



## *Solvencia y liquidez COAC segmento 2 y 3 en Chimborazo: Un estudio comparativo*

### *Solvency and liquidity of COAC segments 2 and 3 in Chimborazo: A comparative study*

### *Solvência e liquidez dos segmentos 2 e 3 da COAC em Chimborazo: Um estudo comparativo*

Gina Maricela Cedeño Avila <sup>I</sup>  
[gcedeno@esepoch.edu.ec](mailto:gcedeno@esepoch.edu.ec)

<https://orcid.org/0000-0003-3760-9701>

Ángel Bolívar Burbano Pérez <sup>II</sup>  
[aburbano@esepoch.edu.ec](mailto:aburbano@esepoch.edu.ec)

<https://orcid.org/0000-0002-6777-783X>

Myriam Eugenia Peñafiel Toalombo <sup>III</sup>  
[fortalecimiento@uprocach.net](mailto:fortalecimiento@uprocach.net)

<https://orcid.org/0009-0001-2240-5303>

Gino Geovani Merino Naranjo <sup>IV</sup>  
[gmerino@esepoch.edu.ec](mailto:gmerino@esepoch.edu.ec)

<https://orcid.org/0000-0002-9645-583X>

**Correspondencia:** [gcedeno@esepoch.edu.ec](mailto:gcedeno@esepoch.edu.ec)

Ciencias Económicas y Empresariales  
Artículo de Investigación

\* **Recibido:** 15 de abril de 2025 \* **Aceptado:** 20 de mayo de 2025 \* **Publicado:** 23 de junio de 2025

- I. Ingeniera en empresas, Magister en Auditoria Integral y Máster Universitario en Dirección de Empresas MBA, Profesora de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
- II. Ingeniero Industrial, Licenciado en Comunicación Social y Magister en pequeñas y Medianas Empresas Mención Finanzas, Profesor de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
- III. Ingeniera en Banca y Finanzas, Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo UPROCACH, Riobamba, Ecuador.
- IV. Ingeniero en Administración de Empresas, Máster en Ciencias Mención Dirección de Empresas, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.

## Resumen

El presente trabajo analizó de forma comparativa la solvencia y la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 2 y 3 en la provincia de Chimborazo durante el período septiembre 2023 - septiembre 2024. Se emplearon métodos descriptivos y comparativos, para analizar indicadores como la Liquidez, centrándose en Liquidez Corriente, Margen de intermediación Financiera sobre los activos promedio y morosidad e indicadores para la solvencia, como el ROA (Retorno sobre activos), Índice de capitalización Neta, Proporción de Activos Productivos. Los resultados mostraron que el segmento 2 presentó una estructura financiera más sólida, como la Cooperativa Educadores de Chimborazo destacando por su índices de Liquidez y Solvencia en cumplimiento con la normativa de la SEPS, el segmento 3 evidenció mayor tendencia entre todas la cooperativas en términos de liquidez la que más destaca es la COAC San Jorge en su liquidez corriente, de igual manera su morosidad representa un porcentaje significativo; por otra parte el Margen de intermediación Financiera sobre los activos promedio no se apegan a la normativa. En términos de solvencia, la COAC San Jorge lidera tanto en Capitalización neta como en Activos Productivos, sin embargo, su ROA no cumple con la normativa de la SEPS.

**Palabras clave:** Solvencia; liquidez; cooperativas de ahorro y crédito; gestión financiera; morosidad; activos productivos.

## Abstract

This work comparatively analyzed the solvency and liquidity of savings and credit cooperatives in segments 2 and 3 in the province of Chimborazo during the period September 2023 - September 2024. Descriptive and comparative methods were used to analyze indicators such as Liquidity, focusing on Current Liquidity, Financial Intermediation Margin on assets, average assets and delinquency, and indicators for solvency, such as ROA (Return on assets), Net Capitalization Ratio, Proportion of Productive Assets. The results showed that segment 2 presented a more solid financial structure, such as the Chimborazo Educators Cooperative, standing out for its Liquidity and Solvency ratios in compliance with SEPS regulations, segment 3 showed a greater trend among all cooperatives in terms of liquidity, the most notable being the COAC San Jorge in its current liquidity, likewise its delinquency represents a significant percentage; Furthermore, the Financial Intermediation Margin on average assets does not comply with regulations. In terms of solvency,

COAC San Jorge leads both in Net Capitalization and Earning Assets; however, its ROA does not comply with SEPS regulations.

**Keywords:** Solvency; liquidity; savings and credit cooperatives; financial management; delinquency; earning assets.

## Resumo

Este trabalho analisou comparativamente a solvência e a liquidez das cooperativas de poupança e crédito dos segmentos 2 e 3 da província de Chimborazo durante o período de setembro de 2023 a setembro de 2024. Métodos descritivos e comparativos foram utilizados para analisar indicadores como Liquidez, com foco na Liquidez Corrente, Margem de Intermediação Financeira sobre ativos, ativos médios e inadimplência, e indicadores de solvência, como ROA (Retorno sobre ativos), Índice de Capitalização Líquida, Proporção de Ativos Produtivos. Os resultados mostraram que o segmento 2 apresentou uma estrutura financeira mais sólida, como a Cooperativa de Educadores de Chimborazo, destacando-se por seus índices de Liquidez e Solvência em conformidade com as normas do SEPS, o segmento 3 apresentou uma tendência maior entre todas as cooperativas em termos de liquidez, sendo a mais notável a COAC San Jorge em sua liquidez corrente, da mesma forma que sua inadimplência representa um percentual significativo; Além disso, a Margem de Intermediação Financeira sobre ativos médios não está em conformidade com as normas. Em termos de solvência, a COAC San Jorge lidera tanto em Capitalização Líquida quanto em Ativos Rentáveis; no entanto, seu ROA não está em conformidade com as normas do SEPS.

**Palavras-chave:** Solvência; liquidez; cooperativas de poupança e crédito; gestão financeira; inadimplência; ativos rentáveis.

## Introducción

El presente estudio tuvo como objetivo evaluar y comparar la solvencia y liquidez de las cooperativas de los segmentos 2 y 3 de la provincia de Chimborazo durante el período comprendido entre septiembre de 2023 y septiembre de 2024. Este análisis buscó identificar las principales tendencias y diferencias significativas en los indicadores financieros de estas instituciones, proporcionando una visión clara sobre su estabilidad económica y su capacidad para enfrentar los desafíos financieros del entorno (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria., 2011).

En el marco de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2011), que regula el funcionamiento de las cooperativas y otras entidades económicas populares en Ecuador, este estudio adquirió relevancia al centrarse en la sostenibilidad financiera de las cooperativas. Estas entidades, pilares de la economía solidaria, promueven relaciones económicas basadas en la solidaridad, la cooperación y la reciprocidad, contribuyendo al bienestar colectivo y al desarrollo económico local (Jiménez, Valle, & Veloz, 2020).

Las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 2 y 3 desempeñan un rol fundamental al brindar servicios financieros esenciales a sectores de la población que, de otro modo, no tendrían acceso a ellos (Catucuago, 2020). Estas cooperativas facilitan el financiamiento de proyectos productivos y promueven la inclusión financiera, generando ingresos y satisfacción de necesidades básicas de sus miembros (CORDES, 2018). Sin embargo, garantizar su estabilidad financiera es crucial para mantener su sostenibilidad a largo plazo y su contribución efectiva al bienestar de sus asociados y la comunidad en general (RFD, 2023).

En este estudio, se analizaron indicadores financieros clave como la liquidez corriente, el margen de intermediación estimado sobre el activo promedio, la morosidad ampliada, el retorno sobre activos (ROA), el índice de capitalización neto y la proporción de activos productivos. Los valores referenciales utilizados para estos análisis fueron extraídos de las Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros elaboradas por la Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en abril de 2017 (Versión 1.0).

Estos indicadores ofrecen una visión integral de la solvencia y liquidez de las cooperativas, permitiendo identificar fortalezas y debilidades dentro del sector. En términos comparativos, este estudio identifica diferencias entre las cooperativas de los segmentos 2 y 3 en cuanto a su gestión financiera, reflejando enfoques distintos en la administración de recursos y toma de decisiones estratégicas. Se destacan las cooperativas con indicadores financieros positivos por su adecuada administración, mientras que aquellas con problemas de solvencia o liquidez son objeto de recomendaciones estratégicas.

## **Materiales y métodos**

Se llevó a cabo un estudio descriptivo, comparativo y transversal, centrado en el análisis de la solvencia y liquidez de las COAC de los segmentos 2 y 3 en la provincia de Chimborazo, Ecuador.

Este diseño permitió evaluar indicadores financieros clave durante el período comprendido entre septiembre de 2023 y septiembre de 2024, para identificar tendencias, fortalezas y áreas de mejora. La población del estudio estuvo conformada por todas las COAC clasificadas en los segmentos 2 y 3 por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en la provincia de Chimborazo. Se seleccionaron 8 cooperativas como muestra representativa: cuatro del segmento 2 (COAC Educadores de Chimborazo, 4 de octubre, Lucha Campesina y Minga) podemos destacar de estas COACS la COAC educadores del Chimborazo es una Cooperativa cerrada. En cuanto al segmento 3 (COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA, Sol de los Andes LTDA Chimborazo, Nueva Esperanza LTDA y San Jorge LTDA). El criterio de selección se basó en la disponibilidad de datos de la DATA de la SEPS con corte a septiembre de 2024.

El estudio se realizó en la provincia de Chimborazo, donde operan las cooperativas seleccionadas. La recolección y análisis de datos abarcó un período de 12 meses, desde septiembre de 2023 hasta septiembre de 2024, permitiendo observar variaciones en los indicadores financieros a lo largo del tiempo.

La información utilizada en este análisis fue obtenida exclusivamente de la SEPS; en el marco del convenio entre la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo (ESPOCH) y la Unión Provincial de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Chimborazo (UPROCACH). Las variables principales analizadas fueron:

- **Liquidez:** Liquidez corriente, Margen de intermediación estimado sobre el activo promedio, Morosidad ampliada. Estos tres indicadores fueron seleccionados para el análisis de liquidez debido a su capacidad de ofrecer una perspectiva completa sobre la disponibilidad de recursos inmediatos (liquidez corriente), la eficiencia en la generación de ingresos a partir de la actividad financiera (margen de intermediación) y el nivel de riesgo asociado a los créditos otorgados (morosidad ampliada). En conjunto, estos indicadores permiten evaluar no solo la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, sino también la calidad y eficiencia de su gestión financiera.
- **Solvencia:** Retorno sobre activos (ROA), índice de capitalización neto, proporción de activos productivos. Estos indicadores se utilizaron para el análisis de solvencia debido a su capacidad para reflejar la estabilidad financiera a largo plazo de las cooperativas. El ROA mide la rentabilidad generada por los activos de la cooperativa, proporcionando información sobre la eficiencia en el uso de los recursos. El índice de capitalización neto

indica la proporción de recursos propios en relación con los recursos totales, lo cual es fundamental para evaluar la solidez patrimonial y la capacidad de la cooperativa para absorber pérdidas. Finalmente, la proporción de activos productivos refleja la capacidad de la cooperativa para generar ingresos a partir de sus activos, lo que es crucial para garantizar su viabilidad a largo plazo. En conjunto, estos indicadores permiten una evaluación integral de la capacidad de la cooperativa para mantener su estabilidad financiera en el tiempo.

Los valores referenciales para estos indicadores fueron extraídos de las *Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros* (Dirección Nacional de Información Técnica y Estadísticas, abril 2017, Versión 1.0). Los datos recolectados fueron consolidados y analizados utilizando herramientas estadísticas en Microsoft Excel, y los resultados fueron representados en gráficos para facilitar su interpretación. Este enfoque metodológico aseguró la rigurosidad del estudio, permitiendo replicar el análisis en contextos similares y garantizando la validez de la información.

## Resultados del análisis

### Liquidez de las COAC del Segmento 2

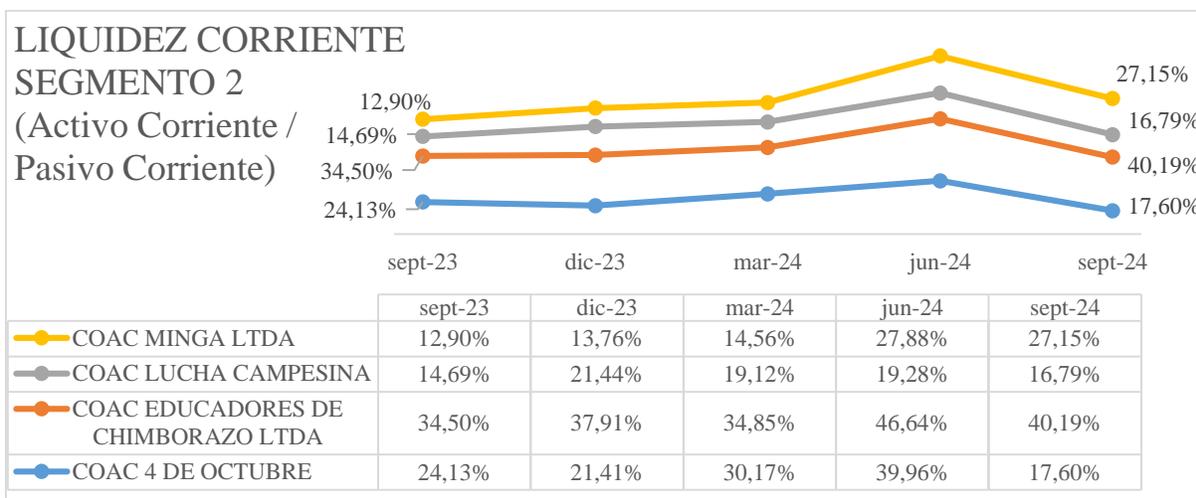


Figura 1: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 1 muestra la evolución del indicador de Liquidez Corriente en cooperativas del segmento 2. En 2023, COAC 4 DE OCTUBRE registró una liquidez corriente del 24,13%, que descendió al 17,60% en 2024. Por el contrario, COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA presentó un aumento de 34,50% en 2023 a 40,19% en 2024. COAC LUCHA CAMPESINA mostró un

incremento leve, pasando de 14,69% en 2023 a 16,79% en 2024. Finalmente, COAC MINGA LTDA evidenció un aumento considerable, de 12,90% a 27,15%. Según la normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), un índice de liquidez corriente mayor a 1 es indicativo de la capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo. De acuerdo a los datos, todas las cooperativas cumplen con este criterio, aunque presentan distintas tendencias en la gestión de su liquidez.

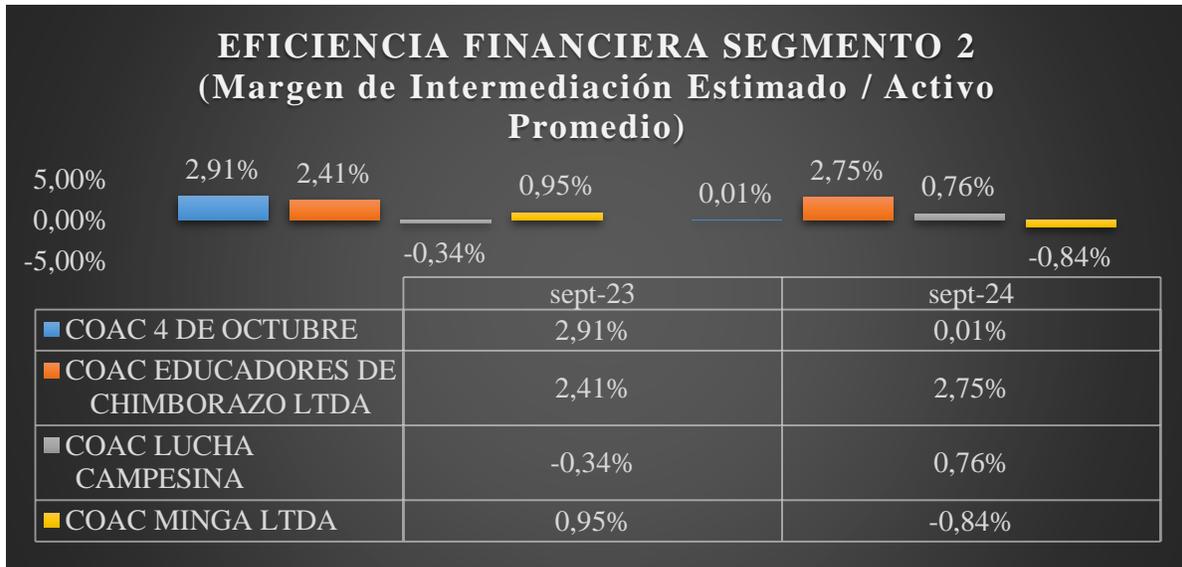


Figura 2: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 2 muestra la evolución del indicador de Eficiencia Financiera, medido a través del Margen de Intermediación Estimado sobre el Activo Promedio en cooperativas del segmento 2. En 2023, COAC 4 DE OCTUBRE alcanzó un margen del 2,91%, el cual disminuyó notoriamente al 0,01% en 2024. COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA mostró un incrementando de 2,41% en 2023 a 2,75% en 2024. Por su parte, COAC LUCHA CAMPESINA presentó un margen negativo en 2023 de -0,34%, que mejoró a 0,76% en 2024. En contraste, COAC MINGA LTDA pasó de un margen positivo de 0,95% en 2023 a -0,84% en 2024. De acuerdo con la normativa de la SEPS, un margen de intermediación positivo y creciente es un indicativo de una eficiente gestión operativa. Estos resultados reflejan que algunas cooperativas han mejorado su eficiencia, mientras que otras han experimentado disminuciones en su rendimiento financiero.

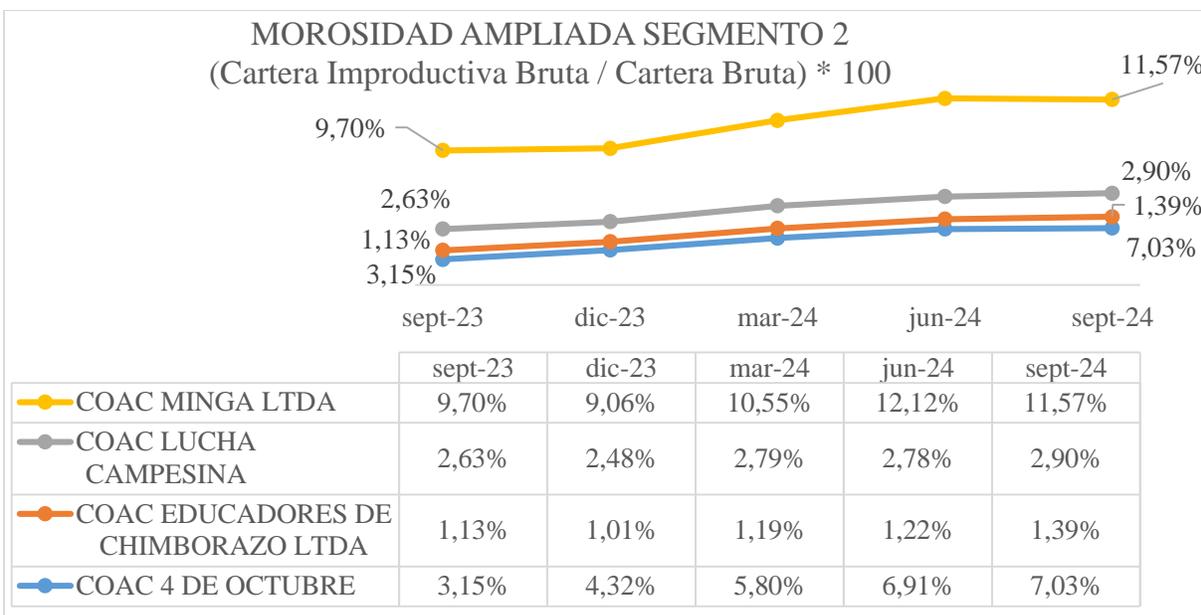


Figura 3: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 3 muestra la evolución del indicador de Morosidad Ampliada en cooperativas del segmento 2. COAC 4 DE OCTUBRE incrementó su morosidad de 3,15% en 2023 a 7,03% en 2024. COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA mostró un ligero aumento de 1,13% a 1,39% en el mismo período. COAC LUCHA CAMPESINA registró un incremento de 2,63% en 2023 a 2,90% en 2024. En contraste, COAC MINGA LTDA evidenció un incremento considerable, pasando de 9,70% en 2023 a 11,57% en 2024. Según el segmento, una morosidad inferior al 5% es considerada aceptable. Con base en estos resultados, algunas cooperativas mantienen niveles de morosidad dentro de los límites normativos, mientras que otras presentan incrementos significativos que reflejan posibles desafíos en la gestión de su cartera de crédito.

### Liquidez de las COAC del Segmento 3

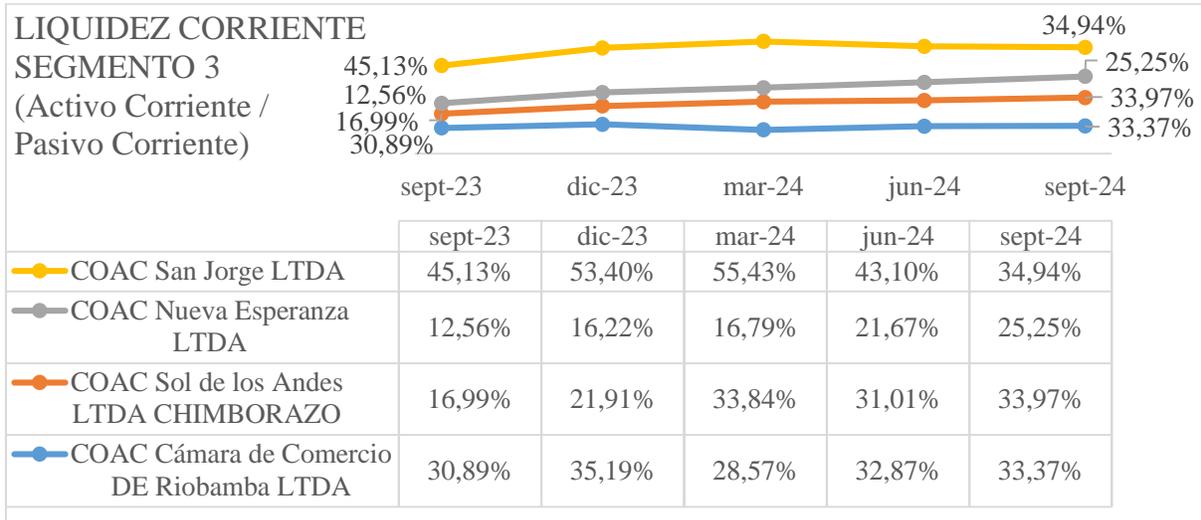


Figura 4: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 4 muestra la evolución del indicador de Liquidez Corriente en cooperativas del segmento 3. COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA incrementó su liquidez de 30,89% en 2023 a 33,37% en 2024. COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo duplicó su liquidez, pasando de 16,99% en 2023 a 33,97% en 2024. COAC Nueva Esperanza LTDA también mostró un aumento significativo, de 12,56% a 25,25%. En contraste, COAC San Jorge LTDA experimentó una reducción en su liquidez, pasando de 45,13% en 2023 a 34,94% en 2024. Conforme a la normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), una liquidez corriente superior a 1 indica la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En este contexto, todas las cooperativas cumplen con este criterio, aunque se observan variaciones en su capacidad de manejo de activos y pasivos a corto plazo.

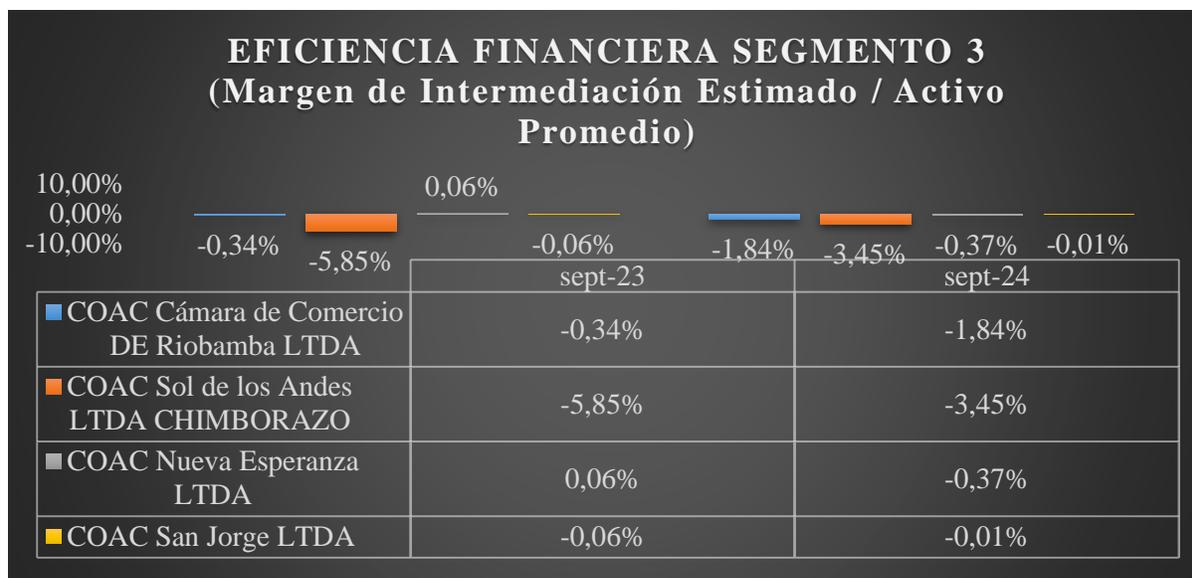


Figura 5: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 5 muestra la evolución del indicador de Eficiencia Financiera, medido a través del Margen de Intermediación Estimado sobre el Activo Promedio en cooperativas del segmento 3. En 2023, COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA reportó un margen de -0,34%, que aumentó a -1,84% en 2024. COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo presentó los resultados más altos, con -5,85% en 2023 y -3,45% en 2024, se puede observar un ligera disminución. COAC Nueva Esperanza LTDA mostró un margen positivo en 2023 con 0,06%, que descendió a -0,37% en 2024. COAC San Jorge LTDA registró -0,06% en 2023 tuvo una leve mejor al subir a -0,01% en 2024. Este indicador, nos dice que mientras sea positivo y creciente muestra eficiencia en la gestión operativa. En este sentido, la mayoría de las cooperativas presentan tendencias negativas en sus márgenes.

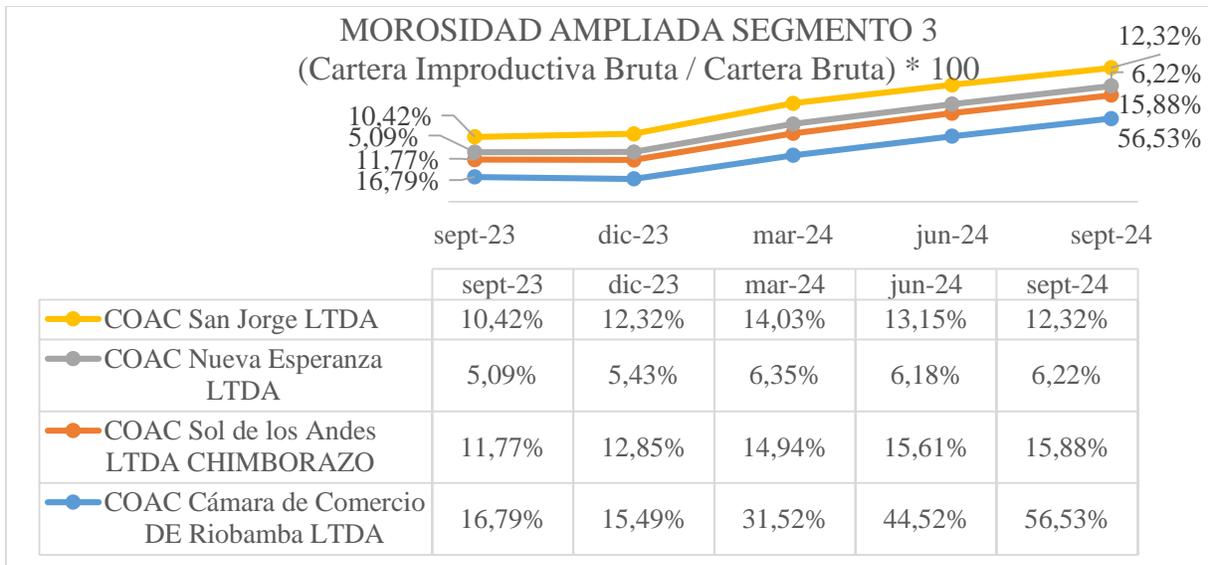


Figura 6: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 6 muestra la evolución del indicador de Morosidad Ampliada en cooperativas del segmento 3. COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA incrementó significativamente su morosidad de 16,79% en 2023 a 56,53% en 2024. COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo también mostró un aumento, pasando de 11,77% a 15,88%. COAC Nueva Esperanza LTDA incrementó su morosidad de 5,09% a 6,22%, mientras que COAC San Jorge LTDA pasó de 10,42% en 2023 a 12,32% en 2024. Según el segmento, un nivel de morosidad inferior al 5% es considerado aceptable. En este contexto, las cooperativas analizadas no alcanzan el estándar acorde a su segmento.

### Comparación de la Liquidez entre los Segmentos 2 y 3

El análisis de la liquidez en las cooperativas del segmento 2 muestra que todas las entidades cumplen con el parámetro establecido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), que requiere una Liquidez Corriente mayor a 1 para garantizar la capacidad de cubrir obligaciones a corto plazo. En este sentido, COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA destaca con un 40,19%, mientras que COAC 4 DE OCTUBRE y COAC LUCHA CAMPESINA presentan valores de 17,60% y 16,79%, respectivamente, manteniéndose dentro del umbral normativo. Sin embargo, la Eficiencia Financiera, medida mediante el Margen de Intermediación Estimado sobre el Activo Promedio, muestra resultados más diversos. Según la SEPS, un margen positivo y creciente refleja una gestión operativa eficiente. En este aspecto, COAC

EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA cumple con este criterio al alcanzar un 2,75%, en comparativa con la COAC 4 DE OCTUBRE que registra un mínimo de 0,01% y COAC MINGA LTDA presenta un margen negativo de -0,84%. Por último, en cuanto a la Morosidad Ampliada, la normativa establece que debe mantenerse por debajo del 5% para asegurar la calidad de la cartera crediticia. COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA y COAC LUCHA CAMPESINA se encuentran dentro de este rango con 1,39% y 2,90%, respectivamente, mientras que COAC 4 DE OCTUBRE (7,03%) y COAC MINGA LTDA (11,57%) superan el límite sugerido. En conjunto, las cooperativas del segmento 2 presentan una adecuada capacidad de liquidez; no obstante, los resultados en eficiencia financiera y morosidad revelan que algunas no cumplen con la normativa correspondiente y podrían ser objeto para la implementación de estrategias de mejora en su gestión.

En las cooperativas del segmento 3, el análisis de la liquidez revela que todas cumplen con el requisito de Liquidez Corriente mayor a 1, conforme a la normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo muestra un incremento significativo, alcanzando un 33,97%, mientras que COAC Nueva Esperanza LTDA y COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA registran valores de 25,25% y 33,37%, respectivamente. Sin embargo, la Eficiencia Financiera conforme a DATA de la SEP presenta resultados negativos en todas las cooperativas del segmento. La normativa de la SEPS establece que un margen positivo y creciente es indicador de una gestión eficiente, pero COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA (-1,84%), COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo (-3,45%) y COAC Nueva Esperanza LTDA (-0,37%) no alcanzan este estándar, mientras que COAC San Jorge LTDA se aproxima con un margen de -0,01%. En lo que respecta a la Morosidad Ampliada, la situación es aún más compleja, ya que ninguna cooperativa cumple con el límite del 5% establecido por la SEPS. COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA registra el nivel más alto con 56,53%, seguido por COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo (15,88%) y COAC San Jorge LTDA (12,32%). COAC Nueva Esperanza LTDA presenta el valor más bajo, pero aún por encima del límite, con 6,22%.

Estos resultados indican que, si bien las cooperativas del segmento 3 mantienen niveles adecuados de liquidez corriente, requieren fortalecer su eficiencia operativa y la calidad de su cartera crediticia, aspectos fundamentales para su estabilidad financiera a largo plazo.

## Solvencia COAC del Segmento 2

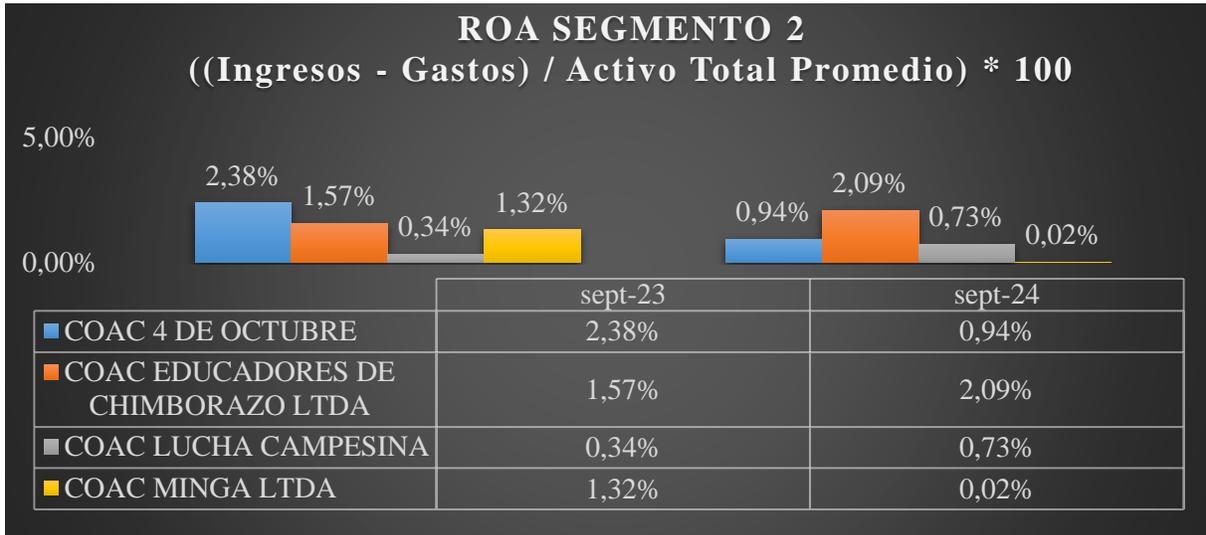


Figura 7: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 7 muestra la evolución del indicador de Rentabilidad sobre Activos (ROA) en cooperativas del segmento 2. COAC 4 DE OCTUBRE disminuyó su rentabilidad de 2,38% en 2023 a 0,94% en 2024. Por el contrario, COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA presentó un incremento en su ROA, pasando de 1,57% a 2,09%. COAC LUCHA CAMPESINA también registró una mejora, aumentando de 0,34% en 2023 a 0,73% en 2024. En contraste, COAC MINGA LTDA experimentó una disminución, pasando de 1,32% a 0,02% en el mismo período. Según la SEPS, un ROA positivo y superior al 1% es considerado adecuado para reflejar una buena rentabilidad operativa. En este sentido, COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA cumple con este estándar en 2024, mientras que las demás muestran variaciones significativas en el periodo de estudio.

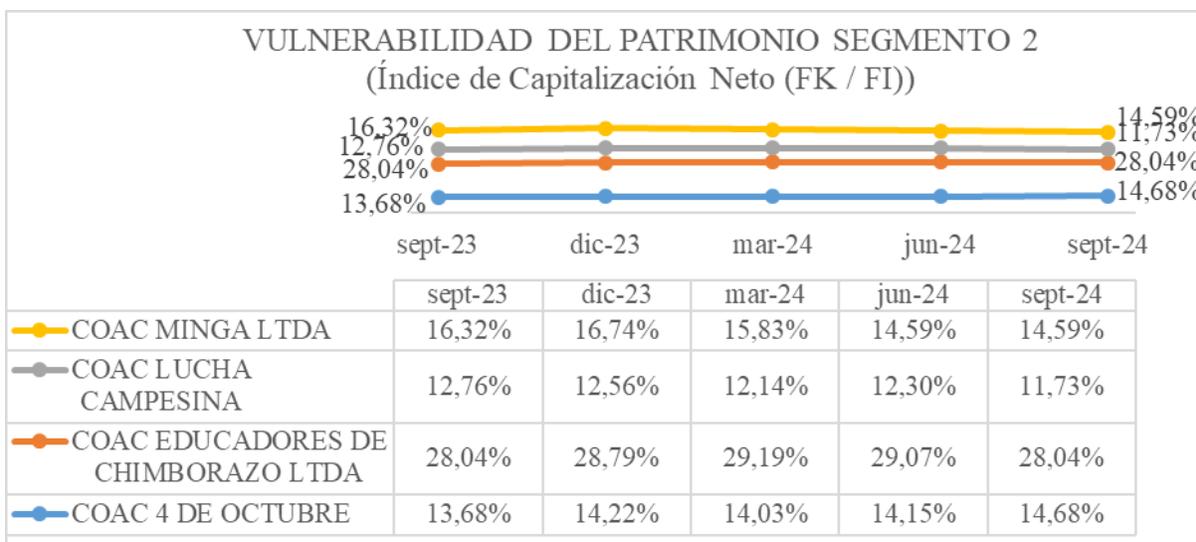


Figura 8: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 8 muestra la evolución del índice de Capitalización Neto en cooperativas del segmento 2. COAC 4 DE OCTUBRE aumentó su índice en 1,00%, pasando de 13,68% en 2023 a 14,68% en 2024, lo cual sugiere una leve mejora en la capacidad de la cooperativa para sostener su patrimonio frente a riesgos. COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA mantuvo su índice constante en 28,04%. En contraste, COAC LUCHA CAMPESINA redujo su índice en 1,03%, pasando de 12,76% a 11,73%, mientras que COAC MINGA LTDA disminuyó su índice en 1,73%, de 16,32% a 14,59%. De acuerdo con la normativa de la SEPS, un Índice de Capitalización Neto superior al 8% es considerado adecuado para mantener la solvencia y estabilidad patrimonial. A pesar de las reducciones observadas, todas las cooperativas mantienen niveles por encima del umbral requerido, lo que indica que, en términos patrimoniales, se encuentran dentro de los límites aceptables.

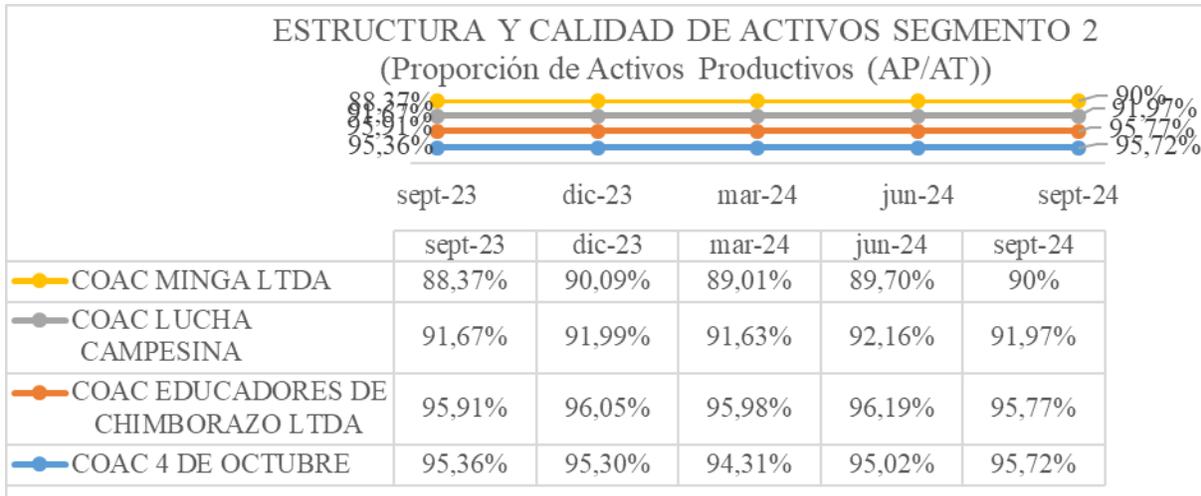


Figura 9: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 9 muestra la evolución de la estructura y calidad de activos medido a través de la proporción de activos productivos en cooperativas del segmento 2. COAC 4 DE OCTUBRE incrementó su proporción en 0,36%, pasando de 95,36% en 2023 a 95,72% en 2024. COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA también mostró un ligero incremento de 0,14%, alcanzando 95,77% en 2024. COAC LUCHA CAMPESINA presentó un leve incremento, pasando de 91,67% en 2023 a 91,97% en 2024. Por su parte, COAC MINGA LTDA presentó un incremento más notable del 1,63%, aumentando de 88,37% a 90%. Como buenas prácticas financieras, se considera adecuado que la proporción de activos productivos supere el 75% del total de activos. En este sentido, todas las cooperativas del segmento 2 superan ampliamente este umbral, cumpliendo así con los estándares regulatorios.

### Solvencia de las COAC del Segmento 3

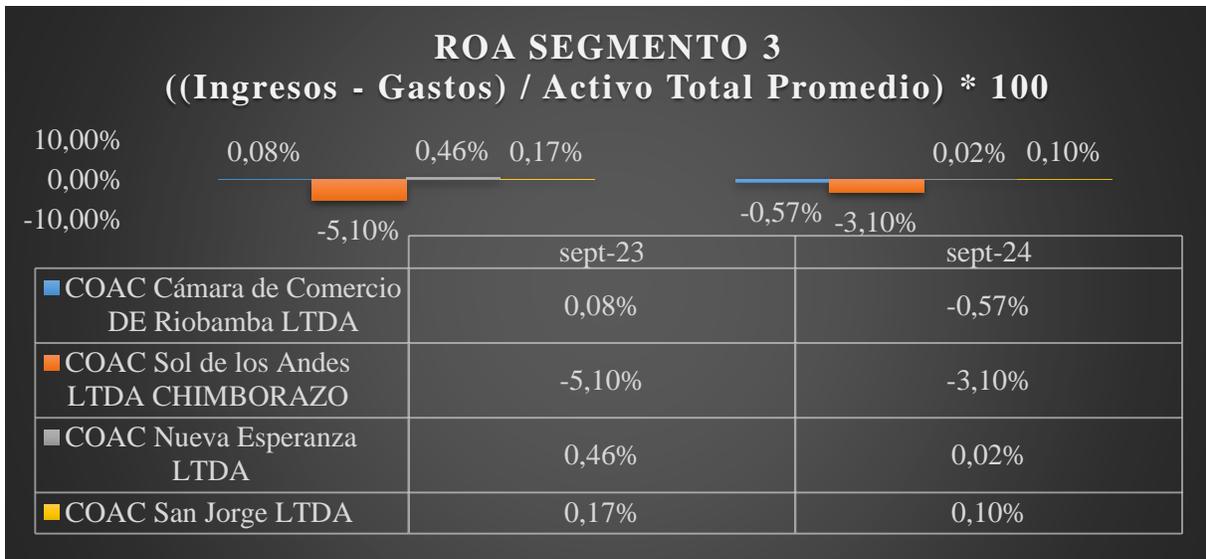


Figura 10: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 10 muestra la evolución del indicador de Rentabilidad sobre Activos (ROA) en cooperativas del segmento 3. COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA registró un ROA de 0,08% en 2023, que pasó a -0,57% en 2024. COAC Sol de los Andes LTDA presentó un ROA negativo en ambos años, pasando de -5,10% en 2023 a -3,10% en 2024. COAC Nueva Esperanza LTDA mostró una reducción en su ROA, de 0,46% a 0,02%. Por su parte, COAC San Jorge LTDA disminuyó ligeramente su ROA de 0,17% en 2023 a 0,10% en 2024. Según ficha metodológica de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), un ROA positivo y superior al 1% es considerado adecuado para reflejar una rentabilidad operativa eficiente.

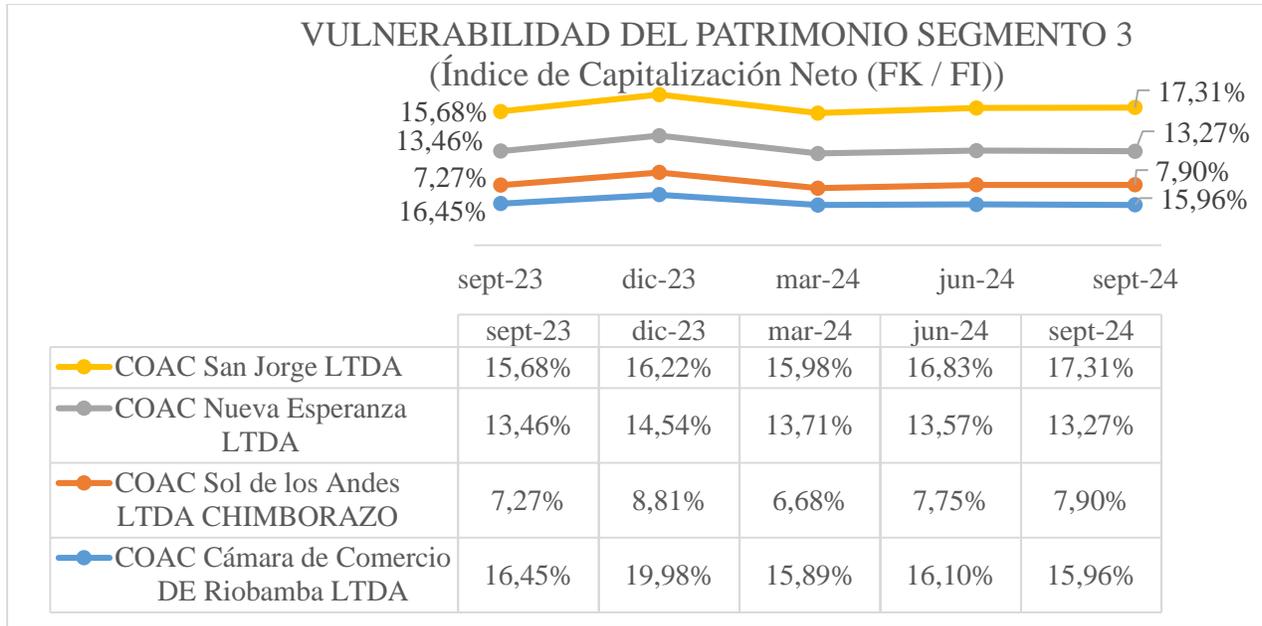


Figura 11: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 11 muestra la evolución del índice de Capitalización Neto en cooperativas del segmento 3. COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA registró un índice de 16,45% en 2023 y 15,96% en 2024. COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo presentó un índice de 7,27% en 2023, aumentando a 7,90% en 2024. COAC Nueva Esperanza LTDA pasó de 13,46% a 13,27%, mientras que COAC San Jorge LTDA incrementó su índice de 15,68% a 17,31%. Según políticas de prudencia financiera, un Índice de Capitalización Neto superior al 8% es considerado adecuado para mantener la solvencia patrimonial.

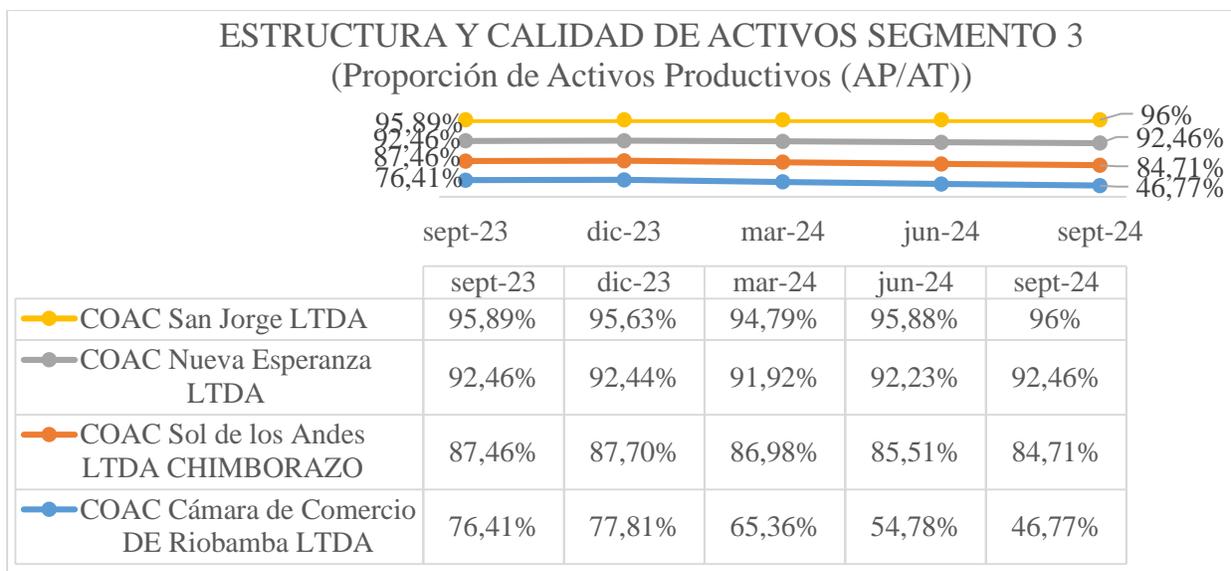


Figura 12: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria - Sistema de Acopio de Información

La Figura 12 muestra la evolución de la estructura y calidad de activos medido a través de la proporción de activos productivos en cooperativas del segmento 3. COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA disminuyó su proporción de 76,41% en 2023 a 46,77% en 2024. COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo pasó de 87,46% a 84,71%. COAC Nueva Esperanza LTDA mantuvo su proporción estable en 92,46% durante ambos años. Por su parte, COAC San Jorge LTDA incrementó su proporción de 95,89% en 2023 a 96% en 2024. Como buenas prácticas financieras, una proporción de activos productivos superior al 75% es considerada adecuada para la sostenibilidad financiera.

### Comparación del Análisis de Solvencia entre las COAC del Segmento 2 y Segmento 3

El análisis de la solvencia en las cooperativas del segmento 2, basado en los datos de 2024, revela un desempeño variable en los tres indicadores clave: Rentabilidad sobre Activos (ROA), Índice de Capitalización Neto y Proporción de Activos Productivos. En términos de ROA, la normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) establece que un valor positivo y superior al 1% es adecuado para reflejar una rentabilidad operativa eficiente. En este sentido, COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA (2,09%) cumple con este estándar, mientras que COAC 4 DE OCTUBRE (0,94%), COAC LUCHA CAMPESINA (0,73%) y COAC MINGA LTDA (0,02%) presentan valores inferiores al sugerido. Sin embargo, al evaluar el Índice de Capitalización Neto, que debe ser superior al 8% para garantizar la solvencia patrimonial, todas las cooperativas del segmento cumplen con este requisito. Destacan COAC EDUCADORES DE

CHIMBORAZO LTDA con un sólido 28,04% y COAC 4 DE OCTUBRE con 14,68%, reflejando estructuras patrimoniales robustas. Finalmente, la Proporción de Activos Productivos, que según la SEPS debe superar el 70% para asegurar una adecuada generación de ingresos, muestra que todas las cooperativas se encuentran significativamente por encima de este umbral. COAC 4 DE OCTUBRE (95,72%) y COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA (95,77%) lideran en este aspecto, mientras que COAC MINGA LTDA alcanza un 90%, evidenciando una gestión eficiente de los activos productivos. En conjunto, las cooperativas del segmento 2 presentan una estructura patrimonial sólida y una adecuada asignación de activos, aunque algunas presentan oportunidades de mejora en términos de rentabilidad operativa.

El análisis de la solvencia en las cooperativas del segmento 3 muestra resultados más desafiantes en comparación con el segmento 2, especialmente en los indicadores de Rentabilidad sobre Activos (ROA) y Proporción de Activos Productivos. Según la normativa de la SEPS, un ROA positivo y superior al 1% es indicativo de una rentabilidad operativa adecuada. En este contexto, ninguna cooperativa alcanza este estándar. COAC San Jorge LTDA tiene un ROA de 0,10%, COAC Nueva Esperanza LTDA (0,02%), COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo (-3,10%) y COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA (-0,57%) presentan valores inferiores, incumpliendo con la normativa. En cuanto al Índice de Capitalización Neto, que debe ser superior al 8% para asegurar la estabilidad patrimonial, la mayoría de las cooperativas cumplen con este parámetro. COAC San Jorge LTDA (17,31%) y COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA (15,96%) superan este umbral, mientras que COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo se mantiene por debajo con un 7,90%, lo que sugiere una mayor vulnerabilidad patrimonial. Finalmente, la Proporción de Activos Productivos, que debe exceder el 75% del total de activos, muestra que todas las cooperativas cumplen con este estándar, excepto COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA (46,77%). COAC San Jorge LTDA lidera con un 96%, seguido de COAC Nueva Esperanza LTDA (92,46%) y COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo (84,71%). En conjunto, las cooperativas del segmento 3 muestran áreas de mejora en términos de rentabilidad y eficiencia en la gestión de activos, al tiempo que conservan estructuras patrimoniales relativamente estables.

## Discusión

El presente estudio identificó que tanto la liquidez como la solvencia son indicadores fundamentales para evaluar la estabilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito

(COAC) de los segmentos 2 y 3, influyendo directamente en su capacidad para cumplir con obligaciones a corto y largo plazo. Los resultados obtenidos muestran diferencias entre los segmentos y entre las cooperativas analizadas dentro de cada grupo, lo que refleja variaciones en la gestión de activos, eficiencia operativa y rentabilidad.

En el segmento 2, todas las cooperativas presentan una liquidez corriente que cumple con los parámetros normativos establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), indicando una adecuada capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, la eficiencia financiera, medida a través del Margen de Intermediación Estimado sobre el Activo Promedio, presenta resultados variados. COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA mantiene un margen positivo de 2,75%, mientras que COAC 4 DE OCTUBRE muestra una disminución en su margen, pasando de 2,91% en 2023 a 0,01% en 2024. COAC MINGA LTDA presenta un margen negativo de -0,84%. En relación con la morosidad ampliada, COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA (1,39%) y COAC LUCHA CAMPESINA (2,90%) se encuentran dentro del umbral del 5% establecido por la normativa, mientras que COAC 4 DE OCTUBRE (7,03%) y COAC MINGA LTDA (11,57%) superan este límite. En términos de solvencia, todas las cooperativas cumplen con el Índice de Capitalización Neto y la Proporción de Activos Productivos superior al 75%, lo que refleja una estructura patrimonial adecuada. No obstante, los niveles de ROA muestran que solo COAC EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA (2,09%) logra una rentabilidad sobre sus activos superior al 1%, mientras que COAC 4 DE OCTUBRE (0,94%), COAC LUCHA CAMPESINA (0,73%) y COAC MINGA LTDA (0,02%) se sitúan por debajo de este umbral, lo que indica variaciones en la eficiencia del uso de los activos. En el caso del segmento 3, aunque todas las cooperativas cumplen con el requisito de liquidez corriente establecido por la SEPS, los resultados en eficiencia financiera son mayoritariamente negativos. Las cooperativas en análisis presentan márgenes positivos en el Margen de Intermediación Estimado sobre el Activo Promedio, mientras que otras mantienen limitaciones en la rentabilidad de sus operaciones. COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA reportó un margen de -1,84% en 2024, COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo de -3,45%, COAC Nueva Esperanza LTDA de -0,37% y COAC San Jorge LTDA se aproximó a un margen neutro con -0,01%. En cuanto a la morosidad ampliada, todas las cooperativas superan ampliamente el límite del 5%, con COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA alcanzando el nivel más alto (56,53%), seguido por COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo (15,88%), COAC San Jorge

LTDA (12,32%) y COAC Nueva Esperanza LTDA (6,22%). En términos de solvencia, la mayoría de las cooperativas mantienen un Índice de Capitalización Neto por encima del 8%, con la excepción de COAC Sol de los Andes LTDA Chimborazo, que se encuentra con 7,90%. El ROA superior al 1% no se observa en ninguna cooperativa del segmento 3; COAC San Jorge LTDA presenta el ROA más alto con 0,10%, mientras que las demás cooperativas presentan valores inferiores o negativos. Además, la Proporción de Activos Productivos se sitúa por debajo del 75% en cooperativas como COAC Cámara de Comercio de Riobamba LTDA (46,77%), mientras que COAC San Jorge LTDA presenta una proporción elevada del 96%, superando ampliamente el umbral propuesto para el análisis. En conjunto, las cooperativas del segmento 3 presentan mayores desafíos en la gestión de su eficiencia operativa y en la sostenibilidad de su estructura financiera.

## **Conclusión**

Este estudio analizó la liquidez y solvencia de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) de los segmentos 2 y 3 de la provincia de Chimborazo, utilizando indicadores clave como la liquidez corriente, el margen de intermediación estimado, la morosidad ampliada, el ROA, el índice de capitalización neto y la proporción de activos productivos. Los resultados muestran que las cooperativas del segmento 2 presentan una mayor estabilidad financiera, con niveles de liquidez y solvencia que cumplen mayoritariamente con los estándares establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). No obstante, se identificaron variaciones en la eficiencia operativa y la rentabilidad de los activos, lo que sugiere áreas de mejora en la gestión financiera.

Por otra parte, las cooperativas del segmento 3 enfrentan mayores desafíos, con márgenes de intermediación negativos, notables niveles de morosidad y una proporción de activos productivos que, en varios casos, no alcanza la media del segmento. Aunque la liquidez corriente se mantiene dentro de los parámetros normativos, la debilidad operativa y la vulnerabilidad patrimonial podrían verse afectada a largo plazo. No obstante, se debe tener en consideración que la proporción de activos es mayor al segmento 2 y por ende influye en la variabilidad de sus indicadores.

Estos resultados subrayan la necesidad de fortalecer las prácticas de gestión financiera en ambos segmentos, con un enfoque particular en mejorar la eficiencia operativa y reducir la morosidad. Además, se recomienda que las cooperativas refuercen sus estrategias de capitalización y diversificación de activos productivos como mejoras continuas y posicionamiento a largo plazo. Futuras investigaciones podrían explorar la relación entre la gestión de riesgos y la eficiencia

financiera en cooperativas de diferentes segmentos, ampliando el análisis a factores externos que puedan influir en su desempeño financiero.

### Agradecimientos

Los autores expresan su sincero agradecimiento a “UPROCACH” y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) por proporcionar el acceso a los datos financieros necesarios para la realización de este estudio a través de su portal estadístico. Además, extendemos nuestra gratitud a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo por el apoyo logístico. Finalmente, agradecemos a nuestras familias y amigos por su respaldo incondicional, que fue fundamental para la culminación de este trabajo.

### Referencias

1. Catucuago, M. (2020). Análisis financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 del Ecuador por medio de la metodología CAMELS en los períodos 2016 - 2018. Universidad Central del Ecuador. <https://doi.org/http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/21758>.
2. CORDES. (2018). Análisis sobre el sector de cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador. CORDES © Corporación de Estudios para el Desarrollo. <https://doi.org/https://cordes.org/images/publicaciones/otras/Informe-sobre-cooperativas-de-ahorro-y-credito-07.05.2018.pdf>.
3. Jiménez, J., Valle, J., & Veloz, J. (2020). Análisis del crédito productivo de las cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Tungurahua. Polo del Conocimiento, 5(1). <https://doi.org/https://doi.org/10.23857/pc.v5i1.1880>.
4. RFD. (2023). Análisis anual del sistema financiero ecuatoriano año 2023. Finanzas para el desarrollo - Red de Instituciones Financieras de Desarrollo. <https://doi.org/https://rfd.org.ec/docs/2024/estudios/Boletin%20Especializado%20An%20C3%A1lisis%20anual%20del%20sistema%20financiero/analisis%20anual%20del%20sistema%20financiero%20dic%202023.pdf>.
5. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros (Versión 1.0). Dirección Nacional de Información Técnica y

- Estadísticas. <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>.
6. DATA Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (Año). Datos estadísticos de cooperativas de ahorro y crédito. Recuperado de <https://data.seps.gob.ec/#/dashboards/analytics/0/7>.
  7. Guerrero, J., & Peñaloza, V. (2024). Estudio y análisis del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2 y 3 de Ecuador. UDA AKADEM, 1(9), 210–237. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.483>.
  8. Guzmán, C. (2023). Administración del riesgo de crédito y su impacto en el indicador de solvencia. Pontificia Universidad Católica del Ecuador - Sede Ambato. <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/91ab836a-d48d-45a8-80e2-4a3e89c4ce11/content>.
  9. Paredes, V. (2023). Factores determinantes de la eficiencia financiera en el sector cooperativo ecuatoriano segmentos 1, 2 y 3. Un estudio antes y durante el COVID-19. Repositorio Universidad Técnica de Ambato. <https://repositorio.uta.edu.ec:8443/handle/123456789/38680>.
  10. Morales, L., Pombosa, E., Morales, N., & Merino, G. (2022). Análisis de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda., como un factor de Riesgo Latente. Dominio de las Ciencias, 8(2). <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8637997.pdf>.
  11. Tobar, L., & Solano, S. (2018). Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el contexto del Sistema Financiero Ecuatoriano. ResearchGate. [https://www.researchgate.net/publication/333732058\\_LAS\\_COOPERATIVAS\\_DE\\_AHORRO\\_Y\\_CREDITO\\_EN\\_EL\\_CONTEXTO\\_DEL\\_SISTEMA\\_FINANCIERO\\_ECUATORIANO](https://www.researchgate.net/publication/333732058_LAS_COOPERATIVAS_DE_AHORRO_Y_CREDITO_EN_EL_CONTEXTO_DEL_SISTEMA_FINANCIERO_ECUATORIANO).
  12. Moreno, A. (2019). Estudio comparativo financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 2 de la ciudad de Loja, periodo 2015-2017. Universidad Nacional de Loja. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/22437>.