001	Ibarra	2
3	Cooperativa de Ahorro y Crédito Artesanos Ltda.	1090107174001	Ibarra	2
4	Cooperativa de Ahorro y Crédito Mujeres Unidas Tantanakushka Warmikunapac	1091712284001	Ibarra	2

5	Cooperativa de Ahorro y Crédito de Indígenas Chuchuquí Ltda.	1090078263001	Otavalo	2
6	Cooperativa de Ahorro y Crédito Acción Imbaburapak Ltda.	1091732935001	Otavalo	2
	SEGMENTO 3			
7	Cooperativa de Ahorro y Crédito Imbabura Imbacoop Ltda.	1091716697001	Otavalo	3
8	Cooperativa de Ahorro y Crédito Uniotavalo Ltda.	1091728148001	Otavalo	3
9	Cooperativa de Ahorro y Crédito Ecuacréditos Ltda.	1091733559001	Otavalo	3

	RESUMEN POR CANTÓN			
	Total, COAC cantón Ibarra (segmentos 1, 2 y 3)		Ibarra	3
	Total, COAC cantón Otavalo (segmentos 1, 2 y 3)		Otavalo	6
	TOTAL, POBLACIÓN DE ESTUDIO		Ambos	9

Nota. Registros oficiales de la SEPS (2024). Se incluyen únicamente las COAC que operaron de forma continua en los cantones Ibarra y Otavalo durante el período 2018–2024 y pertenecen a los segmentos 1, 2 y 3. Las cooperativas de los segmentos 4 y 5 fueron excluidas por sus requisitos de reporte reducidos y las limitaciones en la disponibilidad de información financiera completa para el período de análisis (SEPS, 2019).

3.7 Población y Muestra

3.7.1 Población

La población de estudio está formada por las 9 cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2 y 3 que operaron de manera continua en los cantones Ibarra y

Otavalo durante el período 2018–2024, bajo la supervisión de la SEPS. Esta población se distribuye de la siguiente manera:

- **Cantón Ibarra:** 3 cooperativas (todas del segmento 2).
- **Cantón Otavalo:** 6 cooperativas (1 del segmento 1, 2 del segmento 2 y 3 del segmento 3).

La distribución refleja la diferente naturaleza cooperativa de cada cantón: Ibarra concentra instituciones del segmento 2, de mayor tamaño relativo, mientras que Otavalo presenta una mayor diversidad de segmentos, con presencia de cooperativas vinculadas al sector artesanal, indígena y de pequeño emprendimiento. Esta composición sustenta el análisis comparativo planteado en los objetivos, ya que permite contrastar el desempeño financiero de un grupo homogéneo de cooperativas en Ibarra frente a un conjunto más diverso en Otavalo a lo largo del período 2018–2024.

3.7.2 Tipo de Muestra: Censo o Muestra Total

Dado que la población es finita y está conformada por 9 instituciones, plenamente identificadas e identificables a través de los registros oficiales de la SEPS, en esta investigación se aplicará un censo o muestra total. Esto significa que el análisis incluye a la totalidad de las COAC que cumplen con los criterios de inclusión, sin necesidad de aplicar ninguna fórmula estadística de muestreo.

Este criterio es metodológicamente pertinente. Ramírez (2010) señala que cuando la población es accesible en su totalidad y de tamaño manejable, es más riguroso y representativo trabajar con el universo completo que con una muestra. Hernández-Sampieri y Mendoza (2018) coinciden en que, para estudios con poblaciones pequeñas y bien delimitadas, el censo garantiza mayor precisión en los resultados y elimina el error muestral.

La aplicación del censo es especialmente adecuada en este caso porque: (a) se dispone de información financiera pública y completa para todas las instituciones; (b) la exclusión de cualquier cooperativa reduciría la representatividad del análisis comparativo entre cantones; y (c) el estudio compara grupos pequeños de instituciones, por lo que incluir la totalidad de los casos disponibles permite obtener resultados más confiables.

3.7.3 Criterios de Inclusión y Exclusión

Para definir las cooperativas que forman parte del estudio se aplicaron los siguientes criterios:

- **Criterios de inclusión:** cooperativas activas y registradas en la SEPS con operaciones continuas entre 2018 y 2024; con domicilio legal o agencia principal en los cantones Ibarra u Otavalo; pertenecientes a los segmentos 1, 2 o 3; con información financiera completa y disponible en el sistema de la SEPS para todos los años del período analizado.
- **Criterios de exclusión:** cooperativas de los segmentos 4 y 5, por sus requisitos de reporte reducidos que no garantizan información financiera completa y homogénea para el período 2018–2024 (SEPS, 2019); instituciones que iniciaron operaciones después de 2018 o que fueron liquidadas, fusionadas o intervenidas durante el período; cooperativas sin información financiera completa para todos los años del estudio.

Tabla 3

Variables de segmentación de la muestra

Variable	Categoría	Descripción
Ubicación geográfica	Cantón Ibarra / Cantón Otavalo	Provincia de Imbabura, Ecuador
Período temporal	2018–2019 / 2020–2021 / 2022–2024	Prepandemia / Pandemia / Postpandemia
Segmento SEPS	Segmentos 1, 2 y 3	Clasificación por nivel de activos
Estado institucional	Activa y continua	Sin liquidación, fusión ni intervención
Disponibilidad de datos	Información financiera completa	Estados financieros publicados en la SEPS

Nota. Elaboración propia con base en la normativa de la SEPS (2024).

3.8 Variables e Indicadores de Investigación

3.8.1 Variable Dependiente

La variable dependiente es el desempeño financiero de las cooperativas, medido con indicadores cuantitativos de rentabilidad (ROA y ROE), liquidez, solvencia, eficiencia y morosidad, así como la exposición a los principales riesgos financieros. Esta variable refleja la capacidad de las cooperativas para mantenerse sólidas, rentables y confiables a lo largo del tiempo.

3.8.2 Variables Independientes

Las variables independientes son: el período temporal (prepandemia, pandemia y postpandemia), el cantón de referencia (Ibarra u Otavalo), el segmento SEPS al que pertenece cada cooperativa, y las condiciones macroeconómicas externas (tasa de desempleo, variación del PIB e inflación) que dan contexto al análisis.

Tabla 4

Operacionalización de variables e indicadores financieros

Dimensión	Indicador	Fórmula	Tipo de riesgo
Rentabilidad	ROA	Utilidad neta / Total activos	Riesgo de rentabilidad
Rentabilidad	ROE	Utilidad neta / Patrimonio	Riesgo de rentabilidad

Liquidez	Liquidez corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	Riesgo de liquidez
Liquidez	Liquidez ampliada	(Fondos disponibles + Inversiones) / Total depósitos	Riesgo de liquidez
Solvencia	Adecuación de capital	Patrimonio técnico / Activos ponderados por riesgo	Riesgo de solvencia
Calidad de cartera	Morosidad	Cartera vencida / Cartera bruta	Riesgo de crédito
Calidad de cartera	Cobertura de cartera	Provisiones / Cartera improductiva	Riesgo de crédito
Eficiencia	Eficiencia operativa	Gastos operativos / Total activos promedio	Riesgo operativo
Eficiencia	Intermediación financiera	Cartera bruta / Total depósitos	Riesgo de mercado

Nota. Elaboración propia con base en el modelo PERLAS (WOCCU, 2009) y el Manual CAMEL de la SEPS (2020).

3.9 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

3.9.1 Fuentes de Información

La investigación trabaja exclusivamente con fuentes secundarias oficiales: estados financieros auditados, boletines financieros e informes estadísticos publicados por la SEPS para cada COAC de la muestra, correspondientes al período 2018–2024. No se realizarán entrevistas, encuestas ni visitas institucionales; el análisis se fundamenta en registros oficiales de acceso público.

3.9.2 Análisis Documental

La técnica principal es el análisis documental, que consiste en la revisión sistemática de fuentes secundarias de información financiera. El análisis documental permite recuperar y analizar información de fuentes escritas y electrónicas de manera organizada (Dulzaides & Molina, 2004).

3.9.3 Análisis de Series de Tiempo

Se aplicará el análisis de series de tiempo para identificar tendencias, patrones y cambios bruscos en los datos financieros de las 9 COAC durante 2018–2024. Esta técnica es especialmente útil para evaluar el impacto del COVID-19 y la recuperación posterior (Box et al., 2015).

3.9.4 Análisis Comparativo de Indicadores

Se utilizarán técnicas de análisis horizontal y vertical de los estados financieros, complementadas con el cálculo de razones financieras conforme al modelo PERLAS y el enfoque CAMEL.

3.10 Procesamiento y Análisis de Datos

3.10.1 Proceso de Recolección

Los datos financieros se extraerán de las plataformas oficiales de la SEPS en formato estructurado (Excel/CSV). Se construirá una **base de datos longitudinal** con observaciones anuales para cada una de las 9 COAC, en los cantones Ibarra y Otavalo, durante el período 2018–2024.

3.10.2 Herramientas de Procesamiento

Para el procesamiento y la visualización de resultados se utilizarán:

- **Microsoft Excel:** cálculo de razones financieras, tablas dinámicas y gráficos comparativos.

3.10.3 Análisis Estadístico

El análisis estadístico se organizará en cuatro niveles:

- **Nivel descriptivo:** medidas de tendencia central (media y mediana) y de dispersión (desviación estándar y coeficiente de variación) para cada indicador, por cantón y subperíodo.
- **Nivel comparativo:** comparación de los valores promedio y de la dispersión de los indicadores entre las COAC de Ibarra y Otavalo, y entre segmentos, mediante análisis horizontal y contrastes descriptivos que permiten identificar y caracterizar las diferencias en su desempeño financiero.
- **Nivel longitudinal:** análisis de tendencias y variaciones interanuales para evaluar el comportamiento en los tres subperíodos.

3.11 Subperíodos de Análisis y Contextualización

El período 2018–2024 se divide en tres etapas, siguiendo la periodización de estudios sobre el sector cooperativo ecuatoriano (SEPS, 2020; Carrillo-Bravo & Naranjo-Intriago, 2021; Espinosa & Quezada, 2021):

Tabla 5

Subperíodos de análisis del estudio

Subperíodo	Años	Caracterización
Prepandemia	2018–2019	Crecimiento moderado del sector cooperativo, expansión de cartera y consolidación institucional.
Pandemia	2020–2021	Impacto del COVID-19: contracción económica, mora elevada, medidas de alivio financiero y caída en rentabilidad.
Postpandemia / Recuperación	2022–2024	Reactivación económica, normalización de indicadores, nuevas regulaciones de la SEPS y ajuste de políticas de riesgo.

Nota. Elaboración propia con base en SEPS (2020), Carrillo-Bravo y Naranjo-Intriago (2021), y Espinosa y Quezada (2021).

3.12 Validez y Confiabilidad de los Datos

La validez del estudio se garantiza por el uso de fuentes oficiales y reguladas: la SEPS y el Banco Central del Ecuador (BCE), cuya información es obligatoria, auditada y de acceso público.

La confiabilidad se sustenta en el Catálogo Único de Cuentas (CUC) de la SEPS, que mantiene una estructura homogénea durante el período analizado, lo que garantiza la comparabilidad de los datos entre cooperativas y a lo largo del tiempo. Se realizará una validación cruzada con los boletines oficiales de la SEPS (Malhotra, 2020).

3.13 Consideraciones Éticas

Esta investigación trabaja exclusivamente con información pública y oficial, por lo que no implica riesgos éticos relacionados con datos personales. Se garantiza la citación correcta de todas las fuentes conforme a las normas APA 7.^a edición (American Psychological Association, 2020), y los resultados se presentarán de forma objetiva, sin alterar los datos.

3.14 Limitaciones del Estudio

Entre las principales limitaciones metodológicas se identifican:

- **Disponibilidad de datos:** la calidad de los estados financieros depende de la regularidad con que las COAC reporten a la SEPS; posibles retrasos o inconsistencias podrían afectar el análisis.
- **Comparabilidad entre segmentos:** las COAC de Ibarra y Otavalo pertenecen a segmentos distintos con diferentes obligaciones de reporte, lo que podría introducir diferencias en los datos.
- **Factores externos no controlados:** variables macroeconómicas y políticas pueden afectar los indicadores de forma independiente al impacto del COVID-19.
- **Alcance geográfico:** los hallazgos son válidos para Ibarra y Otavalo en el contexto de Imbabura y no se generalizan directamente al sector cooperativo nacional.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS

En este capítulo se presentan los resultados del análisis comparativo de los indicadores y riesgos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) de los cantones Ibarra y Otavalo, correspondientes a los segmentos 1, 2 y 3, durante el período 2018–2024. Los resultados se organizan en función de las variables de estudio (indicadores financieros, gestión de riesgos y desempeño financiero) y se presentan por segmento y por año, de modo que se facilite la comparación entre grupos. Todos los valores provienen de la base de datos consolidada a partir de los reportes de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y los cálculos fueron verificados frente a las cifras oficiales.

4.1 Caracterización de la Muestra y Calidad de los Datos

La base de datos analizada reúne 49 observaciones válidas del tipo cooperativa-año, correspondientes a nueve cooperativas distribuidas en tres segmentos y dos cantones. La Tabla 6 describe la composición de la muestra.

Tabla 6

Composición de la muestra de cooperativas analizadas

Cooperativa	Cantón	Segmento	n	Años
Pilahuín Tío Ltda.	Otavalo	1	7	2018–2024
San Antonio Ltda.	Ibarra	2	7	2018–2024
Artesanos Ltda.	Ibarra	2	7	2018–2024

Mujeres Unidas (CACMU)	Ibarra	2	7	2018–2024
Chuchuquí Ltda.	Otavallo	2	1	2024–2024
Acción Imbaburapak Ltda.	Otavallo	2	3	2022–2024
Imbacoop Ltda.	Otavallo	3	5	2020–2024
Uniotavallo Ltda.	Otavallo	3	5	2020–2024
Ecuacréditos Ltda.	Otavallo	3	7	2018–2024
TOTAL	—	—	49	2018–2024

Nota. Elaboración propia con base en los reportes de la SEPS (2018–2024). n = número de observaciones anuales disponibles para cada cooperativa.

En total, la muestra agrupa nueve cooperativas repartidas en tres segmentos y dos cantones. El segmento 2 es el más numeroso, con cinco entidades; el segmento 1 cuenta con una sola cooperativa (Pilahuín Tío Ltda.) y el segmento 3 con tres. Desde el punto de vista territorial, seis pertenecen al cantón Otavallo y tres al cantón Ibarra. Cabe señalar que solo cinco entidades poseen la serie completa de siete años, mientras que las cuatro restantes tienen cobertura parcial; esto da lugar a un panel no balanceado y exige interpretar los promedios comparativos con cierta prudencia.

4.1.1 Datos Faltantes e Inconsistencias

Antes de iniciar el análisis se comprobó la integridad de la base. Cuatro cooperativas carecen de la serie completa: Chuchuquí Ltda. reporta únicamente el año 2024; Acción Imbaburapak Ltda., a partir de 2022; e Imbacoop Ltda. y Uniotavalo Ltda., desde 2020. A esto se añade que el registro de Ecuacréditos Ltda. correspondiente a 2018 solo incluye la sección de activos, sin pasivos ni patrimonio, de modo que para esa observación no fue posible calcular los indicadores de ROE, solvencia y liquidez, los cuales se reportan como dato faltante. No se hallaron registros duplicados ni errores de cálculo. En los apartados siguientes, los promedios se obtienen a partir de las observaciones realmente disponibles; cuando una celda no cuenta con información suficiente, así se indica de forma expresa y no se reemplaza por valores estimados.

4.2 Estadística Descriptiva de los Indicadores Financieros

En la Tabla 7 se reúnen los estadísticos descriptivos de los nueve indicadores financieros examinados, expresados en porcentaje. Estos resultados corresponden a la variable independiente "indicadores financieros" y a la variable dependiente "desempeño financiero" del estudio.

Tabla 7

Estadísticos descriptivos de los indicadores financieros (en porcentaje)

Indicador	n	Media	Mediana	Mínimo	Máximo	DE	CV
ROA	49	0.27	0.07	-1.78	1.77	0.54	198.0
ROE	48	2.07	0.54	-11.01	11.07	3.74	180.6

Solvencia	48	13.15	12.90	8.17	17.68	2.39	18.2
Liquidez	48	12.08	11.32	5.63	19.06	3.20	26.5
Morosidad	49	6.78	5.93	2.35	22.16	3.78	55.8
Cobertura	49	108.10	102.63	38.35	244.54	36.94	34.2
Eficiencia	49	6.27	5.79	4.04	10.63	1.63	25.9
Intermediación	48	110.29	109.49	77.90	150.20	18.31	16.6
Endeudamiento	48	86.85	87.10	82.32	91.83	2.39	2.8

Nota. M = media; Mediana = mediana; DE = desviación estándar; CV = coeficiente de variación expresado en porcentaje. Valores calculados sobre las observaciones disponibles de la base consolidada.

Los datos muestran un sector con rentabilidad baja y muy dispersa. El ROA promedio es de 0,27% y el ROE de 2,07%, y ambos presentan coeficientes de variación por encima del 180%, lo que evidencia una fuerte heterogeneidad entre las entidades: hay cooperativas que generan excedentes y otras que registran pérdidas. En sentido opuesto, la solvencia (M = 13,15%; DE = 2,39) y el endeudamiento (M = 86,85%; DE = 2,39) tienen coeficientes de variación bajos, señal de una estructura de financiamiento bastante uniforme entre las cooperativas, apoyada sobre todo en los depósitos de los socios. La

morosidad media de 6,78% y la cobertura de 108,10% apuntan a un riesgo de crédito moderado y, en promedio, razonablemente provisionado; con todo, el hecho de que la morosidad llegue a un máximo de 22,16% ya anticipa casos puntuales de deterioro acentuado, que se revisan más adelante.

4.3 Evolución de los Indicadores Financieros, 2018–2024

En atención al primer objetivo específico, esta sección describe la evolución anual de los principales indicadores. La Tabla 8 reporta los promedios por año y las Figuras 1 y 2 ilustran las trayectorias de rentabilidad, riesgo de crédito y solvencia.

Tabla 8

Evolución anual de los indicadores financieros (media en porcentaje)

Año	ROA	ROE	Solvencia	Liquidez	Morosidad	Cobertura	Eficiencia
2018	0.67	5.66	14.51	11.21	6.64	98.48	6.13
2019	0.77	5.39	14.73	12.18	5.83	112.01	6.02
2020	0.37	2.71	13.56	13.85	5.93	135.25	6.26
2021	0.20	1.51	13.16	12.09	6.03	106.85	6.09
2022	0.23	1.91	13.03	12.23	4.69	119.18	6.48
2023	0.19	1.38	12.51	10.84	6.88	105.49	6.62

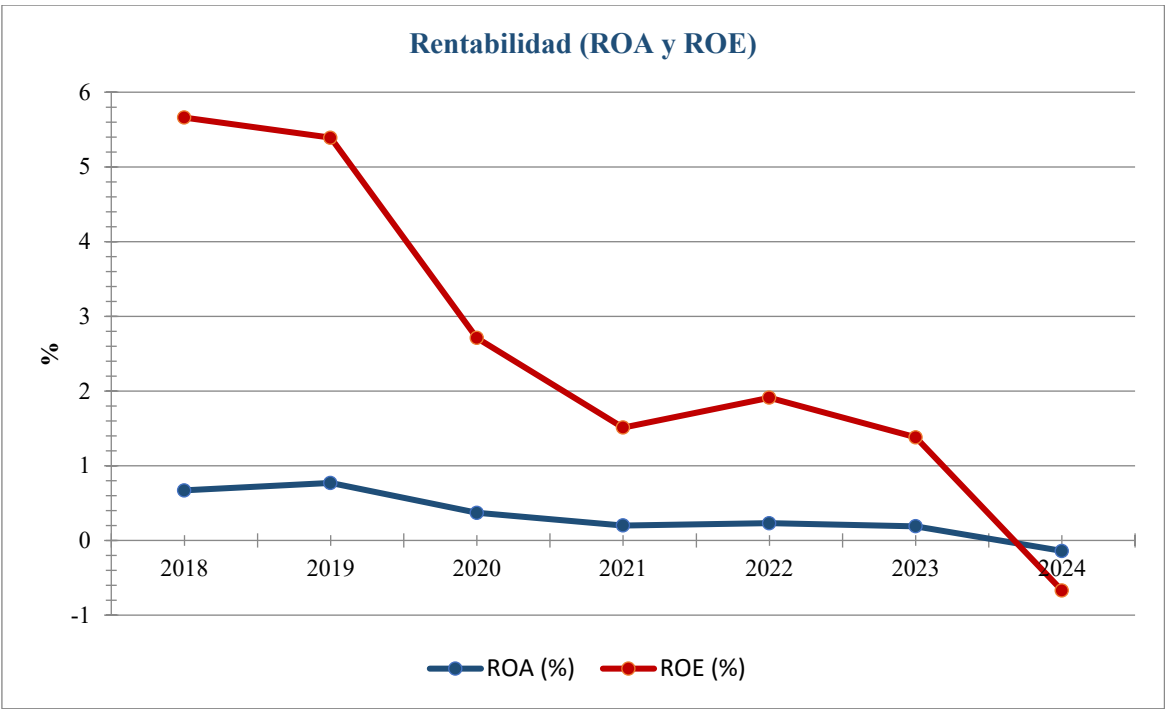
2024	-0.14	-0.67	12.04	11.98	10.41	83.60	6.13

Nota. Promedios simples de las cooperativas con datos en cada año, calculados sobre la base consolidada de la SEPS.

Los datos de la tabla dejan ver, en cifras, el punto de quiebre vinculado a la pandemia. Los indicadores de rentabilidad (ROA y ROE) llegan a sus valores más altos en 2018–2019 y, a partir de ahí, bajan de forma continua hasta 2024. La morosidad se mantiene estable hasta 2023 y alcanza su mayor nivel en 2024, en tanto que la cobertura recorre el camino inverso, con su punto máximo en 2020 y el más bajo en 2024. La solvencia y la liquidez, por su parte, se conservan relativamente estables durante todo el período. Estas trayectorias aparecen ilustradas en las Figuras 1 y 2.

Ilustración 1

Evolución de la rentabilidad (ROA y ROE), 2018–2024

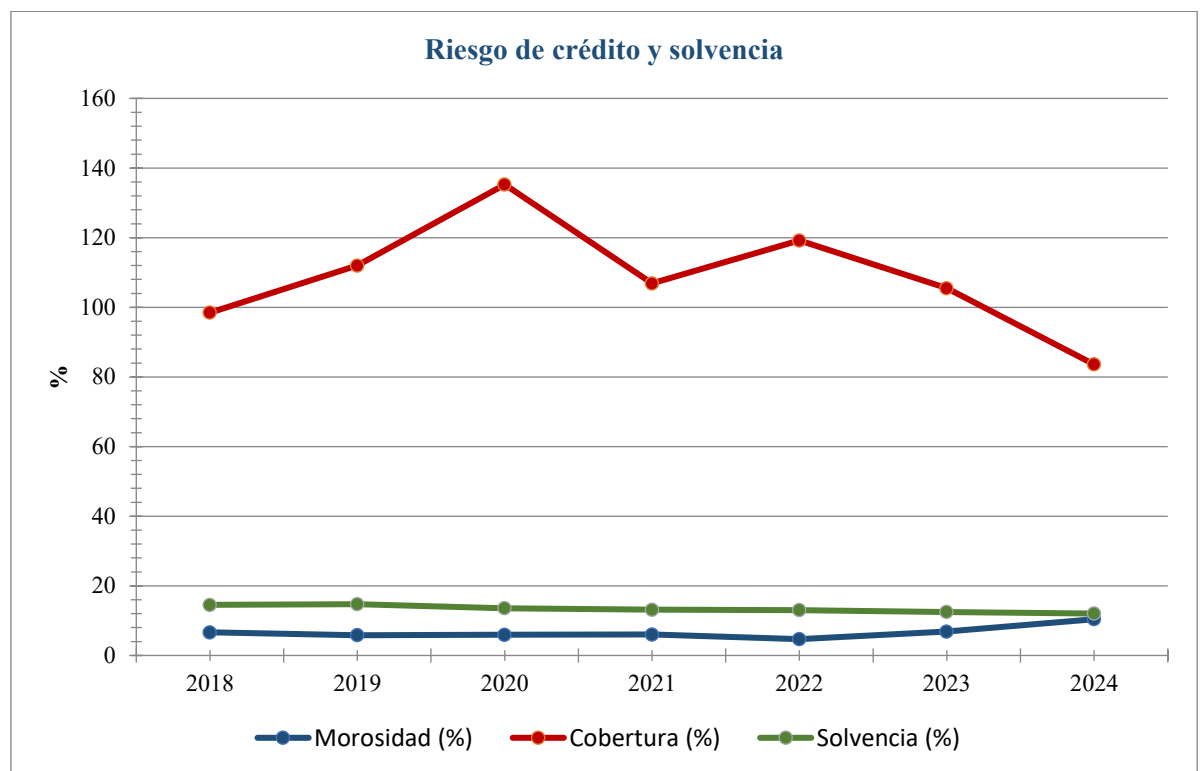


Nota. Elaboración propia con base en la SEPS.

La rentabilidad presenta una caída sostenida. El ROA comienza en 0,67% en 2018, llega a su punto más alto en 2019 (0,77%) y, desde entonces, baja de manera continua hasta volverse negativo en 2024 (-0,14%), el peor dato de todo el período. El ROE reproduce el mismo comportamiento y desciende de 5,66% en 2018 a -0,67% en 2024. Esta pérdida de rentabilidad se agudiza a partir de 2020, en coincidencia con el arranque de la pandemia, y no consigue revertirse durante la recuperación posterior.

Ilustración 2

Evolución de la morosidad, la cobertura y la solvencia, 2018–2024



Nota. Elaboración propia con base en la SEPS. La cobertura se mide sobre el eje en la misma escala porcentual; sus valores son superiores por construcción del indicador.

El riesgo de crédito es el que experimenta la variación más notable de toda la serie. La morosidad se conserva estable, alrededor del 5–6% entre 2018 y 2023, pero sube de forma abrupta hasta 10,41% en 2024. La cobertura de provisiones sigue el camino contrario: crece durante la pandemia (135,25% en 2020, como resultado de una constitución preventiva de provisiones) y luego cae hasta 83,60% en 2024, momento en que el aumento de la cartera improductiva supera el ritmo de provisión. La solvencia, en cambio, disminuye de manera leve pero sostenida, de 14,51% en 2018 a 12,04% en 2024, aunque se mantiene en todo momento por encima del mínimo regulatorio del 9%.

4.4 Comparación por Segmentos

La Tabla 9 y la Figura 3 comparan el desempeño promedio de las cooperativas según su segmento, lo que permite contrastar entidades de distinto tamaño conforme a la clasificación de la SEPS.

Tabla 9

Indicadores financieros promedio por segmento (en porcentaje)

Segmento	ROA	ROE	Solvencia	Liquidez	Morosidad	Cobertura	Eficiencia	Intermed.
Segmento 1	0.67	5.76	11.26	13.12	5.16	113.69	5.44	89.21
Segmento 2	0.32	2.16	14.02	11.76	6.05	121.03	5.72	119.97
Segmento 3	0.04	0.32	12.64	12.12	8.53	86.79	7.42	104.39

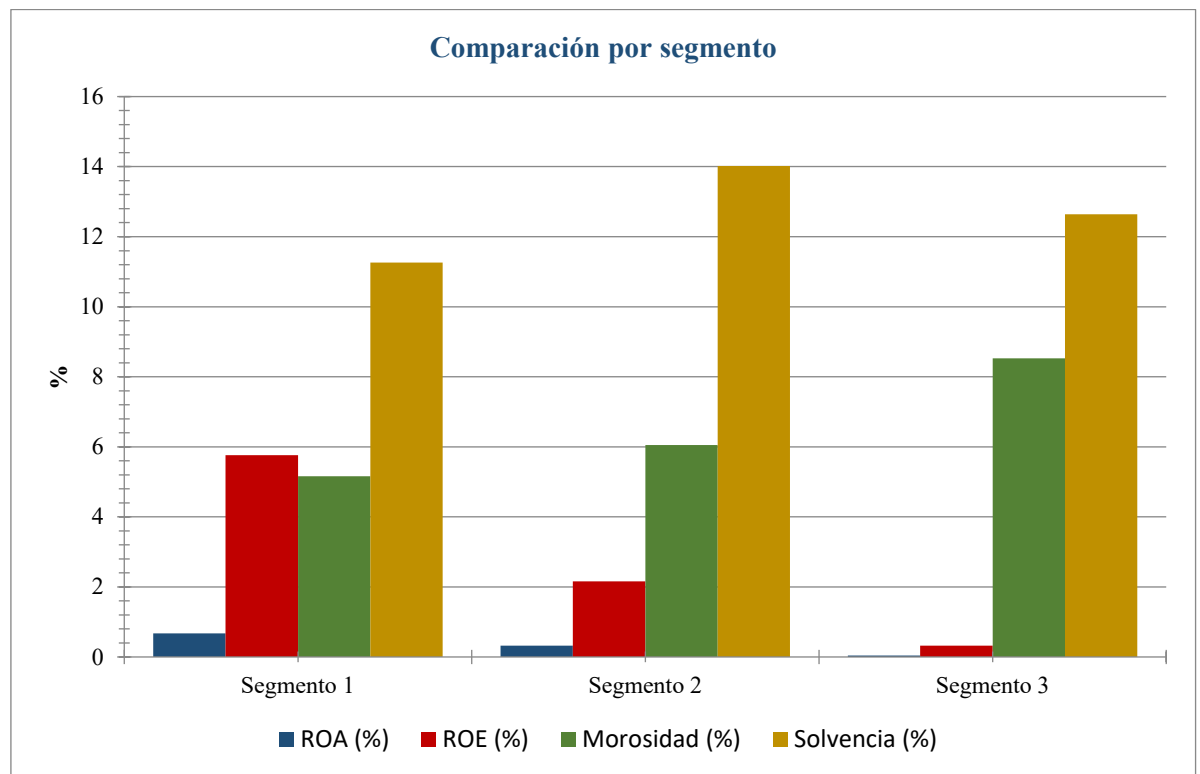
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Nota. El segmento 1 está integrado por una sola cooperativa (Pilahuín Tío

Ltda.), por lo que sus valores corresponden a esa entidad y no a un promedio de grupo.

Ilustración 3

Rentabilidad y riesgo de crédito por segmento



Nota. Elaboración propia con base en la SEPS.

Al comparar por segmentos se aprecia una relación inversa entre el tamaño de la cooperativa y su nivel de riesgo de crédito. El segmento 1, integrado por la entidad de mayor tamaño, registra la rentabilidad más alta (ROA = 0,67%; ROE = 5,76%) junto con la morosidad más baja (5,16%). Conforme se desciende de segmento, la rentabilidad disminuye (0,32% en el segmento 2 y 0,04% en el segmento 3) mientras la morosidad sube hasta 8,53% en el segmento 3. La solvencia, en cambio, no responde a un patrón lineal: el segmento 2 muestra el mayor respaldo patrimonial (14,02%), lo que hace pensar

en políticas de capitalización más conservadoras dentro de ese grupo. En conjunto, estos resultados indican que las cooperativas más pequeñas tienen mayores dificultades para generar excedentes y para cuidar la calidad de su cartera.

4.5 Comparación entre Cantones y por Etapas

Esta sección aborda el segundo objetivo específico evaluación de riesgos por etapas de prepandemia, pandemia y postpandemia y complementa el tercero mediante la comparación intercantonal. La Tabla 10 resume los indicadores por cantón y la Figura 4 los contrasta; la Tabla 11 los desagrega por subperíodo.

Tabla 10

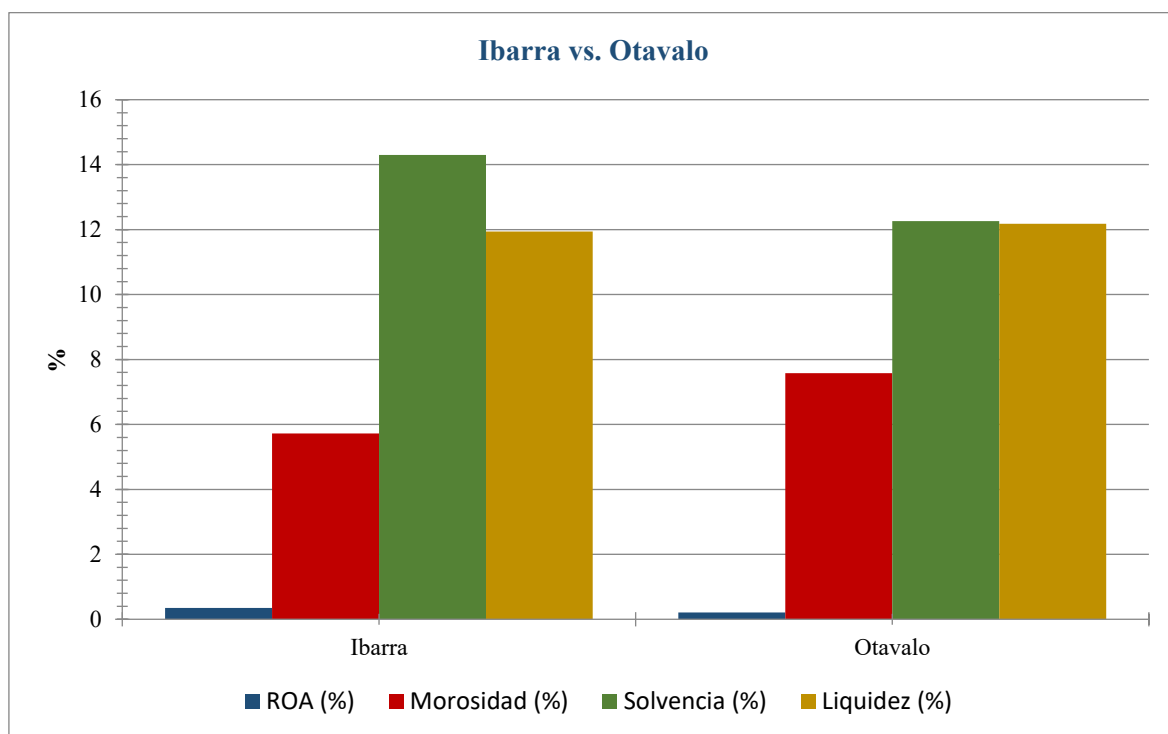
Indicadores financieros promedio por cantón (en porcentaje)

Cantón	ROA	ROE	Solvencia	Liquidez	Morosidad	Cobertura	Eficiencia	Intermed.
Ibarra	0.35	2.35	14.30	11.94	5.72	126.69	5.47	122.07
Otavalo	0.21	1.85	12.26	12.18	7.58	94.16	6.87	101.13

Nota. Ibarra agrupa a San Antonio, Artesanos y CACMU; Otavalo agrupa a las seis cooperativas restantes. Promedios sobre observaciones disponibles.

Ilustración 4

Comparación de indicadores entre los cantones Ibarra y Otavalo



Nota. Elaboración propia con base en la SEPS.

El contraste entre cantones muestra que, en promedio, las cooperativas de Ibarra tienen un desempeño mejor que las de Otavalo. Ibarra presenta más rentabilidad (ROA = 0,35% frente a 0,21%), menos morosidad (5,72% frente a 7,58%) y más solvencia (14,30% frente a 12,26%), en tanto que la liquidez es casi igual en ambos casos (11,94% y 12,18%, respectivamente). Estas diferencias, si bien son moderadas, se sostienen de manera constante durante todo el período estudiado.

Tabla 11

Indicadores promedio por cantón y subperíodo (en porcentaje)

Cantón	Subperíodo	ROA	ROE	Morosidad	Liquidez	Solvencia	Cobertura
Ibarra	Prepandemia	0.95	6.24	4.27	11.30	15.00	121.12
Ibarra	Pandemia	0.38	2.55	4.38	12.90	14.86	161.85
Ibarra	Postpandemia	-0.06	-0.37	7.58	11.73	13.46	106.96
Otavaló	Prepandemia	0.38	4.05	9.18	12.65	13.89	81.43
Otavaló	Pandemia	0.21	1.78	7.18	13.02	12.24	90.45
Otavaló	Postpandemia	0.17	1.48	7.37	11.68	11.97	99.20

Nota. Prepandemia = 2018–2019; pandemia = 2020–2021; postpandemia = 2022–2024. La etapa postpandemia incorpora entidades de reporte reciente, con series más cortas, lo que influye en sus promedios.

El análisis por etapas ratifica el deterioro gradual del riesgo de rentabilidad y de crédito en los dos cantones. El ROA disminuye constantemente desde la prepandemia hasta la pospandemia, y la morosidad de Otavaló aumenta más que la de Ibarra en las tres fases. En cambio, la solvencia se mantiene estable y por encima del mínimo regulatorio en todos los subperíodos, y la liquidez no disminuye a niveles críticos en ninguna fase. Esto sugiere que la presión de la pandemia recayó principalmente en el desempeño y la calidad de la cartera, no tanto en la base patrimonial o la posición de liquidez.

4.6 Desempeño Individual y Valores Atípicos

Por último, la Tabla 12 muestra el desempeño promedio de cada una de las cooperativas, lo que permite identificar los casos que sobresalen y aquellos que presentan un comportamiento diferente al resto.

Tabla 12

Indicadores promedio por cooperativa (en porcentaje)

Cooperativa	ROA	ROE	Morosidad	Cobertura	Solvencia	Liquidez
Pilahuín Tío Ltda.	0.67	5.76	5.16	113.69	11.26	13.12
San Antonio Ltda.	0.45	3.23	5.36	126.07	12.45	9.57
Artesanos Ltda.	0.55	3.32	6.85	150.87	16.73	9.52
Mujeres Unidas (CACMU)	0.07	0.52	4.96	103.13	13.73	16.74
Chuchuquí Ltda.	0.07	0.48	17.62	69.13	13.76	7.12
Acción Imbaburapak Ltda.	0.16	1.38	4.49	98.70	12.12	12.02
Imbacoop Ltda.	0.02	0.30	6.02	85.25	9.57	13.49

Uniotavalo Ltda.	0.05	0.41	11.08	84.45	12.72	13.23
Ecuacréditos Ltda.	0.04	0.25	8.49	89.55	15.12	10.06

Nota. Promedios de cada entidad sobre los años con información disponible. El guion indica ausencia de datos suficientes para el cálculo.

A nivel individual, Pilahuín Tío Ltda. se ha confirmado como la entidad con mejor comportamiento global debido a su combinación de rentabilidad positiva y una morosidad limitada. Por el contrario, algunas cooperativas de los segmentos 2 y 3 muestran valores poco comunes, con niveles de morosidad cercanos al 20% o más y casos de ROE negativos asociados con pérdidas del ejercicio, especialmente en 2024. Estos valores extremos reflejan la situación económica real y explican la amplia dispersión observada en las estadísticas descriptivas. También hay una variación considerable en la cobertura, que también presenta diferencias marcadas: varias entidades sobrepasan el 100% de provisión sobre la cartera improductiva, mientras que otras quedan por debajo del 50%, lo que las deja más vulnerables ante un deterioro adicional de la cartera.

4.7 Síntesis de Hallazgos

A partir de estos resultados obtenidos, se identifican los hallazgos cuantitativos más importantes, los cuales se presentan de forma objetiva sin emitir conclusiones y sin realizar comparaciones con la literatura correspondiente a este capítulo:

- **Rentabilidad decreciente.** El ROA promedio del conjunto pasó de 0,67% en 2018 a -0,14% en 2024, reflejando una disminución más evidente en los años posteriores a la pandemia.

- **Aumento del riesgo de crédito.** la morosidad se mantuvo estable hasta 2023 y se elevó hasta 10,41% en 2024, el cambio más pronunciado de la serie.
- **Debilitamiento de la cobertura.** la cobertura de provisiones descendió de 135,25% (2020) a 83,60% (2024).
- **Estabilidad patrimonial.** la solvencia y el endeudamiento se mantuvieron estables y homogéneos durante todo el período.
- **Concentración del riesgo.** las cooperativas de menor segmento y las del cantón Otavalo concentran los indicadores de riesgo más elevates.

CAPÍTULO V. DISCUSIÓN

En este capítulo se interpretan y discuten los resultados obtenidos en el análisis comparativo de los indicadores y riesgos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) de Ibarra y Otavalo durante el período 2018–2024. En línea con el objetivo general, la discusión revisa cómo se comportaron la rentabilidad y el riesgo con el paso del tiempo, prestando especial atención a los cambios ocurridos antes, durante y después de la pandemia de COVID-19. Con ese fin, los hallazgos se ponen en diálogo con los antecedentes y estudios previos del marco teórico, lo que permite reconocer coincidencias y diferencias, indagar en las posibles causas de los comportamientos observados y extraer implicaciones para el sector financiero popular y solidario de la provincia de Imbabura.

5.1 Evolución de los indicadores financieros y la situación económica de las cooperativas

En cuanto al primer objetivo específico, dirigido a identificar y describir los principales indicadores que dan cuenta de la evolución económica de las cooperativas, los resultados muestran una rentabilidad que desciende y que se agudiza hacia el final del período. El rendimiento sobre activos, que pasa de valores positivos en los años previos

a la pandemia a un dato negativo en 2024, deja ver que las entidades sufrieron un desgaste sostenido de su capacidad para generar excedentes.

Este resultado va en la misma línea de lo señalado por Espinosa y Quezada (2021), quienes constataron que la pandemia de COVID-19 presionó de forma considerable la rentabilidad de las cooperativas ecuatorianas, y de Vega, Torres y Castillo (2024), para quienes la etapa posterior a la crisis sanitaria implicó una reconfiguración de las estrategias de eficiencia y sostenibilidad que no siempre derivó en una recuperación inmediata de los resultados.

Una explicación plausible de este deterioro se encuentra en la suma de un margen financiero más reducido y un mayor gasto en provisiones, elementos que estrecharon el resultado del ejercicio. De hecho, la teoría de la intermediación financiera plantea que la rentabilidad de una entidad de depósito depende de su capacidad para sostener un diferencial positivo entre lo que cobra por los créditos y lo que paga por las captaciones (Mishkin, 2018).

Cuando ese diferencial se reduce, sea por la menor demanda de crédito o por el crecimiento de la cartera que deja de generar intereses, la rentabilidad se ve afectada, tal como ocurrió en las cooperativas estudiadas. A su vez, los determinantes del desempeño señalados por Guallpa-Guamán y Urbina-Poveda (2021) ayudan a entender por qué la caída no fue igual en todas las entidades: las diferencias en la gestión de cartera, la estructura de costos y el nivel de capitalización dan cuenta de buena parte de la variación observada entre ellas.

Aunque la rentabilidad disminuyó durante el periodo analizado, la solvencia patrimonial se mantuvo estable y por encima del mínimo regulatorio. Este resultado permite observar que, si bien las cooperativas vieron reducida su capacidad para generar

utilidades, conservando un respaldo patrimonial suficiente para sostener sus operaciones. En este contexto, Murcia y Hernández (2021) señalan que el patrimonio técnico constituye la primera línea de defensa frente a pérdidas inesperadas. Desde esta perspectiva, los resultados sugieren que las cooperativas analizadas contaron con una base patrimonial sólida, lo que les permitió enfrentar los efectos económicos adversos sin comprometer su estabilidad financiera.

En consecuencia, la situación de las cooperativas al cierre de 2024 puede caracterizarse por una menor rentabilidad, pero con una solvencia patrimonial que se mantuvo adecuada. Esta diferencia es importante, ya que evidencia que una reducción en las utilidades no implica necesariamente un deterioro de la solidez financiera, siempre que exista un patrimonio suficiente para respaldar las operaciones y absorber posibles pérdidas.

5.2 Comportamiento de los riesgos financieros en las etapas prepandemia, pandemia y postpandemia

En este sentido, el segundo objetivo específico busca examinar los riesgos de liquidez, crédito, solvencia y rentabilidad en las tres etapas que se definieron para el estudio. De todos ellos, el riesgo de crédito resultó ser el que más reaccionó a los movimientos del ciclo económico. La morosidad se mantuvo bastante estable hasta 2023 y recién en 2024 subió con fuerza; la cobertura de provisiones, en cambio, siguió la trayectoria opuesta, pues alcanzó su punto más alto durante la pandemia para luego descender. Lo observado coincide con lo que plantea la literatura ecuatoriana sobre la crisis sanitaria, donde se señala que el deterioro de la calidad de cartera suele aparecer con cierto retraso (Espinosa & Quezada, 2021).

Buena parte de ese retraso tiene que ver con las medidas de alivio financiero que se aplicaron durante la emergencia sanitaria. Cuesta-Aguirre (2022) explicó que la

reprogramación masiva de créditos generó una “morosidad diferida”, es decir, un problema que no se refleja de inmediato en los estados financieros y que solo se hace visible cuando terminan los plazos de gracia. Si se lo mira así, el alza de la morosidad al final del período no sería algo realmente nuevo, sino un riesgo que venía acumulándose desde la pandemia y que las cifras contables mantuvieron encubierto durante un tiempo.

Esta interpretación coincide con lo que pasó con la cobertura: su incremento en 2020 muestra un esfuerzo de provisión con fines preventivos que, con el tiempo, no logró seguir el ritmo al que se deterioraba realmente la cartera.

El riesgo de liquidez tuvo un comportamiento distinto al del crédito, ya que se mantuvo bajo control en todas las etapas y nunca llegó a niveles críticos. Una explicación posible está en la naturaleza misma de las cooperativas, que funcionan como intermediarios cercanos a la gente y captan recursos de una base amplia de socios ahorristas.

Paredes-Zorrilla (2022) sostuvo que contar con una base de depositantes diversificada actúa como un amortiguador frente a retiros inesperados, algo que probablemente ayudó a estas entidades a enfrentar las tensiones de liquidez propias de un contexto tan incierto. Ahora bien, hay que aclarar que esa estabilidad no significa que el riesgo desaparezca; más bien refleja una gestión capaz de contener las presiones, aunque sin llegar a garantizar un margen permanente.

Cuando se observan los cuatro riesgos de manera conjunta, se nota que el impacto de la pandemia sobre las cooperativas se concentró sobre todo en los resultados y en la calidad de la cartera, y mucho menos en el patrimonio o en la liquidez. Esta conclusión parcial tiene su importancia porque orienta el análisis del riesgo hacia el lado crediticio, tal como lo plantearon Arciniegas y Pantoja (2020), quienes consideran que el manejo del

proceso de crédito y la calidad del cobro son los factores decisivos del riesgo financiero a nivel cantonal en Imbabura.

5.3 Comparación entre las cooperativas de Ibarra y Otavalo según el segmento

El tercer objetivo específico se planteó comparar los resultados de los cantones y establecer parámetros de referencia acordes con la normativa vigente. Lo que se encontró fue que, en promedio, las cooperativas de Ibarra registraron un desempeño algo superior al de las de Otavalo: mostraron más rentabilidad, menos morosidad y un respaldo patrimonial mayor. Aunque estas diferencias fueron moderadas, se mantuvieron a lo largo de todo el periodo y encontraron explicación en la estructura económica de cada cantón. En Otavalo, el tejido cooperativo ha estado ligado históricamente al sector artesanal y al comercio de pequeña escala, cuyos socios se ven más afectados por las caídas de la actividad económica, y eso hace que su cartera quede más expuesta al riesgo de crédito.

Revisar los datos por segmentos confirma esta idea y le suma una matriz. Los resultados dejan ver una relación inversa entre el tamaño de la cooperativa y su nivel de riesgo de crédito, pues las entidades más grandes lograron mayor rentabilidad y menor morosidad, mientras que las de segmentos más bajos mostraron justamente lo opuesto.

Este comportamiento va en la misma línea de lo que encontraron Clavijo-Ramírez y Botero-Botero (2020), quienes observaron que las cooperativas más pequeñas tienden a presentar mayores índices de ineficiencia, y de lo señalado por Berger y Mester (2003), para quienes comparar la rentabilidad de entidades de distinto tamaño exige tomar en cuenta las economías de escala. Bajo esa óptica, sino también de que pueden distribuir sus costos fijos entre un volumen mucho mayor de operaciones.

Otra razón que probablemente explica las diferencias entre cantones se relaciona con lo variadas que son las políticas internas de evaluación y cobranza del crédito. Morales Tipaz (2002) llamó la atención sobre este punto al advertir que esa diversidad de prácticas entre las cooperativas de Ibarra y Otavalo dificulta comparar de forma directa sus indicadores y constituye, ella misma, una variable que contribuye a explicar el desempeño.

Algo parecido reportaron Torres y Villalba (2021), quienes hallaron que la eficiencia con la que se maneja la cobranza explica buena parte de la variación en la morosidad, especialmente en las entidades de segmentos intermedios, que son las que más aparecen en la muestra estudiada. Todo esto hace que las brechas encontradas no respondan solo a factores estructurales del entorno, sino también a las diferencias en la capacidad operativa de cada cooperativa.

En cuanto a lo normativo, el hecho de que la solvencia se haya mantenido por encima del umbral regulatorio en ambos cantones indica que, en términos generales, las cooperativas cumplieron con los parámetros de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2023). Este cumplimiento guarda coherencia con la función de supervisión que la normativa le asigna al organismo de control y refuerza la idea de que el marco regulatorio del sistema financiero popular y solidario funcionó como un factor de concentración frente a la presión económica que se vivió en el período.

Pero el hecho de que haya cooperativas con resultados tan dispares, incluso si todas operan bajo las mismas reglas, demuestra que la regulación por sí sola no garantiza resultados uniformes. Esto sugiere que la forma en que las cooperativas individuales administran sus recursos también afecta sus resultados.

5.4 Implicaciones para el fortalecimiento de la gestión financiera y operativa

El cuarto objetivo específico se orientó a proponer lineamientos que ayuden a fortalecer la gestión de las cooperativas, tomando como base lo que se aprendió durante el periodo analizado. De la discusión anterior surgen varias implicaciones prácticas para el sector. La primera tiene que ver con la aparición tardía del riesgo de crédito, que deja en claro lo necesario que resulta reforzar las provisiones prudenciales y no dar por sentado que la estabilidad contable de corto plazo equivale a la ausencia de riesgo. Esta idea va en línea con lo que sugiere la bibliografía local, la cual insiste en mejorar la gestión de cobranza y en unificar los reportes por agencia para que la supervisión regional sea más sencilla (Morales Tipáz, 2022; Cuesta-Aguirre, 2022).

Una segunda implicación surge de la relación inversa entre tamaño y riesgo, la cual muestra que las cooperativas de segmentos menores requieren un acompañamiento particular para mejorar su eficiencia operativa y la calidad de sus procesos de crédito. Sobre este punto, Brito-Cabrera y Vásconez-Acuña (2022) señalaron que una gestión crediticia deficiente incide de forma directa en la liquidez y puede provocar problemas que terminan afectando tanto la rentabilidad como la confianza de los socios, lo que refuerza la idea de priorizar la profesionalización de la función de crédito en las entidades más pequeñas. Dentro de ese esfuerzo, la digitalización de los procesos de evaluación crediticia, que la literatura menciona en repetidas ocasiones, se presenta como una alternativa concreta para reducir la brecha de desempeño que se detectó entre segmentos.

Una tercera implicación es que las diferencias entre cantones invitan a pensar en estrategias que se ajustan al contexto económico de cada territorio. Dado que el perfil de los socios de Otavalo está más vinculado a la actividad comercial y artesanal, las políticas para mitigar el riesgo en ese cantón tendrán que contemplar mecanismos de

diversificación de cartera, algo que coincide con lo observado por Cueva-Herrera y Pontón-Cevallos (2020), quienes encontraron que una mayor diversificación se asocia con menor volatilidad de la rentabilidad en épocas de contratación. De esta manera, lo aprendido de las condiciones económicas de 2018 a 2024 no se queda solo en describir lo que pasó, sino que ofrece una base empírica para orientar decisiones futuras.

En general, los resultados responden al objetivo general del estudio, pues muestran que el comportamiento en términos de rentabilidad y riesgo en las cooperativas de Ibarra y Otavalo estuvo fuertemente influenciado por la pandemia y por la recuperación posterior.

El análisis comparativo confirma que, si bien el sector cooperativo de los dos cantones mostró resiliencia patrimonial, también dejó al descubierto debilidades en la rentabilidad y en la calidad de la cartera que requieren atención. Esta lectura coincide con la visión de López y Herrera (2022), para quienes la resiliencia financiera del sistema cooperativo ecuatoriano constituye un desafío central en el escenario posterior a la pandemia, y con García y Vera (2021), quienes resaltan que los indicadores de riesgo son herramientas esenciales para anticipar el comportamiento financiero y conducir la gestión hacia mayor eficiencia y sostenibilidad.

CAPÍTULO VI. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

En este apartado se recogen las conclusiones que se desprenden del análisis comparativo de los indicadores y riesgos financieros de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) de Ibarra y Otavalo durante el periodo 2018-2024, junto con las recomendaciones que de ellas se derivan. Las conclusiones responden al objetivo general y a cada uno de los objetivos específicos, interpretando los hallazgos dentro del marco de

las etapas de prepandemia, pandemia y postpandemia; las recomendaciones, en cambio, se dirigen a fortalecer la gestión financiera, el manejo de los riesgos y la toma de decisiones de estas entidades.

Conclusiones

➤ Respecto al objetivo general, se concluye que la rentabilidad y el comportamiento económico de las cooperativas de Ibarra y Otavalo se vieron afectados por los efectos de la pandemia de COVID-19 y el posterior proceso de recuperación. Así, el sector pasó de una etapa de estabilidad y rentabilidad moderada a una fase de presión sobre los resultados y la calidad de la cartera, sin que ello afectara su base patrimonial; en otras palabras, se trata de un sector resiliente en lo estructural, pero vulnerable en su capacidad de generar excedentes.

➤ Sobre el primer objetivo específico, se concluye que los indicadores financieros mostraron una rentabilidad decreciente con un punto de quiebre al inicio de la pandemia, de modo que hacia el final del período la situación económica se define por una menor rentabilidad acompañada de solvencia preservada. Esto responde a la suma de un margen financiero más estrecho y un mayor esfuerzo de provisión, y no a un debilitamiento del respaldo de capital.

➤ En cuanto al segundo objetivo específico, se concluye que el riesgo de crédito fue el más sensible al ciclo económico, en tanto que los riesgos de liquidez y solvencia permanecieron controlados en las tres etapas. La recuperación tardía de la deuda en la fase de recuperación revela que el deterioro de la cartera se produjo cuando el impacto de las medidas de alivio financiero se desvaneció, por lo que el impacto de la pandemia se centró en última instancia en la calidad y el desempeño de los activos más que en la liquidez o la solvencia.

➤ Respecto al tercer objetivo específico, se concluyó que el desempeño de las cooperativas de Ibarra es ligeramente superior al de las cooperativas de Otavalo. En general, registraron niveles más altos de rentabilidad, menor deuda y mejor apoyo al capital. Estas diferencias pueden explicarse por las características de cada cantón y las diferencias políticas crediticias utilizadas por cada cooperativa. Además, los resultados mostraron que las entidades más grandes tendían a enfrentar niveles de riesgo más bajos. También se observó que el cumplimiento de los requisitos de capital establecidos en las disposiciones reglamentarias vigentes ayudó a fortalecer la estabilidad de las cooperativas, teniendo en cuenta las dificultades económicas del periodo en cuestión.

➤ Respecto al cuarto objetivo específico, se concluyó que lo ocurrido entre 2018 y 2024 deja lecciones concretas para fortalecer la gestión de las cooperativas: la aparición tardía del riesgo de crédito marcó la necesidad de fortalecer la regulación supervisora, la relación inversa entre tamaño y riesgo evidenció que las entidades de segmentos más pequeños necesitan apoyo técnico y se revelan diferencias territoriales relacionadas con el contexto económico de cada cantón.

Recomendaciones

➤ Puesto que la rentabilidad tendió a la baja, conviene revisar de manera periódica la estructura de tasas activas y pasivas, de modo que el margen financiero se mantenga positivo. Junto con ello, diversificar las fuentes de ingreso mediante servicios financieros adicionales ayudaría a que las cooperativas no dependieran únicamente del negocio crediticio y a reducir la presión sobre los excedentes que se observó en la etapa postpandemia.

➤ Frente al comportamiento del riesgo de crédito, las cooperativas deberían mantener políticas de provisión prudentes que se adelanten a un eventual deterioro de la cartera, con especial cuidado en los créditos que se reprogramaron durante la emergencia sanitaria. También resulta clave reforzar la cobranza preventiva, evaluar bien al solicitante antes de conceder el crédito y poner en marcha sistemas de alerta temprana que detecten a tiempo las señales de incumplimiento.

➤ Como el riesgo de liquidez se mantuvo bajo control, la recomendación apunta a conservar una base de socios ahorristas amplia y diversificada, evitando que las captaciones se concentren en unos pocos depositantes. A esto debería sumarse la existencia de planes de contingencia de liquidez, debidamente documentados y actualizados, que permitan responder con solvencia si llegan a presentarse episodios de incertidumbre económica.

➤ La solvencia fue el principal soporte de resiliencia durante la pandemia, por lo que se aconseja mantener la capitalización por encima del mínimo regulatorio y destinar parte de los excedentes a fortalecer el patrimonio técnico. Esta medida cobra mayor importancia en las cooperativas pequeñas, que cuentan con menos margen para absorber pérdidas inesperadas.

➤ Dado que se encontró una relación inversa entre el tamaño y el riesgo, sería recomendable que los organismos de integración y el ente de control pongan en marcha programas de acompañamiento técnico dirigidos a las entidades de segmentos menores. La idea es que estas cooperativas mejoren su eficiencia operativa, profesionalicen la función de crédito y avancen en la digitalización de sus procesos de evaluación. Para el caso puntual de Otavalo, donde los socios dependen más de la

actividad comercial y artesanal, convendría incorporar mecanismos de diversificación de cartera que ayuden a reducir la volatilidad de sus resultados.

➤ Con el fin de respaldar la toma de decisiones, sería útil unificar los criterios que se emplean para elaborar los reportes financieros de cada agencia, ya que ello facilitaría tanto la supervisión regional como la comparación entre entidades. En esa misma dirección, valdría la pena institucionalizar el seguimiento constante de los indicadores de liquidez, rentabilidad, solvencia y morosidad, tratándolos como un insumo habitual para anticipar riesgos y encaminar la gestión hacia la sostenibilidad de largo plazo.

➤ Por último, se recomienda que futuras investigaciones amplíen el alcance temporal y muestral de este estudio, sumando más cooperativas con series completas, técnicas de análisis multivariado que ayuden a aislar el efecto de cada factor sobre el desempeño y variables cualitativas ligadas a la gestión interna y al gobierno cooperativo, de modo que sea posible comprender con mayor profundidad las causas de las diferencias halladas entre ambos cantones.

BIBLIOGRAFÍA

- Arciniegas, O. G., & Pantoja, M. J. (2020). Análisis de la situación crediticia en las cooperativas de ahorro y crédito de Imbabura (Ecuador). *Revista Espacios*, 41(27), 30–39. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n27/a20v41n27p04.pdf>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica* (6.a ed.). Editorial Episteme.
- Berger, A. N., & Mester, L. J. (2003). Explaining the dramatic changes in performance of US banks: Technological change, deregulation, and dynamic changes in competition. *Journal of Financial Intermediation*, 12(1), 57–95. [https://doi.org/10.1016/S1042-9573\(02\)00006-2](https://doi.org/10.1016/S1042-9573(02)00006-2)
- Bernal, C. A. (2016). *Metodología de la investigación: Administración, economía, humanidades y ciencias sociales* (4.a ed.). Pearson Educación.
- Birchall, J. (2013). *Resilience in a downturn: The power of financial cooperatives*. International Labour Organization.
- Box, G. E. P., Jenkins, G. M., Reinsel, G. C., & Ljung, G. M. (2015). *Time series analysis: Forecasting and control* (5.a ed.). Wiley.
- Brito-Cabrera, D. A., & Vásconez-Acuña, L. G. (2022). Gestión crediticia y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito. *Revista Koinonía*, 7(1), 404–429.
- Carrillo-Bravo, R., & Naranjo-Intriago, M. (2021). Recuperación del sector cooperativo en la Sierra norte ecuatoriana postpandemia. *Revista de Economía Popular y Solidaria*, 5(2), 18–35.

- Chamba, M., Villacís, L., & Andrade, P. (2022). Gestión financiera y sostenibilidad en cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista de Economía Solidaria*, 9(2), 55–70.
- Clavijo-Ramírez, F., & Botero-Botero, S. (2020). Eficiencia operativa en cooperativas financieras de menor tamaño: un análisis comparativo. *Cuadernos de Economía*, 39(81), 765–790.
- Comité de Basilea sobre Supervisión Bancaria. (2006). *Convergencia internacional de medidas y normas de capital: Marco revisado (Basilea II)*. Banco de Pagos Internacionales.
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). Registro Oficial 449, 20 de octubre de 2008.
- Crespo-Guerrero, J. (2019). Evaluación del desempeño financiero de cooperativas de ahorro y crédito mediante el modelo CAMEL. *Revista Chakiñan*, (9), 77–90.
- Cuesta-Aguirre, D. (2022). Impacto de las medidas de alivio financiero en la calidad de cartera de cooperativas ecuatorianas. *Economía y Desarrollo*, 167(1), e2.
- Cueva-Herrera, L., & Pontón-Cevallos, J. (2020). Diversificación de cartera y volatilidad en cooperativas ecuatorianas. *Revista de Gestión y Economía*, 8(1), 45–62.
- De Lara Haro, A. (2005). *Medición y control de riesgos financieros* (3.a ed.). Limusa.
- Dulzaides, M. E., & Molina, A. M. (2004). Análisis documental y de información: Dos componentes de un mismo proceso. *ACIMED*, 12(2), 1–5.
- Espinosa, J., & Quezada, D. (2021). Impacto de la pandemia COVID-19 en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. *Revista Científica FIPCAEC*, 6(4), 21–34.

- García, R., & Vera, P. (2021). Indicadores de riesgo y desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Sociedad*, 26(63), 77–91.
- Gualpa-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), 112–129. <https://doi.org/10.25097/rep.n34.2021.07>
- Gutiérrez-Nieto, B., & Serrano-Cinca, C. (2019). 20 years of research in microfinance: An information management approach. *International Journal of Information Management*, 47, 183–197. <https://doi.org/10.1016/j.ijinfomgt.2019.01.001>
- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana.
- Jácome, H., & Cordero, J. (2020). *Las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador: Regulación, supervisión y desempeño*. FLACSO Ecuador.
- Jorion, P. (2007). *Value at risk: The new benchmark for managing financial risk* (3.a ed.). McGraw-Hill.
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF). (2022). Norma para la gestión del riesgo de crédito en las entidades financieras. Resolución No. JPRMF-2022-001.
- Landman, T. (2008). *Issues and methods in comparative politics: An introduction* (3.a ed.). Routledge.
- Lara-Rubio, J., Rayo-Cantón, S., & Navarro-Galera, A. (2020). Analysing credit risk in large cooperative financial institutions. *Applied Economics*, 52(14), 1490–1508. <https://doi.org/10.1080/00036846.2019.1663490>

- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria [LOEPS]. (2011). Registro Oficial 444, 10 de mayo de 2011. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Ley-Organica-de-Economia-Popular-y-Solidaria.pdf>
- López, D., & Herrera, M. (2022). La resiliencia financiera en el sistema cooperativo ecuatoriano: Retos postpandemia. *Revista de Ciencias Administrativas y Financieras*, 14(1), 33–49.
- Malhotra, N. K. (2020). *Investigación de mercados* (7.a ed.). Pearson Educación.
- Martínez, F., Rivera, L., & Cedeño, G. (2023). Análisis comparativo de morosidad y rentabilidad en cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. *Revista de Economía Popular*, 12(3), 45–62.
- Mishkin, F. S. (2018). *The economics of money, banking and financial markets* (12.a ed.). Pearson.
- Morales Tipáz, O. P. (2022). Estudio sobre las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador en el período 2015–2022. *ASCE Magazine*. <https://www.researchgate.net/publication/386992076>
- Murcia, A., & Hernández, D. (2021). Capital adequacy and financial stability in Latin American cooperative banks. *Cuadernos de Economía*, 40(83), 415–436.
- Organización Internacional del Trabajo (OIT). (2022). *Perspectivas del cooperativismo de ahorro y crédito en América Latina*. OIT.
- Pacheco, J., & Tapia, R. (2020). Evaluación del desempeño financiero en cooperativas rurales de Ecuador: Un enfoque de sostenibilidad. *Revista de Economía Solidaria*, 7(1), 15–30.

- Paredes-Zorrilla, M. (2022). Riesgo de liquidez y concentración de depósitos en cooperativas de ahorro y crédito. *Revista Finanzas y Política Económica*, 14(2), 301–320.
- Pérez, L. (2023). Determinantes del desempeño financiero en cooperativas ecuatorianas: Un análisis de datos panel 2015–2022. *Revista Iberoamericana de Economía*, 11(1), 54–73.
- Ramírez, T. (2010). *Cómo hacer un proyecto de investigación*. Panapo.
- Romero, S., & Maldonado, C. (2020). Gestión del riesgo crediticio en cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Científica Arbitrada de la Universidad de Guayaquil*, 8(2), 89–102.
- Sánchez, A., & Ruiz, C. (2019). Inclusión financiera y desarrollo social en cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Iberoamericana de Estudios Financieros*, 5(1), 23–39.
- Sánchez-Hernández, M. I., & Ríos-Manríquez, M. (2019). Gobierno cooperativo y desempeño financiero: Evidencia latinoamericana. *REVESCO: Revista de Estudios Cooperativos*, (131), 165–185.
- Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo (SENPLADES). (2020). Informe sobre el sistema financiero popular y solidario del Ecuador. SENPLADES.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2019). Resolución No. SEPS-IGT-IGJ-INFMR-INGINT-2019-0269: Norma de solvencia patrimonial de las cooperativas de ahorro y crédito. SEPS.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2020). Informe de gestión y resultados del sector financiero popular y solidario durante la emergencia sanitaria. SEPS.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2022). Boletín estadístico semestral: Cooperativas de ahorro y crédito. SEPS.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2023). Boletín estadístico anual 2023: Cooperativas de ahorro y crédito. SEPS.
<https://www.seps.gob.ec/actualidad-y-cifras/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2024). Registros y segmentación de cooperativas de ahorro y crédito. SEPS.
<https://www.seps.gob.ec/actualidad-y-cifras/>

Torres, M., & Villalba, R. (2021). Eficiencia en cobranza y morosidad en cooperativas de la Sierra norte ecuatoriana: Análisis de panel 2015–2020. *Revista de Economía y Administración*, 18(2), 88–107.

Valdivieso, P., & Coral, A. (2022). Capital, tamaño y desempeño financiero en cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. *Economía y Finanzas*, 6(1), 12–29.

Vega, J., Torres, M., & Castillo, F. (2024). Evolución financiera de las cooperativas ecuatorianas post COVID-19: Análisis de eficiencia y sostenibilidad. *Revista de Estudios Financieros Latinoamericanos*, 3(1), 41–60.

Wooldridge, J. M. (2016). *Introductory econometrics: A modern approach* (6.a ed.). Cengage Learning.

World Council of Credit Unions (WOCCU). (2009). Manual del sistema de monitoreo PEARLS. WOCCU. https://www.woccu.org/documents/pearls_monograph

World Council of Credit Unions (WOCCU). (2020). 2020 Statistical Report. WOCCU.
<https://www.woccu.org/about/statreport>

ANEXOS



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

Ibarra

ESCUELA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

PLAN DE TRABAJO DE TITULACIÓN

TEMA:

Análisis comparativo de indicadores y riesgos financieros en las cooperativas de ahorro y crédito de los cantones Otavalo e Ibarra – Imbabura periodo (2018–2024)

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE

Licenciado en contabilidad y auditoría

AUTORA: Adela Pacarina López Perugachi

IBARRA, AGOSTO – 2025

Estructura del Plan de Titulación

1. Problema

El presente estudio tiene como objetivo analizar cómo los indicadores financieros y la gestión de riesgos inciden en el desempeño económico de las cooperativas de ahorro y crédito en los cantones de Otavalo e Ibarra, durante el período comprendido entre 2018 y 2024. Este intervalo permite examinar la evolución de dichas instituciones antes, durante y después de la pandemia de COVID-19, con el fin de identificar las variaciones en su desempeño financiero y la efectividad de sus estrategias de gestión frente a los cambios económicos del entorno. Esto surge de la necesidad de comprender cuáles son los factores que influyen en el desempeño financiero de estas instituciones locales y de qué manera afecten en su funcionamiento tanto a corto como a largo plazo.

Uno de los principales problemas identificados es la falta de un seguimiento continuo a indicadores clave como liquidez, rentabilidad, solvencia y morosidad. Lo cual limita la capacidad de las cooperativas para reaccionar a tiempo y tomar decisiones adecuadas. Dicho esto, se suma la necesidad de fortalecer la capacitación del personal en temas de gestión de riesgos, control financiero y sobre todo en el cumplimiento normativo, sin embargo, estos aspectos son fundamentales para la sostenibilidad institucional.

Las consecuencias de estas deficiencias son evidentes en el desempeño institucional por ejemplo una menor liquidez que compromete la capacidad de cumplir con los socios, el incremento de la morosidad que reduce ingresos y aumenta la exposición al riesgo financiero, y, por último, una pérdida progresiva de confianza por parte de los socios, lo cual dificulta la captación de nuevos recursos y restringe las posibilidades de salir a nuevos horizontes. A largo plazo, la combinación de estos factores

puede comprometer la solidez económica de las cooperativas de ambos cantones, llegando incluso a afectar la viabilidad de sus operaciones en el mercado financiero local.

Pregunta de investigación

¿Cómo han influido los indicadores financieros y los riesgos asociados en el equilibrio económico y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito de los cantones de Otavalo e Ibarra, en la provincia de Imbabura, durante el período comprendido entre 2018 y 2024?

2. Justificación

El presente estudio se centra en la comparación de los principales indicadores financieros y de gestión de riesgos de las cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en los cantones de la zona norte de la provincia de Imbabura, durante el período comprendido entre 2018 y 2024. Este rango temporal permite analizar la evolución del desempeño financiero de las entidades antes, durante y después de la pandemia de COVID-19, identificando los cambios en su estabilidad económica y las estrategias implementadas para fortalecer su sostenibilidad en un entorno económico cambiante (Espinosa & Quezada, 2021; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2023). Su relevancia se centra en ofrecer una visión actualizada sobre la situación económica, la estabilidad y la sostenibilidad de estas instituciones en su contexto local (Pacheco & Tapia, 2020).

Las cooperativas de ahorro y crédito de Otavalo e Ibarra resultan fundamentales para el desarrollo financiero y social de sus comunidades, pues acercan estos servicios a sectores que han quedado al margen de la banca tradicional (Sánchez & Ruiz, 2019).

Estudiar esta problemática permite entender cómo administran sus recursos, cuán eficiente es su gestión y de qué manera avanza su proceso de recuperación.

El interés de esta investigación está en reconocer las fortalezas y los aspectos por mejorar de las cooperativas frente a retos como la morosidad, la liquidez y la rentabilidad, además de valorar cómo la gestión de riesgos incide en la estabilidad institucional (García & Vera, 2021; Martínez et al., 2023). Contar con esta información es indispensable para orientar la toma de decisiones, diseñar políticas y fortalecer la conducción administrativa y financiera de estas entidades.

Los resultados de este trabajo constituyen un aporte para el ámbito académico y, a la vez, una herramienta práctica para las propias cooperativas y para la comunidad que depende de sus servicios, con lo que se contribuye a reforzar la resiliencia y la sostenibilidad del sistema financiero popular y solidario en la provincia de Imbabura (López & Herrera, 2022; Vega et al., 2024).

3. Estado del arte

1. Tanto la normativa vigente como los estudios institucionales reconocen al sistema financiero popular y solidario como un espacio donde las cooperativas de ahorro y crédito tienen un peso considerable, al ser vistas como actores clave de la intermediación financiera local. Estas entidades desempeñan un papel central al canalizar recursos hacia los sectores populares y productivos, con lo que impulsan la inclusión financiera y el desarrollo económico de sus territorios (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2023; SENPLADES, 2020).

Del mismo modo, las cooperativas elaboran y reportan periódicamente información estadística con la que es posible construir series de indicadores sobre

depósitos, colocaciones, cartera por segmentos y volumen de crédito, entre otros aspectos relevantes (Pacheco & Tapia, 2020; Espinosa & Quezada, 2021). En este sentido, los datos que ofrece la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) representan una fuente oficial indispensable para estudiar la dinámica de la liquidez, la estructura de cartera y el comportamiento de las colocaciones en el período 2018–2024, y sirven de insumo básico para investigaciones y comparaciones regionales.

2. Indicadores financieros más utilizados en diagnósticos de cooperativas

En Ecuador, los estudios empíricos recurren una y otra vez a un conjunto de indicadores clásicos para medir la solvencia y la sostenibilidad de las cooperativas: liquidez, morosidad (cartera vencida), solvencia o patrimonio técnico, rentabilidad (ROA y ROE) y eficiencia operativa. Tanto los diagnósticos como las tesis de alcance local muestran que estos indicadores sirven para comparar entidades y para advertir a tiempo ciertas señales de riesgo, como el deterioro de la cartera o el aumento de los activos improductivos. Ahora bien, cuando la comparación es entre cantones, como ocurre con Otavalo e Ibarra, resulta necesario armonizar las definiciones y los períodos contables si se quiere evitar sesgos en los resultados.

3. Estudios en Imbabura y análisis crediticio local

Las investigaciones que se han centrado en Imbabura dejan ver una serie de problemas que tienden a repetirse en la gestión crediticia: fallas en el control interno, demoras en la recuperación de los créditos y sus consecuencias sobre la liquidez y la rentabilidad. Al respecto, Arciniegas & Pantoja (2020) analizan la "situación crediticia" de las cooperativas de la provincia y ubican el manejo del proceso de crédito y la calidad del cobro como determinantes clave del riesgo financiero a nivel cantonal. Por esa razón,

cualquier estudio comparativo entre Otavalo e Ibarra debería prestar atención a cómo se diseñan y se aplican los procesos de cobranza y de provisiones.

4. Determinantes del desempeño financiero en cooperativas ecuatorianas

Trabajos académicos recientes que abordan los determinantes del desempeño mediante modelos explicativos coinciden en que buena parte de la variación en la rentabilidad y la solvencia se explica por factores internos, como la gestión de cartera, la estructura de costos y el capital, y también por factores externos, entre ellos el contexto macroeconómico, la dolarización y las políticas regulatorias. Estos estudios sugieren modelar efectos fijos por entidad y controlar los shocks macroeconómicos, por ejemplo, el de la pospandemia, cuando la comparación abarca el período 2022–2024 (Guallpa-Guamán, A & Urbina-Poveda, 2021, como se cita en Pérez, 2023).

5. Efectos de la pandemia y recuperación post-COVID en la calidad de activos

Diversos estudios ecuatorianos referidos al período 2020–2023 documentan que la pandemia elevó la presión sobre la liquidez y la calidad de la cartera, mientras que la recuperación posterior no fue igual para todas las cooperativas, sino que dependió de su tamaño y de su segmento. Frente a ello, la literatura recomienda incorporar variables temporales que distingan entre 2020–2021 y 2022–2024, y examinar si las medidas regulatorias o los programas de alivio tuvieron un efecto distinto en Otavalo y en Ibarra.

6. Métodos y enfoques analíticos aplicados en la literatura

Los estudios comparativos suelen apoyarse en varias herramientas: el análisis de ratios financieros, las pruebas de diferencia de medias, el análisis multivariado de panel con efectos fijos o aleatorios, el análisis de clúster para agrupar entidades según su perfil financiero y las técnicas de calidad de cartera, como el análisis de la morosidad por

tramos. Algunos trabajos ecuatorianos van más allá y aplican HJ-Biplot y clustering jerárquico para clasificar a las cooperativas a partir de sus indicadores, un recurso que resulta especialmente útil cuando existen muchas entidades y se busca resumir sus perfiles.

7. Riesgos financieros identificados y recomendaciones de mitigación

La bibliografía local coincide en señalar tres riesgos como prioritarios: (1) el riesgo de crédito, asociado al aumento de la cartera vencida y de los activos improductivos; (2) el riesgo de liquidez, ligado a las tensiones en la captación y en los retiros; y (3) el riesgo operativo o de control, relacionado con deficiencias en la cobranza y en la supervisión interna. Entre las medidas que se proponen para enfrentarlos figuran fortalecer las provisiones prudenciales, mejorar la gestión de cobranza, digitalizar los procesos de evaluación de crédito y homogeneizar los reportes por agencia para facilitar la supervisión regional. Todas ellas resultan directamente aplicables al análisis comparativo entre los cantones de Otavalo e Ibarra.

8. Vacíos y oportunidades para la investigación comparativa (Otavalo vs Ibarra, 2022–2024)

Aunque existen varios estudios de caso y diagnósticos regionales, son pocos los trabajos que comparan cantones vecinos reuniendo tres condiciones a la vez: (a) series 2022–2024 armonizadas conforme a la normativa SEPS, (b) un análisis desagregado por agencia o sucursal, y (c) la evaluación de la gestión de riesgo, entendida como las políticas internas, en calidad de variable explicativa. Ahí es donde se abre una oportunidad clara para la investigación comparativa (Morales Tipáz, O. P., 2022).

4. Objetivos

4.1 Objetivo general

Analizar de manera comparativa los principales indicadores y riesgos financieros en las cooperativas de ahorro y crédito de los cantones Otavalo e Ibarra, provincia de Imbabura, durante el período 2018–2024, con el propósito de evaluar su rentabilidad y comportamiento a lo largo del tiempo, considerando las variaciones ocurridas antes, durante y después de la pandemia de COVID-19 en el contexto de la recuperación económica y financiera local.

4.2 Objetivo específico

- Identificar y describir los principales indicadores económicos y financieros que reflejen la evolución de la situación económica de las cooperativas de ahorro y crédito de los cantones Otavalo e Ibarra durante el período 2018–2024.
- Evaluar los riesgos relacionados con liquidez, crédito, solvencia y rentabilidad presentes en las cooperativas de ambos cantones, analizando su comportamiento a lo largo de las etapas prepandemia, pandemia y postpandemia.
- Comparar los resultados obtenidos entre las cooperativas analizadas de Otavalo e Ibarra, estableciendo parámetros de referencia conforme a la normativa vigente y la evolución del sector financiero popular y solidario durante el período 2018–2024.
- Proponer lineamientos estratégicos orientados a fortalecer la gestión financiera y operativa de las cooperativas, considerando las experiencias y aprendizajes derivados de las condiciones económicas registradas entre 2018 y 2024.

5. Variable

5.1 Variables Independientes

1. Indicadores financieros

- Son medidas que muestran la situación económica y el desempeño de las cooperativas.
- Se analizarán ratios de liquidez, rentabilidad, solvencia, morosidad y eficiencia en el período 2018–2024.

2. Gestión de riesgos financieros

- Acciones y estrategias para prevenir y controlar riesgos que afecten a la cooperativa.
- Se medirá por el control de morosidad, políticas de crédito y manejo de liquidez aplicados entre 2018–2024.

5.2 Variable Dependiente

3. Desempeño financiero

- Capacidad de la cooperativa de mantenerse sólida, rentable y confiable en el tiempo.
- Se evaluará con indicadores agregados de liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia en 2018–2024.

6. Metodología y delimitación espacial

6.1 Enfoque

La investigación adopta un enfoque cuantitativo, que permite medir y analizar de manera objetiva los principales indicadores financieros y los riesgos asociados en las

cooperativas de ahorro y crédito ubicadas en los cantones de la zona norte de la provincia de Imbabura, durante el período comprendido entre 2018 y 2024. Este enfoque posibilita evaluar la evolución del desempeño financiero de las entidades antes, durante y después de la pandemia de COVID-19, identificando los factores que han influido en su rentabilidad y equilibrio económico. Asimismo, permite la recolección de información numérica detallada, la cual será sometida a un tratamiento estadístico y comparativo con el fin de determinar la rentabilidad y el desempeño financiero del sector cooperativo local.

Este enfoque tendrá un método deductivo porque permitirá partir de teorías y modelos financieros existentes para contrastarlos con los datos obtenidos de las cooperativas y establecer conclusiones generales sobre su desempeño financiero.

6.2 Alcance

El estudio presenta un alcance descriptivo, explicativo y comparativo, ya que permitirá identificar, analizar y contrastar los principales indicadores financieros y los riesgos que enfrentan las cooperativas de ahorro y crédito de los cantones Otavalo e Ibarra durante el período comprendido entre 2018 y 2024. A través del análisis de indicadores de liquidez, rentabilidad, solvencia, calidad de cartera y eficiencia operativa, se busca evaluar el desempeño financiero y las relaciones existentes entre los indicadores y los riesgos que inciden en la gestión y resultados de las instituciones.

Asimismo, el estudio pretende comparar los resultados obtenidos entre las cooperativas analizadas, considerando la normativa vigente y la evolución del sector financiero popular y solidario durante dicho período, con el propósito de proponer lineamientos estratégicos que fortalezcan la administración económica y aseguren la continuidad operativa de las cooperativas en el contexto de recuperación y consolidación económica local.

Los aspectos financieros para analizar incluyen:

- ✓ Ratios de liquidez, rentabilidad y solvencia.
- ✓ Indicadores de calidad de cartera y morosidad.
- ✓ Métricas de eficiencia operativa y productividad.
- ✓ Soluciones financieras ofrecidas por cada cooperativa.

6.3 Diseño y enfoque metodológico

La búsqueda adopta una perspectiva metodológica observacional de tipo longitudinal, en el cual las variables no son intervenidas. En lugar de modificar el entorno, se estudian los comportamientos financieros tal como ocurren en la realidad, permitiendo así un análisis comparativo entre cooperativas ubicadas de Otavalo e Ibarra. La recolección de datos abarca la evolución de las series financieras a lo largo del período 2018–2024, con el objetivo de detectar patrones y contrastes entre las entidades analizadas.

6.4 Universo y selección muestral

La población objeto de estudio comprende:

- ✓ Registros financieros y estados contables de las instituciones de ahorro y crédito de carácter cooperativo de Otavalo e Ibarra correspondientes al período 2018–2024.

Dado que la población es finita y plenamente identificable a través de los registros oficiales de la SEPS, no se aplica ningún procedimiento de muestreo probabilístico ni fórmula de tamaño de muestra: se trabaja con un censo o muestra total que incluye a la totalidad de las cooperativas que cumplen los criterios de inclusión. La investigación es

de carácter analítico-documental y se sustenta exclusivamente en los datos cuantitativos disponibles en los registros contables y financieros oficiales de la SEPS, por lo que no contempla encuestas, entrevistas ni la aplicación de formularios.

6.5 Métodos y herramientas para la obtención de datos

Con el fin de recopilar la información pertinente, se utilizan los siguientes métodos:

- ✓ Análisis de documentos financieros, informes administrativos y reportes emitidos por el organismo supervisor de la economía popular y solidaria
- ✓ Registro y recopilación de métricas económicas como liquidez, rentabilidad, solvencia, morosidad y eficiencia operativa, correspondiente a cada una de las cooperativas.

Los instrumentos serán plantillas de registro y fichas de recolección de datos cuantitativos, adaptadas al contexto de cada cooperativa para garantizar precisión y homogeneidad.

6.6 Análisis de datos

La información cuantitativa será organizada y analizada en hojas de cálculo electrónicas (Microsoft Excel), a partir de una base de datos longitudinal con las observaciones anuales de cada cooperativa durante el período 2018–2024, aplicando las siguientes técnicas:

- ✓ Análisis comparativo de los indicadores financieros entre las cooperativas de Otavalo e Ibarra y entre los distintos segmentos.

- ✓ Estadística descriptiva (medidas de tendencia central y de dispersión) y análisis de tendencias para cada indicador financiero.

- ✓ Análisis de series de tiempo para evaluar la evolución de los indicadores y la exposición al riesgo a lo largo del período 2018–2024.

Este enfoque busca obtener resultados objetivos y medibles, que ofrezcan una visión clara y precisa sobre el comportamiento financiero de las cooperativas y los riesgos asociados.

6.7 Delimitación espacial y temporal

La investigación se realizará en los cantones Otavalo e Ibarra, provincia de Imbabura, en los meses de septiembre a junio de 2025 a 2026.

7. Recursos

- Computador \$ 950
- Energía \$ 35
- Internet \$32

Los recursos serán financiados con fondos propios del investigador.

8. Planificación temporal – cronograma de actividades

	2025-02						2026-01												
ACTIVIDADES	SEMANA 9	SEMANA 10	SEMANA 11	SEMANA 12	SEMANA 13	SEMANA 14	SEMANA 1	SEMANA 2	SEMANA 3	SEMANA 4	SEMANA 5	SEMANA 6	SEMANA 7	SEMANA 8	SEMANA 9	SEMANA 10	SEMANA 11	SEMANA 12	SEMANA 13
Estado del arte																			
Levantamiento de información																			
Metodología																			
Resultados y discusión																			
Propuesta																			
Resumen																			
Introducción																			
Conclusiones y recomendaciones																			
Entrega del primer borrador																			
Entrega final del trabajo																			

9. Relevancia

El propósito de este estudio es llevar a cabo un análisis comparativo de los índices financieros y riesgos económicos en las entidades de ahorro y crédito ubicadas en los cantones de Otavalo e Ibarra, pertenecientes a la provincia de Imbabura, durante el período comprendido entre 2018 y 2024, considerando las variaciones ocurridas antes, durante y después de la pandemia de COVID-19.

La justificación de esta investigación radica en la relevancia socioeconómica de las cooperativas y en su aporte al fortalecimiento del sistema económico social y cooperativo de la Zona 1 del Ecuador. Estas instituciones son clave para impulsar la inclusión financiera, pues ofrecen productos y servicios a poblaciones que históricamente quedaron fuera del sistema bancario convencional; con ello contribuyen al crecimiento económico local y refuerzan la cohesión social (Sánchez & Ruiz, 2019; SENPLADES, 2020; Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2023).

Este estudio cobra importancia porque permitirá reconocer las fortalezas y los aspectos por mejorar de estas instituciones frente a los retos financieros surgidos tras la pandemia, entre ellos los problemas de liquidez, morosidad y rentabilidad. Con esa

finalidad se evaluará la gestión de riesgos que incide en su desempeño financiero (Espinosa & Quezada, 2021; García & Vera, 2021; Vega, Torres & Castillo, 2024). Finalmente, a partir de los hallazgos se podrán plantear estrategias que optimicen recursos, mejoren la eficiencia administrativa y refuercen la confianza de los socios, de modo que las cooperativas conserven su credibilidad en el mercado (Romero & Maldonado, 2020; Chamba, Villacís & Andrade, 2022).

En el terreno académico, esta investigación brindará información actualizada sobre la situación financiera de las cooperativas de Otavalo e Ibarra, y sumará a los estudios existentes sobre gestión financiera y políticas públicas en el sector cooperativo (Pacheco & Tapia, 2020; López & Herrera, 2022). Además, será un recurso práctico para que directivos, autoridades y organismos de control, en especial el organismo supervisor del sector de economía popular y solidaria, tomen decisiones sustentadas en evidencia (SEPS, 2023).