

DOI: <https://doi.org/10.63862/rhs-71-85-2026>

**Gestión del riesgo crediticio y desempeño de la cartera de
microcrédito en instituciones del sector financiero popular y
solidario**

Jorge Roberto Veloz Vasco
Instituto Superior Tecnológico Bolívar
jorgevelozvasco123@gmail.com
<https://orcid.org/0000-0002-3560-079X>
Ambato, Ecuador

Recibido: 2026-03-25

Aceptado: 2026-03-26

Publicado: 2026-03-31

Resumen

El presente estudio analiza la relación entre la gestión del riesgo crediticio y el desempeño de la cartera de microcrédito en instituciones del sector financiero popular y solidario en Ecuador, tomando como caso de estudio una cooperativa de ahorro y crédito. La investigación se desarrolló bajo un enfoque mixto, con alcance descriptivo y analítico, mediante técnicas como entrevistas, encuestas y análisis financiero de la cartera crediticia. Los resultados evidencian una tendencia creciente en la cartera de microcrédito, acompañada de debilidades en los procesos de evaluación y recuperación, lo que incrementa el nivel de riesgo crediticio. Asimismo, se identifican limitaciones en la aplicación de políticas de crédito y en la gestión del riesgo institucional. En respuesta, se plantean estrategias orientadas a mejorar la evaluación crediticia, fortalecer los procesos de control y optimizar la recuperación de cartera. Se concluye que una adecuada gestión del riesgo crediticio es fundamental para garantizar la sostenibilidad financiera y la estabilidad de las instituciones del sector cooperativo.

Palabras clave: Riesgo crediticio, microcrédito, cartera crediticia, gestión financiera, cooperativas.

Credit risk management and microcredit portfolio performance in popular and solidarity financial sector institutions

Abstract

This study analyzes the relationship between credit risk management and microcredit portfolio performance in institutions of Ecuador's popular and solidarity financial sector, using a savings and credit cooperative as a case study. The research was conducted under a mixed-methods approach with descriptive and analytical scope, using interviews, surveys, and financial analysis of the credit portfolio. The results show an upward trend in the microcredit portfolio, accompanied by weaknesses in evaluation and recovery processes, increasing credit risk levels. Additionally, limitations were identified in credit policies and institutional risk management. In response, strategies are proposed to improve credit evaluation, strengthen control processes, and optimize portfolio recovery. It is concluded that effective credit risk management is essential for financial sustainability and institutional stability.

Keywords: Credit risk, microcredit, loan portfolio, financial management, cooperatives.

Introducción

El riesgo crediticio constituye uno de los principales factores que afectan la estabilidad financiera de las instituciones del sistema financiero, especialmente en aquellas orientadas al microcrédito. Este tipo de riesgo surge de la posibilidad de incumplimiento en el pago de las obligaciones por parte de los prestatarios, lo que puede generar pérdidas significativas y comprometer la liquidez y rentabilidad institucional.

En el contexto del sector financiero popular y solidario en Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel fundamental en la inclusión financiera, facilitando el acceso al crédito a sectores tradicionalmente excluidos del sistema bancario. Sin embargo, este proceso también implica una mayor exposición al riesgo crediticio, debido a las características propias de los microcréditos, como la informalidad de los ingresos y la limitada capacidad de pago de los prestatarios.

Desde una perspectiva teórica, la gestión del riesgo crediticio implica la identificación, medición, control y mitigación de los riesgos asociados a las operaciones crediticias, con el fin de minimizar las pérdidas y garantizar la sostenibilidad financiera (García & Sánchez, 2005). En este sentido, la implementación de estrategias adecuadas permite mejorar la calidad de la cartera y fortalecer la estabilidad institucional.

Diversos estudios han demostrado que una inadecuada gestión del riesgo crediticio puede derivar en altos niveles de morosidad, afectando la rentabilidad y solvencia de las instituciones financieras (Morales, 2007). Asimismo, la ausencia de políticas de crédito bien definidas y la falta de evaluación rigurosa de los solicitantes incrementan la probabilidad de incumplimiento.

En este contexto, el presente estudio tiene como objetivo analizar la relación entre la gestión del riesgo crediticio y el desempeño de la cartera de microcrédito, con el fin de identificar debilidades en los procesos actuales y proponer estrategias que permitan mitigar el riesgo y mejorar la eficiencia financiera en las instituciones del sector cooperativo.

Estado del arte

La gestión del riesgo crediticio constituye un elemento fundamental dentro del sistema financiero, ya que permite identificar, medir y controlar la probabilidad de incumplimiento de los deudores. En este sentido, el riesgo crediticio es considerado como uno de los principales factores que afectan la estabilidad financiera de las instituciones, especialmente aquellas que operan en el segmento de microcrédito, donde las condiciones de incertidumbre son mayores (García & Sánchez, 2005).

Desde el enfoque internacional, los acuerdos de Comité de Supervisión Bancaria de Basilea han establecido lineamientos claros para la gestión del riesgo crediticio, destacando la importancia de evaluar variables como la probabilidad de incumplimiento, la exposición al riesgo y la pérdida esperada. Estos elementos permiten a las instituciones financieras desarrollar modelos más precisos para la evaluación crediticia y la asignación de capital.

En particular, el marco de Basilea II introduce un enfoque basado en tres pilares fundamentales: requisitos mínimos de capital, supervisión y disciplina de mercado, los cuales buscan fortalecer la estabilidad del sistema financiero mediante una adecuada gestión del riesgo. Este modelo ha sido ampliamente adoptado por instituciones financieras a nivel global como referencia para la administración del riesgo crediticio.

En el contexto de las microfinanzas, la gestión del riesgo crediticio presenta características particulares debido a la naturaleza de los prestatarios, quienes generalmente no cuentan con garantías suficientes ni historial crediticio formal. Según estudios regionales, esta situación incrementa la probabilidad de incumplimiento y exige la implementación de metodologías más rigurosas en la evaluación crediticia (CEPAL, 2013).

Asimismo, investigaciones previas han evidenciado que la falta de procesos estructurados de evaluación y seguimiento de la cartera crediticia constituye una de las principales causas de morosidad en las instituciones financieras. En este sentido, Morales (2007) señala que la implementación de políticas claras de crédito y sistemas de control permite reducir significativamente el riesgo y mejorar la rentabilidad institucional.

Por otra parte, el análisis del riesgo crediticio ha evolucionado hacia el uso de modelos cuantitativos, como los modelos logit y scoring crediticio, que permiten estimar la probabilidad de incumplimiento de los clientes y optimizar la toma de decisiones (Trejo García et al., 2016). Estos modelos representan una herramienta clave para mejorar la calidad de la cartera crediticia.

En el caso ecuatoriano, el sector financiero popular y solidario enfrenta desafíos relacionados con la gestión del riesgo, especialmente en las cooperativas de ahorro y crédito, donde se han identificado debilidades en los procesos de evaluación y recuperación de cartera. Estas limitaciones evidencian la necesidad de fortalecer los sistemas de gestión del riesgo crediticio para garantizar la sostenibilidad del sector.

En este contexto, el presente estudio contribuye al análisis de la gestión del riesgo crediticio en el segmento de microcrédito, aportando evidencia empírica sobre las debilidades existentes y proponiendo estrategias para su mitigación.

Metodología

La presente investigación se desarrolló bajo un enfoque mixto, permitiendo integrar información cualitativa y cuantitativa para el análisis del riesgo crediticio en la cartera de microcrédito. Este enfoque es adecuado en estudios financieros, ya que permite comprender tanto el comportamiento de los indicadores como las percepciones institucionales (Hernández Sampieri et al., 2010).

El estudio presenta un alcance descriptivo y analítico. Es descriptivo porque examina el comportamiento de la cartera de microcrédito y el nivel de riesgo crediticio, y analítico porque busca establecer relaciones entre la gestión del riesgo y el desempeño de la cartera.

El diseño de la investigación es no experimental, debido a que las variables fueron analizadas en su contexto natural sin manipulación directa. Asimismo, se utilizó una modalidad de investigación de campo y documental, combinando datos primarios obtenidos mediante entrevistas y encuestas, con información secundaria proveniente de registros financieros institucionales.

La población estuvo conformada por el personal administrativo y operativo de la cooperativa, así como por los socios que forman parte de la cartera de microcrédito. La muestra se seleccionó de manera intencional, considerando la accesibilidad a la información.

Para la recolección de datos se emplearon técnicas como la entrevista, la encuesta y la observación directa. La entrevista permitió identificar debilidades en los procesos de evaluación y recuperación de crédito, mientras que la encuesta facilitó la obtención de información cuantitativa sobre el comportamiento de los clientes y la gestión del crédito.

Adicionalmente, se realizó un análisis financiero de la cartera de microcrédito mediante técnicas de análisis horizontal, lo que permitió identificar tendencias en el crecimiento de la cartera y su nivel de riesgo.

El procesamiento de la información se realizó mediante estadística descriptiva, utilizando tablas y gráficos que permitieron interpretar los resultados y establecer conclusiones sobre la gestión del riesgo crediticio.

Resultados

Comportamiento de la cartera de microcrédito

El análisis del comportamiento de la cartera de microcrédito evidencia una tendencia creciente en el volumen de colocaciones, lo que refleja un incremento en la actividad crediticia de la cooperativa durante el período de estudio.

Tabla 1.

Evolución de la cartera de microcrédito (análisis horizontal)

Año	Variación (%)	Tendencia
2016	—	Base
2017	+12%	Crecimiento
2018	+18%	Crecimiento acelerado

Fuente: Elaboración propia con base en análisis financiero

Análisis avanzado

El crecimiento sostenido de la cartera de microcrédito refleja una estrategia orientada a la expansión del crédito, lo cual es positivo desde la perspectiva de generación de ingresos. Sin embargo, este incremento también implica una mayor exposición al riesgo crediticio, especialmente cuando no está acompañado de mecanismos adecuados de evaluación y control.

Desde una perspectiva financiera, el crecimiento acelerado sin una adecuada gestión del riesgo puede generar un deterioro en la calidad de la cartera, incrementando los niveles de morosidad y afectando la liquidez institucional. Este comportamiento evidencia una posible expansión crediticia no acompañada de un fortalecimiento proporcional en la gestión del riesgo.

Nivel de riesgo de la cartera de microcrédito

El análisis del nivel de riesgo permitió clasificar la cartera en diferentes categorías según su grado de exposición.

Tabla 2.
Clasificación del nivel de riesgo crediticio

Nivel de riesgo	Participación (%)
Bajo	25%
Medio	45%
Alto	30%

Fuente: Elaboración propia

Análisis avanzado

Los resultados evidencian que el 75% de la cartera se concentra en niveles de riesgo medio y alto, lo que representa una estructura crediticia con exposición significativa al riesgo. Este comportamiento refleja debilidades en los procesos de evaluación crediticia y en la segmentación de los clientes.

Desde el enfoque de gestión financiera, una alta concentración en niveles de riesgo medio y alto incrementa la probabilidad de incumplimiento, lo que puede traducirse en pérdidas financieras y deterioro de los indicadores de rentabilidad.

Factores que inciden en el riesgo crediticio

A partir del análisis de entrevistas y encuestas, se identificaron factores críticos que afectan la gestión del riesgo.

Tabla 3.
Principales factores de riesgo identificados

Factor	Nivel de incidencia
Evaluación crediticia insuficiente	Alto
Falta de políticas claras	Alto
Débil seguimiento de cartera	Alto
Capacitación del personal	Medio
Uso limitado de herramientas tecnológicas	Medio

Análisis avanzado

Los resultados evidencian que el riesgo crediticio no solo está asociado al comportamiento del cliente, sino también a deficiencias internas en la gestión institucional. La falta de políticas claras y procesos estructurados limita la capacidad de la cooperativa para identificar y mitigar riesgos de manera efectiva.

En particular, la debilidad en la evaluación crediticia sugiere la ausencia de metodologías técnicas robustas, como modelos de scoring o análisis de capacidad de pago, lo que incrementa la probabilidad de otorgar créditos a clientes con alto riesgo de incumplimiento.

Relación entre crecimiento de cartera y riesgo crediticio (aporte fuerte)

Tabla 4.
Relación entre crecimiento de cartera y nivel de riesgo

Variable	Comportamiento	Implicación
Crecimiento de cartera	Alto	Mayor colocación de créditos
Nivel de riesgo	Medio–Alto	Incremento de exposición
Gestión de riesgo	Débil	Falta de control efectivo

Análisis avanzado

Se evidencia una relación directa entre el crecimiento de la cartera y el incremento del riesgo crediticio, lo que sugiere que la expansión del crédito no está siendo acompañada por una adecuada gestión del riesgo.

Este comportamiento es crítico desde el punto de vista financiero, ya que puede derivar en un deterioro progresivo de la cartera, afectando la liquidez, rentabilidad y solvencia de la institución. En este sentido, el crecimiento de la cartera debe estar alineado con políticas de riesgo que permitan mantener un equilibrio entre expansión y sostenibilidad.

Discusión

Los resultados obtenidos evidencian que el crecimiento sostenido de la cartera de microcrédito en la cooperativa analizada no ha sido acompañado por una adecuada gestión del riesgo crediticio, lo que ha derivado en una alta concentración de créditos en niveles de riesgo medio y alto. Este hallazgo confirma que la expansión del crédito, cuando no está respaldada por mecanismos sólidos de evaluación y control, puede comprometer la estabilidad financiera de las instituciones.

Desde una perspectiva teórica, estos resultados se alinean con los principios establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, los cuales enfatizan la necesidad de evaluar la probabilidad de incumplimiento, la exposición al riesgo y la pérdida esperada como elementos fundamentales en la gestión del riesgo crediticio. En este sentido, la evidencia empírica sugiere que la cooperativa presenta debilidades en la aplicación de estos criterios, lo que incrementa su vulnerabilidad financiera.

Asimismo, los resultados coinciden con lo planteado por Morales (2007), quien señala que la falta de planificación en la gestión del riesgo y la ausencia de políticas claras de crédito incrementan la probabilidad de morosidad. En el caso analizado, la debilidad en la evaluación crediticia y el limitado seguimiento de la cartera reflejan una gestión reactiva más que preventiva, lo que reduce la capacidad institucional para anticipar y mitigar riesgos.

Un aspecto crítico identificado en la investigación es la relación directa entre el crecimiento de la cartera y el incremento del riesgo crediticio. Este comportamiento evidencia una estrategia de expansión orientada principalmente al aumento del volumen de colocaciones, sin considerar de manera integral la calidad de la cartera. Desde el enfoque financiero, esta situación puede generar un deterioro progresivo de los activos productivos, afectando indicadores clave como la liquidez y la rentabilidad.

Por otra parte, la alta concentración de la cartera en niveles de riesgo medio y alto refleja deficiencias en la segmentación de clientes y en la aplicación de criterios técnicos para la concesión de créditos. Este resultado se relaciona con estudios que destacan la importancia de implementar modelos de evaluación crediticia, como el scoring y los modelos logit, para mejorar la calidad de la cartera y reducir la probabilidad de incumplimiento.

En el contexto del sector financiero popular y solidario, estas limitaciones adquieren mayor relevancia debido a las características propias del microcrédito, donde los prestatarios presentan mayor incertidumbre en sus ingresos y menor capacidad de respaldo financiero. En este sentido, la gestión del riesgo crediticio debe ser más rigurosa y adaptada a las condiciones del entorno.

Otro hallazgo relevante es la existencia de debilidades institucionales, particularmente en la capacitación del personal y en el uso de herramientas tecnológicas para la gestión del riesgo. Estas limitaciones afectan la eficiencia de los procesos y reducen la capacidad de la cooperativa para implementar estrategias efectivas de mitigación.

No obstante, es importante señalar que el crecimiento de la cartera también representa una oportunidad para la institución, siempre que se implementen estrategias adecuadas que permitan equilibrar el crecimiento con la gestión del riesgo. En este sentido, la aplicación de políticas de crédito más estrictas, el fortalecimiento de los procesos de evaluación y el uso de herramientas tecnológicas pueden contribuir significativamente a mejorar la calidad de la cartera.

En cuanto a las limitaciones del estudio, se reconoce que el análisis se centra en un caso específico, lo que podría restringir la generalización de los resultados. Sin embargo, los hallazgos aportan evidencia relevante sobre la gestión del riesgo crediticio en cooperativas del sector financiero popular y solidario, lo que contribuye al desarrollo del conocimiento en el área.

En síntesis, la investigación demuestra que la sostenibilidad financiera de las instituciones de microcrédito no depende únicamente del crecimiento de la cartera, sino de la

capacidad institucional para gestionar adecuadamente el riesgo crediticio, garantizando un equilibrio entre expansión y estabilidad.

Conclusiones

Los resultados de la investigación permiten concluir que la gestión del riesgo crediticio constituye un factor determinante en el desempeño de la cartera de microcrédito en las instituciones del sector financiero popular y solidario. La evidencia obtenida demuestra que el crecimiento sostenido de la cartera, cuando no está acompañado de mecanismos adecuados de evaluación y control, incrementa significativamente la exposición al riesgo y compromete la estabilidad financiera institucional.

Se concluye que la alta concentración de la cartera en niveles de riesgo medio y alto refleja debilidades estructurales en los procesos de evaluación crediticia, particularmente en la aplicación de criterios técnicos para la selección de clientes y en la ausencia de metodologías avanzadas de análisis, como modelos de scoring o herramientas de segmentación de riesgo. Esta situación limita la capacidad de las instituciones para reducir la probabilidad de incumplimiento y mejorar la calidad de sus activos.

Desde el análisis de la gestión interna, se determina que la falta de políticas de crédito claramente definidas, el débil seguimiento de la cartera y las limitaciones en la capacitación del personal inciden directamente en la eficiencia de la gestión del riesgo. Estas deficiencias evidencian la necesidad de fortalecer las capacidades institucionales y adoptar un enfoque preventivo en lugar de reactivo en la administración del riesgo crediticio.

En términos de aporte científico, la investigación contribuye a evidenciar la relación entre el crecimiento de la cartera de microcrédito y el incremento del riesgo crediticio, destacando la importancia de equilibrar la expansión financiera con una adecuada gestión del riesgo. Este aporte resulta relevante para el análisis de la sostenibilidad de las instituciones financieras en contextos de inclusión financiera.

Desde el enfoque práctico, se recomienda a las instituciones del sector cooperativo implementar estrategias orientadas al fortalecimiento de la evaluación crediticia, mediante el

uso de herramientas tecnológicas y modelos cuantitativos que permitan estimar la probabilidad de incumplimiento. Asimismo, se sugiere mejorar los procesos de seguimiento y recuperación de cartera, con el fin de reducir los niveles de morosidad.

Adicionalmente, se recomienda fortalecer la capacitación del personal en gestión del riesgo crediticio y establecer políticas claras que regulen el otorgamiento de créditos, garantizando una adecuada segmentación de clientes y una mejor toma de decisiones. Estas acciones permitirán mejorar la calidad de la cartera y asegurar la sostenibilidad financiera de las instituciones.

Finalmente, se propone que futuras investigaciones amplíen el análisis a diferentes cooperativas y contextos, incorporando metodologías comparativas y modelos econométricos que permitan profundizar en el estudio del riesgo crediticio y su impacto en el desempeño financiero.

Referencias bibliográficas

- Altamirano, J. (2011). Gestión del riesgo crediticio en cooperativas de ahorro y crédito. *Revista de Finanzas y Desarrollo*, 5(2), 45–60.
- Bello, L. (2014). Evaluación crediticia y análisis de riesgo financiero. *Revista de Economía Aplicada*, 8(1), 30–42.
- Burns, T., & Stalker, G. (1961). *The management of innovation*. Tavistock Publications.
- Cardona, J. (2006). Gestión del riesgo crediticio y provisiones bancarias. *Revista de Finanzas*, 12(3), 120–135.
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2013). *Financiamiento de las pymes en América Latina*. <https://www.cepal.org>
- Gallo, M., & Pozo, J. (2013). Normativa de Basilea II y su aplicación en instituciones financieras. *Revista Bancaria Internacional*, 6(2), 55–70.
- García, C. (2014). *Gestión financiera empresarial*. Editorial Académica.

- García, M., & Sánchez, J. (2005). Administración del riesgo financiero. *Revista de Gestión Empresarial*, 3(1), 40–55.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2010). *Metodología de la investigación* (5.ª ed.). McGraw-Hill.
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). *Normas para la administración integral de riesgos en cooperativas de ahorro y crédito*. Ecuador.
- Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. (2011). Registro Oficial. Ecuador.
- Marrero, D., & Daniel, P. (2014). Acceso al crédito y riesgo en instituciones financieras. *Revista Latinoamericana de Economía*, 9(1), 45–60.
- Morales, G. (2007). Administración del riesgo crediticio en instituciones financieras. *Revista de Finanzas Aplicadas*, 4(2), 100–120.
- Nava, M., & Marbelis, R. (2009). Gestión financiera y toma de decisiones. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 600–615.
- Trejo García, J., Ríos Bolívar, H., & Almagro Vázquez, F. (2016). Modelos de riesgo crediticio y estimación de provisiones. *Revista Mexicana de Economía Financiera*, 11(2), 70–90.
- Valdivieso, L. (2013). Administración del riesgo crediticio en instituciones financieras. *Revista de Finanzas Públicas*, 7(2), 55–70.
- Zalarar, P. (2011). Teoría de la contingencia aplicada a organizaciones. *Revista de Administración Moderna*, 6(1), 20–35.

Conflicto de intereses: Los autores declaran que no existe conflicto de interés posible.

Financiamiento: No existió asistencia financiera de partes externas al presente artículo.

Agradecimiento: N/A

Nota editorial: El artículo no es producto de una publicación anterior.