

Fecha de presentación: febrero, 2025

Fecha de aceptación: mayo, 2025

Fecha de publicación: julio, 2025

RELACIÓN

ENTRE EL OTORGAMIENTO DE MICROCRÉDITOS Y LA RENTABILIDAD EN COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

RELATIONSHIP BETWEEN MICROCREDIT GRANTING AND PROFITABILITY IN SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVES

Edgar Geovanny Maliza Pacari*

E-mail: edgar.maliza.99@est.ucacue.edu.ecORCID: <https://orcid.org/0009-0009-1537-5888>Lenyn Geovanny Vásconez Acuña¹E-mail: lenyn.vasconez@ucacue.edu.ecORCID: <https://orcid.org/0000-0001-9258-3255>¹Universidad Católica de Cuenca. Ecuador.

*Autor para correspondencia

Cita sugerida (APA, séptima edición)

Maliza Pacari, E. G. & Vásconez Acuña, L. G. (2025). Relación entre el otorgamiento de microcréditos y la rentabilidad en cooperativas de ahorro y crédito. *Universidad y Sociedad* 17(4). e5324.

RESUMEN

El microcrédito, entendido como un apoyo al crecimiento económico y financiero de personas vulnerables y pequeños emprendimientos, facilita el acceso a financiamiento donde la banca tradicional no llega, promoviendo la inclusión financiera en particular de las mujeres. Este estudio analiza su impacto en la rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en Ambato, Ecuador, que enfrentan problemas de gestión, baja demanda y riesgos financieros. El objetivo fue determinar la relación entre microcréditos y rentabilidad a través de indicadores financieros como el retorno sobre activos, margen de interés y morosidad, bajo criterios de prudencia financiera para cooperativas de ahorro y crédito. Se empleó una metodología correlacional y transversal, usando el coeficiente de correlación de Pearson para evaluar la influencia de los microcréditos en resultados financieros. Los hallazgos indican que los microcréditos de acumulación simple son dominantes, constituyendo la mayor fuente de ingresos, con niveles bajos de morosidad gracias a una gestión prudente y evaluaciones periódicas. Se concluye que el equilibrio entre eficiencia financiera e impacto social es sustancial para la sostenibilidad del sector.

Palabras clave: Rentabilidad, Gestión de riesgo, Crédito, Gasto, Ingreso.

ABSTRACT

Microcredit, understood as support for the economic and financial growth of vulnerable people and small enterprises, facilitates access to financing where traditional banking does not reach, promoting financial inclusion, particularly for women. This study analyzes its impact on the profitability of segment 2 savings and credit cooperatives in Ambato, Ecuador, which face management problems, low demand and financial risks. The objective was to determine the relationship between microcredit and profitability through financial indicators such as return on assets, interest margin and delinquency, under financial prudence criteria for savings and credit cooperatives. A correlational and cross-sectional methodology was employed, using Pearson's correlation coefficient to evaluate the influence of microcredit on financial results. The findings indicate that single-accrual microloans are dominant, constituting the largest source of income, with low levels of delinquency due to prudent management and periodic evaluations. It is concluded that the balance between financial efficiency and social impact is key to the sustainability of the sector.

Keywords: Profitability, Risk management, Credit, Expenditure, Income.



INTRODUCCIÓN

La rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) es la capacidad de generar excedentes a partir de sus operaciones financieras, asegurando su sostenibilidad y fortalecimiento a largo plazo. Se mide a través de indicadores como el rendimiento sobre activos (ROA) y el rendimiento sobre capital (ROE), que reflejan la eficiencia en la gestión. Sus principales fuentes de ingresos provienen de los intereses sobre préstamos y comisiones por servicios, el control de costos operativos es básico para optimizar resultados. Con la finalidad de rentabilizar a las COAC, debe equilibrarse con la misión social de la cooperativa, garantizando el acceso a servicios financieros inclusivos y promoviendo el desarrollo económico de sus socios y comunidades (Flores & Medina, 2022).

A nivel global, las cooperativas han demostrado una rentabilidad positiva, generando excedentes que impulsan el crecimiento en la colocación de créditos y la expansión de sus servicios financieros. Este fortalecimiento se debe a factores como la diversificación de productos, la optimización operativa y el aumento de las reservas de capital. Su importancia en el sector financiero es considerable, con presencia en 118 países a través de 87.914 cooperativas, que atienden a más de 393 millones de socios y alcanzan una penetración del 12.69% de la población mundial que utiliza servicios cooperativos (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2021).

No obstante, en el ámbito regional, las cooperativas enfrentan distintos desafíos. En México, varias entidades de ahorro y crédito atraviesan dificultades en sus primeras etapas operativas, afectadas por problemas de gestión que limitan su rentabilidad y pueden llevarlas al cierre en el corto plazo. Un factor determinante de esta situación es la falta de nuevos socios que demanden créditos, lo que restringe el crecimiento del portafolio de préstamos y compromete su sostenibilidad financiera (López & López, 2022).

De manera similar, en Perú, la entrada en vigor de la Ley N° 30822, conocida como Ley COOPAC de 2019, marcó un punto de inflexión en el sector cooperativo. Pese a que la normativa impulsa un crecimiento acelerado en los depósitos, con un aumento superior al 500% en los ocho años previos, este crecimiento no se ha traducido en una rentabilidad sostenible. La necesidad de mantener liquidez ha llevado a diversas cooperativas a invertir en sectores de alto riesgo, como el inmobiliario, y a otorgar préstamos a segmentos no tradicionales, lo que ha generado vulnerabilidades en su estabilidad financiera (Basso, 2022).

En Ecuador, el sector cooperativo cobró relevancia tras la crisis financiera de finales del siglo XX e inicios del siglo XXI, convirtiéndose en un pilar para la creación y

consolidación del sistema cooperativo nacional. Ante el surgimiento de numerosas entidades financieras, se implementa una clasificación en cinco segmentos, basada en el volumen de sus activos, con el fin de ordenar y supervisar su funcionamiento de manera más eficiente. En este contexto, el presente estudio se enfoca en las cooperativas pertenecientes al segmento 2, las cuales son reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Estas entidades, de acuerdo con la Junta de Política y Regulación Financiera de Ecuador (2023), reportan activos que oscilan entre 20 y 80 millones de dólares, con corte al 31 de diciembre del año anterior. Este grupo representa un componente intermedio del sistema, caracterizado por su creciente participación en el mercado y su necesidad de fortalecer procesos administrativos, tecnológicos y financieros.

En particular, el sistema financiero de la ciudad de Ambato ha experimentado una evolución destacable, posicionándose como un centro comercial y financiero relevante dentro del país. En 2022, se registraron 120 cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Tungurahua, con una alta concentración en la ciudad de Ambato. No obstante, la rentabilidad de estas entidades se ha visto comprometida por la inestabilidad económica generada tras la pandemia y por la incertidumbre política que ha caracterizado los últimos cinco años en Ecuador. Como consecuencia de estos cambios, en 2025 solo permanecen operativas nueve cooperativas del segmento 2 con sede en Ambato (Ecuador. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2025), lo que evidencia una reconfiguración del sistema financiero local, impulsada por mayores exigencias de eficiencia y cumplimiento normativo.

A partir de los antecedentes expuestos, se plantea la siguiente interrogante: ¿cómo influyen los microcréditos en la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en la ciudad de Ambato, Ecuador? El objetivo de este estudio es establecer la relación entre los microcréditos y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en la ciudad de Ambato, Ecuador.

Por lo tanto, la hipótesis afirmativa (H_i) plantea que existe una relación directa entre el volumen de microcrédito otorgado y el nivel de rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en la ciudad de Ambato, Ecuador.

El microcrédito ha evolucionado como una respuesta estructural a la exclusión financiera, permitiendo a sectores históricamente marginados acceder a capital de trabajo para actividades productivas. Coronel-Pangol et al. (2023), destacan que este mecanismo está diseñado para facilitar el acceso al financiamiento de pequeños negocios, especialmente en comunidades con limitada cobertura bancaria. Su surgimiento responde a las limitaciones de las instituciones tradicionales, que durante

décadas mantuvieron elevados niveles de préstamos improductivos sin resolver el problema del acceso al crédito (Zamore, 2021).

Desde la década de 1970, las microfinanzas se han consolidado como una solución estructural en economías emergentes, extendiendo servicios financieros a microempresas, en su mayoría lideradas por mujeres. En esta línea, el planteamiento de Muhammad Yunus propone un enfoque centrado en el empoderamiento femenino, posicionando al microcrédito como un derecho económico que impulsa la generación de empleo, la inclusión social y el desarrollo humano. Iniciativas como el Banco Grameen y el Programa Nobin han sido replicadas en América Latina, donde han demostrado escalabilidad y sostenibilidad (Pompeu & Cruz, 2025).

Una característica técnica esencial de los microcréditos es su bajo monto, el cual está diseñado para cubrir necesidades puntuales de capital. Alieksie et al. (2023) sostienen que esta modalidad permite financiar actividades comerciales iniciales, como talleres, pequeñas tiendas o servicios locales, con préstamos de entre \$2.000 y \$5.000. Esta capacidad de financiar con montos bajos ha facilitado la proliferación de microemprendimientos, fortaleciendo la economía de subsistencia y la generación de autoempleo.

En este sentido, la relación entre la tasa de interés y la sostenibilidad del microcrédito ha sido ampliamente analizada. Christodoulou-Volos (2025), evidencia, en el caso de Chipre, que un alza en las tasas incrementa el costo financiero y eleva el riesgo de incumplimiento. Contrariamente, tasas de interés más bajas favorecen el cumplimiento, reduciendo los préstamos improductivos (NPL). Esta correlación evidencia la necesidad de políticas crediticias prudentes adaptadas a las realidades de los prestatarios en economías populares y solidarias.

En este sentido, el plazo del microcrédito constituye un componente técnico determinante en la estructura del financiamiento inclusivo. Su adecuación al ciclo productivo del beneficiario incide directamente en la capacidad de repago, al permitir una planificación más eficiente del flujo de caja (Ordóñez et al., 2025). Por otro lado, la implementación de plazos flexibles amplía la cobertura hacia nuevos usuarios del sistema financiero popular y solidario y, al mismo tiempo, contribuye a la sostenibilidad de los programas microfinancieros. En este contexto, el microcrédito adquiere una función dual: actúa como mecanismo de acceso al capital y como herramienta de desarrollo económico territorial, al fortalecer los ingresos familiares y mejorar la resiliencia financiera de los hogares en situación de vulnerabilidad.

Khan & Mazhar (2024), reafirman que la eficacia del microcrédito se ve fortalecida cuando este se articula con redes de ayuda mutua y programas enfocados en

mujeres emprendedoras. La accesibilidad, gracias a tasas de interés reducidas, cuotas flexibles y ausencia de garantías exigidas, facilita el proceso de repago y mejora la cobertura financiera. Así, la estructuración adecuada de tres variables como son: monto, tasa de interés y plazo, se traduce en mayor alcance, sostenibilidad y mejora de la rentabilidad de los emprendimientos financiados.

La rentabilidad representa un factor decisivo para la sostenibilidad y desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito. Este indicador mide la capacidad que tienen estas entidades para generar utilidades a partir de sus activos disponibles, siendo el Retorno sobre Activos (ROA) una métrica importante para evaluar dicha eficiencia (Ecuador. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2017). Un ROA mínimo, por ejemplo, del 0.10%, refleja limitaciones en la generación de ingresos y la consolidación patrimonial, aspectos críticos para la solidez institucional (Andrade et al., 2024).

El análisis del impacto de los ingresos por intereses evidencia una dualidad en su efecto sobre las poblaciones vulnerables. Estudios realizados en Pakistán demuestran que las instituciones financieras orientadas a la inclusión que aplican tasas de mercado generan mayores ingresos financieros, pero a la vez imponen cargas económicas significativas a los prestatarios. Si bien el acceso al crédito puede incrementar los ingresos de los hogares, el costo financiero reduce su capacidad de consumo y bienestar general, limitando finalmente los beneficios esperados (Khan et al., 2024). Este fenómeno señala la importancia de diseñar políticas crediticias que equilibren la rentabilidad institucional con la protección del bienestar de los usuarios.

Por otro lado, la morosidad se presenta como un desafío crítico para la estabilidad financiera. Los préstamos vencidos, así como aquellos emitidos con garantías físicas o bajo fianza colectiva, presentan mayores niveles de incumplimiento. La evidencia recogida en Nepal entre 2015 y 2021 revela que las mujeres tienden a ser más responsables en el cumplimiento de sus obligaciones crediticias, registrando menores tasas de morosidad en microcréditos destinados a emprendimientos femeninos (Dahal et al., 2023). Este hallazgo refuerza la estrategia de priorizar a mujeres emprendedoras para fomentar la sostenibilidad de los programas de microfinanzas.

La sostenibilidad de la utilidad neta depende de la interacción equilibrada entre tasas de interés, costos operativos y niveles de morosidad. Un enfoque excesivo en la maximización de la rentabilidad puede conducir a prácticas crediticias contrarias a los fines sociales que caracterizan al sector cooperativo. Por ello, es imperativo mantener un balance que asegure la viabilidad financiera sin comprometer la misión social (Fonseca et al., 2024). La gestión prudente de riesgos y el control eficiente de

gastos son elementos indispensables para optimizar el desempeño de estas instituciones.

Investigaciones como las de Lizaraburu et al. (2020), corroboran que factores como el riesgo crediticio, la eficiencia operativa y la concentración del mercado influyen negativamente en el ROA, mientras que una adecuada gestión del capital tiene efectos positivos en la rentabilidad. Estos resultados evidencian la importancia de establecer sistemas sólidos de administración financiera que reduzcan riesgos y optimicen el aprovechamiento de los recursos.

El impacto de la morosidad en la rentabilidad y sostenibilidad es evidente también en el estudio de Khan et al. (2024), donde se observa que altas tasas de incumplimiento afectan la capacidad de reinversión y expansión de las microfinancieras. A pesar de que tasas de interés elevadas generan mayores ingresos, el endeudamiento excesivo de prestatarios compromete la salud financiera del sistema. Por tanto, el ROA se configura como un indicador sensible a la eficiencia operativa y estructura de costos de cada entidad, condicionando su capacidad para atender a sectores vulnerables.

En el contexto ecuatoriano, la investigación de Yaguache & Hennings (2021), destacan una relación positiva entre la gestión financiera y la rentabilidad en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1. A través de un diseño no experimental aplicado a 31 cooperativas, se evidencia un coeficiente de correlación $r = 0.631$ entre estas variables, así como la influencia favorable del desempeño financiero y la calidad del servicio.

Por otro lado, Gualpa & Urbina (2021), estudiaron la evolución de indicadores como el ROE y ROA entre 2016 y 2020, mostrando un crecimiento constante hasta 2019 y una caída en 2020 debido a la crisis sanitaria global. Sin embargo, la recuperación posterior se refleja en el aumento de activos y pasivos, fortaleciendo la estabilidad financiera, mientras que el patrimonio mantuvo una tendencia ascendente con algunas variaciones. Estos resultados destacan la relevancia de una gestión financiera estratégica que impulse la innovación, el uso adecuado del apalancamiento y la calidad en la prestación de servicios para consolidar la rentabilidad en el sector cooperativo.

MATERIALES Y MÉTODOS

Desde la perspectiva de los investigadores, el presente estudio se estructuró bajo un diseño no experimental, lo que implicó la observación directa de los fenómenos sin manipular deliberadamente las variables. Esta decisión metodológica permitió analizar la relación entre los microcréditos y la rentabilidad de las cooperativas del segmento 2 en la ciudad de Ambato, dentro de su contexto real y operativo.

La investigación integró elementos cuantitativos y cualitativos, lo que permitió abordar el problema desde una perspectiva comprensiva. La fase teórica se desarrolló mediante el análisis documental de normativas, literatura científica y reportes institucionales (Vizcaíno et al., 2023), mientras que la recolección de datos empíricos se llevó a cabo a través de una encuesta estructurada aplicada a directivos y personal clave de las entidades cooperativas.

En términos de alcance, la investigación fue correlacional, ya que buscó establecer la asociación entre el uso del microcrédito como instrumento de financiamiento inclusivo y el y la rentabilidad. Esta aproximación permitió identificar el grado en que una variable influye sobre la otra, sin establecer causalidades directas.

El estudio se desarrolló con una finalidad transversal, enfocándose en un período temporal específico para captar las condiciones actuales del sistema cooperativo en la ciudad de Ambato. Esto permitió establecer un diagnóstico preciso sobre la situación de las cooperativas seleccionadas en cuanto a su estructura financiera y las prácticas crediticias.

Para el análisis de los datos, se aplicaron tres métodos complementarios: el analítico-sintético, que facilitó la descomposición de la información y su integración en conclusiones estructuradas; el inductivo-deductivo, que permitió generalizar a partir de casos particulares; y el hipotético-deductivo, útil para la formulación y comprobación de hipótesis a través del análisis estadístico.

La técnica utilizada para la recolección de información fue la encuesta, aplicada a representantes legales, auditores internos, jefes financieros, administradores de riesgo y de agencias.

La unidad de análisis estuvo conformada por las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 con sede principal en la ciudad de Ambato. Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de Ecuador (2025), existen 9 cooperativas en esta categoría. La muestra se seleccionó mediante muestreo no probabilístico por conveniencia, considerando criterios como accesibilidad, disponibilidad de datos y apertura institucional, lo que permitió trabajar con 3 entidades representativas.

El procesamiento de la información se llevó a cabo mediante el software JASP, utilizando técnicas de estadística descriptiva e inferencial, lo que facilitó el análisis de patrones, relaciones y niveles de asociación entre las variables clave.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

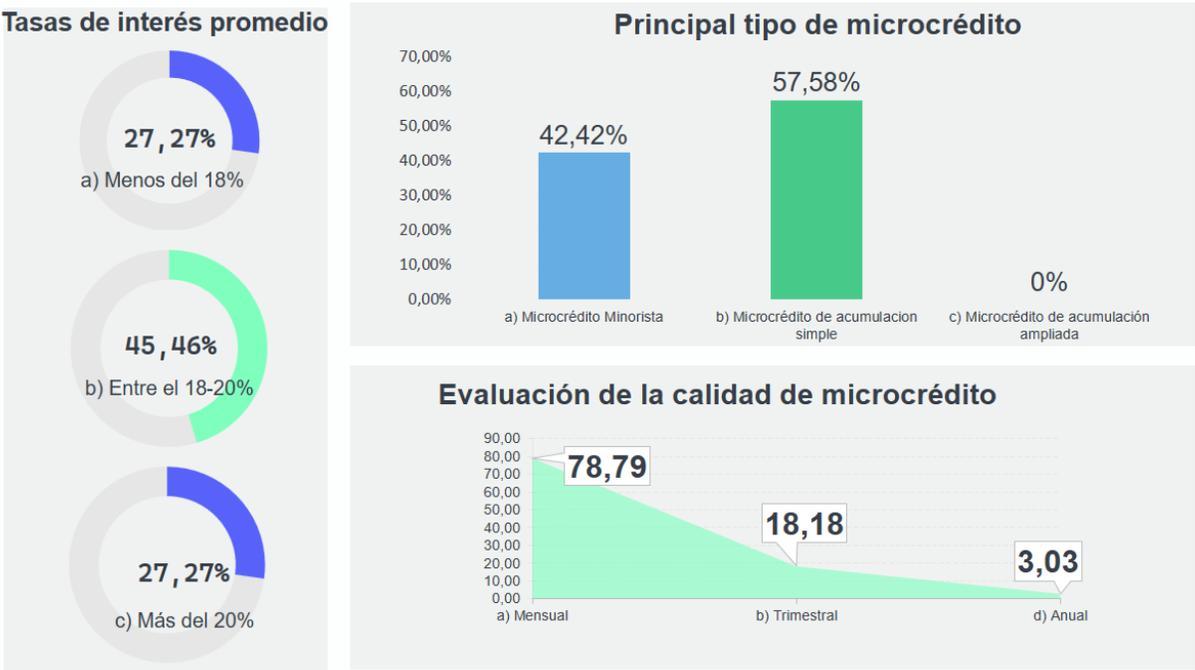
Tipos de microcrédito que ofertan las cooperativas: el análisis de los resultados indica que las cooperativas se enfocan en el microcrédito de acumulación simple, representando el 57,58% de las respuestas, mientras que el

microcrédito minorista alcanza un 42,42%. Esto indica que la estrategia de financiamiento está orientada en mayor medida hacia clientes que buscan consolidar créditos de manera progresiva en lugar de acceder a montos individuales y específicos para comercio minorista (ver Figura 1).

Análisis de la tasa de interés promedio: la mayoría de los microcréditos de las cooperativas aplican una tasa de interés entre el 18% y el 20%, representando el 45,46% del total. Un 27,27% de los microcréditos tienen una tasa inferior al 18%, mientras que otro 27,27% superan el 20%. Esta distribución indica un enfoque equilibrado en la fijación de tasas, con una preferencia por niveles moderados que aseguran tanto la facilidad de acceso para los clientes como la rentabilidad de las cooperativas (ver Figura 1).

Evaluación de la cartera con enfoque en gestión del riesgo de crédito: el 78,79% de las cooperativas realizan una evaluación mensual de la calidad de su cartera de microcréditos, lo que indica una estrategia de monitoreo constante y control riguroso del riesgo crediticio. Un 18,18% lo hace de forma trimestral, mientras que un 3,03% adopta un enfoque anual, lo que puede representar una mayor exposición al deterioro de cartera en este último caso (ver Figura 1).

Fig 1: Microcréditos en cooperativas: tasas de Interés y gestión del riesgo de crédito.



Fuente: elaboración propia.

Las cooperativas evalúan la calidad de su cartera de microcréditos con frecuencia mensual, las tasas de interés promedian entre el 18 y 20%; y los créditos con mayor participación son los de acumulación simple.

Relación entre la inclusión financiera y los indicadores de rentabilidad en cooperativas del segmento 2: el análisis de Chi-cuadrado que se presenta en la tabla 1, muestra una alta relación entre los indicadores financieros utilizados para evaluar el impacto de los microcréditos y las estrategias de inclusión financiera promovidas por la cooperativa. Con un valor de Chi-cuadrado de 26.575 y un valor p de 0.002, se concluye que las diferencias observadas no son fruto del azar, indicando que las estrategias de inclusión financiera tienen un alto impacto en los indicadores financieros de la cooperativa. Las frecuencias observadas y los porcentajes correspondientes son: 39.4% para ROA, 9.1% para ROE, 9.1% para margen de interés, y 42.4% para todas las anteriores (Figura 2).

Tabla 1. Tablas de Contingencia: Indicadores financieros / Inclusión financiera a través de sus microcréditos.

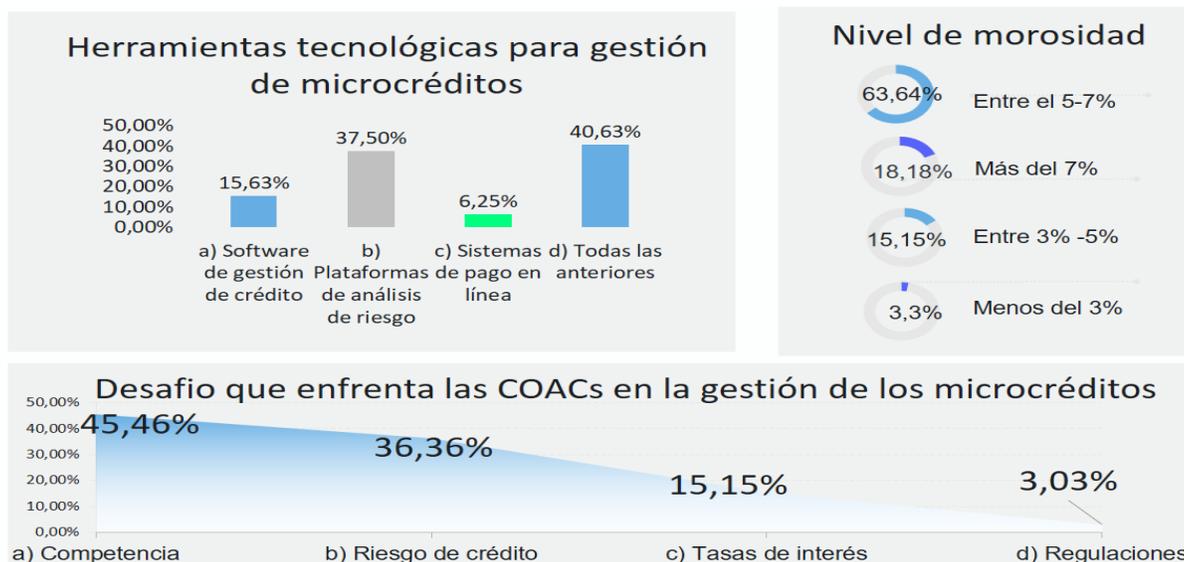
Inclusión financiera a través de sus microcréditos	Indicadores financieros para evaluar el impacto de los microcréditos				Total
	ROA	ROE	Margen de interés	Todas las anteriores	

Ofreciendo productos de crédito accesibles	2	0	0	11	13
Atendiendo a sectores de la población no bancarizados	0	0	2	1	3
Educando a los clientes sobre finanzas	1	0	0	2	3
Todas las anteriores	0	1	0	13	14
Total	3	1	2	27	33
Contraste Chi-cuadrado		Valor	gl	p	
X ²		26.575	9	0.002	
N		33			

Esta tabla muestra la relación entre los indicadores financieros y las estrategias de inclusión financiera de las cooperativas participantes en el estudio.

Fuente: elaboración propia.

Fig 2. Gestión de Microcréditos en Cooperativas: Herramientas, Desafíos y Morosidad.



Fuente: elaboración propia.

Gestión de microcréditos: la gestión de microcréditos en el sector cooperativo requiere mantener un delicado equilibrio entre riesgo, sostenibilidad y competitividad. El 45,46% de las cooperativas encuestadas señala que operar en un entorno dinámico las obliga a diferenciarse mediante mejores condiciones crediticias y servicios adaptados a las necesidades de sus socios. Por su parte, el 36,36% identifica al riesgo de crédito como una preocupación prioritaria, lo que evidencia la necesidad de fortalecer los mecanismos de evaluación y control para evitar un deterioro de la cartera. Las tasas de interés representan un desafío para el 15,15% de las entidades, al tener que asegurar ingresos suficientes sin afectar la accesibilidad del crédito para sectores vulnerables. En contraste, solo el 3,03% considera a la regulación como su principal obstáculo, lo que sugiere que el marco normativo vigente es percibido como estable y predecible por la mayoría de los actores. Este panorama confirma que la sostenibilidad de los microcréditos depende de una gestión financiera equilibrada, orientada tanto a la inclusión como a la eficiencia operativa.

Tecnología financiera: el 40,63% de las cooperativas adopta un enfoque integral, combinando herramientas tecnológicas como software de gestión, plataformas de análisis de riesgo y sistemas de pago en línea para optimizar la

administración del microcrédito. Este enfoque refleja una tendencia hacia la modernización operativa, que permite mejorar la eficiencia, trazabilidad y control del portafolio crediticio. Un 37,50% de las entidades da prioridad al uso de plataformas especializadas en análisis de riesgo, lo que refuerza la necesidad de contar con evaluaciones precisas de la capacidad de pago de los prestatarios. En comparación, el software de gestión (15,63%) y los sistemas de pago en línea (6,25%) muestran una menor adopción de forma aislada, por lo tanto, se infiere que, si bien son valorados, su máximo potencial se alcanza cuando se integran como parte de una solución tecnológica completa. Este panorama reafirma que la transformación digital en el sector cooperativo mejora los procesos internos, y fortalece la inclusión financiera mediante soluciones más accesibles, seguras y ágiles.

Morosidad en microcréditos: el análisis de los niveles de morosidad en las cooperativas encuestadas indica que el 63,64% mantiene una cartera con índices entre el 5% y el 7%, lo que corresponde a un nivel de riesgo moderado. El 18,18% reporta tasas superiores al 7%, situación que representa un riesgo potencial para la liquidez y rentabilidad institucional. En contraste, el 15,15% registra morosidad entre el 3% y el 5%, lo que denota una gestión crediticia más controlada. Finalmente, solo el 3,03% reporta niveles inferiores al 3%, reflejando una administración eficiente del riesgo. La distribución de estos porcentajes confirma la variabilidad en el desempeño de las entidades analizadas y evidencia la importancia de mantener procedimientos sólidos de evaluación, monitoreo y recuperación crediticia para preservar la estabilidad financiera del portafolio de microcréditos.

Las cooperativas gestionan microcréditos con software y plataformas de riesgo, enfrentan en primera instancia la competencia de las otras entidades de microfinanzas y tienen una morosidad que va del 5% al 7% en promedio.

Eficiencia en microcréditos: el 72,73% de las cooperativas mide la eficiencia de sus microcréditos utilizando tanto el índice de morosidad como la rentabilidad de la cartera, lo que demuestra una estrategia equilibrada entre control de riesgo y generación de ingresos. Un 15,15% tiene su enfoque único en la rentabilidad de la cartera, priorizando el rendimiento financiero, mientras que un 12,12% evalúa el índice de morosidad, centrándose en la capacidad de pago de los clientes.

Microcréditos y rentabilidad: el 60,61% de las cooperativas reconoce que los microcréditos impactan su rentabilidad tanto por los ingresos por intereses como por la expansión de la base de clientes, lo que indica una estrategia integral de crecimiento. Un 36,36% se atribuye a la rentabilidad los ingresos por intereses, reflejando una visión más enfocada en la generación directa de utilidades. De la misma forma, un 3,03% considera que el impacto es sólo por el aumento de clientes, lo que indica que el crecimiento en volumen no siempre se traduce en mayor rentabilidad.

Indicadores financieros: el 81,82% de las cooperativas analizadas emplea un enfoque integral para evaluar el impacto financiero de los microcréditos, considerando simultáneamente los indicadores ROA, ROE y margen de interés. Este comportamiento evidencia un modelo de gestión enfocado en la sostenibilidad financiera y el rendimiento operativo. Un 9,09% centra su análisis únicamente en el ROA, lo que implica una atención particular en la eficiencia del uso de los activos. Por su parte, el 6,06% evalúa el margen de interés, lo que indica un seguimiento de la rentabilidad operativa derivada de la diferencia entre los ingresos generados por los préstamos y los costos asociados al fondeo. Solo un 3,03% orienta su análisis al ROE, revelando un interés específico por la rentabilidad del capital aportado por los socios.

De acuerdo con los datos presentados en la tabla 2, se observa que las cooperativas con niveles reducidos de cartera de microcréditos en situación de riesgo perciben estos productos como financieramente rentables. En contraste, aquellas instituciones con una proporción superior al 10% de microcréditos en riesgo manifiestan una menor valoración de su rentabilidad. La prueba estadística de chi-cuadrado ($\chi^2 = 10.439$; $p = 0.015$) demuestra la existencia de una relación significativa entre el nivel de riesgo crediticio y la percepción institucional de rentabilidad. Este hallazgo confirma que el aumento en la exposición al riesgo incide negativamente sobre la expectativa de retorno asociado a los microcréditos.

Tabla 2. Tablas de Contingencia: microcréditos que son rentables / Porcentaje de la cartera de microcrédito alto riesgo.

Porcentaje de la cartera de microcrédito alto riesgo	Microcréditos que son rentables		
	SI	c) Parcialmente	Total
Menos del 5%	9	0	13
5-10%	17	0	3
10-15%	1	0	3
Más del 15%	0	1	1

Total	27	6	33
Contraste Chi-cuadrado			
	Valor	gl	p
X ²	10.439	3	0.015
N	33		

La tabla indica que un mayor riesgo en la cartera de microcréditos reduce la percepción de rentabilidad en las cooperativas objeto de estudio.

Fuente: elaboración propia.

Relación entre los microcréditos y la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 en la ciudad de Ambato.

El coeficiente de correlación de Pearson (R) constituye una herramienta estadística clave para examinar la relación entre el volumen de microcréditos otorgados y los niveles de rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2 con sede en la ciudad de Ambato, Ecuador. Este análisis permite determinar la fuerza y dirección de la asociación entre las variables financieras, tales como el monto de microcréditos desembolsados y los indicadores de desempeño como el retorno sobre activos (ROA) o el margen de interés neto.

Un valor de R próximo a 1 reflejaría una correlación positiva fuerte, es decir, que, a mayor colocación de microcréditos, mayor sería la rentabilidad institucional. En cambio, un valor cercano a -1 señala una relación inversa, indicando que el incremento en los microcréditos puede estar vinculado a una disminución en la rentabilidad. Si el coeficiente se aproxima a 0, se interpreta como ausencia de relación lineal significativa entre ambas variables.

Este tipo de análisis permite a las cooperativas evaluar la efectividad de sus políticas de inclusión financiera mediante microcréditos y ajustar sus estrategias de colocación, riesgo y recuperación con el objetivo de fortalecer la sostenibilidad financiera sin limitar el acceso al crédito de sus socios.

La tasa de interés aplicada a los microcréditos no revela vínculos robustos con otras variables consideradas. Su correlación más representativa se establece con el porcentaje de ingresos provenientes de estos productos financieros (R = 0.264; p = 0.137), sin alcanzar un nivel de significancia estadística. Del mismo modo, las estrategias de gestión del riesgo crediticio no mantienen relaciones relevantes con los demás indicadores, lo que sugiere un tratamiento aislado o poco integrado dentro del esquema general de rentabilidad.

En cambio, se identifica una correlación positiva y estadísticamente significativa entre la forma en que las cooperativas miden la eficiencia de los microcréditos y las estrategias implementadas para optimizar su rentabilidad (R = 0.540; p = 0.001). Este resultado sugiere que las entidades que aplican herramientas de seguimiento y evaluación técnica tienden a diseñar e implementar mecanismos más estructurados para mejorar el rendimiento financiero de sus operaciones de crédito.

Por otra parte, la percepción general sobre la rentabilidad de los microcréditos muestra una correlación negativa con la medición de eficiencia (R = -0.281; p = 0.113), aunque sin significancia estadística. Este comportamiento puede reflejar una brecha entre los resultados financieros percibidos por la administración y los obtenidos mediante evaluaciones objetivas.

Asimismo, el porcentaje de ingresos que provienen de los microcréditos mantiene una relación moderada con el uso de indicadores financieros para evaluar su impacto (R = 0.416; p = 0.016), lo cual indica que las cooperativas con mayor exposición a este tipo de productos incorporan mecanismos cuantitativos para monitorear su contribución a la rentabilidad. En esa misma línea, las estrategias orientadas a mejorar el rendimiento financiero presentan una correlación moderada con el nivel de dependencia del microcrédito (R = 0.314; p = 0.075), aunque sin alcanzar significancia estadística.

En conjunto, estos hallazgos permiten confirmar que los microcréditos influyen positivamente en la rentabilidad institucional de las cooperativas del segmento 2 en Ambato. La relación significativa entre el seguimiento de eficiencia y las estrategias de rentabilidad evidencia un enfoque financiero estructurado en determinadas entidades. A pesar de que variables como la tasa de interés y la gestión del riesgo no presentan asociaciones determinantes, se reafirma la necesidad de implementar mecanismos integrales de evaluación que permitan optimizar el desempeño operativo y fortalecer la sostenibilidad del portafolio microfinanciero. Estos resultados respaldan empíricamente la hipótesis

planteada, consolidando el rol estratégico del microcrédito en el crecimiento financiero y social del sector cooperativo ecuatoriano.

El análisis de la evolución del microcrédito en los bancos comerciales ucranianos revela una transformación sustancial en la estructura de activos y estrategias de financiamiento, impulsada por condiciones económicas desafiantes y la necesidad de adaptación en un contexto de transición financiera. Según Alieksieiev et al. (2023), los modelos de regresión y series de tiempo aplicados en estos entornos permiten una proyección más certera de la participación del microcrédito en los activos bancarios, sirviendo como instrumento en la planificación estratégica. El caso del JSB "Ukrasbank" resulta paradigmático: entre 2018 y 2022, su participación de microcréditos crece del 4,4% al 66%, marcando un cambio hacia productos orientados a pequeñas empresas y hogares vulnerables.

Este comportamiento contrasta con el de entidades como JSC "Kredobank", donde la proporción de microcréditos ha mostrado mayor estabilidad. Este tipo de diferencias evidencia cómo la orientación institucional define la trayectoria del portafolio crediticio. Asimismo, la preponderancia de créditos para capital de trabajo en bancos como ProCredit Bank apunta a una estrategia centrada en sostener la liquidez operativa de negocios de pequeña escala, mientras que la inclusión de productos como los créditos exprés, especialmente en Kredobank, sugiere una búsqueda de diversificación y respuesta ágil a la demanda del mercado.

Desde una perspectiva metodológica, la modelización financiera ofrece evidencia empírica de tendencias crecientes en el uso del microcrédito, aunque la intensidad del crecimiento depende del modelo aplicado. La utilidad de estas herramientas trasciende la predicción interna, pues también pueden informar políticas públicas en economías emergentes, facilitando la canalización de recursos hacia sectores tradicionalmente excluidos del sistema financiero formal (Alieksieiev et al., 2023).

En el contexto ecuatoriano, el estudio de Yaguache & Hennings (2021), demuestra que las cooperativas del segmento 2 han adoptado el microcrédito como núcleo estratégico, priorizando modalidades como el crédito de acumulación simple, dirigido a fortalecer el historial crediticio de los usuarios. A diferencia del enfoque ucraniano, donde el microcrédito se articula en la estructura general de los bancos comerciales, en Ecuador este producto es fundamental dentro del modelo de negocio cooperativo. El carácter inclusivo de las cooperativas se refuerza con políticas tarifarias moderadas, centradas en tasas entre el 18% y 20%, aunque cerca de un tercio de los casos evidencia tasas superiores, lo cual plantea tensiones entre sostenibilidad financiera y accesibilidad para poblaciones vulnerables.

En cuanto a la gestión del riesgo, mientras en Ucrania los modelos predictivos respaldan la toma de decisiones institucionales, en Ecuador prevalece una gestión operativa sustentada en la evaluación mensualizada de la cartera, acompañada de mecanismos como provisiones, análisis de crédito y diversificación. La relación significativa entre el nivel de riesgo y la percepción de rentabilidad, demostrada mediante la prueba de Chi-cuadrado en el presente estudio, coincide con los hallazgos de Dahal et al. (2023), quienes evidencian que una adecuada segmentación y seguimiento del crédito, particularmente en población femenina, mejora la calidad de la cartera y reduce los niveles de morosidad.

Sin embargo, el riesgo crediticio persiste como uno de los principales desafíos en ambos contextos. En las cooperativas ecuatorianas, un 18,18% presenta morosidades superiores al 7%, lo que puede comprometer su liquidez, a pesar de que la mayoría mantiene cifras dentro de parámetros manejables. Este panorama refuerza la importancia de invertir en educación financiera y herramientas tecnológicas que respalden procesos de evaluación y seguimiento. De hecho, la adopción de tecnologías como plataformas de análisis de riesgo es creciente, particularmente en cooperativas que buscan optimizar sus operaciones y anticiparse a problemas de cartera.

Desde el punto de vista de rentabilidad, tanto el caso ucraniano como el ecuatoriano coinciden en la necesidad de integrar indicadores como el ROA, ROE y margen de intermediación financiera para evaluar el desempeño institucional. Las cooperativas ecuatorianas muestran un enfoque integral: el 81,82% analiza sus microcréditos con base en estos tres indicadores, lo que se traduce en una gestión más estructurada y orientada a la sostenibilidad. No obstante, esta especialización genera una alta dependencia de los ingresos provenientes del microcrédito (más del 70% en la muestra), lo cual incrementa la exposición ante fluctuaciones del entorno económico o cambios en el comportamiento del prestatario.

CONCLUSIONES

La rentabilidad constituye un pilar esencial para la sostenibilidad a largo plazo de las cooperativas de ahorro y crédito, al permitir la generación de excedentes, el fortalecimiento patrimonial y la expansión de servicios financieros inclusivos. No obstante, estas instituciones enfrentan desafíos estructurales y regionales como prácticas de gestión inadecuadas, baja colocación de crédito y decisiones de inversión de alto riesgo, lo cual exige una administración estratégica que articule eficiencia financiera con compromiso social.

Los microcréditos representan una herramienta clave para dinamizar el desarrollo económico de sectores tradicionalmente excluidos del sistema financiero, al facilitar el acceso a capital de trabajo para pequeños negocios

y actividades productivas de subsistencia. Su impacto se potencia cuando los productos crediticios responden a las necesidades reales del prestatario, mediante la adecuada estructuración del monto, el plazo y la tasa de interés. Asimismo, el enfoque inclusivo, con especial atención a mujeres emprendedoras, refuerza la cohesión social y promueve la autonomía económica.

Alcanzar una rentabilidad sostenible implica gestionar de forma equilibrada los indicadores clave de desempeño: el ROA permite evaluar la eficiencia en el uso de activos; la morosidad, el riesgo de pérdida; y los costos operativos, la capacidad de generar excedentes. Una gestión prudente y orientada a la calidad del servicio fortalece la posición competitiva de las cooperativas sin comprometer el bienestar de sus socios más vulnerables.

Los hallazgos obtenidos en las cooperativas del segmento 2 de la ciudad de Ambato confirman que el microcrédito de acumulación simple constituye la principal fuente de ingresos, en un entorno donde las tasas de interés se mantienen dentro de rangos moderados.

La implementación de evaluaciones periódicas de cartera y el uso de tecnologías para el análisis de riesgo evidencian una gestión activa y responsable. Asimismo, se identificó una relación positiva entre las estrategias de inclusión financiera y la rentabilidad institucional, en particular a través de indicadores como el ROA y el margen de interés neto. Pese a la elevada concentración en microcréditos, los niveles de morosidad se mantienen controlados, lo que refleja una estructura operativa eficiente y una administración centrada en la sostenibilidad financiera y social.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aliexsieiev, I., Zheleznyak, R., Glebova, N., Pavlenko, L., Kovalenco, V., & Zhytar, M. (2023). Development of the model for forecasting indicators of banking microcrediting of small business entities. *Financial and Credit Activity: Problems of Theory and Practice*, 2(49), 179-180. <https://doi.org/10.55643/fcapt.2.49.2023.4025>
- Andrade, C., Flores, G., & Coronel-Pangol, K. (2024). Análisis de la Rentabilidad y su relación con el Riesgo Crediticio y Liquidez de Mutualistas. *Revista Economía y Política*, (40), 40-57. <https://doi.org/10.25097/rep.n40.2024.03>
- Basso, O. (2022). La consolidación del sistema de cooperativas de ahorro y crédito en el Perú: derrotero del proceso de supervisión. *Revista del Instituto de Estudios Cooperativos de la Facultad de Derecho de la Universidad de Deusto*, 20, 75-97. <https://doi.org/10.18543/dec202022>
- Christodoulou-Volos, C. (2025). Determinants of non-performing loans in Cyprus: An empirical analysis of macroeconomic and borrower-specific factors. *International Journal of Economics and Financial Issues*, 15(1), 190-201. <https://doi.org/10.32479/ijefi.17398>
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2021). 2021 Informe estadístico. WOCCU. https://www.woccu.org/documents/2021_Informe_Estadstico
- Coronel-Pangol, K., Heras-Tigre, D., Jiménez, J., Aguirre, J., y Mora, P. (2023). Microfinance, an alternative for financing entrepreneurship: implications and trends-bibliometric analysis. *International journal of financial studies*, 11(3), 1-14. <https://doi.org/10.3390/ijfs11030083>
- Dahal, A., Bhattarai, G., & Budhathoki, P. (2023). Effect of gender participation on determining the maturity of crossed-due loans: Evidence from microfinance companies of Nepal. *Banks and Bank Systems*, 18(1), 184-195. [https://doi.org/10.21511/bbs.18\(1\).2023.16](https://doi.org/10.21511/bbs.18(1).2023.16)
- Ecuador. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). Fichas metodológicas de indicadores financieros. *Nota técnica*, 32. <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>
- Ecuador. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2025). Catastro Entidades del SFPS. <https://servicios.seps.gob.ec/gosf-internet/paginas/consultarOrganizaciones.jsf>
- Flores, U., & Medina, A. (2022). Estudio de caso de dos cooperativas de Teruel (España), a partir del cumplimiento de los principios cooperativistas y de su rentabilidad financiera. *Boletín de la Asociación Internacional de Derecho Cooperativo*, 60, 109-156. <https://doi.org/10.18543/baidc602022>
- Fonseca, S., Carrizo, A., & Mota, J. (2024). Profitability of microfinance institutions and borrowers: a systematic literature review. *Management Letters*, 24(2), 39-53. <https://doi.org/https://doi.org/10.5295/cdg.232011am>
- Gualpa, A., & Urbina, P. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, (34), 18. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571167877010>
- Junta de Política y Regulación Financiera de Ecuador. (2023). Sección I: Norma para la Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular Y Solidario. *Codificación de Resoluciones de la Junta de Política y Regulación Financiera*. Quito, Ecuador. <https://jprf.gob.ec/libro-i/>
- Khan, H., & Mazhar, S. (2024). Role of government credits scheme in supporting women entrepreneurs in India: an empirical study. *International Research Journal of Multidisciplinary Scope (IRJMS)*, 5(1), 1-13. <https://doi.org/10.47857/irjms.2024.v05i01.0109>

- Khan, W., Ullah, I., & Shaorong, S. (2024). The income augmenting and budget tightening impacts of microfinance: theory and evidence from Pakistan. *SAGE Open*, 20(1), 1-10. <https://doi.org/10.1177/21582440241267368>
- Lizarzaburu, E., Gómez, G., Poma, H., & Mejía, P. (2020). Factores determinantes de la rentabilidad de las instituciones microfinancieras del Perú. *Revista espacios*, 41(25), 348-361. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n25/a20v41n25p27.pdf>
- López Sandoval, I. M., & López Alvirde, E. (2022). Factores que Condicionan el Desarrollo y el Crecimiento de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo en México. *Denarius*, 1(42), 135-155. <https://doi.org/10.24275/Lopez>
- Ordóñez, C., Téllez, C., & Giráldez, P. (2025). Spillover effects of microcredit on the GDP of surrounding cantons in Ecuador. *Journal of Strategy and Management*, 18(1), 224-239. <https://doi.org/10.1108/JSMA-07-2023-0199>
- Pompeu, G., & Cruz, P. (2025). Trabalho decente, o ODS nº 8 da Agenda 2030 da ONU e a visão de “Um mundo de três zeros” de Muhammad Yunus. *Revista de direito econômico e socioambiental*, 16(1), 1-20. <https://doi.org/10.7213/revdireconsoc.v16i1.31056>
- Vizcaíno Zúñiga, P. I., Cedeño Cedeño, R. J., & Maldonado Palacios, I. A. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(4), 9723-9762. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658
- Yaguache, D., & Hennings, J. (2021). La gestión financiera como factor de la rentabilidad en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador 2016-2020. *Recimundo*, 5(4), 356-371. <https://doi.org/10.26820/recimundo/5.4.dic.2021.356-371>
- Zamore, A. (2021). Excessive focus on risk? non-performing loans and efficiency of microfinance institutions. *International Journal of Finance & Economics*, 28(2), 1290-1307. <https://doi.org/10.1002/ijfe.2477>