



*El riesgo de liquidez y su incidencia en la concesión de créditos en la  
Cooperativa de ahorro y crédito Sumak Samy Ltda*

*Liquidity risk and its incidence in the granting of credits in the Sumak Samy  
Ltda Savings and Credit Cooperative*

*Risco de liquidez e sua incidência na concessão de créditos na Cooperativa de  
Poupança e Crédito Sumak Samy Ltda*

Iván Patricio Arias González <sup>I</sup>  
[ivan.arias@unach.edu.ec](mailto:ivan.arias@unach.edu.ec)  
<https://orcid.org/0000-0002-6842-848X>

Evelyn Samanta Maliza Quispe <sup>II</sup>  
[evelyn.maliza@unach.edu.ec](mailto:evelyn.maliza@unach.edu.ec)  
<https://orcid.org/0000-0002-3058-7338>

Mariana Isabel Puente Riofrío <sup>III</sup>  
[mariana.puente@unach.edu.ec](mailto:mariana.puente@unach.edu.ec)  
<https://orcid.org/0000-0001-9245-551X>

Carlos Wladimir Izurieta Recalde <sup>I</sup>  
[cizurieta@unach.edu.ec](mailto:cizurieta@unach.edu.ec)  
<https://orcid.org/0000-0001-8914-7719>

**Correspondencia:** [ivan.arias@unach.edu.ec](mailto:ivan.arias@unach.edu.ec)

Ciencias de la Educación  
Artículo de Investigación

\* **Recibido:** 23 de noviembre de 2022 \* **Aceptado:** 12 de diciembre de 2022 \* **Publicado:** 5 de enero de 2023

- I. Magíster en Contabilidad y Auditoría, Licenciado en Contabilidad y Auditoría. Director de carrera, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
- II. Licenciada en Contabilidad y Auditoría, Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
- III. Magíster en Finanzas, Ingeniera en Finanzas, Docente Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.
- IV. Economista, Magíster en Pequeñas y Medianas Empresas Mención Finanzas, Docente Universidad Nacional de Chimborazo, Riobamba, Ecuador.

## Resumen

La crisis sanitaria mundial causada por la enfermedad del coronavirus, derivó grandes problemas económicos en todo el mundo. Las Cooperativas de ahorro y crédito no fueron la excepción, gran parte de estas instituciones en el año 2020, presentaron problemas de liquidez, el cual es un indicador financiero vital en la supervivencia y desarrollo de las entidades financieras. La presente investigación tuvo como objetivo evaluar el riesgo de liquidez y la incidencia que posee la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy, en la concesión de créditos en el periodo 2020. En el desarrollo del trabajo se realiza una comparación de los Estados Financieros para delimitar las variaciones que existieron en las cuentas contables, así como el cálculo de la liquidez actual de la Cooperativa, mediante las disposiciones del organismo de control. Análisis que permitió conocer los motivos y causas que origina el deterioro de este indicador en el 2020 y en su eficiencia en las colocaciones de créditos. Se obtuvo como resultado que los problemas de liquidez que posee la Cooperativa, presentan una afectación directa a la concesión de créditos que mantuvo dentro de ese periodo, los mismos que le impidieron el crecimiento como institución, entre los factores relacionados a la concesión de créditos se encuentran la morosidad que conllevó a la improductividad de esta cartera, no generando interés, el mismo que afectó a la liquidez de manera directa.

**Palabras Clave:** Liquidez; estados financieros; créditos; Cooperativa de ahorro y crédito.

## Abstract

The global health crisis caused by the coronavirus disease, led to great economic problems throughout the world. Savings and credit cooperatives were no exception, a large part of these institutions in 2020 presented liquidity problems, which is a vital financial indicator in the survival and development of financial entities. The objective of this investigation was to evaluate the liquidity risk and the incidence that the Sumak Samy Savings and Credit Cooperative has in the granting of credits in the 2020 period. In the development of the work, a comparison of the Financial Statements is made to delimit the variations that existed in the accounting accounts, as well as the calculation of the current liquidity of the Cooperative, through the provisions of the control body. Analysis that allowed us to know the reasons and causes of the deterioration of this indicator in 2020 and its efficiency in credit placements. It was obtained as a result that the liquidity problems that the Cooperative has, present a direct affectation to the granting of credits that it

maintained within that period, the same ones that prevented its growth as an institution, among the factors related to the granting of credits are find the delinquency that led to the unproductiveness of this portfolio, not generating interest, the same that directly affected liquidity.

**Keywords:** Liquidity; financial statements; credits; Association of savings and credits.

## Resumo

The global health crisis caused by the coronavirus disease, led to great economic problems throughout the world. Savings and credit cooperatives were no exception, a large part of these institutions in 2020 presented liquidity problems, which is a vital financial indicator in the survival and development of financial entities. The objective of this investigation was to evaluate the liquidity risk and the incidence that the Sumak Samy Savings and Credit Cooperative has in the granting of credits in the 2020 period. In the development of the work, a comparison of the Financial Statements is made to delimit the variations that existed in the accounting accounts, as well as the calculation of the current liquidity of the Cooperative, through the provisions of the control body. Analysis that allowed us to know the reasons and causes of the deterioration of this indicator in 2020 and its efficiency in credit placements. It was obtained as a result that the liquidity problems that the Cooperative has, present a direct affectation to the granting of credits that it maintained within that period, the same ones that prevented its growth as an institution, among the factors related to the granting of credits are find the delinquency that led to the unproductiveness of this portfolio, not generating interest, the same that directly affected liquidity.

**Palavras-chave:** Liquidez; Estados financeiros; créditos; Associação de poupança e crédito.

## Introducción

En el año 2020, a nivel mundial, estalló una crisis financiera debido a la emergencia sanitaria por COVID-19, provocando así el riesgo de liquidez en cada una de las entidades públicas y privadas. En Latinoamérica, los efectos de la pandemia y las políticas aplicadas a modo de respuesta han aumentado las necesidades de liquidez de los países de la región para afrontar la fase de emergencia, estos factores han llevado a que se elevara el nivel de endeudamiento, poniendo en riesgo la recuperación y la capacidad de los países para construir un futuro mejor. De acuerdo con el informe presentado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]

(2021), los problemas de liquidez que aquejan a los países latinoamericanos en desarrollo pueden menoscabar la capacidad de dichos países para responder a la pandemia y construir un futuro mejor. En algunos países con crecimiento escaso, los problemas también pueden convertirse en un problema de solvencia, que amenaza tanto al sector privado como al público.

El concepto de riesgo de liquidez es definido por Caminero (2020) como “la posible pérdida que se origina a causa de la incapacidad de cumplir o satisfacer todos los compromisos de pago en efectivo a su vencimiento, especialmente las obligaciones a corto plazo, sin afectar las operaciones diarias o situación financiera de la entidad” (p.7). Por tal razón, la liquidez representa un elemento vital de confianza y reputación de las instituciones financieras relacionándose fuertemente y de manera directa con el riesgo crediticio, riesgo de tasas de interés, riesgo macroeconómico y la dinámica económica local.

De acuerdo con la Superintendencia de Bancos y Seguros de Ecuador (2003), se entiende por riesgo de liquidez “cuando la institución financiera enfrenta una escasez de fondos que no le permite cumplir sus obligaciones y ante ellos se ve obligada a conseguir recursos alternos o vender activos en condiciones adversas: alto costo financiero y una elevada tasa de crecimiento” (p. 613). La liquidez es un factor muy relevante dentro de todas las instituciones financieras, para poder hacer frente a sus obligaciones en tiempo y forma, manteniendo un nivel de liquidez adecuado, que vaya de la mano con todas las actividades que se desempeña dentro de la entidad, las instituciones financieras deben llevar con mucha coherencia sus actividades de colocación y de captaciones de dinero, con ello poder evitar el riesgo de liquidez.

Según indica Barreno (2020), mantener un nivel adecuado de liquidez “depende de la capacidad para satisfacer eficientemente los flujos de efectivo esperado e inesperado y las necesidades de garantías sin afectar negativamente las operaciones diarias o la situación financiera. Para la medición de este de una entidad se utilizan ratios financieras por ejemplo la razón de liquidez que mide la capacidad de la entidad para pagar sus obligaciones de corto plazo” (p.11).

Las cooperativas de ahorro y crédito nacieron con el objetivo de suplir la falta de fuentes de crédito y en muchos casos para evitar los abusos de los prestamistas usureros, además de contribuir al desarrollo y superación de la pobreza de sus miembros (Fabara, 2022). En el sector financiero, las cooperativas de ahorro y crédito juegan un papel muy importante para el desarrollo y el

crecimiento de la economía local, regional y nacional, puesto que tienen como actividad principal la captación y colocación de recursos, cumpliendo así las necesidades de los socios que las conforman y basándose en el principio de solidaridad.

Contreras (2021) en su estudio determina la incidencia en la morosidad de la cartera de crédito al consumo en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, C.A. Banco Universal en el periodo 2015 – 2019, categorizando la morosidad de la cartera de crédito al consumo (tarjeta de crédito), y analizando los indicadores de rentabilidad y liquidez, en los resultados revelan que la cartera de crédito al consumo (tarjetas de crédito), por su comportamiento y evolución financiera, impacta la rentabilidad y liquidez de la entidad financiera. Recomienda que es necesario aplicar políticas que permitan otorgar mejores beneficios a los tarjetahabientes para aumentar la cartera.

En términos de cartera, Cedeño-Jaramillo y Zambrano-Montesdeoca (2022) realizan un estudio en donde proponen que la gestión de la cartera vencida es un elemento importante para conseguir el éxito no solo para las cooperativas de ahorro y crédito, si no, para todas las empresas que manejan rango de crédito, indica, que la liquidez de una cooperativa es de gran importancia por que mide la capacidad de hacer frente al pago de sus obligaciones a corto plazo.

En términos administrativos, Gasco et al. (2019), determina que la gestión del riesgo crediticio cuenta con un nivel alto de gestión, debido a que se efectúan revisiones periódicas y análisis de la cartera de colocaciones tanto de los créditos de la pequeña empresa, microempresa y consumo. Es por esto que Guallpa y Urbina-Poveda (2021) muestran que una alta rentabilidad está asociada con una mayor ratio de capital, tamaño y diversificación; mientras que la eficiencia, el riesgo de crédito y liquidez tienen un efecto negativo.

Actualmente, las entidades financieras cooperativistas, manejan una gran cantidad de dinero entre inversiones, depósitos, créditos entre otros servicios, los mismos que son entregados por sus socios bajo su nivel de confianza dentro de la entidad, por lo cual la cooperativa debe manejar una adecuada evaluación de su liquidez y rentabilidad, para poder cubrir las necesidades de los socios, la presente investigación tiene como propósito analizar el riesgo de liquidez y la incidencia en la otorgación de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda., que se encuentra en la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, Ecuador; para esto se analizará

el proceso de gestión de créditos aplicado y así establecer la liquidez y la rentabilidad de esta entidad, además de medir las variaciones y la composición de las cuentas de los estados financieros.

### **Metodología**

La presente investigación estuvo enmarcada en un enfoque mixto. Cuantitativamente se manejaron aspectos de medición numérica para analizar el riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, a nivel cualitativo se analizaron características que afectan en determinadas decisiones respecto de los resultados obtenidos, con el fin de dar respuesta a la problemática identificada. El tipo de investigación implementado fue: documental, de campo y correlacional, de acuerdo con Arias (2012), la investigación documental se basa “en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e interpretación de datos secundarios, es decir, los obtenidos y registrados por otros investigadores en distintas fuentes documentales impresas o digitales” (p. 27). La investigación de campo permitió tener contacto directo con la realidad del problema a ser investigado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda. La investigación correlacional “permite observar el comportamiento de una variable conociendo cómo se comportan las demás variables relacionadas. Es decir, intentar predecir el valor aproximado que tendrá una variable en un grupo de individuos, a partir del valor obtenido en la variable o variables relacionadas” (Hernández et al., 2010, p. 82). Esto representó una ayuda significativa para poder identificar la relación existente entre las variables riesgo de liquidez y concesión de créditos. Así mismo, fue útil para determinar si la relación es positiva o negativa entre las dos variables en estudio.

Para el desarrollo investigativo se emplearon los métodos de análisis y síntesis. Para Gómez-Bastar (2012) “el análisis permite lograr una síntesis de lo investigado; por lo tanto, posee un carácter progresivo, intenta formular una teoría para unificar los diversos elementos del fenómeno estudiado” (p. 16).

De igual forma, para sustentar la idea planteada en esta investigación, fue necesario la obtención de datos y testimonios; por lo que se aplicaron métodos a nivel empírico, haciendo uso de entrevistas que permitieron la obtención de información relevante para el desarrollo de la investigación. El personal directivo y ejecutivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, está conformada por 6 personas; por tal razón, al ser una población menor a 100 individuos, no se realizó muestreo, trabajando con la totalidad de la población en estudio

La operacionalización se fundamentó en la definición conceptual y operacional de las variables, en un procedimiento por el cual se pasa del plano abstracto de la investigación (marco teórico) a un plano operativo, traduciendo cada variable de la hipótesis a manifestaciones directamente observables y medibles, en el contexto en que se ubica el objeto de estudio, de manera que oriente la recolección de información (Herrera et al., 2010, p. 99).

**Tabla 1.** Matriz de operacionalización de las variables de investigación

Variable	Nombre	Definición	Categoría	Indicador	Tipo	Técnica instrumental
Independiente	Riesgo de liquidez	Cuando la institución financiera enfrenta una escasez de fondos que no le permite cumplir sus obligaciones	Indicador Financiero	Liquidez	Cuantitativa continua	Brechas de liquidez
Dependiente	Concesión de créditos	Relación socioeconómica que se ejecuta en medios civilizados, que consiste en que unos permitan a otros el aprovechamiento temporal de sus bienes o riquezas.	Indicadores financieros	Proceso de gestión de créditos Variación de cuentas de estados financieros	Cualitativa Cuantitativa continua	Encuesta Matriz de comparación

**Elaborado por:** los autores

## Resultados

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda. (2022), ubicada en la ciudad de Ambato-Ecuador, es una entidad financiera con misión social que apoya el desarrollo integral de la población rural y urbana, mediante la presentación de servicios financieros y cooperativos tales como:

- *Ahorros*: Ahorro infantil, Ahorro a la vista, Certificaciones de depósitos, Inversiones, Tasas de interés
- *Créditos*: Microcrédito, Emprendimiento, Negocio, Capital de trabajo, Credi-Estudiantil, Construcción, Medicina, Compra de vehículos.
- *Seguros*: Medicina general, Obstetricia, Odontología, Rayos X

Se realizó un análisis de cifras numéricas obtenida del balance general, donde se pudo evidenciar que el principal problema que presenta la institución es que no contaba con suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones de acuerdo a los parámetros establecidos por el organismo de control, por este motivo pagó sus obligaciones financieras todo el año 2020, sin embargo gracias a los interés y descuentos ganados que obtuvo la entidad, dicha cooperativa pudo efectuar colocaciones de crédito, pero no con la misma efectividad que en los años anteriores, lo que impide que su activo productivo sea incrementado, por mantener un nivel mínimo de liquidez, en la Tabla 2 se presenta la comparación de cuentas de la Cooperativa en análisis específicamente de los años 2019 y 2020.

**Tabla 2.** Comparación de cuentas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda., en los años 2019 y 2020

Cuentas	Año 2019	Año 2020	Valor absoluto	Valor relativo
11. Fondos Disponibles (\$)	1 0070 146,69	858 022,72	-149 123,97	-15%
14. Cartera De Créditos (\$)	5 983 647,41	6 113 443,00	129 795,59	2%
21. Obligaciones con el público (\$)	6 000 097,35	6 430 978,77	430 881,42	7%
51. Intereses y Descuentos Ganados	1 134 429,97	1 477 709,85	343 279,88	30%
26. Obligaciones financieras	459 576,68	233 283,98	-226 292,70	-49%
4103. Obligaciones financieras	27 756,81	35 267,04	7 510,23	27%



**Elaborado por:** los autores

Para el desarrollo de la investigación se tomó en cuenta los documentos que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda, posee para la concesión de los créditos. A partir de los Estados Financieros de la Cooperativa se procedió a analizar la capacidad de la entidad financiera en asumir sus obligaciones al corto, mediano y largo plazo a través de los recursos que cuenta en el periodo analizado, esto se conoce como liquidez.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$$

Los fondos disponibles se identifican como las cuentas que representan dinero en efectivo, tales como billetes, monedas metálicas y son registradas en los Estados Financieros; en tanto que los depósitos a corto plazo representan los exigidos por sus propietarios en el corto plazo, dentro de los 90 días. Para realizar los cálculos sobre la liquidez, morosidad y solvencia se aplicaron las fórmulas de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2017) establecidas para el cálculo de Indicadores Financieros.

**Tabla 3.** Cálculo de la liquidez

Cálculo de la liquidez		
$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depósitos a corto plazo}}$		
Cuentas	2019	2020
Fondos disponibles	\$1 007 146,69	\$858 022,72
Depósitos a corto plazo	\$6 701 973,83	\$6 907 392,13
Resultados	15,02%	12,42%

**Elaborado por:** los autores

De acuerdo con los resultados de la Tabla 3, en el 2019 la relación existente entre los fondos disponibles y el total de depósitos se comporta en un 15,02 %, disminuyendo en el 2020 en un 2,6 %. Las obligaciones al corto plazo aumentaron considerablemente en el 2020 con respecto al año

anterior, no siendo así en el caso de los fondos disponibles, los cuales disminuyeron en un 17,3 % por un valor de en \$ 149 123,97.

El índice de morosidad es otro de los indicadores que siempre se aplica en las Cooperativas de Ahorro y Crédito porque mide el nivel de cartera total, su recuperabilidad, además de que puede derivar perdidas en el futuro. Esta mide el número de créditos improductivos con respecto a la cartera de créditos, menos las provisiones.

Según Nieto (2021), la cartera improductiva son los créditos que no devenga intereses, más la cartera de crédito vencida, mientras que la cartera bruta no es más que la cartera de crédito de la institución financiera. Lo cual se traduce que por cada dólar invertido en cartera de crédito bruta la Cooperativa el 6,74 % de estos créditos son improductivos, porque no generan intereses y pueden estar próximos a vencerse. Según se puede observar en la Tabla 4 en el año 2020 aumenta la cartera de crédito bruta, pero a su vez la cartera improductiva y por ende aumenta de manera considerable en un 9,98 % la improductividad de esta cartera.

**Tabla 4.** Cálculo de la morosidad

<b>Cálculo de la morosidad</b>		
<i>Morosidad en Cartera = <math>\frac{\text{Cartera Improductiva Bruta por segmentos}}{\text{Cartera Bruta}}</math></i>		
<b>Cuenta</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Cartera improductiva bruta	\$403 603,02	\$610 217,98
Cartera de crédito Bruta	\$5 983 647,41	\$6 113 443,06
Resultados	6,74%	9,98%

**Elaborado por:** los autores

La solvencia, persigue el objetivo de medir la suficiencia patrimonial de la entidad para respaldar las operaciones actuales y futuras, así como cubrir las pérdidas, en la Tabla 5 se presentan los resultados del cálculo de solvencia de la cooperativa en estudio. En el cálculo de solvencia los resultados arrojan que la Cooperativa contaba en el 2019 por cada dólar de deuda 1,16 centavos

para asumir sus obligaciones al corto plazo y en el 2019 su disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones aumento en 0,02 centavos.

**Tabla 5.** Cálculo de la solvencia

<b>Cálculo de la solvencia</b>		
	$Solvencia = \frac{Activo\ total}{Pasivo\ total}$	
<b>Solvencia</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Activo Total	\$7 823 087,97	\$8 196 943,76
Pasivo Total	\$6 701 973,83	\$6 907 392,13
Resultados	1,16	1,18

**Elaborado por:** los autores

### **Análisis del Estado de Resultado**

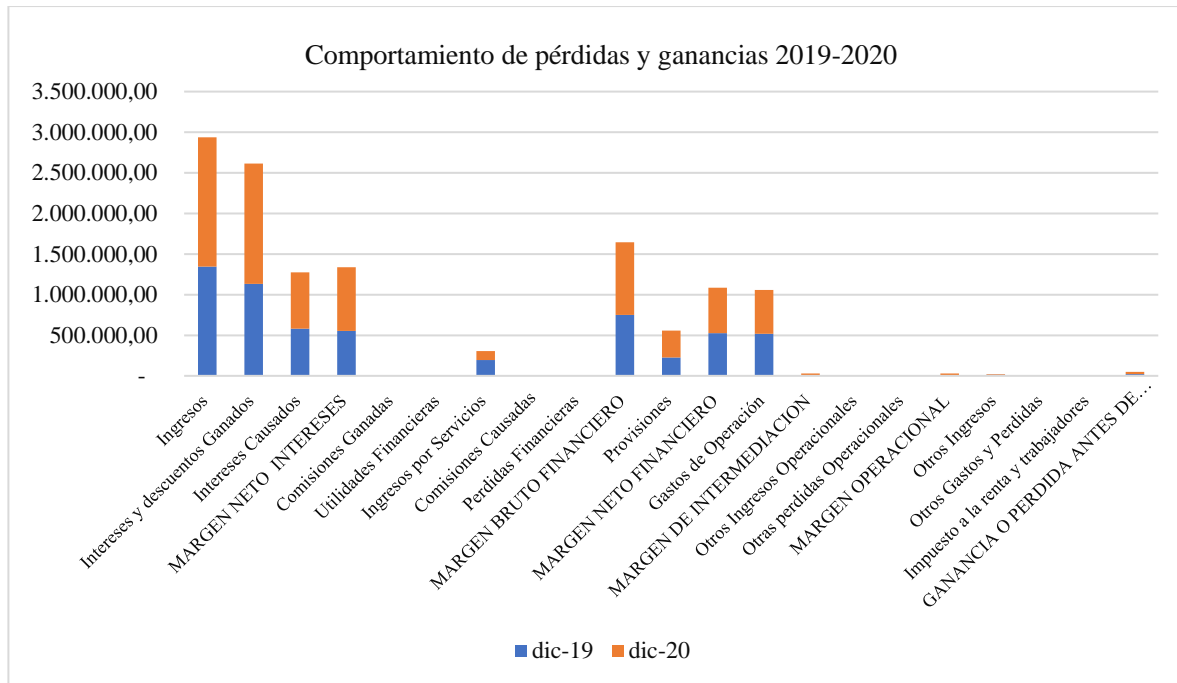
La Tabla 6 muestra el comportamiento del Estado de Pérdidas y Ganancias en el 2020-2019. Donde se observa que los ingresos se incrementaron en el 2020 en un 23,23 % con relación al año anterior, similar comportamiento que presentó los intereses y descuentos ganados, así como los intereses causados. Se pudo evidenciar que, en el caso de las partidas vinculadas con los intereses causados originados en su mayoría por obligaciones con el público en los que se identifican los depósitos a plazo fijo; las obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular solidario; la cartera de créditos, especialmente en los microcréditos, los cuales tienen altas tasas de interés; los ingresos por servicios y de otros ingresos disminuyeron de manera notable en un 80 % en correspondencia con el 2020. Se aprecia una ligera reducción de los gastos de operaciones de un 38 % al 34 %. En el caso de las utilidades, a pesar de mantenerse un 2 % con relación a los ingresos obtenidos en ambos periodos, pero, las utilidades se mantienen en el mismo porcentaje con relación a los ingresos obtenidos, en un 2 %. En el 2020, estos se incrementaron en un 13 % equivalente a \$ 3 414,11.

**Tabla 6.** Variaciones del estado de pérdidas y ganancias

	<b>dic-19</b>	<b>%</b>	<b>dic-20</b>	<b>%</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
Ingresos	1 344 882,06	100%	1 593 825,88	100%	248 943,82	0,1561926
Intereses y descuentos Ganados	1 134 429,97	84%	1 477 709,85	93%	343 279,88	0,2323053

Intereses Causados	579 672,17	43%	693 399,72	44%	113 727,55	0,1640144
<b>MARGEN NETO INTERESES</b>	<b>554 757,80</b>	41%	<b>784 310,13</b>	49%	229 552,33	0,2926806
Ingresos por Servicios	196 353,46	15%	109 015,44	7%	87 338,02	-0,801153
<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>751 111,26</b>	56%	<b>893 325,57</b>	56%	142 214,31	0,1591965
Provisiones	224 676,78	17%	334 021,26	21%	109 344,48	0,3273578
<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>526 434,48</b>	39%	<b>559 304,31</b>	35%	32 869,83	0,0587691
Gastos de Operación	517 165,75	38%	539 804,60	34%	22 638,85	0,041939
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>9 268,73</b>	1%	<b>19 499,71</b>	1%	10 230,98	0,5246734
Otras pérdidas Operacionales	586,88	0%	405,71	0%	(181,17)	-0,44655
<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>8 681,85</b>	1%	<b>9 096,00</b>	1%	10 414,15	0,5453577
Otros Ingresos	14 098,63	1%	7 098,59	0%	(7 000,04)	-0,986117
<b>GANANCIA O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>22 780,48</b>	2%	<b>26 194,59</b>	2%	3 414,11	0,1303365

Elaborado por: los autores



**Figura 1.** Comportamiento de pérdidas y ganancias  
**Fuente:** Investigación de campo

Se calculó indicadores financieros como rentabilidad económica, financiera, el rendimiento de la inversión y apalancamiento financiero, con el propósito de diagnosticar la situación económica y financiera de la cooperativa. La Tabla 7 muestra que la rentabilidad económica en ambos años se comporta en la misma proporción, es decir por cada dólar de venta la Cooperativa obtiene 0,016 centavos de utilidad. La rentabilidad financiera, posee un similar comportamiento, pues por cada dólar de capital invertido la cooperativa obtiene \$0,203 centavos de utilidad. Al analizar el apalancamiento financiero, el cual se utiliza para llevar a cabo las operaciones, los resultados expresan que, por cada dólar de capital contable, la entidad genera \$5,97 de obligaciones en el 2019 y % 5,35 en el 2020.

**Tabla 7.** Cálculo de ratios financieros

Rentabilidad Económica	Utilidad Neta/ Ventas	2019	2020
Rentabilidad Financiera	Utilidad Neta/Capital o Patrimonio	0,203	0,203
Rendimiento de la inversión	Utilidad Neta/Activos	0,0029	0,0031

---

Apalancamiento financiero	Pasivo total/Capital contable	5,97	5,35
---------------------------	-------------------------------	------	------

---

**Elaborado por:** los autores

Para sustentar la idea planteada en esta investigación, fue necesario la obtención de datos y testimonios; por lo que se aplicaron encuestas. La encuesta estuvo dirigida hacia el personal administrativo de la entidad financiera con el objetivo de obtener datos sobre si el personal administrativo tiene el adecuado conocimiento en aspectos de liquidez y crediticios de la Cooperativa. Las preguntas formuladas y los resultados fueron los siguientes:

**Tabla 8.** Resultados de las entrevistas al personal directivo de la Cooperativa Sumak Samy Ltda.

Pregunta	Resultados
1. ¿Conoce usted sobre el concepto de las brechas de liquidez y su determinación?	El 66,67% de los funcionarios encuestados respondió que tenía conocimientos respecto al tema, no siendo así en el 33,3 % de los encuestados.
2. ¿La Cooperativa cuenta con un manual de liquidez donde se establezcan las políticas, estrategias y procedimientos?	La totalidad de los empleados conoce la existencia de un manual de liquidez que establece las políticas, estrategias y procedimientos.
3. ¿La Cooperativa cuenta con un sistema adecuado para el control central de la liquidez y de su constante medición de sus riesgos?	De los 6 funcionarios encuestados, el 66,67%, expresó que la Cooperativa posee un adecuado control de la liquidez y la medición de sus riesgos, solo el 33,34% manifiesta que desconoce sobre el tema en cuestión. Por lo que se recomienda que la administración debe establecer mecanismos de comunicación que permita a todos los trabajadores de la Cooperativa mantenerse actualizado sobre el tema en cuestión.
4. ¿Cuentan con planes de contingencia frente a distintos escenarios que se presente de acuerdo con el riesgo de liquidez?	Según expresan los encuestados, solo dos de ellos conoce los planes de contingencias frente a los escenarios posibles a desarrollar por el cooperativo de crédito y servicio que se presenten de acuerdo a los riesgos de liquidez. Más del 60 % manifestó no estar al tanto de la existencia de ese plan de contingencia, el cual debe ser expuesto e informado por los superiores a todos los trabajadores.

<p>5. ¿La institución cuenta con estrategias y políticas adecuadas para el manejo diario de la liquidez y su efectividad en las respuestas?</p>	<p>Los datos arrojan que más del 83 % del personal posee conocimiento acerca de las estrategias, políticas con que cuenta la Cooperativa para el manejo diario de la liquidez y su efectividad en general. Excepto una persona que expresó que no tiene conocimiento sobre ello.</p>
<p>6. ¿La cooperativa se sujeta a todos los lineamientos dictados por la superintendencia para el control del riesgo de liquidez?</p>	<p>El total de los funcionarios manifestó que la cooperativa está sujeta a todos los lineamientos que son dictados por la superintendencia para el control del riesgo de liquidez.</p>
<p>7. ¿La institución realiza procesos de cobranza?</p>	<p>Al preguntar si la cooperativa realiza procesos de cobranza, todos los encuestados manifestaron que sí.</p>
<p>8. ¿La institución cuenta con fuentes de fondeo?</p>	<p>Las fuentes de fondeos en la cooperativa no son muy conocidas por sus trabajadores, ya que solo el 16,66% conoce sobre su existencia, donde más del 80% desconoce sobre la misma.</p>
<p>9. ¿Cuentan con un manual crediticio propio de la institución?</p>	<p>La Cooperativa cuenta con un manual crediticio de la institución, el cual de vital importancia para el desarrollo de los procedimientos de las diferentes áreas de trabajo como instrumento de apoyo.</p>
<p>10. ¿La Cooperativa cumple con su meta establecida de colocación de créditos mensuales?</p>	<p>El 16,66% de los trabajadores considera que la Cooperativa cumple con las metas establecidas para la colocación de créditos mensuales, no siendo así en el 83,34% de los funcionarios que coinciden en que esta no cumple con el objetivo expuesto. Por lo que se debe revisar a profundidad la proyección estratégica de la cooperativa en el mediano y corto plazo, así como ver en que espacios de trabajo, estos argumentos han sido expuesto, evaluados o supervisados por algún superior, de forma tal que permita la realización e implementación de un plan de medidas como propuesta de solución.</p>
<p>11. ¿Qué acciones usted recomienda que deba implementar la Cooperativa sobre el tema de estudio para su mejor ejecución?</p>	<p>Las acciones recomendadas fueron: estudiar el sector productivo y sus ingresos, mejorar las políticas para el manejo diario de liquidez, realizar un plan estratégico para hacer frente al riesgo de liquidez, como elemento</p>



	indispensable dentro del rol de las cooperativas, tener más conocimiento del sistema financiero.
--	--

**Elaborado por:** los autores

A pesar de los resultados obtenidos en la encuesta, aún quedan muchos aspectos pendientes de analizar para mitigar la situación actual que posee la Cooperativa respecto a la liquidez. Según los encuestados la entidad financiera, posee un manual de liquidez que establece políticas, estrategias y procedimientos, los resultados obtenidos en el 2020 no evidencian que estas acciones, políticas, estrategias y procedimientos se realicen con exactitud y la periodicidad establecida para revertir la situación actual.

### **Conclusiones**

En Tungurahua las cooperativas de ahorro y crédito han logrado convertirse en una de las instituciones financieras más importantes, debido a que son claves para alcanzar el desarrollo económico de los individuos y de la sociedad en general, es por ello que se debe promover su fortalecimiento y expansión de una manera solidaria y segura, de tal forma que les permita seguir contribuyendo a mejorar la calidad de vida de la población. Uno de los aspectos fundamentales en las instituciones financieras es la liquidez, la cual representa un elemento vital de confianza y reputación de las instituciones financieras relacionándose fuertemente y de manera directa con el riesgo crediticio, riesgo de tasas de interés, riesgo macroeconómico y la dinámica económica local.

En el análisis de riesgo de liquidez y su incidencia en la concesión de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda., se obtuvo como resultado que los problemas de liquidez que posee la Cooperativa, presentan una afectación directa a la concesión de créditos que mantuvo dentro del periodo 2020, los mismos que le impidieron el crecimiento como institución, sin embargo mantuvo sus deudas al día, todo esta situación se vio afectada por varios factores entre los cuales se encuentran la morosidad, en la que se ven involucrados todos los socios, que se tomaban más tiempo para cumplir sus obligaciones de pagos, presentando un aumento 9.98 % la improductividad de esta cartera, no generando interés, el mismo que afectó a la liquidez de manera directa, así también los fondos disponibles también disminuyeron, otro factor que se pudo observar es que la institución no aplica brechas de liquidez y no cuentan con un analista de riesgo

activo. También se pudo identificar que la Cooperativa tiene 8 196 943,76 de activos, solo un poco encima del mínimo que establece el segmento 3 para las instituciones financieras lo que reitera que la Cooperativa no se enfocó en crecer como institución financiera. De manera general se concluye que la Cooperativa de Ahorro y Crédito presenta deficiencias en la concesión de créditos, por lo que se sugiere que la misma debe establecer normas que le permita monitorear de forma constante el riesgo, para mantener un adecuado nivel de liquidez y poder hacer frente a sus obligaciones. Así también corregir los posibles errores administrativos y financieros existentes en la actualidad para solucionar los problemas de liquidez.

## Referencias

1. Arias, F. G. (2012). El proyecto de investigación (Sexta ed.). Caracas: Editorial Episteme.
2. Barreno, D. (2020). El riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, 2019. [Tesis de Pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo]
3. Caminero, O. (2020). Gestión del riesgo de liquidez durante el Covid-19. SPTF - Promoting Standards & Practices for Responsible Inclusive Finance.
4. Cedeño-Jaramillo, J. E., & Zambrano-Montesdeoca, J. L. (2022). La recuperación de cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa De Ahorro y Crédito Magisterio Manabita LTDA. 2021-2022. Polo del Conocimiento, 7(6), 1949-1973. <https://www.polodelconocimiento.com/ojs/index.php/es/article/view/4174>
5. Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]. (2021). Financiamiento para el desarrollo en la era de la pandemia de COVID-19 y después.
6. Contreras, L. A. C. (2020). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. Gestion y desarrollo libre, 5(9). [https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion\\_libre/article/view/8109](https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/8109)
7. Fabara, V. (2022). Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno y su prestación de servicios de intermediación financiera como entidades financieras populares y solidarias. [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador]. <http://hdl.handle.net/10644/8800>

8. Gasco, J., Hilario, M., & Hidalgo, J. (2019). Gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la Cooperativa de Ahorro y crédito San José de Cartavio. Santiago de Cao, Perú.
9. Gómez-Bastar, S. (2012). Metodología de la investigación (Primera ed.). Red Tercer Milenio.
10. Guallpa, A. G., & Urbina-Poveda, M. A. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*, (34), 112-129. [http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?pid=S2477-90752021000100112&script=sci\\_arttext](http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?pid=S2477-90752021000100112&script=sci_arttext)
11. Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2010). Metodología de la investigación (Quinta ed.). México D.F., México: McGraw-Hill
12. Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2010). Tutoría de la Investigación Científica: Guía para elaborar en forma creativa y amena el trabajo de graduación (Cuarta ed.). Ambato: Gráficas Corona Quito Ed.
13. Nieto, F. (2021). Operaciones crediticias de las microempresas en Ecuador, previo a Emergencia Sanitaria. *Podium*, (39), 37-52 <https://doi.org/10.31095/podium.2021.39.3>
14. Sumak Samy Ltda. (2022). Servicios. <https://sumaksamy.com/>
15. Superintendencia de Bancos y Seguros. (2003). Libro I: Normas generales para las instituciones del sistema financiero - Título X. De la Gestión y Administración de Riesgos. Programa de Formación de Gestión Integral de Riesgo, Quito, Ecuador. [https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1\\_X\\_cap\\_IV.pdf](https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_X_cap_IV.pdf)
16. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017). Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros. <https://estadisticas.seps.gob.ec/wp-content/uploads/2022/02/Nota-tecnica-indicadores-financieros-v1.0.pdf>
17. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2018). RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-IR-IGJ-2018-0279. Obtenido de

[https://www.idceconsulting.com/assets/public/files/downloads/1598903254\\_Resolucion%20SEPS20180279.pdf](https://www.idceconsulting.com/assets/public/files/downloads/1598903254_Resolucion%20SEPS20180279.pdf)

© 2023 por los autores. Este artículo es de acceso abierto y distribuido según los términos y condiciones de la licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0) (<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>).