

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR
FACULTAD DE ECONOMÍA Y GESTIÓN EMPRESARIAL**

**TRABAJO DE TITULACIÓN DE POSGRADO PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO MAGISTER EN FINANZAS MENCIÓN EN DIRECCIÓN
FINANCIERA**

TRABAJO DE TITULACIÓN

**ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES FACTORES QUE AFECTAN LA
LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA
EN EL AÑO 2025**

CRISTINA DANIELA PROAÑO ANDRADE

DIRECTOR: MBA. MARIANO MERCHÁN FOSSATI

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: FINANZAS

QUITO, OCTUBRE 2025

DIRECTOR:

MBA Mariano Merchán Fossati

INFORMANTES:

MGTR. José Chicaiza Aguirre

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a Dios, quién siempre ha estado conmigo, me ha guiado y me ha dado las fuerzas para salir adelante en los días más difíciles y a mi madre quien siempre ha sido mi guía, fortaleza y apoyo.

INTRODUCCIÓN	1
1. LA LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	3
1.1 La liquidez y su importancia	3
<i>1.1.1 Manejo de la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	<i>5</i>
1.2 Análisis actual del sector de Cooperativas de Ahorro y Crédito Ecuatorianas	8
<i>1.2.1 Evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador.....</i>	<i>11</i>
<i>1.2.2 Datos relevantes actuales de las Cooperativas</i>	<i>12</i>
<i>1.2.3 Indicador de Liquidez en las Cooperativas Ecuatorianas</i>	<i>17</i>
1.3 Desafíos en el sector financiero en Ecuador en el año 2025	22
2. EVALUACIÓN DEL ÍNDICE DE LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA	24
2.1 Reseña histórica Cooperativa Andalucía	24
2.2 Administración de la liquidez en la Cooperativa Andalucía	25
<i>2.2.1 Responsables de la administración del Riesgo de Liquidez.....</i>	<i>26</i>
<i>2.2.2 Límites del riesgo de liquidez.....</i>	<i>29</i>
<i>2.2.3 Identificación de factores de riesgo que influyen en la liquidez de la Cooperativa Andalucía.....</i>	<i>31</i>
<i>2.2.4 Gestión de Liquidez</i>	<i>33</i>
2.3 Evaluación de la liquidez de la Cooperativa Andalucía a diciembre 2024	35
<i>2.3.1 Liquidez inmediata (Indicador de liquidez general).....</i>	<i>35</i>
<i>2.3.2 Liquidez estructural.....</i>	<i>43</i>
<i>2.3.3 Brechas de liquidez.....</i>	<i>45</i>
3. FACTORES QUE INFLUYEN EN LA LIQUIDEZ.....	43
3.1 Factores Internos.....	44
<i>3.1.1 Manejo adecuado de la gestión financiera</i>	<i>44</i>
<i>3.1.2 Estrategias de inversión.....</i>	<i>50</i>
<i>3.1.3 Eficiencia Operativa</i>	<i>52</i>
3.2 Factores externos.....	56
<i>3.2.1 Posicionamiento de la marca</i>	<i>56</i>
<i>3.2.2 Competencia con otras cooperativas y bancos</i>	<i>57</i>
<i>3.2.3 Cambios macroeconómicos.....</i>	<i>58</i>
<i>3.2.4 Riesgo reputacional.....</i>	<i>65</i>
3.3 Riesgos emergentes en la liquidez	66
4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	72

4.1 Conclusiones	72
4.2 Recomendaciones	74
REFERENCIAS.....	77

RESUMEN EJECUTIVO

Las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador se han ido posicionando en el mercado financiero como una opción más viable en cuanto a créditos e inversiones en comparación con los bancos tradicionales, en tiempos recientes el sector ha crecido y se ha fortalecido.

Para el desenvolvimiento correcto de una cooperativa de ahorro y crédito es necesario conocer varios aspectos clave, tanto desde una perspectiva legal, financiera como operativa.

Este trabajo se centra en la estructura financiera, estudiando un indicador financiero clave como es el indicador de liquidez, el cual permite analizar la estabilidad económica de las cooperativas y su manera de solventar sus obligaciones.

Las cooperativas deben asegurar que tienen suficiente liquidez para cumplir con las demandas de retiro de sus socios y otras obligaciones, por ende, es importante contar con una adecuada planificación financiera y reserva de fondos.

Existen factores internos como externos que afectan a la liquidez, entenderlos y estudiarlos sirven para evitar riesgos y manejar la liquidez de la manera deseada.

Es relevante para las cooperativas gestionar estos factores de manera adecuada para lograr un buen nivel de liquidez que ayude a cubrir sus obligaciones a corto plazo.

A través del estudio de datos financieros, entrevistas y revisión documental, se identificaron en este trabajo, factores internos y externos que inciden directamente sobre la liquidez, como la calidad de la cartera de crédito, la planificación financiera y el entorno económico.

Este análisis permite comprender los desafíos actuales que enfrenta el sector cooperativo en cuanto a la gestión de la liquidez, así como proponer recomendaciones específicas para fortalecer este indicador en la Cooperativa Andalucía y, por extensión, en otras cooperativas similares.

INTRODUCCIÓN

La misión de las cooperativas dentro del sistema financiero es brindar servicios de financiamiento y ahorro a sus socios, por ello deben gestionar eficientemente sus recursos para asegurar su sostenibilidad y solvencia a largo plazo. En este contexto, uno de los indicadores clave que refleja a salud financiera de una cooperativa es su índice de liquidez.

La investigación se enfoca en identificar y examinar los elementos clave que condicionan la liquidez, este análisis permitirá identificar las variables clave que podrían incidir en su gestión financiera.

El objetivo general de este trabajo es analizar los factores principales que afectan en el comportamiento del índice de liquidez dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía a lo largo del año 2025.

Los objetivos específicos son:

- Determinar la importancia que tiene la liquidez en las cooperativas enfocadas en servicios de ahorro y préstamo.
- Analizar y evaluar la situación actual del indicador de liquidez de la Cooperativa Andalucía.
- Analizar los factores determinantes, tanto internos como externos, que inciden en la liquidez de la Cooperativa Andalucía.

El estudio de las variables que inciden en la situación de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía durante el año 2025 se fundamenta en enfoques teóricos vinculados a la administración financiera, la exposición a problemas de liquidez, la eficiencia operativa, la normativa vigente y la competencia en el sector financiero.

La administración o gestión financiera, según Gitman (2012), implica la administración eficiente de las actividades económicas que generan flujos de efectivo en el corto plazo.

Esta función se relaciona con la planificación, organización y control de la inversión corriente y su financiamiento, buscando mantener un equilibrio entre riesgo y rentabilidad para maximizar el valor de la empresa.

De acuerdo a Úsuga (2019), el riesgo o problemas de liquidez se refiere a la posibilidad de que una institución financiera no pueda cumplir puntualmente con sus obligaciones de pago, o que hacerlo implique asumir costos muy elevados.

La eficiencia operativa describe la habilidad de un equipo para producir un producto de calidad utilizando la menor cantidad de recursos posible. Se calcula evaluando la relación entre los recursos invertidos en un proyecto y los resultados alcanzados (Laoyan, 2025).

En un mercado financiero competitivo, los proveedores de servicios financieros están obligados a ofrecer productos y servicios innovadores y atractivos para atraer y retener clientes. Esto puede conducir a una mayor eficiencia, mejor calidad de servicio y mejores precios para los consumidores y negocios (Tello, 2023).

Para describir el estado la liquidez de la cooperativa en un lapso de tiempo determinado, se utilizará un estudio descriptivo, donde se analizarán los estados financieros, el balance de situación financiera y otros indicadores clave para describir cómo se encuentra la cooperativa en términos de liquidez y capacidad de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Además, se utilizará un estudio cuantitativo con herramientas estadísticas para evaluar la liquidez de la cooperativa y compararla con indicadores del sector o con otras cooperativas similares.

1. LA LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

La planeación financiera es el mapa que guía a la organización hacia la estabilidad y el crecimiento. Sin ella se podría estar tomando decisiones sin conocer su impacto real en el flujo de caja, costos, rentabilidad y se estaría expuesto a riesgos innecesarios que pueden derivar en pérdidas y, en el peor de los casos, la quiebra (Valle, 2020).

El control financiero es la brújula que permite operar con eficiencia, minimizar riesgos y asegurar el crecimiento a largo plazo. Muchas empresas improvisan con las finanzas y eso tiene un alto costo, sin un plan financiero sólido, el negocio entra en modo de apagar incendios constantemente.

En cualquier empresa u organización uno de los puntos más relevantes que se debe planificar y controlar es la liquidez.

1.1 La liquidez y su importancia

Según Iwuozor (2025), la liquidez financiera representa la capacidad de transformar activos en dinero en efectivo sin pérdidas importantes de valor. Este concepto también evalúa si una persona o empresa puede cumplir con sus obligaciones inmediatas utilizando recursos que se pueden convertir rápidamente en efectivo.

En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, donde se administra dinero ajeno, la liquidez es vital. No solo garantiza el funcionamiento diario, sino que también protege el patrimonio y la estabilidad de miles de socios.

Para hablar sobre la liquidez existen los siguientes conceptos clave:

Activos corrientes: Dobaño (2023) sostiene que son aquellos recursos que una empresa espera utilizar o transformar en efectivo durante su ciclo operativo habitual, el cual usualmente dura menos de un año. Entre estos se incluyen el dinero en caja, cuentas por cobrar, inventarios y otros elementos fácilmente convertibles en liquidez.

Pasivo Corriente: Se refiere a las deudas y obligaciones que una empresa debe liquidar en un plazo de un año o menos. Estas pueden incluir préstamos bancarios, cuentas por pagar, salarios pendientes o impuestos a pagar, entre otros. Es esencialmente el dinero que la empresa debe a terceros y que tiene la obligación de pagar en el corto plazo (Dobaño, 2023).

En términos generales, la liquidez evalúa qué tan capaz es una entidad de atender sus compromisos financieros inmediatos utilizando los activos corrientes que tiene a su disposición y además brinda seguridad, ayuda a mitigar riesgos financieros, permitiendo a las personas acceder de manera inmediata a fondos en situaciones de emergencia o cambios en las circunstancias.

La liquidez cumple un rol fundamental tanto en la economía como en el ámbito financiero, al permitir el desarrollo fluido de las operaciones cotidianas. Gracias a ella, es posible realizar pagos, adquirir bienes y servicios, saldar compromisos financieros e invertir en distintos instrumentos. En el contexto de las instituciones financieras, esta capacidad de contar con recursos disponibles permite atender obligaciones inmediatas, como el retiro de depósitos o la entrega de créditos, lo que contribuye directamente a la estabilidad del sistema financiero y al funcionamiento equilibrado de la economía en general.

"Una empresa puede sobrevivir sin ganancias por un tiempo, pero sin liquidez, no sobrevivirá ni un día." Autor desconocido (s.f).

Esta frase significa que, aunque una empresa puede no estar obteniendo ganancias inmediatas, es decir, puede estar en un periodo de pérdida o inversión, mientras tenga suficiente liquidez podrá seguir operando.

Sin embargo, si no tiene liquidez, es decir, si no puede pagar sus deudas y cubrir sus gastos diarios (como salarios, proveedores, impuestos, etc.), la empresa se verá en serios problemas rápidamente, incluso si es rentable en términos generales. En otras palabras, la liquidez es vital para la supervivencia diaria de la empresa, mientras que las ganancias a largo plazo son importantes, pero no suficientes por sí solas para asegurar que una

empresa siga funcionando si no tiene efectivo suficiente para sus operaciones cotidianas (Graham, 2006).

Aunque una empresa pueda parecer rentable según su utilidad neta, los flujos de caja ofrecen una imagen más precisa de su liquidez, es decir, si realmente cuenta con efectivo suficiente para cubrir los gastos inmediatos (Loth, 2025).

Las utilidades son el resultado contable de restar todos los costos y gastos a los ingresos en un periodo determinado, el cash flow o flujo de efectivo, por su parte, es la cantidad de dinero que ingresa y egresa de la empresa en un periodo determinado (Gost, 2025).

La utilidad muestra si un negocio ganó o perdió dinero según la contabilidad, aunque no se haya recibido o pagado el dinero, el flujo de caja muestra cuánto dinero real entró o salió del negocio en un período (Yadav, 2024).

1.1.1 Manejo de la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Una entidad financiera genera seguridad en la economía, permite la circulación de fondos y asegura la eficacia de los sistemas de transacciones. Dentro de las entidades financieras ecuatorianas se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito.

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones económicas basadas en principios de cooperación, solidaridad y ayuda mutua. De acuerdo con la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2025), estas entidades priorizan el valor de las personas por encima del lucro y la acumulación de capital, guiando su actividad por valores éticos y sociales que buscan el bienestar común de sus miembros.

Las funciones principales de una cooperativa de ahorro y crédito son aceptar depósitos, canalizar el ahorro, otorgar préstamos y captar fondos para inversión, incorporando en la sociedad a ciertos grupos vulnerables que tradicionalmente estaban fuera del sistema financiero (Velásquez Sandoval, 2022).

La canalización de ahorro se da con actores que tienen la suficiente capacidad para generar ahorro, a través de depósitos que pueden retirarse en cualquier momento o que

tienen un plazo definido. Estos recursos utilizan las cooperativas para prestarlo a otros actores que demanden financiación, con la finalidad de transformar el dinero ocioso en oportunidades productivas, apoyando el desarrollo económico y social de los socios y sus comunidades.

Los socios depositan sus fondos, los cuales están disponibles de manera inmediata; mientras que la cooperativa otorga préstamos con plazos que varían desde el mediano hasta el largo plazo, por lo tanto, el riesgo de disponibilidad del dinero lo adquiere la cooperativa. La brecha de plazos es un riesgo natural en toda institución financiera, pero se controla mediante una gestión financiera prudente, reservas de liquidez, diversificación de depósitos, y cumplimiento regulatorio.

Las actividades realizadas por la cooperativa se reflejan en el estado de situación financiera establecido por la SEPS.

En cuanto a los activos, el Catálogo Único de Cuentas 2023 de la SEPS clasifica los activos líquidos netos como aquellos que pueden convertirse rápidamente en efectivo, incluyendo:

Los fondos disponibles, que comprenden el efectivo en caja y bancos, junto con las inversiones valorizadas a valor razonable con impacto en el estado de resultados de entidades tanto del sector privado como del sector financiero popular y solidario, así como del Estado y otras entidades del sector público. Además, se consideran las inversiones clasificadas como disponibles para la venta en estos mismos sectores.

En el apartado de pasivos, el Catálogo Único de Cuentas de la SEPS establece las siguientes clasificaciones (SEPS, 2023):

Depósitos a la vista: corresponden a recursos que los socios pueden retirar de manera inmediata.

Depósitos a plazo: representan fondos con disponibilidad sujeta a un periodo previamente pactado, que puede ir del corto al mediano plazo.

Obligaciones financieras de corto plazo: comprenden créditos y préstamos obtenidos por la cooperativa con vencimientos próximos.

Capital: constituye una fuente de financiamiento estable, orientada al largo plazo.

Aparece el riesgo de liquidez cuando ocurre un déficit de activos líquidos, si existe un déficit no se puede afrontar las necesidades de pago que se pueden producir o también si se tiene una limitada capacidad de acceso a la financiación que puede venir por tener vencimientos a corto plazo que no se puedan refinanciar (Belaunde, 2012).

Una entidad tiene un déficit de activos líquidos cuando no dispone de suficientes activos fácilmente convertibles en efectivo para cubrir sus obligaciones inmediatas o de corto plazo, los recursos disponibles a corto plazo no son suficientes para cubrir las deudas u obligaciones inmediatas.

En una institución financiera existen diversos tipos de riesgos de liquidez, por ejemplo: cuando se efectúan retiros súbitos de depósitos, cuando existen vencimientos a muy corto plazo de determinadas financiaciones y no se pueden obtener los recursos necesarios para la obligación o en una determinada crisis, las empresas necesitarán disponer muy a corto plazo de las líneas de crédito y la entidad financiera necesitará disponer de esos activos líquidos para poder dar esa financiación a los clientes.

El riesgo de estructura de financiación se da si tenemos un balance descompensado entre activos y pasivos, entre los plazos del pasivo con disponibilidad inmediata versus donde tenemos invertidos nuestros activos, si no hay una capacidad de hacer líquidos esos activos podemos tener una infraestructura desequilibrada y eso es algo que se pretende evitar (SEPS, 2020).

Lo ideal es tener suficientes activos líquidos, que no tengan un nivel excesivo de cargas y puedan convertirse rápidamente en efectivo para la cooperativa, cuando se dice que los activos líquidos no deben tener un nivel excesivo de cargas, se hace referencia a que estos activos no deben estar comprometidos, restringidos o gravados de manera que limiten su disponibilidad inmediata.

Por otro lado, se puede presentar el exceso de liquidez, que se refiere a la cantidad de efectivo que una cooperativa tiene disponible y que no se necesita de inmediato para las operaciones o inversiones diarias. Este exceso de efectivo puede provenir de diversas fuentes, como ganancias, préstamos o ventas de activos.

Los principales destinos del exceso de liquidez de las cooperativas son: microcrédito, los créditos de consumo, los préstamos a otras entidades financieras y la compra de bonos privados.

1.2 Análisis actual del sector de Cooperativas de Ahorro y Crédito Ecuatorianas

Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones financieras sin fines de lucro que agrupan a personas con el fin de fomentar el ahorro y ofrecerles préstamos a tasas favorables, basadas en los principios de solidaridad, equidad y responsabilidad social (International Labour Organization, 2021).

En Ecuador se encuentran reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), quien vela por la adecuada administración de los diferentes tipos de riesgo, donde se determinan parámetros para el correcto manejo.

Principales funciones de la SEPS:

- Supervisión y control de las cooperativas, asegurando que operen conforme a la ley y principios del sector.
- Aseguramiento de la estabilidad financiera de las cooperativas para proteger a los socios y usuarios de servicios financieros.
- Regulación de los estándares contables y operativos en el sector de la economía popular y solidaria.
- Fomento de la educación financiera y el desarrollo del sector cooperativo (SEPS, 2022).

Tabla 1. Clasificación de las cooperativas por segmentos

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80 000 000
2	Mayor a 20 000 000 00 hasta 80 000 000
3	Mayor a 5 000 000 hasta 20 000 000
4	Mayor a 1 000 000 hasta 5 000 000
5	Hasta 1 000 000

Fuente: Datos obtenidos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2024).

En Ecuador, este tipo de entidades se encuentran clasificadas en cinco segmentos según el monto total de sus activos, conforme a la normativa emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y supervisada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2024).

Características del Segmento 1: alta capacidad operativa, amplia cobertura nacional, ofrecen una gama completa de servicios financieros (ahorro, crédito, tarjetas, inversión), supervisión estricta y reportes más complejos que los demás segmentos.

Características del Segmento 2: operación regional o nacional, servicios financieros diversificados, sistemas contables y de gestión intermedios.

Características del Segmento 3: operación generalmente regional o provincial, oferta de productos más limitada, recursos y personal técnico en crecimiento.

Características del Segmento 4: cobertura local o cantonal, productos financieros básicos (cuentas de ahorro, pequeños créditos), estructura organizativa sencilla.

Características del Segmento 5: Operan en comunidades pequeñas o zonas rurales, servicios muy básicos y recursos limitados (SEPS, 2024).

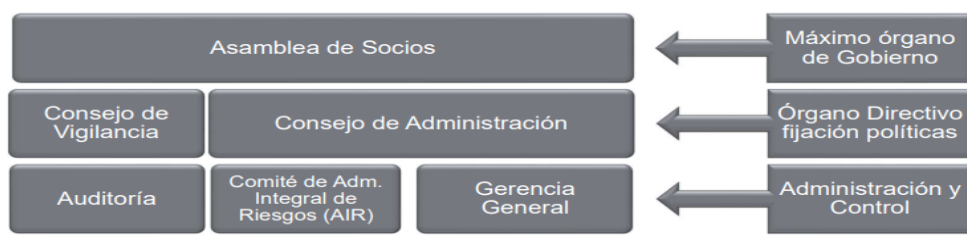


Figura 1. Estructura Orgánica para la Administración de Riesgos en Cooperativas de Ahorro y Crédito

Fuente. Extraído de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2020).

Funciones de los integrantes:

- **Asamblea de Socios:** es el máximo órgano de gobierno. Su rol es fundamental, ya que representa la voluntad colectiva de los socios y tiene autoridad para tomar decisiones estratégicas y estructurales sobre la cooperativa.
- **Consejo de Administración:** define las políticas generales y estrategias de gestión de riesgos.
- **Consejo de Vigilancia:** supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos.
- **Comité de Administración Integral de Riesgos:** encargado de identificar, evaluar, controlar y monitorear los riesgos a los que está expuesta la cooperativa.
- **Auditoría:** garantiza la transparencia, el control interno y la gestión responsable de los recursos de la entidad.
- **Gerencia general:** Su función principal es ejecutar las decisiones del Consejo de Administración y dirigir el funcionamiento diario de la cooperativa de acuerdo con los principios cooperativos, las normas legales y los objetivos institucionales.

1.2.1 Evolución de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador

Con el pasar del tiempo, las cooperativas de ahorro y crédito han evolucionado, logrando integrarse activamente en el sistema financiero del Ecuador, con operaciones centradas en el desarrollo de sus miembros (Da Ros, 2007).

Según datos de la SEPS (2022), Ecuador se destaca en la región por tener el mayor porcentaje de usuarios vinculados al sistema cooperativo financiero, y se ubica en el segundo puesto en cuanto a volumen de activos, después de Brasil.

El crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador ha sido notorio con el paso del tiempo. Este movimiento comenzó a tomar forma a mediados del siglo XX, cuando las organizaciones eran aún reducidas en tamaño y nivel de desarrollo, en contraste con su situación actual.

La primera cooperativa de ahorro y crédito del mundo fue fundada en Alemania en el año 1849, por Friedrich Wilhelm Raiffeisen, uno de los padres del cooperativismo moderno, el modelo se basaba en la ayuda mutua, la autogestión y la responsabilidad colectiva (Izquierdo, 2022). La primera cooperativa de ahorro y crédito formal inscrita en el Ecuador fue en el año de 1927 llamada Cooperativa de Préstamos de la Federación Obrera de Chimborazo (Luque González & Peñaherrera Melo, 2021).

En el año de 1937 se establece la primera ley de cooperativas en el país, a finales de los sesenta y a lo largo de los setenta se fundan numerosas COACs, por ende, en 1985 la Junta Monetaria reconoce formalmente su rol de intermediación financiera y la Superintendencia de Bancos y Seguros comienza a regularlas, en 2012 se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) para unificar y mejorar la supervisión del sector, que entonces contaba con cerca de 950 cooperativas (Luque González & Peñaherrera Melo, 2021).

Las cooperativas han crecido considerablemente en Ecuador, llegando a distintas zonas y ofreciendo una opción viable frente a los bancos tradicionales, especialmente para personas que antes no contaban con servicios financieros formales.

1.2.2 Datos relevantes actuales de las Cooperativas

Durante la última década las cooperativas de ahorro y crédito han presentado un crecimiento sostenido en los montos que manejan, el número de socios y la cantidad de créditos que otorgan (Peñaherrera, 2024).

Tabla 2. Situación Cooperativas de Ahorro y Crédito del 2015 al 2024

AÑO	Número de Cooperativas	Dólares	Número de Socios
may-2015	927 Cooperativas	SEIS MILLONES OCHOCIENTOS OCHENTA MIL	4.8 millones
may-2024	402 Cooperativas	VEINTISIETE MILLONES	10.3 millones

Fuente: Peñaherrera (2024)

En la Tabla 2 se puede observar tres variaciones importantes entre los años 2015 y 2024.

La primera el número de cooperativas, este número disminuyó en el transcurso de este tiempo, debido a que se reforzó la regulación, mejorando controles y transparencia, razón por la cual algunas cooperativas que no estaban operando correctamente fueron cerradas.

La segunda variación es la cantidad de millones, de seis millones ochocientos ochenta mil que tenían las cooperativas ecuatorianas en el 2015 al año 2024 sus activos se cuadruplicaron, llegando a los veintisiete millones de dólares, esto obedece a la consolidación del sector, mejora regulatoria y una mayor capacidad para atraer depósitos y créditos, sobre todo a través de estrategias de inclusión.

Y la tercera variación en los socios, donde se refleja un crecimiento del 109%, de cuatro millones ochocientos mil socios en el 2015 a diez millones trescientos mil socios para el año 2024, esto responde a una combinación de expansión del sistema cooperativo, donde se promueve el acceso a servicios financieros a personas tradicionalmente excluidas del sistema bancario tradicional, además muchas cooperativas ofrecen beneficios exclusivos para los socios, como, tasa preferencial en créditos e inversiones, dividendos sobre aportes y educación financiera.

En general la participación de las cooperativas en el sistema financiero ecuatoriano pasó del 17% al 30%, esto se refiere al crecimiento del peso o incidencia que tienen las cooperativas de ahorro y crédito dentro del sistema financiero nacional en términos de los activos totales (SEPS, 2025).

Tabla 3. Evolución de los depósitos en Cooperativas del año 2022 al 2024

AÑO	MILLONES DE DÓLARES EN DEPÓSITOS
2022	\$ 18.861
2024	\$ 21.703
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	
75%	
DEPOSITOS A LA VISTA	
25%	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025).

En la primera parte de la Tabla 3 se evidencia como los depósitos han aumentado entre los años 2022 al 2024, en un aproximado de 15,07%, debido a una mayor confianza, inclusión y crecimiento sostenido de estas entidades como actores clave en la economía ecuatoriana, adicionalmente las cooperativas han innovado ofreciendo mejores tasas de interés para ahorro, depósitos a plazo y otros productos, incentivando a los socios a mantener su dinero en estas instituciones.

En la segunda parte de la Tabla 3 se indica cómo se encuentran divididos los depósitos, en las cooperativas de ahorro los depósitos se dividen en plazo fijo y depósitos a la vista.

Según los datos de la SEPS, el 75% forman parte de depósitos a plazo fijo y el 25% forma parte de depósitos a la vista.

En cuanto a liquidez se observa que, aunque los depósitos a plazo fortalecen la estabilidad, también significan que hay menos dinero disponible al instante para retiros, por ende, las cooperativas deben gestionar cuidadosamente su liquidez para atender a quienes sí tienen depósitos a la vista.

Tabla 4. Créditos entregados en el año 2024

TOTAL	\$745.000.000,00
CONSUMO	51%
MICROCREDITO	44%
VIVIENDA	4%
PRODUCTIVO	1%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025).

En el año 2024, la mayoría de los créditos otorgados por cooperativas de ahorro ecuatorianas fueron de consumo, como lo indica la Tabla 4, esto se debe a necesidades inmediatas de financiamiento de los usuarios, debido a la falta de liquidez y crisis económica y la existencia de riesgos en créditos productivos. Los créditos de consumo requieren menos análisis complejo y tienen plazos de devolución más cortos, lo que permite una recuperación ágil para las cooperativas.

Otorgar créditos es esencial para el funcionamiento y sostenibilidad de una cooperativa de ahorro y crédito, ya que constituye una de sus funciones principales y su principal fuente de ingresos.

En la Tabla 4 se evidencia que sí hubo una fuerte colocación de créditos en el año 2024, sin embargo, a continuación, se refleja como el índice de morosidad ha crecido significativamente. La morosidad es la práctica por la cual un deudor, persona física o jurídica, no paga al vencimiento de su obligación. En este caso, dicho deudor es conocido como moroso. Para que exista morosidad debe haber en poder de ambas partes un documento vinculante legalmente reconocido, y ya sean facturas, cheques o contratos en general donde se especifiquen las condiciones y la fecha de vencimiento de la obligación (Castillo, 2016).

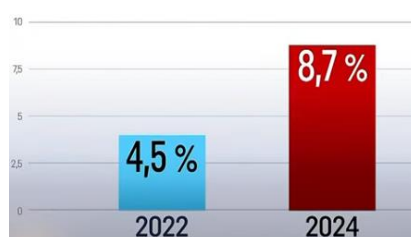


Figura 2 Índice de morosidad

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025)

El índice de morosidad es un indicador financiero que mide la proporción de préstamos o créditos que se encuentran en situación de impago o retraso en el pago de las cuotas, en relación con el total de préstamos otorgados o créditos concedidos por una entidad financiera (Coll, 2021).

En la Figura 2 se observa que prácticamente se duplicó este índice entre el 2022 y 2024.

Esto debido a cuatro factores, recesión económica, inseguridad, pérdida de empleo y disminución del plazo de pago de 60 a 30 días (Ecuavisa, 2024).

A partir de la pandemia para dar cierta flexibilidad a los deudores del sistema financiero, se creó una regulación que les dio un mes adicional, normalmente son 30 días para declarar cartera vencida, pero pasó a que sea 60 días, para realizar los pagos. En enero del 2023 se volvió al plazo de 30 días, pero hasta el momento existe un gran déficit ocasionado por esa regulación.

En marzo del 2025, el presidente Daniel Noboa da paso a la ley de alivio financiero, para aliviar la carga financiera de los ciudadanos afectados por la crisis energética y económica. El mecanismo consiste en permitir a los clientes que tengan deudas con bancos o cooperativas posponer o aplazar hasta por 180 días, esto es, seis meses el pago de sus cuotas, sin que el banco o la cooperativa lo califiquen como deudor moroso, por lo que se libra de intereses por mora y cargos de cobranza (Tapia, 2025).

Al permitir el aplazamiento de pagos por hasta 180 días, la cooperativa deja de recibir durante ese tiempo los ingresos que normalmente obtendría por el pago de cuotas, capital más intereses ordinarios. La medida afecta negativamente la liquidez a corto plazo, ya que retrasa ingresos esperados sin detener las obligaciones que la cooperativa debe cumplir. Esto puede generar tensiones financieras, especialmente si no cuenta con reservas suficientes o acceso a otras fuentes de financiamiento. A largo plazo, el alivio puede ayudar a conservar la cartera y evitar pérdidas mayores, pero depende mucho del contexto económico y del grado de riesgo asociado a los socios.

Según datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, entre el 2015 y 2024, quinientas veinticinco cooperativas de ahorro y crédito desaparecieron, debido a la

falta de liquidez como causa directa del cierre, lo cual puede deberse tanto a malas prácticas internas como a condiciones económicas adversas.

El 62% fueron absorbidas por las más grandes y el 38% cerró por un proceso de liquidación forzosa, no tenían dinero suficiente para respaldar el ahorro de los socios y por lo tanto eran insolventes (Ecuavisa, 2024).

La solvencia mide la capacidad de una institución para responder con su patrimonio ante los riesgos. Dentro de los riesgos existen, el riesgo de crédito que es la posibilidad de que los socios no paguen sus créditos, el riesgo de liquidez que es la incapacidad para cumplir con sus obligaciones inmediatas, como pagos a socios o proveedores, riesgo de mercado que son pérdidas por cambios en tasas de interés, tipo de cambio, precios de inversiones u otros factores del mercado y el riesgo operacional pérdidas por fallas internas en procesos, personas, tecnología o por eventos externos.

El mínimo porcentaje de solvencia requerido para las cooperativas es el 9%, cuando es menor la cooperativa debe ser liquidada, en estas circunstancias desaparecieron doscientas en los últimos nueve años (Bermeo, 2024).

Cuando la Superintendencia resuelve la liquidación forzosa, el socio tiene derecho al seguro de depósitos, administrado por la COSEDE (Corporación del Seguro de Depósitos).

El monto máximo de cobertura en bancos privados y cooperativas del segmento 1 es hasta 32.000,00 dólares, para el segmento 2 es hasta 11.290,00 para el segmento 3 hasta 5.000,00 dólares y segmento 4 y 5 hasta 1.000,00 dólares. La cobertura es por persona y entidad, no por cuenta. Si una persona tiene varias cuentas en la misma cooperativa, el total está asegurado hasta el límite aplicable. La COSEDE dispone el pago dentro de veinte días hábiles según el reglamento (COSEDE, s.f.).

Desde el 2013 la entidad pública ha devuelto lo siguiente:

Tabla 5. Devolución Seguros de Depósitos

Millones	Socios
125	550.000
Instituciones Financieras	Porcentaje del dinero devuelto
234	98%

Fuente: COSEDE (2025).

Se observa en la Tabla 5 que gracias al seguro de depósitos la mayoría de los socios no han perdido sus ahorros, lo que evidencia una alta efectividad en el proceso de protección a los depositantes y en la recuperación de sus ahorros.

Esto indica que la gestión de la COSEDE ha sido muy eficiente, permitiendo mitigar el impacto económico que podría generar el cierre de instituciones financieras.

El sistema financiero ha incrementado su liquidez en el último año, pero pese a ello se ha dado una contracción de créditos, ya que los estándares de aprobación de créditos se han endurecido (Ecuavisa, 2024).

Según el Banco Central del Ecuador (2024), los problemas en los estándares de aprobación de créditos actuales son:

- Entorno económico: la compleja situación que viven las empresas o los hogares.
- Riesgo sobre la cartera de los clientes: la posibilidad que no se paguen esas deudas.
- Tolerancia al riesgo de la entidad: unas cooperativas exigen más garantías que otras o son más rígidas a la hora de calificar a los clientes.

1.2.3 Indicador de Liquidez en las Cooperativas Ecuatorianas

Existen en la actualidad 398 Cooperativas de Ahorro y Crédito en el país y cuatro mutualistas supervisadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2025).

El segmento 1, en el cual se centra este trabajo tiene activos mayores a USD 80 millones, está compuesto por 43 instituciones y es donde se ubica la Cooperativa Andalucía, institución que fue seleccionada para el análisis de los principales factores internos y externos que influyen en la liquidez de la entidad.

A continuación, se presenta el ranking de cooperativas a diciembre 2024 del Segmento 1:

Tabla 6. Ranking de Cooperativas Segmento 1, al 31 de diciembre del 2024

<i>INSTITUCION</i>	<i>RANKING</i>	<i>ACTIVOS</i>
JUVENTUD ECUATORIANA Y PROGRESISTA LTDA.	1	\$3.493.121.725
JARDIN AZUAYO LIMITADA	2	\$1.774.275.388
POLICIA NACIONAL LIMITADA	3	\$1.500.302.605
ALIANZA DEL VALLE LIMITADA	4	\$1.173.829.302
29 DE OCTUBRE LTDA	5	\$1.100.406.471
COOPROGRESO LIMITADA	6	\$883.625.608
SAN FRANCISCO LTDA	7	\$726.494.771
OSCUS LIMITADA	8	\$693.728.606
ANDALUCIA LIMITADA	9	\$680.599.352
FERNANDO DAQUILEMA LIMITADA	10	\$638.764.456

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025)

Uno de los principales indicadores para medir el tamaño y solvencia de las cooperativas financieras es justamente el total de activos que manejan (Escobar, 2023).

Por lo tanto, la Cooperativa de Ahorro y Crédito Juventud Ecuatoriana y Progresista (JEP) lideró el sector al finalizar el año 2024 con activos que ascienden a aproximadamente 3.493.000,00 millones de dólares, consolidándose como la cooperativa más grande en el país.

En cuanto al indicador de liquidez en las cooperativas del segmento 1, a enero del 2025 se obtienen los siguientes datos:

Tabla 7. Indicador de liquidez Cooperativas Segmento 1 al 31 de enero del 2025

RANKING	INSTITUCION	INDICADOR
1	SAN FRANCISCO LTDA	60,23%
2	FERNANDO DAQUILEMA LIMITADA	51,00%
3	COOPROGRESO LIMITADA	42,59%
4	29 DE OCTUBRE LTDA	42,01%
5	JARDIN AZUAYO LIMITADA	38,42%
6	OSCUS LIMITADA	37,68%
7	POLICIA NACIONAL LIMITADA	37,34%
8	ANDALUCIA LIMITADA	33,27%
9	JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LIMITADA	32,35%
10	ALIANZA DEL VALLE LIMITADA	23,18%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025)

Se puede observar como la cooperativa San Francisco se encuentra posicionada en primer lugar en cuanto al indicador de liquidez, mientras que la Alianza del Valle se encuentra en el último lugar del ranking, con una diferencia amplia de 37,5 puntos.

Tabla 8. Obtención del indicador de liquidez bajo SEPS

INDICADOR	CUENTAS
FONDOS DISPONIBLES/TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	11/2101+2102+210305+210310

Fuente: Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2022)

Según la Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2022), este indicador mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el pago de pasivos de mayor exigibilidad, la relación mientras más alta es mejor.

Donde los fondos disponibles (cuenta 11) se dividen para la suma de depósitos a la vista (cuenta 2101), operaciones de reporto (cuenta 2102), depósitos a plazo de 1 a 30 días (cuenta 210305) y depósitos a plazo de 31 a 90 días (cuenta 210310).

Para entender y poner en práctica esta fórmula, se realiza el cálculo del indicador de liquidez a enero del 2025, de la cooperativa con mejor puntuación.

1. Cooperativa San Francisco (mejor puntuada).

Estado Financiero Cooperativa San Francisco
Enero 2025

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	TIPO*	GRUPO**	31/1/2025 SAN FRANCISCO LTDA
1	ACTIVO	1	1	729.980.572,66
11	FONDOS DISPONIBLES	1	2	201.454.068,69
1101	Caja	1	4	2.755.877,27
110105	Efectivo	1	6	2.755.877,27
110110	Caja chica	1	6	0,00
1102	Depósitos para encaje	1	4	20.782.850,00
110205	Banco Central del Ecuador	1	6	20.782.850,00
1103	Bancos y otras entidades financieras	1	4	177.907.100,31
110305	Banco Central del Ecuador	1	6	3.232.537,62
110310	Entidades del sector financiero público y privado	1	6	128.456.493,43
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	1	6	0,00
110320	Entidades del sector financiero popular y solidario	1	6	46.218.069,26
1104	Efectos de cobro inmediato	1	4	8.241,11
110401	Efectos de cobro inmediato	1	6	8.241,11
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2	2	599.216.903,58
2101	Depósitos a la vista	2	4	186.203.127,47
210110	Depósitos monetarios que no generan intereses	2	6	0,00
210130	Cheques certificados	2	6	0,00
210131	Cheques de emergencia	2	6	0,00
210135	Depósitos de ahorro	2	6	186.073.715,13
210140	Otros depósitos	2	6	86.724,07
210145	Fondos de tarjetahabientes	2	6	0,00
210150	Depósitos por confirmar	2	6	42.688,27
210155	Depósitos de cuenta básica	2	6	0,00
2102	Operaciones de reporto	2	4	
210205	Operaciones de reporto financiero	2	6	
210210	Operaciones de reporto por confirmar	2	6	
210215	Operaciones de reporto bursátil	2	6	
2103	Depósitos a plazo	2	4	412.657.161,37
210305	De 1 a 30 días	2	6	56.044.363,30
210310	De 31 a 90 días	2	6	92.248.452,10

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025).

Se selecciona las cuentas del balance, se utiliza de la fórmula y se obtiene:

Indicador de liquidez

CUENTA: 11

201.454.068,69

CUENTAS: 2101

186.203.127,47 + 56.044.363,30 + 92.248.452,10

+2102+210305 + 210310

$$= \frac{201.454.068,69}{334.495.942,87} * 100 = \mathbf{60.22\%}$$

El indicador de liquidez del 60,23% indica que la cooperativa tiene suficiente liquidez para cubrir una buena parte de sus compromisos financieros inmediatos, además muestra que mantiene una posición prudente frente a sus obligaciones a corto plazo, y supera con claridad el promedio del segmento 1 que es del 36,38 %. Esto puede interpretarse como un manejo conservador del riesgo de liquidez, lo cual refuerza su estabilidad financiera ante posibles escenarios de estrés.

La SEPS recomienda para las cooperativas del segmento 1 que el indicador de liquidez no sea menor al veinte por ciento. Aunque no hay un único porcentaje obligatorio estándar, las cooperativas deben tener brechas de liquidez razonables y planes para cubrir sus pasivos a corto plazo, si una brecha (pasivos exigibles menos activos líquidos netos) es positiva o muy elevada, indica que la cooperativa no tiene liquidez suficiente para cumplir sus obligaciones, activando el plan de contingencia, en el capítulo dos se desarrollará a fondo las brechas de liquidez (SEPS, 2019).

Tener mejor liquidez que rentabilidad en una cooperativa puede reflejar que, aunque está muy preparada para cumplir con sus obligaciones inmediatas (tiene suficiente liquidez), no está generando el nivel adecuado de ganancias con los recursos disponibles. Esto podría sugerir que la cooperativa necesita ajustar su estrategia financiera para equilibrar mejor la seguridad (liquidez) con el crecimiento (rentabilidad), ya sea mejorando la gestión de sus recursos o invirtiendo de manera más eficiente para generar mayores ingresos y no tener recursos ociosos.

Si bien, en general las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador mantienen niveles adecuados de liquidez, enfrentan retos significativos en términos de morosidad, desaceleración del crédito, disminución de depósitos y desafíos en el sector financiero. Estos factores requieren atención para garantizar la estabilidad y sostenibilidad del sector en el futuro cercano (Red Financiera para el Desarrollo, 2023).

1.3 Desafíos en el sector financiero en Ecuador en el año 2025

El sector financiero del Ecuador y las cooperativas de ahorro y crédito, hoy en día se enfrentan a varios desafíos, que se detallan a continuación:

Impacto del Covid: Aunque han transcurrido varios años desde la emergencia sanitaria por el COVID-19, sus consecuencias económicas aún persisten. Muchas personas dejaron de cumplir con sus obligaciones crediticias durante ese periodo, el principal desafío es la gestión del riesgo de crédito acumulado por la mora generada durante la pandemia, que sigue impactando la salud financiera de las cooperativas y pone en riesgo su sostenibilidad operativa.

Estabilidad macroeconómica: Puede verse comprometida debido a que las entidades financieras enfrentan incertidumbre en los mercados y deben ajustar sus estrategias para adaptarse a variaciones en el entorno económico.

Competencia y Consolidación: El sistema financiero ecuatoriano se caracteriza por su alta competitividad, ya que numerosas entidades financieras proporcionan productos y servicios que compiten entre sí. El desafío más relevante es cómo lograr una diferenciación clara y sostenible en un mercado financiero muy competitivo, sin sacrificar la identidad cooperativa ni poner en riesgo la rentabilidad operativa.

Tecnología y ciberseguridad: Según el Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2023), la rápida evolución tecnológica está impulsando la transformación digital del sector financiero, generando nuevos retos en la implementación de sistemas de seguridad y protección de datos para garantizar la confianza de los usuarios en un entorno digital complejo.

Encaje bancario: El encaje es una especie de colchón de ahorro que permite a las instituciones financieras cubrirse de shocks en la economía y responder de forma inmediata ante eventuales demandas de dinero de sus clientes (Orozco, 2022).

El nivel de encaje que deben mantener las entidades de los sectores financieros público, privado y popular y solidario, será calculado sobre el promedio semanal de los saldos diarios de los depósitos y captaciones de cada entidad (SEPS, 2023).

El porcentaje de encaje ha ido subiendo para las cooperativas de ahorro, lo que ha afectado a la liquidez ya que este valor no puede ser utilizado en las operaciones diarias.

Tabla 9. Evolución del porcentaje de encaje

SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO	2021	2022	2023	2024	2025
Cooperativas segmento 1	0	2,00	3,5	4,5	4,5
Mutualistas	2,00	2,00	3,5	4,5	4,5
Cooperativas segmento 2	0	0	2,00	3,00	4,5
Cooperativas segmento 3	0	0	0	1,5	3,00

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2023)

En la Tabla 9 se puede observar que al 2021 las cooperativas del segmento 1 no tenían un porcentaje de encaje establecido, no existía esta regulación, a partir del año 2022 el porcentaje fue del 2%, éste se incrementó a través de los años llegando en la actualidad al 4,5% del promedio semanal de los saldos diarios de los depósitos y captaciones.

En sus inicios, las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador operaban con una normativa que les permitía cierta flexibilidad en cuanto a la gestión de sus recursos y encajes. Durante este período, el encaje bancario no era riguroso como el de las instituciones bancarias tradicionales, donde siempre ha existido un porcentaje establecido que debía ser cumplido, lo que permitía a las cooperativas mantener una mayor libertad y ofrecer tasas de interés más atractivas a sus miembros.

El sector de cooperativista ecuatoriano se ha ido fortaleciendo con el pasar de los años cada vez más personas usan sus servicios, las grandes cooperativas mantienen buenos niveles de liquidez, y la regulación prudencial (encaje, supervisión avanzada) busca consolidar la estabilidad. Sin embargo, la persistente morosidad elevada y el estancamiento del crédito exigen gestión proactiva y planes de contingencia activos para prevenir nuevas crisis o liquidaciones.

2. EVALUACIÓN DEL ÍNDICE DE LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA

2.1 Reseña histórica Cooperativa Andalucía

En la ciudad de Quito, parroquia Chaupicruz, el 18 de octubre de 1969, bajo el liderazgo y visión del reverendo padre Gonzalo Pérez, 28 personas del barrio decidieron conformar la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía con un capital de 230 sucres (Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía, s.f.).

Los socios fundadores en ese entonces decidieron contribuir con un modelo avanzado para la fecha, fundamentado en el cooperativismo. Iniciativa que cobijaba ideas de apoyo mutuo, caridad fraterna, solidaridad y otras aspiraciones humanas, mismas que hoy por hoy constituyen el modelo económico de economía popular y solidaria.

El 27 de julio de 1970 se crea jurídicamente la cooperativa, iniciando sus operaciones al público.

En casi 55 años de funcionamiento de la institución, ha consolidado una base de más de 178.000 socios, un saldo en cartera de más de 530 millones y una calificación de riesgos AA.

La entidad cuenta con una amplia red de oficinas en la ciudad de Quito y sus valles que le permiten estar más cerca de sus socios. Así también cuenta con oficinas en Pedro Vicente Maldonado, Cotacachi, Urcuquí, Lago Agrio, Manta y una oficina de inversiones en el centro comercial Plaza Lagos en la ciudad de Guayaquil.

En la actualidad tiene 256 colaboradores y 17 agencias a nivel nacional.

Se encuentra catalogada en el SRI como gran contribuyente a partir del año 2024, forma parte del segmento 1 de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y además

a la fecha de este trabajo se encuentra en el top 10 de las cooperativas más grandes de nuestro país (Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista, 2025).

Los productos que ofrece son: crédito, inversiones y ahorro.

Visión

"Ser una cooperativa sostenible, entre las más grandes del país, con productos ágiles e innovadores, orientados a un servicio de excelencia" (Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía, s.f.).

Misión

"Somos una entidad financiera comprometida con principios éticos y profesionales, orientados a socios y clientes, mediante la entrega de productos y servicios con solvencia y seguridad financiera en base a la gestión personalizada de nuestro talento humano" (Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía, s.f.).

2.2 Administración de la liquidez en la Cooperativa Andalucía

La gestión de la liquidez tiene mucha relevancia porque busca determinar cuánto capital debe mantener la cooperativa en reserva para satisfacer sus requerimientos inmediatos. Según Palacios (2023), la tendencia actual deja atrás los métodos estáticos tradicionales, dando paso a enfoques dinámicos que incluyen factores macroeconómicos y características propias del entorno financiero y de los socios.

Según Gill (2022), mientras más recursos líquidos conserva una institución para cubrir obligaciones imprevistas, menor será la rentabilidad generada, lo que evidencia una relación inversa entre ambos conceptos.

La gestión del riesgo de liquidez lo que busca es optimizar dicha relación, es decir, disminuir al máximo los recursos que la institución mantiene en efectivo, sin poner en peligro su liquidez, mediante la aplicación de modelos estadísticos técnicas y análisis, de tal forma que éstos puedan ser invertidos en otras alternativas más rentables, contribuyendo a generar mayor valor para la organización y sus accionistas (Ávila, 2022).

El riesgo de liquidez se mide desde dos puntos de vista:

Índice de Liquidez Estructural: Considera la composición de activos y pasivos líquidos sobre los saldos contables y a una fecha determinada. Este análisis permite comparar niveles de liquidez con las volatilidades de las fuentes de fondeo, de tal manera que queda expuesta la cobertura que se tiene frente a los requerimientos (SEPS, 2019).

Análisis de Brechas de Liquidez: En este análisis se clasifica los flujos de capital e intereses de activos y pasivos en bandas de tiempo determinadas de acuerdo con su vencimiento. Para un mejor análisis se han creado tres escenarios: contractual, esperado y dinámico. En cada escenario se da un tratamiento especial a las cuentas con vencimiento cierto y a las cuentas con vencimiento incierto (SEPS, 2019).

En resumen, el índice de liquidez estructural evalúa la solidez general de la liquidez de la entidad a largo plazo, mientras que el análisis de brechas de liquidez se centra en la capacidad de la entidad para enfrentar sus necesidades inmediatas de efectivo y gestionar desajustes a corto plazo, por lo tanto, los dos se utilizan y se complementan para el estudio completo de la liquidez en la cooperativa Andalucía y en las cooperativas ecuatorianas a nivel general.

Más adelante en este capítulo se presenta el cálculo y el análisis de estos índices al 31 de diciembre de 2024.

2.2.1 Responsables de la administración del Riesgo de Liquidez

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2020), la responsabilidad de la administración de los riesgos de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en Ecuador recae principalmente en el Consejo de Administración, el Comité Integral de Riesgos y la Subgerencia de Riesgos Integrales. Cada uno de estos actores tiene roles específicos que van desde la aprobación de políticas estratégicas hasta la ejecución operativa y monitoreo continuo de la liquidez de la cooperativa, todo ello en conformidad con las directrices de la SEPS.

El Consejo de Administración, entre sus funciones tiene:

- Aprobar las políticas, procesos y estrategias en materias de riesgo de liquidez; las metodologías, sistemas de información, procedimientos para la administración de riesgos de liquidez, así como sus correspondientes actualizaciones.
- Aprobar los límites de exposición para la gestión de riesgo de liquidez.
- Aprobar el plan de contingencia de liquidez.
- Aprobar la normativa interna de captaciones.
- Conocer y aprobar los informes y recomendaciones que presente el Comité de Administración Integral de Riesgos.
- Los demás establecidas en los estatutos de la Cooperativa (Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía, 2024).

El consejo de administración se encuentra compuesto por el presidente, vicepresidente, secretario, vocales principales y vocales suplentes, todos elegidos por la asamblea general de representantes.

Según la Junta de Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario (2013), la asamblea general se elige mediante votación, dependiendo el número de socios en cada sucursal o matriz, los representantes cumplen requisitos específicos como antigüedad, no morosidad ni conflicto de interés, y sirven por periodos determinados (usualmente 3 o 4 años). Tras la elección, se designan representantes principales y suplentes.

El Comité de Administración Integral de Riesgos, entre sus funciones tiene:

- Validar y entregar al Consejo de Administración el informe emitido por la Subgerencia de Riesgos Integrales, que detalla el seguimiento a la gestión del riesgo de liquidez.
- Recomendar al Consejo de Administración, metodologías, sistemas de información y procedimientos en materia de riesgos de liquidez.
- Recomendar al Consejo de Administración los límites de exposición para la gestión de riesgo de liquidez.
- Aprobar y monitorear la implementación permanente de modelos y procedimientos de monitoreo de riesgo para el manejo de captaciones y el efectivo.

- Recomendar al Consejo de Administración la aprobación de la normativa interna de Captaciones.
- Evaluar los problemas derivados del incumplimiento de políticas, procesos y procedimientos en la gestión de riesgos de liquidez para recomendar a los administradores de la entidad las medidas de correspondan (Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía, 2024).

El Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en Ecuador está conformado por:

- Un vocal del Consejo de Administración: designado para representar al máximo órgano de gobierno.
- El gerente general: quien lidera la gestión operativa y estratégica de la cooperativa.
- El responsable de la Unidad de Riesgos: encargado de identificar, evaluar y gestionar los riesgos a los que está expuesta la entidad.

El CAIR celebra sesiones ordinarias mensualmente, y puede reunirse de forma extraordinaria si así lo convoca su presidente, ya sea por decisión propia o a petición de dos de sus miembros (Vlex Ecuador, 2015).

Y por último la subgerencia de riesgos integrales, sus funciones en cuanto al manejo de liquidez son:

- Elaborar y proponer propuestas de políticas, procesos y procedimientos en materia de riesgos de liquidez.
- Monitorear y controlar la liquidez de la entidad de acuerdo con los límites de exposición internos, a sus políticas y a la normativa vigente.
- Identificar las causas del incumplimiento de las políticas, procesos y procedimientos de administración de riesgo de liquidez, proponer medidas correctivas al comité de administración integral de riesgos y monitorear el cumplimiento de las disposiciones en materia de riesgo de liquidez.
- Elaborar y proponer políticas, procesos y procedimientos en materia de riesgo de liquidez.

- Monitorear y controlar la liquidez de la entidad de acuerdo con los límites de exposición internos, políticas y normativa vigente.
- Identificar las causas del incumplimiento de las políticas, procesos y procedimientos de administración de riesgos de liquidez, proponer medidas correctivas al comité de administración integral de riesgos y monitorear el cumplimiento de sus disposiciones (Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía, 2024).

En la subgerencia de riesgos integrales se encuentra el subgerente de riesgos, la coordinadora de riesgos integrales y los analistas de riesgo de mercado y de liquidez.

2.2.2 Límites del riesgo de liquidez

La necesidad de un manejo prudente del riesgo hace que el establecimiento de límites sea de vital importancia para garantizar que la Cooperativa tenga la capacidad de cumplir con sus obligaciones y proteger a la institución de pérdidas derivadas de movimientos adversos en los precios de los activos financieros, tasas de interés, tipos de cambio, y otros factores, de esta manera estos límites cumplen la función de alertas tempranas, de tipo predictivo y de esta forma se busca que mediante el monitoreo la cooperativa pueda prever eventos adversos de tipo financiero, y así mitigar el riesgo antes de su materialización.

Los límites de liquidez se establecen en función a los parámetros de apetito, tolerancia y capacidad de riesgo y considerando los objetivos estratégicos de la cooperativa y la posición financiera.

Se establecen en cuatro niveles de riesgo: riesgo crítico, riesgo alto, riesgo medio y riesgo bajo de acuerdo con lo establecido en el Manual de Administración Integral de Riesgos de la Cooperativa Andalucía.

El establecimiento de límites de riesgo de liquidez contempla:

1. Identificación de factores de riesgo de liquidez: Activos Líquidos, Fuentes de financiamiento y endeudamiento, Volatilidad de los depósitos, Concentración de depósitos, Activos productivos y activos improductivos.

2. Definición de métricas clave: Establecer indicadores que permitan medir y monitorear el riesgo de liquidez, los mismos que se encuentran establecidos en el Manual de Administración Integral de Riesgos.
3. Aplicación de metodología estadística: Levantamiento histórico de los datos mínimo 12 meses y determinación del método estadísticos los cuales pueden ser: medidas de tendencia, métodos de simulación, etc.
4. Establecimiento de Límites: La Subgerencia de Riesgos integrales propondrá el establecimiento de límites o su actualización, a la Gerencia General para que sean puestos en conocimiento del Comité de Administración Integral de Riesgos, y aprobación del Consejo de Administración.

Al 31 diciembre del 2024 los límites de liquidez de la Cooperativa Andalucía fueron los siguientes:

Apetito de riesgo: es el nivel de riesgo que la cooperativa está dispuesta a aceptar para lograr sus metas estratégicas, este fue del 25% como índice de liquidez mínimo.

Tolerancia al riesgo: refleja el límite máximo de riesgo que la cooperativa puede soportar sin poner en peligro su viabilidad. Es más específico que el apetito, y suele establecerse con métricas cuantificables, como ratios de liquidez mínimos exigidos, el requerimiento varía según la volatilidad y el nivel de captaciones. Estos criterios son más sofisticados y adaptables a la situación específica de cada entidad. La SEPS señala que no debe bajar del 20%.

Capacidad de riesgo: es la capacidad real financiera y operativa que tiene la cooperativa para asumir riesgos sin afectar su estabilidad. Aquí entran en juego sus niveles de capital, liquidez actual, ingresos, estructura de activos y pasivos, etc. Al 31 de diciembre fue del 10,59%.

El riesgo de liquidez de la cooperativa Andalucía al finalizar el año 2024, se mantuvo en riesgo bajo al cumplir con los límites establecidos. Se considera riesgo bajo una liquidez corriente $\geq 20-25\%$, especialmente en segmentos medianos/grandes (1 y 2).

2.2.3 Identificación de factores de riesgo que influyen en la liquidez de la Cooperativa Andalucía

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019) establece en su nota técnica que existen tres factores clave que inciden de manera directa en la gestión y sostenibilidad de la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, los cuáles son la concentración y volatilidad de los depósitos, la participación de los 100 mayores depositantes y el nivel de activos líquidos disponibles.

- **Concentración y Volatilidad de Depósitos**

Si pocos socios poseen una gran parte de los depósitos, el retiro de uno solo de ellos puede causar una salida masiva de dinero. Esto puede dejar a la cooperativa sin fondos disponibles para cumplir con otras obligaciones.

Si los depósitos suben y bajan con frecuencia, la cooperativa no puede prever cuántos fondos necesita tener disponibles, lo cual complica la gestión de efectivo y aumenta el riesgo de quedarse sin liquidez.

Al 31 de diciembre de 2024, la concentración de depósitos en la Cooperativa Andalucía fue la siguiente:

- Depósitos a la vista dispone de 100.011 clientes de los cuales se tiene un valor de \$ 98 millones de dólares.
- Depósitos a plazo dispone de 13.148 clientes de los cuales se tiene un valor de \$451 millones de dólares.
- Depósitos restringidos dispone 5.148 clientes que acumulan un valor de \$15.28 millones de dólares.

Concentración por tipo de vencimiento

- Los depósitos a plazo de acuerdo a los vencimientos presentan la mayor concentración por monto en la banda de 91 a 180 días con 4006 clientes con un valor de \$113.26 millones de dólares.

- 100 mayores depositantes

La SEPS requiere un análisis detallado de estos depositantes porque si representan un porcentaje elevado del total de depósitos, la liquidez institucional se ve amenazada ante retiros súbitos.

- Los 100 mayores depositantes representan el 30,3% con un valor de \$171.2 millones, el resto de depositantes acumula el 69,7% con un valor de \$393.1 millones de dólares.

Estos datos de la cooperativa Andalucía indican que tiene una base de clientes amplia y diversificada, lo cual es positivo. Sin embargo, hay un riesgo moderado de concentración por monto, 30% en 100 clientes, y también por vencimiento, mucho dinero vence en el corto plazo de 91 a 180 días.

- Activos Líquidos

Proporcionan el respaldo inmediato para enfrentar obligaciones, su nivel determina la solidez en momentos de estrés (SEPS, 2019).

Tabla 10. Activos líquidos al 31 de diciembre Cooperativa Andalucía

CUENTA	DETALLE	SALDO	PARTICIPACION
11	Fondos disponibles	88.799.885,81	60,57%
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	53.875.137,11	36,75%
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	3.937.880,95	2,68%
	TOTAL	146.612.903,87	100,00%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025).

Como se observa en la Tabla 10, la cooperativa tiene la mayoría de sus recursos en fondos líquidos, seguido por inversiones en el sector privado/popular y en menor medida en inversiones del sector público.

Los pasivos líquidos, depósitos a la vista y depósitos restringidos de la Cooperativa Andalucía, al 31 de diciembre del 2024, tuvieron un valor de \$113.233.469,65, lo que representa el 77,23% de los activos líquidos, esto indica que la cooperativa tuvo suficiente liquidez inmediata para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.

2.2.4 Gestión de Liquidez

Según el Manual Técnico de Administración de Liquidez Cooperativa Andalucía del 2024 la liquidez se gestiona de esta manera:

Gestión de liquidez a corto plazo: El objetivo de esta gestión es garantizar que la cooperativa cuente con suficiente liquidez inmediata disponible para cumplir con los objetivos y obligaciones a corto plazo y estar preparados en todo momento para hacer frente a las interrupciones inesperadas de sus flujos de liquidez. Para ello se realiza el monitoreo diario de la posición de liquidez, y el análisis de la liquidez estructural reportado de manera semanal.

Para el cálculo de la liquidez estructural, se utiliza “el indicador de primera línea, el cual muestra la disponibilidad de los recursos más líquidos que tiene la entidad, dentro de 90 días, para cubrir sus pasivos más exigibles en ese mismo plazo” (SEPS, 2019).

De acuerdo a la metodología propuesta por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019) la fórmula del indicador de primera línea es la siguiente:

$$\frac{\text{Activos líquidos de primera línea}}{\text{Pasivos exigibles de primera línea}}$$

Este indicador es utilizado para evaluar la capacidad inmediata de una cooperativa de ahorro y crédito para enfrentar retiros de depósitos y atender sus compromisos inmediatos.

En la Tabla 11 se detallan las cuentas que forman parte tanto de los activos líquidos de primera línea y los pasivos exigibles de primera línea.

Tabla 11. Activos y Pasivos de 1era línea

Activos líquidos de primera línea	Pasivos exigibles de primera línea
Fondos disponibles	Depósitos a la vista
Otros fondos disponibles a corto plazo	Depósitos a plazo hasta 90 días
Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados hasta 90 días;	Obligaciones financieras hasta 90 días
Inversiones disponibles para la venta hasta 90 días;	Otros pasivos exigibles
Fondo de liquidez	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019)

De acuerdo a la metodología propuesta por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019) la fórmula del indicador de segunda línea es la siguiente:

$$\frac{\text{Activos líquidos de segunda línea}}{\text{Pasivos exigibles de segunda línea}}$$

El indicador de segunda línea, es otro indicador de liquidez que complementa al indicador de primera línea, pero con un enfoque en activos que no son de disponibilidad inmediata, aunque podrían convertirse en efectivo en un plazo más corto que otros activos (SEPS, 2019).

Tabla 12. Activos y Pasivos de 2da línea

Activos líquidos de segunda línea	Pasivos exigibles de segunda línea
Fondos disponibles netos	Depósitos a la vista
Otros fondos disponibles a corto plazo	Depósitos a plazo
Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados hasta 180 días;	Obligaciones financieras hasta 360 días
Inversiones disponibles para la venta hasta 180 días;	Otros pasivos exigibles
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento hasta 180 días	
Fondo de liquidez	

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019).

Gestión de liquidez a mediano plazo: La gestión de liquidez a mediano plazo busca garantizar que la cooperativa mantenga, de forma constante, los recursos líquidos necesarios reflejados en su balance general. Su propósito es reducir el riesgo de liquidez mediante el estudio de brechas en diferentes escenarios: contractual, proyectado y dinámico (SEPS, 2019). El análisis por escenarios es una herramienta que permite anticipar posibles desequilibrios entre los flujos de entrada y salida de fondos. Estos escenarios permiten evaluar cómo se comportaría la liquidez de la institución bajo distintas condiciones operativas y del entorno, ayudando a tomar decisiones informadas para mitigar riesgos Jaxybekova (2018).

Gestión de liquidez a largo plazo: Se desarrolla a través de diferentes simulaciones de escenarios de crisis de diferente índole que afecten la capacidad de financiarse en el futuro, por medio de las pruebas de tensión siendo esta una herramienta que utiliza la cooperativa para su visión de largo plazo, con el objetivo de no estar sometidos a problemas en la gestión de la liquidez (SEPS, 2019).

Se presenta a continuación el cálculo de liquidez inmediata, estructural y brechas de liquidez con la información de la cooperativa al 31 de diciembre de 2024.

2.3 Evaluación de la liquidez de la Cooperativa Andalucía a diciembre 2024

2.3.1 Liquidez inmediata (Indicador de liquidez general)

El indicador de liquidez compara los activos corrientes con los pasivos corrientes. Según Aching (2006), este indicador representa una de las métricas clave para evaluar la liquidez, ya que expresa la proporción de obligaciones a corto plazo que pueden ser cubiertas por activos que se espera convertir en efectivo en el mismo periodo.

Fórmula:

$$\frac{FONDOS DISPONIBLES}{DEPOSITOS A LA VISTA + DE1 A 30 DIAS + DE 31 A 90 DIAS} = \frac{11}{2101 + 210305 + 210310}$$

Estado Financiero Cooperativa Andalucía

Al 31 de diciembre 2024

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	TIPO	GRUPO**	31/12/2024 ANDALUCIA LIMITADA
1	ACTIVO	1	1	680.599.352,02
11	FONDOS DISPONIBLES	1	2	88.799.885,81
1101	Caja	1	4	2.453.938,13
1102	Depósitos para encaje	1	4	14.314.730,00
1103	Bancos y otras entidades financieras	1	4	71.899.040,93
1104	Efectos de cobro inmediato	1	4	132.176,75
1105	Remesas en tránsito / transferencias en tránsito	1	4	0,00
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2	2	564.293.915,69
2101	Depósitos a la vista	2	4	97.950.216,07
2102	Operaciones de reporto	2	4	
2103	Depósitos a plazo	2	4	451.060.446,04
210305	De 1 a 30 días	2	6	84.200.124,47
210310	De 31 a 90 días	2	6	109.297.606,72
2104	Depósitos de garantía	2	4	0,00
2105	Depósitos restringidos	2	4	15.283.253,58

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025).

Indicador de liquidez de la Cooperativa Andalucía al 31 de diciembre del 2024

$$\frac{88.799.886,00}{291.447.947,30} * 100 = 30,47\%$$

El 30,47% como indicador de liquidez, refleja que la cooperativa Andalucía una posición financiera sólida y prudente, hay capacidad razonable para responder a exigencias de corto plazo. según los niveles establecidos por la SEPS al año 2024.

Tabla 13. Indicadores Coop. Andalucía al 31 de diciembre 2024

SUFICIENCIA PATRIMONIAL	71,83%
MOROSIDAD DE LA CARTERA TOTAL	6,21%
LIQUIDEZ	30,47%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025).

En la Tabla 13 se observa los principales indicadores de la cooperativa Andalucía.

El nivel de liquidez, ubicado en 30,47 %, es un punto favorable. Sin embargo, este desempeño se ve amenazado por una morosidad del 6,21 %, que supera el umbral prudencial del 5 % y refleja un deterioro en la calidad de la cartera, lo que limita el flujo de recuperación de créditos y puede afectar la liquidez futura, aunque se encuentre dentro del promedio del sector del segmento 1 que es del 8.8% al finalizar diciembre del 2024.

Por otro lado, una baja suficiencia patrimonial reduce la capacidad para absorber pérdidas, lo cual puede poner en riesgo la liquidez futura, ya que una pérdida patrimonial obliga a usar activos líquidos para cubrir déficits.

Al aumentar la morosidad, disminuye la recuperación de cartera por ende disminuye la liquidez y la suficiencia patrimonial debido al aumento de provisiones.

Tabla 14. Índice de Liquidez Coop. Segmento 1. Al 31 Dic 2024

COOPERATIVAS SEGMENTO 1	INDICE DE LIQUIDEZ
SANTA ROSA LIMITADA	17,44%
ERCO LIMITADA	20,13%
PADRE JULIAN LORENTE LTDA	21,34%
VIRGEN DEL CISNE	21,98%
ONCE DE JUNIO LTDA	24,24%
DE LA PEQUEÑA EMPRESA BIBLIAN LIMITADA	25,39%
9 DE OCTUBRE LTDA	26,03%
PILAHUIN TIO LIMITADA	26,04%
15 DE ABRIL LTDA	27,67%
DE LA PEQUEÑA EMPRESA CACPE LOJA LTDA	28,36%
ALIANZA DEL VALLE LIMITADA	29,59%
DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LIMITADA	29,80%
ANDALUCIA LIMITADA	30,47%
EL SAGRARIO LTDA	31,28%
DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LIMITADA	31,56%
JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LIMITADA	31,83%
ALFONSO JARAMILLO LEON CAJA	31,92%
MUSHUC RUNA LTDA	32,33%
RIOBAMBA LTDA	33,27%
DE LOS SERVIDORES PUBLICOS DEL MINISTERIO DE EDUCACION Y CULTURA	33,91%
CREA LIMITADA	34,42%
INDIGENA SAC LTDA	35,30%
JARDIN AZUAYO LIMITADA	35,68%
23 DE JULIO LIMITADA	35,69%
CHIBULEO LIMITADA	36,39%
OSCUS LIMITADA	36,87%
LA MERCED LIMITADA	37,13%
ATUNTAQUI LIMITADA	37,21%
DE LA PEQUEÑA EMPRESA GUALAQUIZA	37,81%
COMERCIO LTDA	38,62%
29 DE OCTUBRE LTDA	40,04%
CHONE LTDA	40,09%
POLICIA NACIONAL LIMITADA	41,12%
TULCAN LIMITADA	41,55%
CALCETA LTDA	42,63%
COOPROGRESO LIMITADA	44,07%
FERNANDO DAQUILEMA LIMITADA	44,11%
VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA LIMITADA	44,39%
AMBATO LTDA	46,96%
KULLKI WASI LTDA	58,33%
SAN FRANCISCO LTDA	61,90%
SAN JOSE LIMITADA	67,07%
PROMEDIO	35,52%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025)

En función al segmento el índice de liquidez de la Cooperativa Andalucía se encuentra por 5 puntos fuera del promedio, el promedio del segmento es del 35.52% mientras que la cooperativa llega al 30.47%, lo cual no es un dato preocupante por no ser un valor

significativo, pero lo ideal sería mantenerse dentro del promedio del segmento (SEPS, 2025).

Tabla 15. Comparación de indicadores de los últimos 3 años

INDICADORES FINANCIEROS	PERIODO ANUAL		
	dic-22	dic-23	dic-24
LIQUIDEZ			
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO	19,50%	22,47%	30,47%
EFICIENCIA FINANCIERA			
CARTERA BRUTA / (DEPOSITOS A LA VISTA + DEPOSITOS A PLAZO)	82,00%	83,77%	79,38%

Fuente: Balances Cooperativa Andalucía (2025)

Se puede observar como el índice de liquidez ha ido mejorando en estos últimos años, en el 2022 el indicador fue de 19,50% subiendo 2,97 puntos para el año 2023, donde se puede apreciar un mayor aumento es en el año 2024, aquí sube 8 puntos en relación al año pasado. Del año 2022 al 2024 este indicador mejoró en 10,97 puntos, debido a cambios en los objetivos estratégicos de la cooperativa y los nuevos límites establecidos por la SEPS, ya que cuando existe mayor incertidumbre económica en el país es preferible mantener colchones de liquidez más amplios.

En la Tabla 15 también se presenta el indicador de eficiencia financiera el cual está directamente relacionado con la captación y colocación de recursos.

Una cooperativa que capta adecuadamente fondos de sus socios y logra colocarlos de forma efectiva en créditos bien gestionados, genera mayores ingresos financieros (Masaquiza-Caiza, Alarcón-Gavilanes, Erazo-Brito, & Dillon-Ricaurte, 2023), al momento que los fondos captados se colocan con éxito en créditos bien administrados, se genera un flujo financiero positivo que permite cubrir eficientemente los gastos operativos, mantener adecuada liquidez, y generar beneficios para los socios.

Cuando se dice que una institución financiera está captando, se refiere a que está recibiendo recursos de sus clientes o socios, generalmente a través de depósitos o inversiones. Es decir, la entidad está recolectando fondos de personas, empresas o

instituciones que deciden colocar su dinero en la entidad, ya sea en cuentas de ahorro, depósitos a plazo, o en otros productos financieros similares.

El concepto de inversión se refiere a la acción de destinar el dinero que dispones actualmente en un activo, con el objetivo de que aumente su valor a lo largo del tiempo para obtener rendimientos futuros. En esencia, invertir es tomar decisiones que permitan que el dinero invertido crezca con el tiempo, así como ponerle agua a tu semilla esperando a que florezca y dé frutos (Ogarrio, 2024).

Cuando se dice que una institución financiera está colocando en el contexto de su actividad, se hace referencia a la acción de otorgar créditos o préstamos a sus clientes o socios. Es decir, colocar significa que la institución está distribuyendo u ofreciendo sus productos financieros, como préstamos de consumo, hipotecarios, créditos empresariales, etc.

Los préstamos constituyen una forma de financiamiento en la cual una entidad entrega una cantidad de dinero a un individuo o empresa, bajo el compromiso de ser devuelto en plazos definidos e incluyendo intereses. Estos productos financieros pueden clasificarse como personales, comerciales, vehiculares, entre otros, y usualmente implican pagos periódicos que se extienden en el mediano o largo plazo. Su estructura varía según el tipo de amortización: por ejemplo, en un préstamo simple no hay pagos periódicos de intereses, mientras que, en el sistema americano, los intereses se cancelan regularmente (Zapata, 2009).

Tabla 16. Captaciones y Colocaciones de la Cooperativa Andalucía al 31 de diciembre del 2024

Cartera (Colocaciones)	\$408.689.503,41
Depósitos (Captaciones)	\$564.293.915,69

Fuente: Balances Cooperativa Andalucía (2025)

Con los datos de la Tabla 16 se puede constatar que la cooperativa Andalucía al finalizar el mes de diciembre del 2024 es una entidad más captadora que colocadora.

Cuando se presenta una mayor captación que colocación, el nivel de liquidez tiende a mejorar en el corto plazo, ya que se dispone de más recursos líquidos para cumplir con

las obligaciones inmediatas. Sin embargo, si estos fondos no son colocados oportunamente en créditos u otras inversiones rentables, la cooperativa podría enfrentar una disminución en sus ingresos financieros. Esto impacta negativamente en su eficiencia financiera y sostenibilidad, ya que mantener recursos ociosos genera costos (como el pago de intereses a los depositantes) sin una fuente equivalente de ingresos. Por tanto, aunque una mayor captación fortalece la liquidez, debe estar equilibrada con una adecuada colocación para garantizar la rentabilidad y la solidez a largo plazo.

Tabla 17. Cartera de crédito de la cooperativa Andalucía al 31 de diciembre del 2024

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	ANDALUCIA LIMITADA
14	CARTERA DE CRÉDITOS	408.689.503,41
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	286.049.058,76
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	39.896.777,39
1404	Cartera de microcrédito por vencer	81.865.806,09
1410	Cartera de crédito de consumo refinanciada por vencer	657.962,46
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	132.237,65
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	51.325,95
1418	Cartera de crédito de consumo reestructurada por vencer	50.613,90
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	5.812,67
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	1.947,92
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	8.901.948,72
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	1.574.606,56
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	4.306.798,08
1434	Cartera de crédito de consumo refinanciada que no devenga intereses	73.017,95
1435	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses	98.142,15
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	14.964,56
1442	Cartera de crédito de consumo reestructurada que no devenga intereses	2.722,07
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	7.596.310,78
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	748.804,29
1452	Cartera de microcrédito vencida	3.573.750,35
1458	Cartera de crédito de consumo refinanciada vencida	29.814,81
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida	142.880,88
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	8.178,67
1466	Cartera de crédito de consumo reestructurada vencida	338,61
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	209,00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-27.094.526,86

Fuente: Balances Cooperativa Andalucía (2025).

En la Tabla 17 se detallan los tipos de créditos que existen en la entidad, los cuales son consumo, inmobiliario y microcrédito y la segregación por su vencimiento en: cartera por vencer, refinanciada, reestructurada, que no devenga intereses y vencida. La cartera por vencer, refinanciada, reestructurada y la cartera que no devenga intereses, mantienen una sub clasificación por maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de las operaciones o cuotas de capital; y, la cartera vencida mantiene una sub clasificación en función de los días que se mantiene cada operación o cuota como vencida (SEPS, 2023).

Tabla 18. Plazos de los vencimientos de la cartera de crédito de la cooperativa Andalucía al 31 de diciembre del 2024

RANGO DE DIAS	VALOR
De 1 a 30 días	8.305.697,81
De 181 a 270 días	503.697,14
De 181 a 360 días	35.584.749,59
De 271 a 360 días	72.459,37
De 31 a 90 días	15.767.089,73
De 361 a 720 días	153.883,22
De 91 a 180 días	21.253.788,48
De 91 a 270 días	349.916,50
De más de 270 días	1.802.601,34
De más de 360 días	351.983.245,53
De más de 720 días	6.901,56

Fuente: Balances Cooperativa Andalucía (2025).

En la Tabla 18 se detallan los plazos de la cartera, donde la mayor concentración de valor se encuentra en el rango de más de 360 días y el menor valor en la banda de más de 720 días, lo cual no indica riesgo para la cooperativa.

Lo ideal es que los valores más altos se encuentran en los vencimientos más cercanos, cuando los créditos vencen en el corto plazo el dinero regresa más rápido a la institución mejorando la liquidez.

Tabla 19. Depósitos en la cooperativa Andalucía al 31 de diciembre del 2024

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	ANDALUCIA LIMITADA
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	564.293.915,69
2101	Depósitos a la vista	97.950.216,07
210135	Depósitos de ahorro	97.632.800,09
210140	Otros depósitos	290.982,95
210145	Fondos de tarjetahabientes	16.634,20
210150	Depósitos por confirmar	9.798,83
2103	Depósitos a plazo	451.060.446,04
210305	De 1 a 30 días	84.200.124,47
210310	De 31 a 90 días	109.297.606,72
210315	De 91 a 180 días	113.263.076,05
210320	De 181 a 360 días	100.390.826,43
210325	De más de 361 días	43.868.774,04
210330	Depósitos por confirmar	40.038,33
2105	Depósitos restringidos	15.283.253,58

Fuente: Balances Cooperativa Andalucía (2025).

La Tabla 19 contiene tanto el valor para depósitos a la vista, los que se pueden retirar en cualquier momento, y los depósitos a plazo, donde una persona entrega su dinero a una institución financiera por un período de tiempo determinado, a cambio de recibir un interés fijo o pactado al vencimiento.

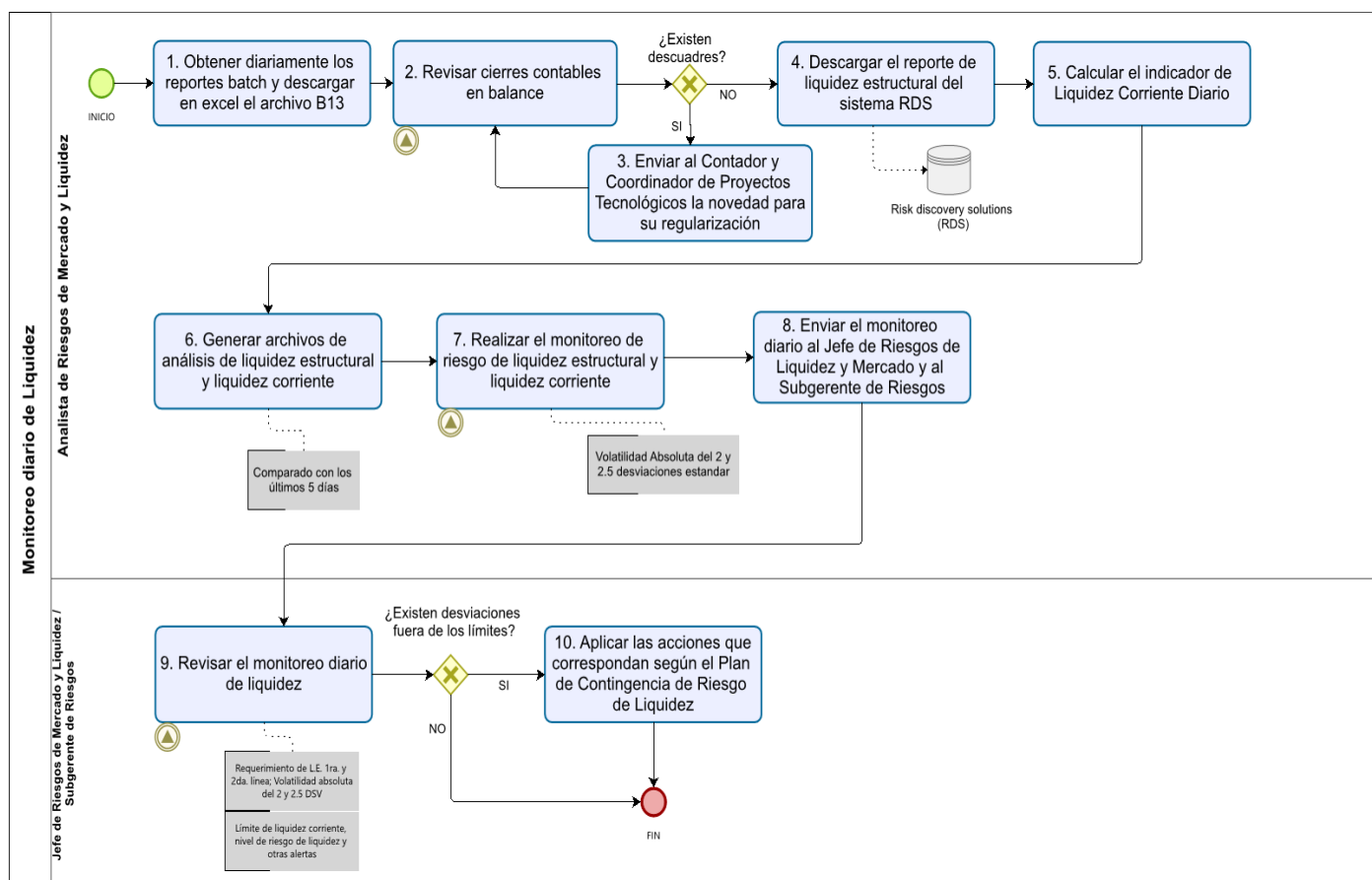
Se observa que la mayor concentración de valor en los vencimientos se encuentra en de 91 a 180 días.

Lo más beneficioso para la cooperativa es que los valores más altos de depósitos a plazo fijo estén en vencimientos lejanos, siempre que exista una adecuada reserva de liquidez y una buena planificación de los créditos otorgados a los socios.

Los vencimientos de los depósitos deben estar coordinados con los plazos de la cartera de crédito para asegurar liquidez, evitar riesgos financieros y cumplir con las obligaciones, en el caso de la cooperativa Andalucía, no existe valores alarmantes inmediatos que no se puedan cubrir.

- Diagrama de Flujo monitoreo diario de la liquidez

Todos los días el analista de riesgos calcula y revisa el indicador de liquidez de la cooperativa y envía el monitoreo al jefe de riesgos, cuando existen desviaciones fuera de los límites estipulados se aplican acciones correctivas, como se explica a continuación en el siguiente diagrama de flujo.



Fuente: Sistema de Información de la Subgerencia de Riesgos Integrales Coop. Andalucía (2025).

En el diagrama de flujo se detallan los pasos que realiza el área de riesgos integrales diariamente para medir el indicador de liquidez, primero se obtienen los datos del balance diario, se revisa que no existan errores, se calcula el indicador, se analiza y se monitorean los resultados, luego se envía a la jefatura de riesgos quien aplica correcciones si estás son pertinentes.

2.3.2 Liquidez estructural

La liquidez estructural es la capacidad de una cooperativa para cumplir sus obligaciones financieras a mediano y largo plazo sin depender excesivamente de recursos externos.

Las instituciones financieras deben mantener en todo tiempo una relación entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo, a la que se denomina índice estructural de liquidez; el mismo que estará reflejado en dos niveles que serán identificados como de primera línea y de segunda línea respectivamente, comparables

con su volatilidad, de tal manera que los activos líquidos muestren una cobertura frente a los requerimientos tanto a 90 días como a 360 días (Saula, 2012).

Tabla 20. Índice de Liquidez Estructural Coop. Andalucía al 27 de Dic 2024

Indicador	DICIEMBRE
	(Dato a viernes de la última semana)
	27/12/2024
Liquidez Primera Línea	48.41%
Volatilidad primera línea (2.0 dst)	2.52%
Cumplimiento*	✓
Liquidez Segunda Línea	27.68%
Volatilidad segunda línea (2.5 dst)	3.15%
Cumplimiento**	✓
Volatilidad VaR (90 días)	1.26%
100 mayores depositantes (90 días)	\$ 122,427,640
Indicador Mínimo de Liquidez	10.59%
Excedente de Liquidez	\$ 98,802,297
Holgura de Liquidez	17.09%
Cumplimiento Indicador Mínimo de Liquidez	✓
Volatilidad Absoluta	\$ 18,206,899
50% 100 mayores depositantes (90 días)	\$ 61,213,820
Mayor requerimiento	\$ 61,213,820
Saldo de Activos Líquidos 2da Línea	\$ 160,016,117
Límite de Cobertura $\geq 100\%$	261%
Cumplimiento	✓

Fuente: Sistema de Información de la Subgerencia de Riesgos Integrales Coop. Andalucía (2025).

Según la normativa de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), al cierre de diciembre de 2024, el índice de liquidez estructural de primera línea debe superar al menos el doble de la volatilidad de las principales fuentes de financiamiento, mientras que el de segunda línea debe exceder 2,5 veces dicha volatilidad, en la Tabla 20 se evidencia el cumplimiento de ambos aspectos.

2.3.3 Brechas de liquidez

Una brecha de liquidez en el mundo financiero se refiere a cuando hay un desajuste en la oferta o la demanda de un valor o en las fechas de vencimiento de los valores. Los bancos necesitan gestionar posibles brechas de liquidez para asegurarse de que puedan satisfacer los retiros de depósitos de los clientes en todo momento y no tener demasiados depósitos prestados (Kenton, 2022).

Las brechas de liquidez son ocho y están dividida por periodos de tiempo.

1. Banda 1: de a 1 a 7 días
2. Banda 2: de 8 a 15 días
3. Banda 3: de 16 a 30 días
4. Banda 4: de 31 a 60 días
5. Banda 5: de 61 a 90 días
6. Banda 6: de 91 a 180 días
7. Banda 7: de 181 a 360 días
8. Banda 8: Más de 360 días

Escenario contractual

En este análisis se consideran las cuentas con fechas de vencimiento definidas, las cuales se ubican en las respectivas bandas según su plazo. Para aquellas cuentas cuyo vencimiento no es específico, se plantean hipótesis basadas en modelos de comportamiento, aplicando un nivel de confianza del 90% y utilizando una serie de datos históricos con un mínimo de doce meses (SEPS,2019).

Si la brecha acumulada en cada banda es positiva no hay ningún problema, pero en cambio sí es negativa toca observar si es cubierta por los activos líquidos netos, si esto ocurre no hay problemas de liquidez, pero si no es así se estaría incurriendo en un problema de liquidez (SEPS,2019).

Reporte de Brechas de Liquidez Escenario Contractual

SUBGERENCIA DE RIESGOS INTEGRALES RIESGO DE LIQUIDEZ MEDICIÓN DEL RIESGO DE BRECHAS DE LIQUIDEZ					31 de diciembre de 2024				
Resumen Reporte de Brechas de Liquidez Escenario Contractual									
Producto	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Total
1 - Activos	3,605,722.0	3,805,313.4	3,869,326.9	10,901,158.5	11,154,630.3	32,941,072.3	66,380,139.7	660,696,608.7	800,773,970.9
13 - INVERSIONES		125,176.7	111,722.3	273,610.6	192,384.2	730,018.4	193,185.5	2,144,890.5	3,740,768.2
14 - CARTERA DE CRÉDITOS	3,182,661.7	3,397,076.5	3,111,483.1	9,035,307.0	9,670,025.2	29,626,572.0	59,875,749.5	576,679,042.7	696,337,917.7
16 - CUENTAS POR COBRAR	323,060.2	323,060.2	646,120.5	1,292,240.9	1,292,240.9	2,584,481.9	6,461,204.7	51,889,637.8	64,612,047.3
17 - BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA ENTIDAD								725,630.8	725,630.8
18 - PROPIEDADES Y EQUIPO								4,862,109.5	4,862,109.5
19 - OTROS ACTIVOS								30,495,497.4	30,495,497.4
5 - Ingresos	149,389.7	149,389.7	298,779.4	517,606.3	541,447.0	1,688,784.7	4,081,754.1		7,427,160.9
56 - OTROS INGRESOS	149,389.7	149,389.7	298,779.4	517,606.3	541,447.0	1,688,784.7	4,081,754.1		7,427,159.9
2 - Pasivos	21,387,960.8	31,751,144.8	41,645,198.6	77,283,245.2	52,448,212.8	142,515,462.3	148,176,731.8	134,002,283.2	649,219,229.4
21 - OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	20,936,575.5	31,631,338.6	40,333,438.2	75,473,743.7	50,040,968.2	137,433,920.1	140,611,089.9	192,297,986.2	599,359,036.4
25 - CUENTAS POR PAGAR	71,901.3	71,901.3	71,901.3	143,802.6	143,802.6	143,802.6	143,802.6	13,569,342.3	14,380,256.4
26 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	379,484.0	47,906.7	1,239,859.2	1,665,699.0	1,663,442.1	4,937,729.6	7,421,839.3	17,200,120.9	34,636,080.8
29 - OTROS PASIVOS								834,833.8	834,833.8
4 - Gastos	314,391.3	314,391.3	628,782.5	1,514,440.1	1,712,322.5	5,132,779.7	12,093,068.3		21,710,195.6
45 - GASTOS DE OPERACIÓN	314,391.3	314,391.3	628,782.5	1,514,440.1	1,712,322.5	5,132,779.7	12,093,068.3		21,710,195.6
3 - Patrimonio								28,422,161.0	28,422,161.0
31 - CAPITAL SOCIAL								28,422,161.0	28,422,161.0
Brecha	-18,047,240.4	-26,110,832.9	-36,105,875.9	-67,678,920.5	-42,464,458.0	-113,018,374.9	-89,887,926.2	563,016,486.6	165,702,857.8
Brecha acumulada	-18,047,240.4	-46,159,673.3	-84,263,949.1	-151,942,869.6	-194,407,327.6	-307,425,702.6	-397,313,628.7	165,702,857.8	
Activo Líquido Neto	169,620,420.0								
Posición de Liquidez en riesgo				1,922,449.6	44,306,997.5	157,405,282.5	247,293,208.7		

Fuente: Sistema de Información de la Subgerencia de Riesgos Integrales Coop. Andalucía (2025).

El reporte de brechas de liquidez escenario contractual presenta descálces en todas las bandas de temporalidad, esto se debe a que los flujos contractuales de salida del pasivo principalmente, depósitos a plazo fijos son mayores a los flujos contractuales de entrada de los activos principalmente de la cartera de crédito generando brechas negativas, esto se observa en la parte inferior del reporte de brechas anteriormente expuesto.

Lo recomendable para mejorar estos datos es centrarse en mejorar los flujos, deben existir más entradas de activos que salidas de pasivos para evitar que las brechas negativas generen pérdida de liquidez, incumplimiento de obligaciones legales o disolución y liquidación forzosa (cierre de la cooperativa).

El activo líquido neto (ALN) cubre las brechas negativas de las bandas de tiempo hasta 30 días, y existen posiciones de liquidez en riesgo en las bandas de 31 días hasta 360 días, por lo que el activo líquido neto cubre un 38% de las brechas negativas acumuladas.

Posiciones de liquidez en riesgo

En el escenario contractual la banda ocho representa una liquidez sin riesgo, las bandas uno, dos y tres tienen un mínimo riesgo, mientras que desde la banda cuatro (31 a 60 días) hasta la banda siete (181 a 360 días) se presenta presente posiciones de liquidez en riesgo debido a que el activo líquido neto no cubre todas las brechas negativas en este escenario, esto se observa en la parte inferior del reporte de brechas del escenario contractual.

Escenario esperado

En este escenario se pretende llegar a un nivel de análisis ajustado a la realidad propia de cada institución financiera, ya que el comportamiento de cada uno de los productos es diferente en cada entidad.

El análisis parte del escenario contractual, donde incluso las cuentas con plazos definidos se ajustan conforme a ciertas condiciones. Entre las variables consideradas se encuentran: la cartera de créditos, los porcentajes estimados de renovación, cancelaciones anticipadas y morosidad. En el caso de los depósitos a plazo, se incluyen también las renovaciones esperadas y los pagos adelantados (SEPS, 2019).

Reporte de Brechas de Liquidez Escenario Esperado al 31 de diciembre 2024

Producto	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Total
1 - Activos	3,449,566.35	3,736,527.21	3,747,558.41	9,905,482.92	10,411,697.17	30,669,022.31	61,721,279.38	677,132,837.18	800,773,970.91
13 - INVERSIONES		125,176.69	111,722.32	273,610.55	192,364.21	730,018.40	163,185.52	2,144,890.54	3,740,788.23
14 - CARTERA DE CRÉDITOS	3,128,508.11	3,288,290.29	2,969,715.61	8,339,631.42	8,927,092.02	27,354,522.02	55,096,889.14	587,215,271.14	696,337,917.75
16 - CUENTAS POR COBRAR	323,060.24	323,060.24	646,120.47	1,292,240.95	1,292,240.95	2,584,481.89	6,461,204.73	51,689,637.82	64,612,047.28
17 - BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA ENTIDAD								725,830.80	725,830.80
18 - PROPIEDADES Y EQUIPO								4,862,109.47	4,862,109.47
19 - OTROS ACTIVOS								30,495,497.38	30,495,497.38
5 - Ingresos	149,389.69	149,389.69	298,779.39	517,806.27	541,446.99	1,688,784.71	4,081,754.13		7,427,150.87
56 - OTROS INGRESOS	149,389.69	149,389.69	298,779.39	517,806.27	541,446.99	1,688,784.71	4,081,754.13		7,427,150.87
2 - Pasivos	3,137,473.73	3,116,897.83	5,992,037.49	18,963,874.86	14,584,252.84	41,474,910.46	55,152,547.61	505,788,234.56	649,210,229.38
21 - OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2,886,088.44	2,997,009.01	4,680,277.04	17,154,373.32	12,777,068.19	36,393,378.27	47,595,959.78	473,063,937.97	599,358,058.40
25 - CUENTAS POR PAGAR	71,901.28	71,901.28	71,901.28	143,802.56	143,802.56	143,802.56	143,802.56	13,585,342.30	14,380,256.40
26 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	379,484.01	47,906.74	1,238,859.17	1,895,898.98	1,663,442.09	4,937,729.63	7,421,839.27	17,280,120.90	34,638,080.79
29 - OTROS PASIVOS								834,833.79	834,833.79
4 - Gastos	314,391.26	314,391.26	628,782.52	1,514,440.08	1,712,322.46	5,132,779.65	12,093,088.33		21,710,195.56
45 - GASTOS DE OPERACIÓN	314,391.26	314,391.26	628,782.52	1,514,440.08	1,712,322.46	5,132,779.65	12,093,088.33		21,710,195.56
3 - Patrimonio								28,422,160.99	28,422,160.99
31 - CAPITAL SOCIAL								28,422,160.99	28,422,160.99
Brecha	147,991.05	454,627.81	-2,574,482.21	-10,055,228.75	-5,343,431.14	-14,249,883.09	-1,442,402.43	198,766,763.59	165,702,857.83
Brecha acumulada	147,991.05	601,718.86	-1,972,763.35	-12,027,989.10	-17,371,420.24	-31,621,303.33	-33,063,905.76	165,702,857.83	
Activo Líquido Neto	150,020,420.03								
Posición de Liquidez en riesgo									

Anexo: Supuesto para el escenario de Brechas de Liquidez Esperado									
Cuenta Contable	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	
1402 - Cartera de créditos de consumo por vencer	-1.63	-1.86	-3.49	-5.98	-6.98	-6.98	-6.98	-6.98	-6.98
1403 - Cartera de créditos de vivienda por vencer	-1.06	-1.22	-2.28	-4.58	-4.58	-4.58	-4.58	-4.58	-4.58
1404 - Cartera de créditos para la microempresa por vencer	-2.49	-2.04	-5.33	-10.65	-10.65	-10.65	-10.65	-10.65	-10.65
2103 - Depósitos a plazo	-83.58	-95.20	-84.48	-83.73	-83.73	-83.73	-83.73	-83.73	-83.73

Este escenario busca representar lo que probablemente ocurrirá, son flujos ajustados a la realidad esperada.

En el caso de la cooperativa Andalucía al 31 de diciembre se toman las cuentas de cartera de créditos de consumo por vencer, cartera de créditos de vivienda por vencer, cartera de créditos para la microempresa por vencer y depósitos a plazo, como se indica en la parte inferior del reporte de brechas esperado, ya que estos supuestos impactan directamente en proyecciones de liquidez, ingresos y riesgos directos para la cooperativa.

Los supuestos los propone la cooperativa, a través de las áreas de riesgo y tesorería, y deben estar bien fundamentados y documentados para que sean aceptables ante entes reguladores y auditorías. Están basados en datos históricos, estudios de comportamiento financiero y análisis del entorno macroeconómico (inflación, tasas de interés).

Posiciones de liquidez en riesgo

En el reporte de escenario de liquidez esperado se observa que no existe posición de riesgo de liquidez en ninguna de las bandas (parte inferior del reporte).

Escenario dinámico

Este informe sirve como herramienta para que la cooperativa evalúe y proyecte su planificación financiera, tomando como base el escenario previsto, se encuentran también los flujos ajustados según el comportamiento histórico o esperado de los clientes (por ejemplo, renovaciones de depósitos, prepagos de créditos). Las proyecciones y demás elementos de planeación financiera deben estar debidamente sustentadas en modelos estadísticos y econométricos (SEPS, 2019).

Reporte de Brechas de Liquidez Escenario Dinámico al 31 de diciembre 2024

Producto	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Total
1 - Activos	3,486,095.81	3,774,900.69	3,780,227.66	16,480,253.73	11,211,148.00	35,425,222.60	66,505,234.38	677,132,837.16	817,796,919.93
13 - INVERSIONES		125,178.69	111,722.32	273,610.55	192,364.21	730,018.40	183,185.52	2,144,690.54	3,740,768.23
14 - CARTERA DE CRÉDITOS	3,163,036.58	3,326,083.88	3,022,384.87	14,914,402.23	9,726,542.84	32,110,722.31	59,880,844.13	587,215,271.14	713,359,866.77
15 - CUENTAS POR COBRAR	323,060.24	323,080.24	646,120.47	1,292,240.95	1,292,240.95	2,584,481.89	6,461,204.73	51,689,637.82	64,512,047.28
17 - BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO Y BIENES NO UTILIZADOS POR LA ENTIDAD								725,630.80	725,630.80
18 - PROPIEDADES Y EQUIPO								4,862,109.47	4,862,109.47
19 - OTROS ACTIVOS								30,495,497.38	30,495,497.38
5 - Ingresos	149,389.69	149,389.69	298,779.39	517,606.27	541,446.99	1,688,784.71	4,081,754.13		7,427,150.87
56 - OTROS INGRESOS	149,389.69	149,389.69	298,779.39	517,606.27	541,446.99	1,688,784.71	4,081,754.13		7,427,150.87
2 - Pasivos	3,174,003.20	3,155,271.20	6,024,706.74	25,108,095.31	15,279,825.88	45,485,463.84	58,586,756.48	506,788,234.56	663,602,367.22
21 - OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	2,722,617.90	3,035,463.18	4,712,946.29	23,298,593.77	13,472,581.23	40,403,931.64	51,021,114.65	475,083,937.57	613,751,185.24
25 - CUENTAS POR PAGAR	71,901.28	71,901.28	71,901.28	143,802.56	143,802.56	143,802.56	143,802.56	13,589,342.30	14,380,256.40
26 - OBLIGACIONES FINANCIERAS	379,484.01	47,906.74	1,239,859.17	1,665,698.98	1,663,442.09	4,937,729.63	7,421,839.27	17,280,120.90	34,636,080.79
29 - OTROS PASIVOS								834,833.79	834,833.79
4 - Gastos	314,391.26	314,391.26	628,782.52	1,514,440.08	1,712,322.46	5,132,779.65	12,093,088.33		21,710,195.56
45 - GASTOS DE OPERACIÓN	314,391.26	314,391.26	628,782.52	1,514,440.08	1,712,322.46	5,132,779.65	12,093,088.33		21,710,195.56
3 - Patrimonio								28,422,160.99	28,422,160.99
31 - CAPITAL SOCIAL								28,422,160.99	28,422,160.99
Brecha	147,091.05	454,627.81	-2,574,482.21	-9,624,675.40	-5,239,553.36	-13,504,236.17	-92,856.30	198,766,763.59	168,332,679.01
Brecha acumulada	147,091.05	601,718.86	-1,972,763.35	-11,597,438.75	-16,836,992.11	-30,341,228.28	-30,434,084.58	168,332,679.01	
Activo Líquido Neto	150,020,420.03								
Posición de Liquidez en riesgo									

Fuente: Sistema de Información de la Subgerencia de Riesgos Integrales Coop. Andalucía (2025).
Elaborado por: Analista de Riesgo de Mercado y Liquidez

Posiciones de liquidez en riesgo

El reporte de brechas de liquidez escenario dinámico que a más de los supuestos incluye las proyecciones financieras no presenta posiciones de liquidez en riesgo (lo podemos observar en la parte inferior del reporte anterior), por lo que se evidencia que la cooperativa no excede su nivel de tolerancia al riesgo de liquidez por esta metodología (brechas de liquidez) al periodo 31 de diciembre del 2024.

Este escenario requiere buena calidad de las proyecciones y es más difícil de construir, el área de riesgos integrales de la cooperativa es la encargada de realizarlo y plantear las proyecciones para su elaboración de acuerdo a la evolución esperada del balance y flujos.

En este capítulo se ha evaluado la situación actual del nivel de liquidez que alcanzó la cooperativa Andalucía al 31 de diciembre del 2024.

La liquidez se encuentra regulada por el Consejo de Administración a través de la validación y adopción de directrices institucionales y límites, mientras que la gestión operativa recae en la alta dirección y las áreas de riesgos y tesorería.

Existen aspectos que influyen directamente en la liquidez como son las captaciones y colocaciones, los cien mayores depositantes y los activos líquidos netos que posee la entidad, con ellos se realiza el monitoreo de la liquidez, a través del indicador de liquidez inmediata, la liquidez estructural y las brechas de liquidez.

Al cierre del año 2024, la cooperativa mejoró su indicador de liquidez en comparación con el año anterior, situándose dentro de los límites establecidos en cuanto al apetito, tolerancia y capacidad de riesgo. Asimismo, cumplió con los requerimientos de liquidez estructural definidos por la SEPS. En relación con las brechas de liquidez, la brecha contractual presenta una posición de riesgo ubicada entre las bandas cuatro y siete; esta situación puede mejorar mediante una gestión cuidadosa del flujo de entrada y salida de activos y pasivos. Mientras que, las demás brechas no evidencian riesgos de liquidez.

3. FACTORES QUE INFLUYEN EN LA LIQUIDEZ

La gestión del riesgo de liquidez implica una serie de acciones orientadas a reconocer, evaluar, jerarquizar, mitigar y supervisar los posibles desequilibrios financieros, siguiendo las normas y lineamientos internos definidos por la cooperativa. Este enfoque permite identificar riesgos asociados a productos, procesos y unidades operativas específicas (SEPS, 2020).

La identificación de riesgo de liquidez se basa principalmente en el concepto de que volatilidad es igual a riesgo, para ello se realiza el análisis de la estructura del balance, identificando las fuentes principales de liquidez, tanto activos líquidos como fuentes de financiación de acuerdo con el siguiente detalle:

- Volatilidad de las Fuentes de Fondeo
- Brechas de Liquidez
- Estructura del activo
- Estructura de las Fuentes de Fondeo
- Gestión en Fondos Disponibles en Bancos y Otras Instituciones Financieras
- Encaje y Reservas de Liquidez en Banco Central del Ecuador
- Concentración de Depósitos
- Nuevos productos o servicios SEPS (2015).

Para cada uno de estos puntos existen factores internos y externos que influyen en su desenvolvimiento.

Estudiar los factores que influyen en la liquidez de la cooperativa sirve para gestionar de manera proactiva la salud financiera, además es crucial por varias razones, como son:

1. Garantizar el Cumplimiento de Obligaciones Financieras.
2. Prevenir el riesgo de insolvencia
3. Mejorar la Toma de Decisiones Financieras.
4. Afrontar Emergencias o Crisis Inesperadas.

5. Manejar adecuadamente los recursos disponibles, etc.

Los factores internos se refieren a los elementos o condiciones que están bajo el control directo de una organización o entidad y que influyen en su desempeño y operación. Estos factores son propios de la organización y afectan su capacidad para alcanzar sus objetivos, ejecutar sus estrategias y afrontar desafíos, mientras que los factores externos son aquellos elementos o condiciones que están fuera del control directo de una organización, pero que pueden influir significativamente en su desempeño y éxito. Estos factores provienen del entorno en el que la organización opera y pueden cambiar con el tiempo.

Aunque una organización no puede controlar los factores externos, puede adaptarse a ellos y tomar decisiones estratégicas para minimizar sus efectos negativos o aprovechar las oportunidades que estos ofrecen.

3.1 Factores Internos

Los factores internos que influyen en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito ecuatoriana Andalucía, son aquellos aspectos que están bajo el control directo de los altos mandos, estos son un reflejo de las políticas y decisiones implementadas por la administración, donde su aplicación se traduce finalmente en los estados financieros.

3.1.1 Manejo adecuado de la gestión financiera

Llevar un adecuado manejo de la estructura financiera de los siguientes puntos, ayuda a mejorar el índice de liquidez.

Estructura de Captación (tasa pasiva)

La captación, como su nombre lo indica, es captar o recolectar dinero de las personas u organizaciones. Este dinero, dependiendo del tipo de cuenta que tenga una persona gana interés. En resumen, a la cooperativa le interesa que las personas o empresas pongan su dinero en su sistema, por lo tanto, ésta les paga una cantidad de dinero por poner sus recursos en la entidad (Albornoz, 2012).

Estos recursos generalmente se reciben en forma de depósitos o aportaciones que los socios hacen, con la expectativa de que se les ofrezcan ciertos beneficios, como intereses sobre sus ahorros.

Los depósitos de los socios son una de las principales fuentes de liquidez para una cooperativa de ahorro, así como el recaudo de préstamos otorgados y la colocación de inversiones.

La gestión de estos depósitos debe ser eficiente para asegurar que haya suficiente dinero disponible para satisfacer los retiros de los socios cuando lo necesiten.

Si la cooperativa ofrece términos de depósitos muy atractivos (como tasas altas o plazos largos), puede afectar la disponibilidad de recursos para operaciones diarias. Cuando una cooperativa paga intereses altos por los depósitos, significa que se debe destinar más recursos para cubrir esos pagos, por ende, se disminuye la rentabilidad de las operaciones si los ingresos por préstamos e inversiones no compensan ese costo, esto ocasiona que la cooperativa tenga que usar dinero para pagar intereses en lugar de mantener liquidez operativa. En los plazos largos en cambio el dinero queda inmovilizado por más tiempo, lo que limita su disponibilidad para cubrir retiros o gastos operativos, en el caso de existir una alta demanda de retiros o una emergencia de liquidez, no se puede disponer fácilmente de esos recursos.

Si la cooperativa capta sin una estrategia de colocación clara, está acumulando pasivos, no construyendo activos.

- Situación de la cooperativa

La cooperativa Andalucía lleva un control diario de las captaciones a través de los departamentos de tesorería y la jefatura de inversiones. Se generan informes diarios para analizar las captaciones netas del día, movimientos por tipo de cuenta y variaciones respecto a días anteriores para tomar decisiones si el monto captado cae por debajo de lo esperado.

Lo que se debe captar cada día se determina en base a proyecciones que se realizan al iniciar cada mes, metas mensuales y el nivel de liquidez esperado. En diciembre de 2024, el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) estableció como prioridad incrementar la captación de recursos por encima de la colocación ya que a la fecha se necesitaba mayor disponibilidad de efectivo para cumplir con las obligaciones de la cooperativa sin comprometer su estabilidad. Por esta razón, se mantuvo la tasa pasiva sin reducción, con el objetivo de atraer más socios y fortalecer la liquidez de la cooperativa.

En el capítulo dos, la Tabla 16 muestra de forma detallada la estructura de los depósitos y las captaciones.

Estructura de Colocación (tasa activa)

La colocación consiste en distribuir los recursos financieros previamente captados por las instituciones, a través de préstamos otorgados a diversos sectores que los demandan. Esta actividad permite dinamizar la economía y generar ingresos para las entidades mediante el cobro de intereses, los cuales se calculan en función de una tasa específica conocida como tasa de colocación (Brealey & Myers, 2011).

Esta práctica implica canalizar los ahorros disponibles hacia inversiones que generen producción, empleo y crecimiento permitiendo a las empresas y emprendedores acceder a financiamiento necesario para iniciar o expandir sus operaciones y también contribuyendo al aumento del Producto Interno Bruto (PIB) del país.

Cuando los ahorros se canalizan eficientemente hacia inversiones productivas, se minimiza el riesgo de volatilidad económica y se fortalece la confianza en las instituciones financieras. Esto crea un ciclo positivo donde el ahorro genera inversión, que a su vez produce más ahorro (Espinoza, 2025).

Los intereses de colocación, en la mayoría de países, incluyendo Ecuador, son más altos que los intereses de captación; es decir las cooperativas y bancos cobran más por prestar recursos que lo que pagan por captarlos (El Comercio, 2023).

La estructura y el nivel de recuperación de los créditos otorgados influyen directamente en la liquidez institucional. Cuando una parte considerable de la cartera presenta morosidad o baja probabilidad de cobro, se dificulta transformar estos activos en recursos líquidos de manera inmediata. (Malgarejo,2010).

Si la cooperativa presta sin medir su capacidad real de fondeo, está cavando su propia brecha de liquidez.

- Situación de la cooperativa

Al igual que las captaciones la cooperativa Andalucía tiene una estrategia clara sobre sus colocaciones, está se encuentra monitoreada diariamente por el departamento comercial. La SEPS exige un control diario riguroso de los indicadores de colocación, enfocado en mantener la morosidad bajo control, asegurar cobertura adecuada, evitar concentraciones excesivas y monitorear el flujo de nuevos créditos.

Cada tres meses, el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) establece las tasas de interés aplicables a las colocaciones de crédito, alineándolas con los objetivos financieros de la cooperativa y respetando los límites máximos definidos por la SEPS.

En el último trimestre del 2024, la cooperativa optó por captar más que colocar, como medida estratégica para fortalecer la posición de liquidez, anticiparse a mayores retiros de fin de año y preservar la estabilidad financiera frente a un entorno de riesgo crediticio elevado.

En el capítulo dos, la Tabla 17 muestra de forma detallada la estructura de la cartera de créditos de la cooperativa Andalucía al finalizar el año 2024.

Análisis de relación entre captación y colocación

Si la captación es la sangre, la colocación es el corazón. No pueden existir una sin la otra. Captar sin colocar es acumular sin sentido. Colocar sin captar es operar en el vacío. Y sin una estrategia clara que integre ambas, las cooperativas quedan atrapadas en una peligrosa paradoja: liquidez estéril o crisis de rentabilidad (León, 2025).

Uno de los mayores desafíos en la gestión financiera es lograr un buen balance entre captaciones y colocaciones. Captar dinero a tasas competitivas es fundamental para garantizar liquidez, pero colocarlo eficientemente a una tasa adecuada es lo que realmente genera valor. Cada dólar que entra debe estar alineado con cada dólar que se coloca.

La definición de tasas de interés juega un rol importante, cuando baja la tasa en plazos fijos o ahorro existirá menos captación mientras que si baja la tasa en créditos existirá más colocaciones.

La gestión de tasas y riesgos es clave para la sostenibilidad del sistema financiero.

Nivel de morosidad

La morosidad es la práctica por la cual un deudor, persona física o jurídica, no paga al vencimiento de su obligación. En este caso, dicho deudor es conocido como moroso. Para que exista morosidad debe haber en poder de ambas partes un documento vinculante legalmente reconocido, y ya sean facturas, cheques o contratos en general donde se especifiquen las condiciones y la fecha de vencimiento de la obligación (Castillo, 2016).

El nivel de morosidad, porcentaje de créditos impagos o con pagos retrasados, afecta directamente a la liquidez de la cooperativa. Si la cooperativa no puede recuperar los préstamos otorgados, esto reduce los fondos disponibles para otros socios y operaciones. Una buena gestión de riesgos crediticios es esencial para mantener una baja morosidad y, por ende, una liquidez estable.

Las cooperativas realizan dos tipos de provisión para cubrirse del riesgo de crédito: las genéricas, que se realizan en el momento de la concesión del préstamo; y las específicas, que cubren los créditos impagos.

Su creación puede reducir la cantidad de recursos líquidos disponibles a corto plazo, lo que puede afectar la liquidez de la cooperativa si no se gestionan adecuadamente. Es fundamental que la cooperativa mantenga un equilibrio entre la provisión para cubrir riesgos y su capacidad para cumplir con las demandas de liquidez.

Fórmula del cálculo de la morosidad:

$$\frac{CARTERA IMPRODUCTIVA (VENCIDA)}{CARTERA BRUTA}$$

CARTERA IMPRODUCTIVA

$$= CARTERA VENCIDA + CARTERA QUE NO DEVENGA INTERÉS$$

Según lo definido por la SEPS (2015), en el catálogo único de cuentas, la cartera vencida es la parte del saldo del capital que se encuentra atrasada y la cartera que no devenga interés es la diferencia entre la cartera vencida y saldo pendiente de pago.

Tabla 20. Cálculo indicador de morosidad

INDICADOR	CUENTAS	DESCRIPCION
CARTERA EN MORA TOTAL	1449+1450+1451+1452+ 1456+1457+1458+1459+ 1460+1464+1465+1466+ 1467+1468+1472+1485+ 1486+1487+1488+1489+ 1490+1493+1496 / TOTAL CARTERA BRUTA 14+(1499) %	Mide el porcentaje de Cartera en mora en todos los niveles de días de atraso.

Fuente: Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (2022).

- Situación de la cooperativa

La morosidad de la cartera de la cooperativa Andalucía al finalizar el año 2024 es del 6,21% como se lo indicó en la tabla 13 del capítulo anterior.

Según el portal estadístico de la SEPS, al cierre del año 2022 el indicador de la mora llegó al 3,62% y para el cierre del año 2023 este indicador alcanzó el 6,38%.

La evolución del indicador de morosidad entre 2022 y 2024 muestra un aumento preocupante en 2023, seguido de una leve mejora en 2024. Esto sugiere que la cooperativa enfrenta desafíos en la calidad de su cartera de crédito, debido a problemas económicos del país, mal otorgamiento de créditos y falta de control interno.

Este indicador es fundamental y debe ser controlado cuidadosamente, ya que un aumento en su valor implicaría una reducción en los ingresos de la cooperativa y por ende afectaría a la liquidez. El departamento comercial, en coordinación con el área de cobranzas, es responsable de gestionar las recaudaciones necesarias para mantenerlo dentro de niveles adecuados. Al momento se están tomando medidas correctivas como: mejora del análisis crediticio, refinanciación o reestructuración de créditos vencidos, fortalecimiento de la recuperación de cartera y revisión exhaustiva de la política de otorgamiento de créditos.

Entre más alta se encuentra la mora, este factor tendrá un efecto negativo en la liquidez.

3.1.2 Estrategias de inversión

La política de inversión de la cooperativa influye en su liquidez. Si las inversiones son a largo plazo o no son fácilmente liquidables, la cooperativa puede enfrentar dificultades para disponer de efectivo cuando sea necesario.

Un portafolio de inversión es aquella combinación de activos financieros con la idea de generar una plusvalía. De manera más extendida, llamamos portafolio de inversión a aquel conjunto de activos en los que tenemos invertido dinero de manera diversificada. Dicha cartera puede incluir como acciones de empresas, fondos de inversión, certificados de depósito, etc (Pedrosa,2024).

La gestión del portafolio de inversiones busca maximizar la rentabilidad y minimizar los riesgos financieros. El portafolio de inversiones es vital para reducir márgenes financieros y mejorar la liquidez secundaria en las organizaciones. La rentabilidad del portafolio debe ser cuidadosamente monitoreada.

Mantener un equilibrio entre efectivo e inversiones es clave para la estabilidad financiera, gestionando adecuadamente el riesgo de liquidez.

A continuación, se ilustra como una posible nueva inversión llega a cambiar el indicador de liquidez:

Ejemplo: Con el cálculo normal de liquidez (Fondos disponibles/Depósitos a la vista +De 1 a 30 días+ De 31 a 90 días) al 24 de febrero del 2025 se obtiene lo siguiente:

$$\frac{98.549.689,17}{271.718.959,53} = 36,27\%$$

Sí se invertiría 4.000.000,00 de dólares, la cuenta de fondos disponibles (11) disminuiría y la de inversiones (13) aumentaría, bajando el indicador de liquidez.

$$\frac{98.549.689,17 - 4.000.000,00}{271.718.959,53 + 4.000.000,00} = 34,29\%$$

- Situación de la cooperativa

El portafolio de inversiones de la Cooperativa Andalucía al cierre de diciembre 2024 presenta un saldo de 61.220,534,00 dólares; reflejando un incremento de 17% con respecto al mes anterior que fue de 52.323.935,00 dólares. Mientras que anualmente presentó un decremento de -15,35% (diciembre 2023: 72.323.440,00 dólares).

Aunque el portafolio de inversiones de la Cooperativa Andalucía aumentó un 17% en diciembre de 2024 respecto al mes anterior, al compararlo con diciembre de 2023, presenta una caída del 15,35%, lo cual indica que, a nivel anual, la cooperativa ha reducido su volumen de inversiones. Esto se encuentra relacionado con las necesidades de liquidez.

Tabla 21. Calificación de riesgo de las inversiones

EMISOR	SALDO	CALIFICADO RA DE RIESGO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024	NIVEL DE RIESGOS	PESO	PONDERACIO N
COOP ATUNTAQUI	7.528.753,34	AA	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 75.287,53
COOP TULCAN	4.754.014,88	AA	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 47.540,15
COOP PABLO MUNOZ VEGA	3.000.000,00	A	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 30.000,00
FINANCOOP	10.935.879,12	AAA-	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 109.358,79
COOP EL SAGRARIO	1.924.900,00	AA+	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 19.249,00
COOP PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI	500.000,00	AAA-	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 5.000,00
COOP FERNANDO DAQUILEMA	1.020.000,00	A	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 10.200,00
BANECUADOR	3.937.880,95	A-	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 39.378,81
COOP ALIANZA DEL VALLE	7.090.350,00	AA	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 70.903,50
COOP 9 DE OCTUBRE	2.099.997,86	A	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 20.999,98
COOP PADRE JULIAN LORENTE	310.000,00	A	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 3.100,00
COOP OSCUS	400.000,00	AA-	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 4.000,00
ROMERO Y PAZMIÑO INMOBILIARIA	25.076,44	AAA	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 250,76
EMPACADORA EMPAGRAM	12.716.065,47	AAA-	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 127.160,65
MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS	3.407.516,22	A	RIESGO BAJO	1,00%	\$ 34.075,16
COOP PEDRO MONCAYO	199.997,83	BBB	RIESGO MEDIO	0,75%	\$ 1.499,98
COOP LUCHA CAMPESINA	440.000,00	BBB	RIESGO MEDIO	0,75%	\$ 3.300,00
COOP MUJERES UNIDAS	480.000,00	B	RIESGO MEDIO	0,75%	\$ 3.600,00
COOP 15 DE ABRIL	150.000,00	BB	RIESGO MEDIO	0,75%	\$ 1.125,00
COOP TEXTIL 14 DE MARZO	300.000,00	BBB-	RIESGO MEDIO	0,75%	\$ 2.250,00
	\$ 61.220.432,11				\$ 608.279,31

Fuente: Subgerencia de Riesgos Integrales. Diciembre 2024.

La Cooperativa Andalucía al 31 de diciembre de 2024, presenta un portafolio de inversión que se encuentra en un nivel de exposición: Categoría “A” Riesgo normal.

De la Tabla 21 se observa que el 97% de las inversiones que mantiene la cooperativa se encuentra calificado como riesgo bajo, mientras que el 3% de las inversiones mantiene un riesgo medio, por lo cual es un factor que influye positivamente en la liquidez de la cooperativa al ser manejado correctamente.

3.1.3 Eficiencia Operativa

Control de gastos operativos

Una gestión eficiente de los gastos operativos también impacta la liquidez. Si la cooperativa incurre en gastos innecesarios o no controla adecuadamente sus gastos, esto

puede reducir la cantidad de efectivo disponible para operaciones diarias y pagos de obligaciones.

Los gastos operativos, como los salarios, el alquiler, los suministros, la tecnología, y otros costos asociados al funcionamiento diario de la cooperativa, deben ser controlados cuidadosamente para evitar que se desborden y afecten la capacidad de la cooperativa para cumplir con sus compromisos financieros inmediatos.

Mantener los gastos operativos bajo control es esencial para asegurar que la cooperativa pueda gestionar sus recursos de manera efectiva y mantener la liquidez necesaria para seguir operando de manera eficiente. Las cooperativas que implementan medidas de eficiencia operativa tienen más capacidad para mantener su estabilidad financiera, manejar sus flujos de efectivo y satisfacer las necesidades de sus socios.

La clave está en diferenciar entre gastos esenciales y aquellos que pueden reducirse o eliminarse sin afectar la operación.

Estrategias de control de gastos operativos:

Negociación con proveedores: Renegociar contratos para lograr mejores condiciones.

Automatización de procesos: Implementar tecnologías que reduzcan la necesidad de tareas manuales y optimicen la eficiencia.

Eliminación de gastos innecesarios: Evaluar si todos los costos agregan valor a la operación.

Capacitación en cultura de ahorro: Sensibilizar a los empleados sobre la importancia del control de costos (Flores, 2025).

- Situación de la cooperativa

La Cooperativa Andalucía tiene oportunidades claras de reducir gastos si aplica las estrategias mencionadas, por ejemplo, existe un valor alto del presupuesto destinado a la publicidad, el cual podría ser reevaluado en función del retorno real sobre la inversión.

Desde el año 2024, la cooperativa ha implementado proyectos de automatización mediante el uso de robots para ejecutar procesos repetitivos. Aunque estas iniciativas han requerido una inversión inicial significativa, se espera que empiecen a generar resultados concretos en 2025, permitiendo una mayor eficiencia operativa y un ahorro sostenido a mediano y largo plazo.

La negociación con proveedores en la cooperativa lo realiza el departamento administrativo, al finalizar el año 2024 existen noventa y tres proveedores permanentes, a los cuales mensualmente se les realiza pagos, por ende, con ellos se puede negociar mejores condiciones contractuales.

En promedio, se realizan aproximadamente 400 pagos mensuales, los cuales son analizados cuidadosamente para evitar exceder el presupuesto y asegurar que no correspondan a gastos innecesarios que afecten negativamente a la liquidez.

Apalancamiento Financiero

Los apalancamientos financieros son una estrategia de que utilizando capital de terceros se pueda mejorar algunos de los procesos, aunque esto conlleva un riesgo de liquidez y un gasto por intereses financieros (Pacheco, 2023).

La cooperativa debe encontrar un equilibrio adecuado entre el uso de deuda y el capital propio. El uso excesivo de deuda a corto plazo podría crear una presión sobre la liquidez, mientras que el uso prudente de deuda de largo plazo podría generar oportunidades de crecimiento sin comprometer tanto la liquidez.

El apalancamiento financiero puede afectar la liquidez de una cooperativa de ahorro y crédito, especialmente si la deuda no se gestiona adecuadamente. Mientras que un apalancamiento bien gestionado puede permitir a la cooperativa expandir sus operaciones y mejorar sus flujos de efectivo, un apalancamiento excesivo o mal gestionado puede

reducir su habilidad para responder eficazmente a los compromisos financieros inmediatos y poner en riesgo su liquidez. Por lo tanto, es crucial que la cooperativa mantenga un control adecuado de su apalancamiento para proteger su estabilidad financiera y garantizar una liquidez saludable.

- Situación de la cooperativa

En el estado financiero de la cooperativa Andalucía al 31 de diciembre del 2024, la cuenta 26, obligaciones financieras tiene un valor de \$ 31.028.322,23. El total del pasivo es \$ 610.537.328,11, solo el 5,08% de los pasivos son obligaciones financieras. $(31.028.322,23/610.537.328,11)$, esto indica que la cooperativa depende poco del financiamiento bancario o externo, y mucho más de los depósitos de los socios o clientes.

La cooperativa Andalucía depende poco de financiamiento externo, su liquidez está más expuesta al comportamiento de los socios o clientes, ya que sus recursos provienen principalmente de ellos, por lo que una gestión prudente del riesgo de retiros y de la captación de fondos es clave para mantener su liquidez operativa.

Tabla 22. Evolución del apalancamiento financiero años 2022, 2023 y 2024

AÑO 2022	AÑO 2023	AÑO 2024
Valor: \$14.764.086,58	Valor: \$28.237.952,89	Valor: \$31.028.322,23

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2025).

Como se puede observar en la Tabla 22, el apalancamiento de la cooperativa Andalucía, creció aproximadamente en un 110% entre el año 2022 y 2024, principalmente por el aumento de los pasivos (especialmente depósitos) para financiar la expansión de su cartera de créditos y servicios, mientras que su patrimonio no creció al mismo ritmo, por lo cual se debe trabajar en este factor interno para mejorar la liquidez.

3.2 Factores externos

3.2.1 Posicionamiento de la marca

“El enfoque básico de posicionamiento no es crear algo nuevo o diferente, sino manipular lo que ya está en la mente, y atar de nuevo las conexiones que ya existen” (Ries, 1972).

“El posicionamiento se define como la acción de diseñar la oferta y la imagen de una empresa de tal modo que ocupen un lugar distintivo en la mente de los consumidores” (Kotler y Keller, 2012).

El posicionamiento está basado en la manera en que los consumidores perciben la marca en relación con sus competidores. Esto depende de la experiencia del cliente, la calidad del producto o servicio, la comunicación de la marca y otros aspectos externos, como el marketing y la publicidad.

En un entorno competitivo, el buen posicionamiento permite a la cooperativa diferenciarse de otros actores financieros (bancos, otras cooperativas, etc.). Esta diferenciación no solo se refiere a productos y servicios, sino a los valores, la cultura y la forma en que la cooperativa se comunica con sus socios. Un posicionamiento adecuado atrae a más miembros y clientes, lo que aumenta la captación de recursos y, por ende, la liquidez.

- Situación de la cooperativa

La Cooperativa Andalucía presenta un buen posicionamiento en el mercado, respaldado por una trayectoria sólida de más de 50 años sin presentar problemas económicos. Tiene con una calificación de riesgo AA por la firma calificadora Class International Rating, esta calificación indica que la institución es muy sólida financieramente, la cooperativa tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen (Superintendencia de Bancos, 2025), además, ha sido reconocida en rankings nacionales como una de las cooperativas con mayores activos. Como parte de su

estrategia de posicionamiento, también ha invertido en patrocinios deportivos, estableciendo alianzas con equipos de fútbol de gran relevancia en el país.

Los socios invierten en la cooperativa especialmente por su trayectoria y confianza, sin estos respaldos sería difícil atraer socios, quienes son la principal fuente de ingresos, lo cual se resume así: sin confianza no hay socios, sin socios no hay recursos y sin recursos la liquidez se ve afectada, lo que no ocurre en la cooperativa estudiada por tener un buen y creciente posicionamiento en el país.

3.2.2 Competencia con otras cooperativas y bancos

Las cooperativas en el país han logrado posicionarse como actores clave en el sistema financiero, especialmente en lo que respecta a la inclusión financiera, ya que ofrecen productos financieros accesibles a sectores que a menudo no son atendidos por los bancos. Sin embargo, como en cualquier sector, la competencia es fuerte y presenta ciertos desafíos.

Tradicionalmente las cooperativas son las que pagan tasas más altas de interés por los ahorros a plazo fijo, aunque en junio de 2024, los depósitos a plazo en bancos alcanzaron un récord cercano al 8,5 % mientras que, en las cooperativas, la tasa promedio llegó a 8,4 % anual en agosto de 2024, para luego caer a 8,1 % en noviembre de 2024 (Tapia, 2024).

Esto se debe a que en 2024 hubo alta inflación regional, inestabilidad política interna y salida de depósitos por temor al entorno económico, como respuesta, los bancos y cooperativas subieron tasas para atraer y retener el dinero de los socios y clientes. Una vez que se recuperó la liquidez, las tasas bajaron nuevamente como ocurrió a finales del 2024.

Cada cooperativa ofrece beneficios en la lucha por tener nuevos socios, en la actualidad lo que atrae más son los servicios virtuales donde sin tener que acercarse a las agencias puedes solicitar un préstamo o abrir una cuenta sin mayor complejidad.

- Situación de la cooperativa

Cuando los bancos ofrecen tasas más atractivas o mejores servicios, como aplicaciones desarrolladas, pueden captar depósitos que podrían haber ido a la cooperativa. Eso obliga a la cooperativa Andalucía a subir tasas pasivas y mejorar servicios para retener y atraer depósitos, lo que aumenta los costos y disminuye la liquidez. Ante la intensa competencia en el sector cooperativo, se han desarrollado productos diferenciados, junto con una significativa inversión en herramientas tecnológicas y estrategias de fidelización orientadas a retener y atraer socios.

Si bien la cooperativa Andalucía mantiene una posición sólida en el mercado ecuatoriano y ha demostrado capacidad para adaptarse, el entorno competitivo exige un equilibrio delicado entre innovación y prudencia financiera, esta combinación contribuye positivamente a la liquidez atrayendo más ingresos con nuevos socios y compitiendo racionalmente.

Para la cooperativa Andalucía su competencia directa son las cooperativas que se encuentran en el segmento 1, principalmente Alianza del Valle y 29 de Octubre con quienes se disputa el posicionamiento en la ciudad de Quito.

3.2.3 Cambios macroeconómicos

Posible crisis cambiaria

Los países pueden atravesar crisis cambiarias cuando se producen tensiones en el valor de su moneda frente a otras divisas, lo que suele traer consecuencias económicas serias. Esta se da cuando es complicado mantener el grado de paridad en el tipo de cambio de la moneda o divisa con la que operan económicamente (Sánchez, 2020).

- Situación de la cooperativa

En el caso de existir una crisis cambiaria en el país, esta afectaría directamente a la liquidez, incrementando los costos de deuda externa, generando retiros masivos de

depósitos, aumento de morosidad en los créditos y disminuiría la demanda de nuevos créditos. Para enfrentar este tipo de situaciones, es fundamental que la cooperativa Andalucía tenga una gestión adecuada de riesgos, una estrategia de reservas liquidas y un monitoreo continuo de condiciones macroeconómicas, para adaptarse rápidamente a los cambios en el entorno económico.

En el Ecuador podría suceder sí el gobierno en turno decide optar por el cambio de moneda, lo cual afectaría negativamente a la liquidez.

Posible fuga de capitales o pérdida de depósitos del sistema financiero

Este fenómeno puede ocurrir por varias razones, particularmente cuando los socios y clientes de las cooperativas perciben riesgos financieros o incertidumbre económica. Lo que podría generar una inestabilidad económica, donde los depósitos en moneda local pueden percibirse como una inversión arriesgada. Los socios, especialmente aquellos que tienen ahorros sustanciales, pueden optar por retirar sus fondos en busca de opciones de inversión más estables.

La fuga de capitales supone la salida de activos o dinero de un país como respuesta a algún suceso de carácter económico que haya tenido lugar en el mismo. Esto puede ser consecuencia de una subida de impuestos sobre el capital o cuando un país no puede cumplir sus obligaciones de deuda y por tanto pierde su nivel de confianza y credibilidad (Sánchez,2020).

En Ecuador, la fuga de capitales en las cooperativas de ahorro y crédito es un fenómeno que ocurre por factores internos de la propia entidad. Entre las principales causas están la pérdida de confianza por parte de los socios y el incremento de la morosidad. Un ejemplo de esto fue el caso de la Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato, donde los socios, al percibir un alto riesgo, comenzaron a retirar sus fondos de manera masiva. Esta situación se agrava cuando la SEPS, al detectar niveles de mora superiores a los permitidos, puede decidir la liquidación forzosa de la cooperativa, lo que genera aún más retiros y profundiza la crisis financiera de la institución.

- Situación de la cooperativa

Evitar la fuga de capitales en la cooperativa Andalucía depende de la capacidad que tiene para generar confianza, ofrecer productos competitivos, mantener una gestión financiera sólida y brindar un servicio excepcional. Al implementar estas estrategias, la cooperativa puede minimizar el riesgo de pérdida de depósitos, garantizar su liquidez y estabilidad a largo plazo, y fortalecer la relación con sus socios.

Como se había mencionado anteriormente, el área de tesorería se encarga de controlar a diario la salida y entrada de efectivo y en caso de movimientos inusuales tomar las medidas necesarias para llegar a un equilibrio, al 31 de diciembre del 2024 no existió riesgo de fuga de capital en la entidad.

Políticas monetarias

Con la política monetaria, los países intentan influir en sus economías para alcanzar ciertos objetivos macroeconómicos clave:

Controlar la inflación, reducir el desempleo, alcanzar el crecimiento económico, mejorar la balanza de pagos (Sevilla,2012).

Ecuador, al estar dolarizado desde el año 2000, no cuenta con una política monetaria tradicional, ya que no emite su propia moneda ni puede controlar tasas de interés o la oferta de dinero. Esto limita su capacidad de respuesta ante crisis económicas y hace que las cooperativas de ahorro y crédito dependan directamente de la liquidez disponible en el país. Estas instituciones se ven afectadas por restricciones en la fijación de tasas, la sensibilidad a factores externos y la necesidad de una gestión financiera sólida, ya que no cuentan con un prestamista de última instancia ni mecanismos de rescate monetario (Villalba, 2019).

Las políticas monetarias consisten en medidas implementadas por el Banco Central con el propósito de regular tanto la cantidad de dinero circulante como las tasas de interés en la economía. Estas políticas afectan el entorno económico en el que operan las

cooperativas y pueden tener consecuencias significativas sobre su capacidad de mantener o gestionar la liquidez.

Una de las herramientas más utilizadas por los bancos centrales es la modificación de las tasas de interés. Dependiendo de la dirección de estas tasas, las cooperativas pueden ver afectada su liquidez de las siguientes maneras:

Tasas de interés bajas: Si el BCE bajas las tasas de interés, esto generalmente busca estimular el gasto y la inversión. Para las cooperativas, las tasas de interés más bajas pueden implicar un aumento en la demanda de créditos por parte de los socios, lo que puede generar más ingresos por intereses. Sin embargo, las tasas bajas también pueden hacer que los ahorradores estén menos dispuestos a depositar sus fondos, ya que los rendimientos de los depósitos serán menores. Esto podría reducir la base de depósitos, afectando la liquidez. Además, las cooperativas pueden verse tentadas a otorgar más créditos, lo que también puede afectar su capacidad para mantener la liquidez.

Tasas de interés altas: El aumento de tasas por parte del BCE responde comúnmente a la necesidad de frenar la inflación o moderar un crecimiento económico excesivamente acelerado.

Las tasas de interés más altas pueden hacer que los préstamos sean más caros para los socios, lo que reduce la demanda de créditos. Los socios pueden ser menos propensos a pedir dinero prestado debido al mayor costo de los intereses. Esto puede disminuir el volumen de negocios de la cooperativa y afectar sus ingresos por intereses.

- Tasa de interés activa de la Cooperativa Andalucía al 31 de diciembre 2024

CONCEPTO	SEGMENTO INMOBILIARIO
Tasa nominal Cooperativa Andalucía	10.50%
Tasa efectiva Cooperativa Andalucía	11.02%
Tasa efectiva máxima BCE	11.61%
Tasa efectiva referencial BCE	10.84%

CONCEPTO	CONSUMO TARJETA DE CRÉDITO
Tasa nominal Cooperativa Andalucía	15.50%
Tasa efectiva Cooperativa Andalucía	16.76%
Tasa efectiva máxima BCE	16.77%
Tasa efectiva referencial BCE	16.29%

CONCEPTO	CONSUMO Y MICROCRÉDITO
	VOLTA
Tasa nominal Cooperativa Andalucía	4.99%
Tasa efectiva Cooperativa Andalucía	5.12%
Tasa efectiva máxima BCE	16.77%
Tasa efectiva referencial BCE	16.29%

Fuente: BCE y Tarifario de Costos Dic 2024 Cooperativa Andalucía

Las tasas activas de los productos ofrecidos por de cooperativa Andalucía se encuentran en los rangos establecidos por el Banco Central. Se aprecia que los créditos de consumo y microcrédito tienen una diferencia significativa con la tasa máxima establecida.

La tasa de interés nominal es la tasa de interés establecida de un bono o préstamo, o el precio real que los prestatarios pagan a los prestamistas por usar su dinero, mientras que las tasas de interés efectivas son importantes para los prestatarios porque reflejan el costo real del préstamo, incluyendo la capitalización (Cussen, 2025).

- Tasas pasivas según el tarifario de costos cooperativa Andalucía diciembre 2024

La cooperativa Andalucía tiene diferentes productos para incentivar el ahorro, para cada producto hay una tasa de interés definida por el monto y el tiempo.

Producto ahorro socio: Corresponde a una cuenta de ahorro ordinaria, sin vencimiento o tiempo estimado para su retiro.

Producto ahorro infantil: Corresponde a cuentas de menores de edad.

Producto ahorro programado: Corresponde a una cuenta en la que se debe depositar un monto mínimo de \$20.00 de manera mensual por un plazo mínimo de 6 meses hasta 18 meses.

Producto ahorro flexible: El socio decide el monto mensual a ahorrar y el tiempo, según su meta financiera.

Producto ahorro Premium: Para personas naturales y empresas que buscan mantener sus fondos en una cuenta de ahorros de libre disponibilidad, accesible en cualquier momento y que ofrece una atractiva rentabilidad a corto plazo, según el monto depositado.

A continuación, se detalla la tasa de interés por cada producto:

AHORRO SOCIO		
RANGOS		TASA
1	1,000.00	0.20%
1,001.00	2,500.00	0.25%
2,501.00	6,000.00	0.50%
6,001.00	20,000.00	1.25%
20,001.00	60,000.00	2.50%
60,001.00	9,999,999.00	3.75%
AHORRO INFANTIL		
RANGOS		TASA
0.01 En adelante		4.50%

AHORRO PROGRAMADO		
MONTO MÍNIMO	PLAZO	TASA
20.00	6 a 12 Meses	6.00%
	13 a 17 Meses	7.00%
	18 meses	8.55%
AHORRO FLEXIBLE		
RANGOS		TASA
20.00		7.00%
ANDALUCIA PREMIUM		
PERSONAS NATURALES		
RANGOS		TASA
5,000.00	20,000.00	4.50%
20,001.00	50,000.00	5.00%
50,001.00	9,999,999.00	6.00%
PERSONAS JURIDICAS		
RANGOS		TASA
50,000.00	100,000.00	1.00%
100,001.00	200,000.00	1.50%
200,001.00	400,000.00	2.00%
400,001.00	800,000.00	2.50%
800,001.00	999,999.00	2.60%
1,000,000.00	en adelante	2.90%*

Fuente: Tarifario de Costos Dic 2024 Cooperativa Andalucía

- Tasa pasiva Depósitos a plazo al 31 de diciembre de 20224 (según tarifario de costos)

En plazos fijos la tasa de interés se define por el monto y tiempo y se divide en personas naturales y jurídicas.

Tabla 23. Tasa de interés de depósitos a plazo fijo personas naturales

PERSONAS NATURALES									
Monto/ Plazo	31-60	61-90	91-120	121-180	181-360	361-395	396-575	576-1000	Más de 1000 días
100 – 1.000	6.50%	7.50%	7.70%	7.90%	8.00%	8.05%	8.10%	8.15%	8.35%
1.001 – 10.000	6.75%	7.60%	7.80%	8.00%	8.15%	8.20%	8.25%	8.35%	8.45%
10.001 – 30.000	7.00%	7.80%	7.90%	8.10%	8.25%	9.00%	9.15%	9.20%	9.50%
30.001 – 50.000	7.25%	7.90%	8.00%	8.15%	8.50%	9.10%	9.30%	9.60%	9.70%
50.001 – en adelante	7.50%	8.00%	8.10%	8.25%	9.00%	9.60%	9.70%	9.80%	10.00%

Fuente: Tarifario de Costos Dic 2024 Cooperativa Andalucía

Tabla 24. Tasa de interés de depósitos a plazo fijo personas jurídicas

PERSONAS JURÍDICAS						
Monto	31-60	61-90	91-120	121-180	181-360	Más de 361 días
100-1.000	3.87%	4.31%	4.95%	5.00%	5.40%	5.70%
1.001-10.000	4.31%	4.75%	5.10%	5.50%	5.80%	6.10%
10.001-20.000	4.50%	4.90%	5.50%	5.60%	6.10%	6.40%
20.001-50.000	5.60%	6.10%	7.20%	7.30%	7.50%	8.20%
50.001-100.000	7.00%	7.25%	7.60%	8.00%	8.75%	9.20%
100.001- 500.000	7.25%	7.50%	8.00%	8.25%	9.20%	9.50%
500.0001 en adelante	7.25%	7.50%	8.00%	8.25%	9.20%	9.50%

Fuente: Tarifario de Costos Dic 2024 Cooperativa Andalucía

A mayor plazo, mayor es la tasa de interés, se premia al socio por dejar su dinero por más tiempo y a mayor monto, también se paga una mejor tasa ya que se incentiva a depositar más capital.

Las tasas son anuales, pero se calculan proporcionalmente al tiempo que el dinero permanece depositado.

Las personas naturales reciben mayores tasas de interés que las jurídicas porque las entidades financieras buscan incentivar el ahorro popular, atraer muchos pequeños depósitos (más estables y menos riesgosos), y no enfrentan procesos de negociación como

con las empresas. Además, los fondos de personas naturales suelen mantenerse por más tiempo, mientras que las empresas tienden a mover su dinero con más frecuencia, lo que los hace menos rentables para la entidad.

3.2.4 Riesgo reputacional

El riesgo reputacional es la posibilidad de que la reputación de una empresa sufra daños debido a eventos, acciones o fallos específicos. Es la amenaza de que algo pueda dañar la confianza, la credibilidad o la imagen de una empresa, en este caso la cooperativa, lo que podría derivar en pérdidas financieras obviamente afectando a la liquidez o problemas legales (Mercado, 2024).

Se presentan algunos factores que pueden aumentar el riesgo reputacional de una empresa:

Mal servicio al cliente. Las experiencias negativas de los socios pueden generar rápidamente malas reseñas y publicidad boca a boca, dañando la reputación de la cooperativa.

Violaciones de datos: Una filtración de datos de clientes puede comprometer la privacidad y erosionar la confianza en la capacidad de la cooperativa para proteger información confidencial.

Exposición negativa en prensa o redes sociales: La cobertura mediática desfavorable o las publicaciones virales negativas en redes sociales pueden propagarse rápidamente, impactando la reputación de la cooperativa casi instantáneamente.

Cuando el riesgo se intensifica, se convierte en daño reputacional, el resultado real cuando dicho riesgo se materializa. El daño reputacional es el impacto negativo ya ocurrido, como la pérdida de oportunidades de negocio, la disminución de la confianza de los clientes o la reacción negativa del público debido a un evento (Mercado ,2024).

- Situación de la cooperativa

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía goza de una reputación sólida y de alta confianza ya que ha recibido reconocimientos de calidad empresarial y responsabilidad social, como el “Best Quality Leadership Award” y premios nacionales de desempeño empresarial.

No se evidencian eventos reputacionales negativos asociados a la cooperativa, tales como escándalos, deficiencias en la atención al cliente o fallas operativas sistémicas, lo que contribuye a un riesgo reputacional bajo y una percepción positiva en el mercado.

A través del departamento de Marketing se trabaja diariamente con campañas para fomentar la buena imagen de la institución, para mantener y atraer nuevos socios que generen más ingresos y por ende una mejor liquidez.

3.3 Riesgos emergentes en la liquidez

Un riesgo emergente es “Un nuevo riesgo que no es comprendido de forma completa y que todavía no se ha manifestado en su totalidad” (Kluss, 2022)

Después de haber analizado en el capítulo anterior los principales factores internos y externos que influyen sobre la liquidez en la cooperativa, podemos sintetizar los más importantes, relacionarlos con riesgos emergentes y medidas de corrección posibles.

1. Riesgo de crédito (Factor interno: Nivel de mora)

Los cambios en el comportamiento de los socios, como un aumento en los incumplimientos de pago o una mayor morosidad, podrían afectar la disponibilidad de recursos financieros para la cooperativa.

Para el año 2025, la cooperativa Andalucía contrató más personal para que la mora no se dispare y se pueda recuperar los créditos que se encuentran sin pago.

Posibles estrategias:

- Realizar una evaluación continua de la solvencia de los socios.
- Establecer políticas de gestión de riesgos de crédito, como la diversificación de la cartera de crédito.
- Implementar métodos de prevención y cobranza más eficaces para minimizar los impagos.
- Estudiar exhaustivamente la capacidad de pago de la persona que solicita el crédito.

2. Riesgo reputacional (Factor externo)

La pérdida de confianza de los socios y la comunidad puede afectar la liquidez de la cooperativa, ya que los socios pueden retirar sus ahorros o no utilizar los servicios ofrecidos.

La cooperativa Andalucía debe seguir atrayendo socios y enganchándolos para mantenerse fuerte en el mercado.

Posibles estrategias:

- Mantener una gestión transparente de las finanzas y operaciones de la cooperativa.
- Establecer canales de comunicación efectivos con los socios y la comunidad para resolver cualquier inquietud o problema rápidamente.
- Adoptar buenas prácticas en gestión ética y responsable para fortalecer la reputación de la cooperativa.

3. Riesgo regulatorio (Factor externo)

Los cambios en la regulación financiera o en las políticas gubernamentales pueden afectar las operaciones y la liquidez de la cooperativa, especialmente si se introducen nuevas leyes que aumenten los costos operativos o cambien los requisitos de capital.

La cooperativa Andalucía tiene un equipo de asesores legales con sólidos conocimientos que constantemente están pendientes de cualquier cambio regulatorio que pueda ocurrir.

Posibles estrategias:

- Mantenerse informado y en cumplimiento con las regulaciones locales e internacionales.
- Trabajar de manera proactiva con los reguladores para anticipar cambios normativos y ajustar los procesos de manera adecuada.
- Tener planes de adaptación rápida a nuevos marcos regulatorios.

4. Riesgo de competencia creciente (Factor externo)

La entrada de empresas de tecnología financiera (fintechs) o de otras entidades no tradicionales que ofrecen servicios financieros más ágiles y con menores costos operativos puede restar cuota de mercado a la cooperativa.

Fintech es un sector integrado por empresas que utilizan la tecnología para mejorar o automatizar los servicios y procesos financieros. El término fintech hace referencia a un sector en rápido crecimiento que se orienta a los intereses de los consumidores y a las empresas (Maestre, 2022).

La cooperativa Andalucía en el campo de las fintech se encuentra atrasada en relación con otras entidades financieras ecuatorianas, es un campo que se debe fortalecer.

Posibles estrategias:

- Innovar constantemente en los productos y servicios que ofrece la cooperativa para mantenerse competitiva.
- Aprovechar la tecnología digital para ofrecer servicios más rápidos, eficientes y convenientes para los socios.
- Reforzar el valor añadido que la cooperativa ofrece en términos de comunidad, confianza y servicios personalizados.

- Implementar medidas de seguridad informática robustas para proteger los activos digitales y la información sensible.

Además, los ataques cibernéticos o la falta de adaptación a nuevas tecnologías podrían generar pérdidas financieras debido al robo de fondos, datos o información sensible.

5. Riesgo de tipo de cambio o inflación (en un entorno económico volátil) (Factor externo)

En un entorno de alta inflación o fluctuaciones en el tipo de cambio, los costos de operación de la cooperativa pueden aumentar y los recursos de liquidez se pueden ver erosionados.

La cooperativa Andalucía a través del departamento de riesgos integrales monitorea constantemente las tendencias económicas y ajuste sus estrategias en base a las fluctuaciones.

Posibles estrategias:

- Diversificar las inversiones y fuentes de financiamiento para reducir la exposición a riesgos cambiarios o de inflación.
- Coberturas financieras para protegerse de las fluctuaciones del tipo de cambio o los aumentos de la inflación.
- Revisar y ajustar periódicamente las tasas de interés y los términos de los créditos otorgados.

6. Riesgo operativo y financiero (factor interno)

Un flujo de efectivo positivo es crucial para mantener la estabilidad de la cooperativa. Si las salidas de efectivo superan a las entradas, la cooperativa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus obligaciones y, en última instancia, podría poner en peligro su liquidez. Por eso, tener un control adecuado y una planificación detallada del flujo de efectivo es vital para asegurar que la cooperativa pueda operar sin problemas y manejar cualquier imprevisto financiero.

Si la cooperativa no tiene un control adecuado sobre sus flujos de efectivo, esto puede generar problemas de liquidez. Esto puede ocurrir por una planificación inadecuada de pagos y cobros, la falta de un sistema eficiente para gestionar los saldos de efectivo, o errores en la ejecución de transacciones que lleven a un desajuste entre los ingresos y los gastos.

Si los recursos disponibles no son gestionados de manera efectiva, la cooperativa puede enfrentar dificultades para cubrir sus compromisos financieros inmediatos, como pagos a proveedores, sueldos, o el retiro de ahorros por parte de los socios.

El área de tesorería y riesgos integrales de la cooperativa Andalucía supervisa diariamente los movimientos de efectivo entrantes y salientes con el fin de prevenir cualquier desequilibrio.

Posibles estrategias:

- Mejorarla gestión financiera interna: Tener un sistema de monitoreo constante de las captaciones y colocaciones de la cooperativa.
- Contar con procedimientos de control: Establecer controles claros sobre la autorización y ejecución de pagos, así como sobre la conciliación de los saldos de efectivo.
- Automatizar y digitalizar procesos: Implementar software de gestión financiera que permita un seguimiento en tiempo real de las finanzas y reduzca los errores humanos.
- Capacitación del personal: Asegurarse de que el equipo financiero de tesorería y otros empleados clave estén capacitados en la gestión eficiente del flujo de efectivo y en las mejores prácticas operativas.
- Contingencia para imprevistos: Tener un fondo de reserva o una línea de crédito para situaciones imprevistas que puedan generar un desajuste temporal en los flujos de efectivo.

Este tipo de riesgo interno es clave porque afecta directamente la operación diaria y la liquidez y solvencia inmediata de la cooperativa, por lo que es importante tener controles internos robustos y procesos eficientes para mitigar su impacto.

Para la cooperativa Andalucía, los factores internos que afectan su liquidez son el manejo adecuado de la gestión financiera que abarca la estructura de captación y colocación, y el nivel de morosidad, estrategias de inversión y la eficiencia operativa que se relaciona con el nivel de apalancamiento y control de gastos, por otro lado, los factores externos relevantes son el posicionamiento de la marca, la competencia con otras cooperativas, los cambios macroeconómicos y el riesgo reputacional, estos elementos son clave porque el buen manejo de ellos, garantizan que la cooperativa mantenga la capacidad de responder oportunamente a retiros, sostener operaciones y preservar su liquidez y solvencia financiera.

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 Conclusiones

- El indicador de liquidez es de gran importancia para cualquier tipo de empresa u organización existente, es por ello que entenderlo y controlarlo a diario es esencial para cumplir correctamente con las obligaciones a corto plazo.
- La falta de liquidez pone en riesgo la estabilidad y continuidad de las empresas.
- En el caso de las cooperativas de ahorro y crédito, la liquidez es crucial para cumplir con las demandas de los socios; los socios pueden necesitar retirar su dinero en cualquier momento. Si la cooperativa no tiene suficiente liquidez, no podrá cumplir con esas solicitudes de retiro. Una cooperativa debe tener suficiente liquidez para cubrir sus compromisos financieros, como los pagos de intereses sobre los ahorros de los socios y otros gastos operativos.
- El sector de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador presenta un desaceleró en su crecimiento, la inseguridad, desastres naturales y la crisis económica inciden en los resultados que se presentaron en 2024, por otro lado, el índice de morosidad también ha aumentado.
- Los créditos en las cooperativas han disminuido, las personas analizan bien antes de endeudarse, los depósitos a plazo fijo en 2024 se incrementaron ya que las tasas estaban altas, en la actualidad marzo del 2025 la tasa bajó por lo tanto las captaciones también.
- Del análisis del índice de liquidez realizado a la cooperativa Andalucía al 31 de diciembre del 2024, se puede determinar que existe un riesgo bajo, se encuentra dentro de lo estipulado por el Consejo de Administración para el último trimestre de ese año (lo estipulado fue del 28 al 31 por ciento), igualmente el índice es mayor al 9% como lo indica la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, además se puede ver como el índice ha venido creciendo desde el 2022, ya que si se han tomado medidas para ir mejorándolo.

- Tanto los índices de liquidez estructural como las brechas de liquidez (escenario contractual, esperado y dinámico) indican que la cooperativa no excede su nivel de tolerancia al riesgo de liquidez.
- Existen tanto factores internos como externos que influyen significativamente en la liquidez de la cooperativa, saber entenderlos y utilizarlos correctamente sirven para el control de la liquidez.
- Factores internos que influyen en la liquidez de la cooperativa: manejo adecuado de la gestión financiera (captación, colocación y morosidad), estrategias de inversión, eficiencia operativa (control de gastos operativos, buen manejo de sistemas y procesos internos y el apalancamiento financiero).
- Factores externos que influyen en la liquidez de la cooperativa: posicionamiento de la marca, competencia entre cooperativas del sector, cambios macroeconómicos, y el riesgo reputacional.
- Entender los factores que afectan la liquidez permite a la cooperativa tomar decisiones más informadas sobre cómo gestionar sus fondos, asegurando que siempre tenga suficiente dinero disponible para cubrir los pagos de los socios (como retiros y préstamos) y otros compromisos operativos.

4.2 Recomendaciones

- Se recomienda mantener y reforzar las medidas implementadas en la gestión de liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito Andalucía, dado que han demostrado ser efectivas para mantener el índice dentro de los rangos establecidos por el Consejo de Administración y por la SEPS. Además, se sugiere continuar con el monitoreo periódico de este indicador para anticipar posibles variaciones y garantizar la sostenibilidad financiera en el mediano y largo plazo.
- Se recomienda que la cooperativa de ahorro y crédito Andalucía, mantenga niveles óptimos de liquidez mediante una gestión prudente de sus recursos, estableciendo reservas suficientes y realizando proyecciones constantes de flujos de efectivo, a fin de garantizar el cumplimiento oportuno de las solicitudes de retiro de los socios y de sus obligaciones operativas.
- Se recomienda que la cooperativa de ahorro y crédito Andalucía, fortalezca su estrategia de gestión de riesgos, diversifique su cartera de crédito y refuerce sus mecanismos de evaluación y seguimiento de morosidad, a fin de enfrentar los efectos negativos de la desaceleración económica, la inseguridad, los desastres naturales y el aumento de la cartera vencida.
- Se recomienda identificar, analizar y gestionar de forma detallada y minuciosa los factores internos y externos que afectan la liquidez de la cooperativa, con el fin de tomar decisiones financieras oportunas que permitan mantener un equilibrio entre disponibilidad de recursos y cumplimiento de obligaciones, fortaleciendo así el control y la sostenibilidad de la liquidez.
- Se recomienda fortalecer la gestión financiera interna de la cooperativa mediante un manejo eficiente de la captación y colocación de recursos, control de la morosidad, implementación de estrategias de inversión prudentes, y mejora continua en la eficiencia operativa, priorizando el control de gastos, la optimización de procesos y un uso responsable del apalancamiento financiero, con el objetivo de mantener una liquidez saludable y sostenible.

- Se recomienda que la cooperativa desarrolle estrategias para fortalecer su posicionamiento de marca y diferenciación frente a la competencia, al mismo tiempo que mantenga una vigilancia constante sobre los cambios macroeconómicos y gestione proactivamente su reputación institucional, con el fin de mitigar el impacto de factores externos sobre su liquidez y estabilidad financiera.
- La Cooperativa deberá diversificar las carteras de crédito de acuerdo a los niveles de riesgo establecidos para la institución.
- La Cooperativa deberá emprender estrategias de financiamiento que permitan fondear los recursos a costos razonables, para colocaciones a un plazo coherente con los plazos de las mismas.
- Se debe determinar la volatilidad de los aportes de las cuentas de fondeo y su efecto sobre la estructura financiera.
- La Cooperativa deberá cumplir con las disposiciones emitidas por Banco Central del Ecuador, en las reservas mínimas de liquidez, conforme a los lineamientos para el sector de cooperativas, en el cual se compone su distribución en base a lineamientos de concentración por sector o subsector financiero y/o del mercado de valores; así como el cumplimiento del requerimiento mínimo semanal de Encaje del Banco Central sobre las cuentas de captaciones.
- La Subgerencia de Riesgos Integrales deberá analizar los límites de tolerancia en riesgos para activación de planes de contingencia para el efecto y proponer la actualización al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración para su aprobación.
- La Cooperativa debe buscar el equilibrio entre los montos y los plazos de los activos y pasivos sensibles a la tasa de interés.
- La Cooperativa debe cumplir los requerimientos mínimos de liquidez exigidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria en cuanto a Liquidez estructural de

Segunda Línea, Cobertura de Liquidez e indicador mínimo de liquidez y posiciones de liquidez en riesgo de acuerdo a la metodología de brechas de liquidez.

- La Cooperativa debe asegurarse de mantener un índice de liquidez óptimo a fin de que un exceso de liquidez no afecte a la rentabilidad ni una escasez aumente la exposición al riesgo.
- La Cooperativa deberá buscar que el fondeo se realice principalmente a través de depósitos a plazo y en depósitos a la vista en óptimos niveles de diversificación de los depositantes a fin de evitar la concentración de grandes recursos en pocos socios/clientes y orientándose a conseguir una estabilidad de fondos.
- La Cooperativa deberá controlar que las Instituciones donde la Tesorería coloque los excedentes de liquidez se encuentren dentro del Sistema Financiero Nacional público, privado o de la economía popular y solidaria y/o registradas en la Bolsa de Valores a fin de negociar en el Mercado un descuento que no afecte la liquidez ocasionada por pre-cancelaciones.
- La Cooperativa deberá invertir el exceso de liquidez en instituciones financieras locales o internacionales que garanticen seguridad, alta liquidez y baja sensibilidad a las variaciones de las tasas de interés.
- La Cooperativa debe cuidar su imagen en el mercado para retener y atraer nuevos socios que generen más liquidez.
- Los colaboradores deberían capacitarse constantemente sobre los cambios macroeconómicos.
- La Cooperativa debe adaptarse a las nuevas tecnologías (fintech) para ganar más socios y volverse más competitiva dentro de su sector.

REFERENCIAS

Albornoz, C. (2012). *Gestión Financiera de las Organizaciones*. Buenos Aires: Editorial Eudeba.

Ávila, C. (2022). *Gestión del riesgo de liquidez a corto plazo en una institución financiera privada utilizando un modelo óptimo bajo los requerimientos de Basilea III y el impacto financiero* [Trabajo de titulación de maestría, Universidad Simón Bolívar]. Repositorio UASB. <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8817/1/T3857-MGFARF-Avila-Gestion.pdf>

Aching Guzmán, C., y Aching Samatelo, J. (2006). *Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Prociencia y cultura S.A.

Banco Interamericano de Desarrollo (BID). (2023). *Transformación digital y ciberseguridad en el sector financiero*. <https://www.iadb.org/es/quienes-somos/topicos/inclusion-financiera/transformacion-digital>

Banco Central del Ecuador. (31 de octubre de 2024). *Perspectivas de oferta y demanda de crédito: Informe trimestral (3.º trimestre de 2024)*. <https://contenido.bce.fin.ec/home1/economia/tasas/ET-ODC-IIIT-2024.html>

Belaunde, G. (9 de septiembre del 2012) El riesgo de liquidez. Riesgos Financieros. <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2012/10/el-riesgo-de-liquidez.html>

Bermeo, A. (26 de julio de 2024). *525 cooperativas han desaparecido por falta de liquidez en Ecuador en los últimos nueve años*. Ecuavisa. <https://www.ecuavisa.com/noticias/economia/2024-07-26-cooperativas-desaparecido-falta-liquidez-ecuador-XY7742617>

Brealey, R., & Myers, S. (2011). *Fundamentos de Financiación Empresarial* (4ta edición ed.). Editorial Mc Graw – Hill.

Castillo, A., & Cárdenas, F. (2016). *Factores determinantes de la morosidad en las cajas municipales de ahorro y crédito en el Perú* [Tesis de maestría, Universidad del Pacífico]. <https://repositorio.up.edu.pe/handle/11354/1933>

Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía. (s.f.). *Nuestra historia*. <https://www.cooperativaandalucia.fin.ec/nuestra-historia>

Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía. (s.f.). *Misión y visión*. <https://www.andalucia.fin.ec/mision-vision.php>

Cooperativa de Ahorro y Crédito Andalucía. (2024). *Manual técnico de administración de liquidez*.

Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista. (2025). *Ranking de cooperativas del segmento 1 – enero 2025*. <https://www.jep.coop/la-jep/crecimiento/ranking-cooperativo>

COSEDE. (s.f.). *Seguro de depósitos: ¿Cómo funciona?* Corporación del Seguro de Depósitos. <https://www.cosedegob.ec/wp-content/uploads/2019/08/Bolet%C3%ADn-Informativo-Financiero-002.pdf>

- Cussen, M. (15 de enero del 2025). Tasas de interés explicadas: nominales, reales y efectivas. Investopedia. <https://www.investopedia.com/articles/investing/082113/understanding-interest-rates-nominal-real-and-effective.asp>
- Da Ros, G. (2007). El movimiento cooperativo en el Ecuador. Visión histórica, situación actual y perspectivas. *Revista de Economía Pública y Cooperativa*, 1 (57), 249-284 <https://www.redalyc.org/pdf/174/17405710.pdf>
- Dobaño, G. (23 de octubre de 2024). ¿Activo y Pasivo corriente que es? QuipuBlog. <https://getquipu.com/blog/pasivo-corriente/>
- El Comercio. (12 de enero del 2023). *Tasas de interés activas y pasivas en Ecuador*. El Comercio. <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/tasas-interes-activas-pasivas-ecuador-negocios/>
- Escobar, M. (26 de noviembre de 2023). Una radiografía de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador. *Revista Gestión*. <https://revistagestion.ec/analisis-economia-y-finanzas/una-radiografia-de-las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-en-ecuador/>
- Espinoza, Párraga, L.E, Carvajal, Salgado, A,E (2025) . Análisis comparativo de la captación y colocación de recursos en las cooperativas del segmento 1 en Ecuador durante dos tetramestres del año 2024. *Journal of Economic and Social Science Research*. Vol. 5-Num1. Pag 40. <https://economicsocialresearch.com/index.php/home/article/view/159>
- Ecuavisa. (2024, 13 de agosto). *El segundo trimestre de 2024 fue más complicado acceder a un crédito en Ecuador*. <https://www.ecuavisa.com/noticias/economia/2024-08-13-banco-central-creditos-dinero-FG7833362>
- Flores, R (13 de febrero de 2025) Linkedin. Gastos Operativos, Estrategias para Identificar Desviaciones y Posibles Ahorros. <https://www.linkedin.com/pulse/gastos-operativos-estrategias-para-identificar-y-flores-casco-8zxne/?trackingId=NdvLSUMaTI%2BBafAbpXCdJQ%3D%3D>
- Gill, H. (2022). Relación entre liquidez y rentabilidad: Un análisis de las empresas cementeras indias. *Journal of Management Research and Analysis*, 9(2), 61–66. <https://jmra.in/archive/volume/9/issue/2/article/15944#article>
- Gost, J. (13 de agosto de 2025) Cash Flow vs utilidades: ¿por qué puedes tener ganancias pero no dinero? Cofers. <https://cofers.mx/blog/cash-flow-vs-utilidades-por-que-puedes-tener-ganancias-pero-no-dinero/>
- Graham, B. (2006). *El inversor inteligente: El manual definitivo de inversión en valor* (A. E. Rodríguez, Trad.). Editorial McGraw-Hill. (Original publicado en 1949)
- International Labour Organization. (2021). *Cooperativas de ahorro y crédito: Principios y prácticas*. International Labour Organization. <https://www.ilo.org>
- Izquierdo Duarte, E. (2002). *La nueva empresa, cooperativa de ahorro y crédito: Una alternativa financiera*. Cámara Ecuatoriana del Libro – Núcleo de Pichincha.
- Iwuozor, J. (4 de febrero de 2025). ¿Qué es la liquidez financiera? Cómo funciona y por qué es importante. <https://ramp.com/blog/what-is-liquidity>

Jaxybekova, G., Nurgaliyeva, A., Nurmagambetova, A., Kumar, N., & Asanova, A. (2018). Evaluación de riesgo de liquidez. *Revista ESPACIOS*, 39(16), 41. Recuperado de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n16/18391641.html>

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2025). Resolución No. JPRF-F-2025-0154 https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/resolucion_no._jprf-f-2025-0154_cajas.pdf

Junta de Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario. (2013, 1 de agosto). *Resolución JR-STE-2013-010: Regulación de asambleas generales y elecciones de representantes y vocales de los consejos de administración y vigilancia de las cooperativas de ahorro y crédito*. Ministerio Coordinador de Desarrollo Social. <https://vlex.ec/vid/asambleas-representantes-vocales-cra-dito-457012930>

Kenton, W. (12 de septiembre de 2022). Brecha de liquidez: significado, ejemplos y preguntas frecuentes. Investopedia. <https://www.investopedia.com/terms/l/liquidity-gap.asp>

Kluss, J (26 de abril de 2022). Gestión de riesgos: ¿y los riesgos emergentes? Economipedia. <https://www.auditool.org/blog/control-interno/gestion-de-riesgos-y-los-riesgos-emergentes>

Kotler, P., y Keller, KL (2012). *Gestión de marketing*(14.^a ed.). Pearson

Laoyan, S. (6 de febrero de 2025) Cómo mejorar la eficiencia operativa. Asana. <https://asana.com/es/resources/operational-efficiency>

León, O. (15 de febrero de 2025). Captación y Colocación: La Integración que Define la Sostenibilidad de tu Cooperativa. Engrane cooperativo. https://engranecooperativo.substack.com/p/captacion-y-colocacion-la-integracion?utm_source=share&utm_medium=android&r=2rravn&triedRedirect=true

Loth, R. (30 de agosto de 2025). Cash Flow Analysis: The Basics. Investopedia. <https://www.investopedia.com/articles/stocks/07/easycashflow.asp>

Luque González, A.; Peñaherrera Melo, J. (2021) Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos, vol. 138, e73870. <https://revistas.ucm.es/index.php/REVE/article/view/73870/4564456556694>

Maestre, R. (11 de marzo del 2022). Qué es fintech y por qué es el futuro de las finanzas. IEB School. <https://www.iebschool.com/blog/que-es-fintech-finanzas/>

Masaquiza-Caiza, C., Alarcón-Gavilanes, J., Erazo-Brito, R., & Dillon-Ricaurte, V. (2023). Enigmas de la eficiencia financiera del sector cooperativista ecuatoriano durante la transición pandémica. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(6), 460–473. https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/2141

Mercado, K. (19 de septiembre del 2024). Qué es el riesgo reputacional? Next Insurance. <https://www.nextinsurance.com/general-liability-insurance/edu/reputational-risk/>

- Ogarrio, F. (12 de diciembre de 2024). ¿Qué es la inversión? Tipos, importancia y cómo empezar. Klar Educación. <https://www.klar.mx/post/que-es-la-inversion>
- Orozco, M. (24 de febrero de 2022). Cooperativas deben subir encaje al 4,5% hasta 2025 para garantizar depósitos. Primicias <https://www.primicias.ec/noticias/economia/cooperativas-encaje-subde-depositos-ecuador/>
- Pacheco, J. (23 de Noviembre de 2023). Apalancamiento Operativo (Qué es, Riesgo, Ventajas y Desventajas). Web y Empresas. Recuperado el 02 de febrero de 2025 de <https://www.webyempresas.com/apalancamiento-operativo/>
- Palacios, M. G. (2023). Riesgo de liquidez y fuentes de fondeo e inversiones para cooperativas de ahorro y crédito. Tesis de licenciatura. Pontificia Universidad Católica del Ecuador. <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/4e027af5-4162-48d9-87db-90fee22d0e53/content>
- Pedrosa, S (22 de febrero del 2024). Cartera de inversión: Qué es, composición y ejemplos. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/cartera-de-inversion.html>
- Peñaherrera, E. (2024, 30 de julio). *12 años de crecimiento continuo de las cooperativas de ahorro y crédito socias de Icored*. Diario Crónica. <https://cronica.com.ec/2024/07/30/12-anos-de-crecimiento-continuo-de-las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-socias-de-icored/>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD). (2022). *Manual de usuario: Indicadores RFD*. <https://rfd.org.ec/radar2/archivos/MANUAL%20DE%20USUARIO%20INDICADORE%20RFD.pdf>
- Red Financiera para el Desarrollo. (2023). Los desafíos del sistema financiero ecuatoriano. RFD. https://www.rfd.org.ec/docs/libros_rfd/los_desafios_del_sistema_financiero_ecuatoriano.pdf
- Ries, A., y Trout, J. (1972). *Posicionamiento: La batalla por tu mente*. McGraw-Hill.
- Sánchez, J. (1 de septiembre de 2020). Crisis cambiaria. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/crisis-cambiaria.html>
- Sánchez, J. (01 de abril del 2020) Fuga de capitales. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/fuga-de-capitales.html>
- Saula, E. (2012) Gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Señor de Girón". Universidad de Cuenca. (Tesis) <https://restspace.ucuenca.edu.ec/server/api/core/bitstreams/97a42ca4-607b-4ad5-8457-2f43e352e858/content>
- Sevilla, A. (12 de marzo del 2012). *Política monetaria: Qué es, Tipos y Ejemplos*. Economipedia.com. <https://economipedia.com/definiciones/politica-monetaria.html>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2023). Catálogo único de cuentas para organizaciones del sector financiero popular y solidario.
<https://www.seps.gob.ec/catalogo-unico-de-cuentas-esfps/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *¿Qué es la SEPS?*
<https://www.seps.gob.ec/institucion/que-es-la-seps/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2024). *Segmentación de entidades del Sector Financiero Popular y Solidario*.
<https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (diciembre 2015). Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario. Estudios Especializados SFPS. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Riesgo-de-Liquidez-Corregido.pdf>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2019). Nota Técnica de la Norma para la Administración de Riesgo de Liquidez. Resolución (No. 559-2019-F).
https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Nota_Tecnica_Norma_de_Liquidez_Final_V4-1.pdf

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2022). 10 Años de consolidación de la Economía Popular y Solidaria. Revista Jornadas de Supervisión de la Economía Pública y Solidaria. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/11o-Jornadas-Revista-Digital.pdf>

Superintendencia de Bancos. (2025). Calificación de Riesgo Instituciones Financieras 2025. <https://www.superbancos.gob.ec/bancos/calificacion-de-riesgo-instituciones-financieras-2025/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2025). Actualidad y cifras.
<https://www.seps.gob.ec/actualidad-y-cifras/>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2020). Gestión de riesgo de liquidez. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Gestion-Estrategica-del-Riesgo-de-liquidez.pdf>

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2023). Cumplimiento de la Regulación del Porcentaje de Encaje. Oficio Nro. SEPS-SGD-IGT-2023-07755-OFC. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/SEPS-SGD-IGT-2023-07755-OFC.pdf.pdf>

Tapia, E (27 de diciembre de 2024) *Las tasas de interés para las pólizas de ahorro en Ecuador terminaron a la baja en 2024, ¿volverán a subir en 2025?*
<https://www.primicias.ec/economia/tasas-interes-polizas-ahorro-bancos-cooperativas-2025-86287/>

Tapia, E (04 de mayo de 2025) *¿En qué consiste el diferimiento de deudas que estará vigente hasta septiembre de 2025? Esto es todo lo que debe saber*. Primicias.
<https://www.primicias.ec/economia/diferimiento-deudas-credito-bancos-cooperativas-guia-95225/>

- Tello, J (16 de febrero de 2023) El Sector Financiero . Amafore.
<https://es.linkedin.com/pulse/importancia-de-la-competencia-en-el-sistema-jorges%C3%A1nchez-tello>
- Úsuga, P., Alberto, J., Betancuer, M. & Luz, M. (2019). *Análisis del riesgo de liquidez en el recaudo de la empresa Grupo Dinpro, período 2017-2019* . Colombia: Editorial Tecnológico de Antioquia.
- Valle, A. (2020) La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*. Vol.12 no 3.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160#aff1
- Velásquez Sandoval, A. M. (2022). Evolución histórica y normativa de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar]. Repositorio Institucional UASB. <https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/8800>
- Vlex Ecuador. (2015). *Expídense las normas para la administración integral de riesgos para las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1*. <https://vlex.ec/vid/expidense-normas-administracion-integral-645823721>
- Villalba, Mateo. (2019) Primera Edición. (2019). Dolarización: dos décadas después. Ediciones Abya Yala. <https://biblio.flacsoandes.edu.ec/libros/digital/57954.pdf>
- Yadav, C. (5 de marzo de 2024) Beneficio contable vs flujo de caja: diferencia y comparación. Askanydifference. <https://askanydifference.com/es/difference-between-accounting-profit-and-cash-flow/>
- Zapata. (2009). Enciclopedia básica de Administración, Contabilidad y Finanzas. Quito: Ecuador Ed.