

# RELIGACIÓN

R E F V I S T A

## Relación entre fondos disponibles y liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito

*Relationship between Available Funds and Liquidity in Savings and Credit Cooperatives*

Gabriela Belén Avila Pacheco, Lenyn Geovanny Vásquez Acuña

### Resumen

La liquidez se refiere a la capacidad que tienen las organizaciones para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo mediante la adecuada gestión de recursos disponibles. Por ello, este estudio analizó la relación entre fondos disponibles y la liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en la ciudad de Cuenca, Ecuador. El problema abordado se centró en el efecto que tuvieron los fondos disponibles sobre la liquidez de estas entidades. El objetivo fue determinar cómo influyó dicha disponibilidad en su estabilidad operativa. Se aplicó un enfoque mixto, con diseño no experimental y alcance correlacional, utilizando encuestas y análisis documental. Los resultados evidenciaron dependencia del ahorro de los socios y la ausencia de estrategias sólidas de reserva, factores que debilitaron su sostenibilidad financiera. Se concluyó que fortalecer la planificación, diversificar fuentes de financiamiento y establecer políticas efectivas de gestión de liquidez para asegurar su viabilidad a largo plazo.

Palabras clave: liquidez; ahorro; financiamiento; cooperativa; información económica.

---

### Gabriela Belén Avila Pacheco

Universidad Católica de Cuenca | Cuenca | Ecuador | [gavila@ucacue.edu.ec](mailto:gavila@ucacue.edu.ec)

<https://orcid.org/0009-0000-9681-1745>

### Lenyn Geovanny Vásquez Acuña

Universidad Católica de Cuenca | Cuenca | Ecuador | [lenyn.vasquez@ucacue.edu.ec](mailto:lenyn.vasquez@ucacue.edu.ec)

<https://orcid.org/0000-0001-9258-3255>

<http://doi.org/10.46652/rgn.v10i45.1457>

ISSN 2477-9083

Vol. 10 No. 45 abril-junio, 2025, e2501457

Quito, Ecuador

Enviado: febrero 15, 2025

Aceptado: abril 28, 2025

Publicado: mayo 12, 2025

Publicación Continua



## Abstract

Liquidity in credit unions refers to their ability to meet short-term financial obligations through adequate management of available resources. This study analyzed the relationship between available funds and liquidity in segment 1 savings and credit cooperatives in the city of Cuenca, Ecuador. The problem addressed focused on the effect of available funds on the liquidity of these institutions. The objective was to determine how this availability influenced their operational stability. A mixed approach was applied, with a non-experimental design and correlational scope, using surveys and documentary analysis. The results showed dependence on member savings and the absence of solid reserve strategies, factors that weakened their financial sustainability. It was concluded that strengthening planning, diversifying sources of financing and establishing effective liquidity management policies would ensure long-term viability.

Keywords: liquidity; savings; financing; cooperative; economic information.

## Introducción

La liquidez se refiere a la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, es decir, la facilidad con la que puede convertir sus activos en efectivo sin incurrir en pérdidas de valor. Un buen nivel de liquidez es esencial para la estabilidad financiera de cualquier economía y garantiza que una empresa pueda operar de manera eficiente y enfrentar imprevistos financieros, manteniendo así su estabilidad a largo plazo (Soto et al., 2024).

En tiempos de crisis, como la provocada por la pandemia, que tuvo un impacto devastador en la liquidez, la solvencia y los fondos disponibles de las instituciones financieras en Centroamérica, como Panamá, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua. En este contexto de incertidumbre, los bancos adoptaron un enfoque más cauteloso, lo que redujo la oferta de créditos y dificultó el acceso al financiamiento, dejando a numerosas familias y empresas sin el respaldo necesario para mantenerse a flote. El sector financiero, ante el riesgo de impagos, decidió reservar una parte de sus fondos para cubrir posibles pérdidas, lo que redujo aún más los recursos disponibles para nuevos préstamos. En el caso de Panamá, la falta de un banco central agravó la situación, debido a que el país no pudo generar liquidez interna y tuvo que depender del financiamiento externo, una solución que no siempre resultó estable ni oportuna. Los recursos proporcionados por el Gobierno, como los \$500 millones destinados a apoyar al sector financiero, resultaron insuficientes frente a las necesidades reales. La creciente deuda pública y privada aumentó el riesgo de insolvencia, mientras que la dolarización de la economía impidió aplicar políticas monetarias flexibles que pudieran haber ayudado a manejar mejor la situación (González y Gutiérrez, 2023).

Durante la crisis del COVID-19, tanto en Colombia como en Perú y Ecuador, el sistema financiero mostró limitaciones frente a los desafíos que enfrentaron las empresas y los ciudadanos. En Colombia, pese a la implementación de medidas para sostener la liquidez, las pequeñas y medianas empresas quedaron fuera del alcance de los beneficios, reflejando una distribución desigual de los recursos y una respuesta limitada del sistema financiero ante las necesidades del sector productivo. El temor de los bancos a un posible aumento de la morosidad los llevó a restringir el crédito, afectando la recuperación de los negocios más vulnerables (Ávila y Gómez,

2020). Por otro lado, en Perú, el aumento de los impagos forzó a las entidades a reforzar sus provisiones, debilitando sus balances y reduciendo su capacidad para seguir prestando. La falta de transparencia en los datos sobre morosidad agravó el problema, evidenciando debilidades en la gestión del riesgo y en la forma en que se maneja la estabilidad del sistema financiero frente a escenarios de crisis (Periche et al., 2020).

La permanencia de una organización depende de su sostenibilidad financiera, que le permite operar sin perder su misión. En este sentido, las fuentes de financiamiento son esenciales para la estabilidad y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, pues les permiten diversificar sus ingresos, fortalecer su estructura de capital y mantener la flexibilidad operativa. Acceder a distintos recursos impulsa la inversión y la capacidad de adaptación ante crisis, a la par que fomenta la innovación y mejora la reputación institucional, abriendo nuevas oportunidades. Estos factores trabajan en conjunto para crear un modelo financiero sólido, dinámico y orientado al crecimiento (Peláez et al., 2022).

En el caso de Ecuador, la fragilidad en la gestión de la liquidez está relacionada con factores económicos, así como con la inadecuada implementación de las normativas regulatorias. En lugar de ofrecer estabilidad, estas regulaciones mal gestionadas aumentan los riesgos financieros y limitan la disponibilidad de fondos líquidos. La situación se agrava con el crecimiento de la cartera vencida, producto de problemas económicos como el desempleo, las altas tasas de interés y el sobreendeudamiento, lo que afecta la salud financiera de las entidades. A esta debilidad se suma la falta de eficiencia en los procesos de cobranza y la constante exposición a cambios regulatorios, factores que incrementan el riesgo de pérdidas y amenazan la sostenibilidad del sistema. En casos extremos, este escenario podría conducir a la insolvencia. Además, la escasa transparencia en los informes financieros sobre liquidez dificulta la supervisión adecuada y obstaculiza la toma de decisiones oportunas para mitigar los riesgos (Torres y Ochoa, 2024).

En Ecuador, las mutualistas de ahorro y crédito enfrentaron un agravamiento de su situación de liquidez durante la pandemia. El aumento del riesgo crediticio y de la morosidad deterioró la rentabilidad de estas instituciones, situación que se vio intensificada por factores como el desempleo y el cierre de negocios. Se evidencia una débil relación entre liquidez y rentabilidad, lo cual refleja una gestión ineficiente de los recursos. Asimismo, la estructura de la cartera de créditos resulta inadecuada, incrementando el riesgo y limitando la generación de ingresos. La crisis sanitaria profundizó estos problemas, mientras que la falta de estudios específicos sobre las mutualistas ha dificultado el desarrollo de soluciones efectivas para mitigar los impactos negativos en el sistema financiero (Andrade et al., 2024).

A partir de estos antecedentes expuestos, se plantea el siguiente problema de investigación: ¿cuál es el efecto de los fondos disponibles en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el segmento 1 en la ciudad de Cuenca, Ecuador?

El objetivo principal de este estudio es analizar la relación entre fondos disponibles sobre la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito en el segmento 1 en la ciudad de Cuenca, Ecuador.

## Desarrollo

### Fuentes de financiamiento en la sostenibilidad financiera y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito en Cuenca

Este enfoque adquiere particular relevancia en las cooperativas de ahorro y crédito de Cuenca, donde la estabilidad se construye a partir de la disponibilidad de recursos y su uso eficiente. Activos como el capital propio, el efectivo, los depósitos y otras reservas líquidas resultan esenciales para sostener las actividades cotidianas, atender las necesidades de los socios y cubrir obligaciones corrientes. Cuando estos recursos se gestionan con responsabilidad, la cooperativa atiende los compromisos inmediatos y, al mismo tiempo, refuerza su capacidad de respuesta frente a cambios del entorno y mantiene sus servicios en funcionamiento, incluso en momentos de incertidumbre (Narváez y Narváez, 2024).

En el sector financiero, tanto la sostenibilidad como la rentabilidad dependen de diversos factores que influyen en el desempeño institucional. Entre ellos, la diversificación de ingresos reduce la exposición al riesgo que implica depender de una sola fuente, lo que favorece la estabilidad. Al mismo tiempo, la forma en que se organiza el capital determina la capacidad para generar retornos de manera constante. Mantener un equilibrio entre recursos propios y financiamiento externo fortalece la base financiera y permite asumir compromisos sin frenar el crecimiento. A esto se suma la importancia de lograr un margen operativo favorable, que permita cubrir los costos y generar excedentes que puedan ser reinvertidos en el desarrollo de la organización (Peláez et al., 2022).

En el mismo enfoque, comprender la función que cumplen las fuentes de financiamiento permite valorar con mayor precisión la solidez de una entidad, anticipar escenarios de riesgo y orientar decisiones hacia el crecimiento. Entre estos recursos destaca el capital propio, formado por los aportes de los socios y las utilidades que la organización retiene. Este componente del patrimonio fortalece la autonomía financiera, amplía el margen de acción y permite asumir riesgos controlados con una base más segura. Según Ramírez y Armas (2021), este tipo de financiamiento ofrece un respaldo firme desde el cual es posible evaluar la rentabilidad y proyectar el desarrollo institucional.

A partir de esta base, los depósitos de los socios cumplen un papel estratégico en la gestión financiera. Se trata de un recurso de disponibilidad inmediata que no requiere acudir a intermediarios externos, lo que facilita respuestas ágiles ante demandas operativas o procesos de expansión. En términos contables se reconocen como pasivos, por implicar una devolución futura, su uso adecuado contribuye a reducir los costos derivados del endeudamiento formal y mejora la posición financiera en el corto plazo. Este mecanismo fortalece el vínculo con los socios, quienes se integran al funcionamiento del proyecto cooperativo. No obstante, la preferencia por recursos internos, cuando estos no son suficientes para cubrir ciertas necesidades, los créditos empresariales se convierten en una opción viable. Aun cuando implican compromisos y costos financieros,

permiten financiar operaciones o inversiones específicas. En estos casos, es necesario buscar un equilibrio que combine recursos propios con fuentes externas, para sostener la autonomía sin aumentar los riesgos ni debilitar la eficiencia operativa (Quispe y Ayaviri, 2021).

Este equilibrio también se refleja en la gestión de la liquidez, un aspecto central para el buen funcionamiento de las cooperativas. Contar con efectivo disponible, ya sea en caja o en cuentas bancarias, permite atender compromisos inmediatos como el pago de salarios, servicios o proveedores. Esta capacidad de respuesta muestra una administración responsable, basada en un seguimiento constante del flujo de caja (Carreño et al., 2022). No obstante, mantener un volumen elevado de liquidez plantea otro desafío: encontrar el punto justo entre cubrir las obligaciones del presente y utilizar los recursos disponibles para generar ingresos que respalden el crecimiento futuro.

### **Impacto de los indicadores financieros en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito**

La liquidez constituye un pilar en la gestión financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, al garantizar la capacidad para atender obligaciones de corto plazo y sostener operaciones sin interrupciones. En este contexto, el análisis del riesgo de liquidez permite identificar los factores que influyen en su comportamiento, tanto desde el entorno externo como la globalización o la volatilidad financiera, como desde la estructura interna de cada entidad. Comprender estas dinámicas es indispensable para anticiparse a desequilibrios que puedan comprometer la estabilidad institucional. Por ello, el uso de indicadores financieros se convierte en una herramienta esencial para medir, controlar y fortalecer la capacidad de respuesta frente a escenarios económicos adversos (Guerrero y Peñaloza, 2022).

En el caso particular de las cooperativas de ahorro y crédito, la sostenibilidad financiera está ligada a una gestión responsable de sus recursos. La liquidez permite, por un lado, afrontar eventos imprevistos, por otro, asegura y garantiza la continuidad de los servicios que prestan a sus socios. En este sentido, los indicadores financieros vinculados a la liquidez brindan información valiosa para evaluar el estado económico de la cooperativa y tomar decisiones que refuercen su solidez institucional (Razo et al., 2022).

Entre los principales indicadores se encuentra la liquidez general, que se calcula al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente. Esta ratio refleja la capacidad de la entidad para cubrir sus obligaciones inmediatas con recursos convertibles en efectivo, lo que contribuye al equilibrio financiero. De manera complementaria, este indicador identifica posibles brechas entre activos líquidos y pasivos exigibles. La normativa de la SEPS establece que este indicador debe mantenerse por encima del índice de volatilidad de depósitos de segunda línea, lo que obliga a las entidades a contar con reservas suficientes para escenarios adversos. Este análisis no se limita a una cifra puntual, más bien incluye proyecciones basadas en datos históricos y condiciones de mercado. Esta perspectiva dinámica mejora la toma de decisiones financieras y permite una respuesta

anticipada ante cambios imprevistos en el comportamiento de los socios o del entorno económico (Abril y Tenecora, 2020).

A estos se suma la proporción de activos líquidos sobre el total de activos, un indicador que mide el grado de disponibilidad financiera sin comprometer la operatividad de la cooperativa. Un nivel adecuado de este indicador refleja una gestión prudente, capaz de afrontar compromisos inmediatos sin recurrir a fuentes externas de financiamiento. Por el contrario, una proporción baja puede evidenciar una exposición al riesgo ante fluctuaciones en el entorno económico (Muñoz y Acosta, 2020).

No obstante, mantener grandes volúmenes de activos líquidos también puede limitar el crecimiento, en tanto que estos fondos, al no invertirse en proyectos o sectores productivos, representan una oportunidad desaprovechada. Según Andrade et al. (2024), una asignación ineficiente de liquidez, es decir, no canalizar los recursos de manera adecuada hacia actividades generadoras de valor puede restringir el desarrollo de nuevas iniciativas o inversiones rentables. Por esta razón, la gestión de estos recursos requiere una evaluación constante que permita encontrar un equilibrio entre mantener solvencia y fomentar el crecimiento sostenible.

En conjunto, los indicadores financieros ayudan a medir la liquidez disponible, y al mismo tiempo orientan la planificación estratégica de las cooperativas. Una lectura adecuada de estos datos fortalece la toma de decisiones, mejora la eficiencia en el uso de los recursos y garantiza la continuidad operativa de las entidades, incluso en entornos complejos. Así, el monitoreo y análisis continuo de la liquidez se posiciona como un eje central para asegurar la viabilidad financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en Cuenca (Peláez et al., 2022).

## **Metodología**

El estudio se desarrolló bajo un diseño de investigación no experimental, pues no se manipularon las variables, dado que se analizaron en su entorno natural. Se adoptó un enfoque mixto, combinando un análisis cualitativo basado en la revisión documental del marco teórico y un análisis cuantitativo mediante la aplicación de herramientas estadísticas para determinar la relación entre fondos disponibles y la liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito (Vizcaíno et al., 2023).

El alcance de la investigación fue correlacional, pues se examinó la relación entre las variables de estudio sin establecer causalidad directa. La finalidad del estudio fue transversal, dado que la recopilación de datos se llevó a cabo en un solo momento de tiempo, lo que permitió obtener un panorama de la situación financiera de las cooperativas en el período de análisis.

Se emplearon los métodos analítico-sintético, inductivo-deductivo e hipotético-deductivo. Mediante el método analítico-sintético, se descompusieron y sintetizaron los datos financieros de las cooperativas para identificar patrones y tendencias. El método inductivo-deductivo permitió extraer conclusiones generales a partir de observaciones específicas y contrastarlas con teorías

previas sobre liquidez y fondos disponibles. De esta manera, el método hipotético-deductivo se utilizó para formular y contrastar la hipótesis relacionada con la liquidez de las cooperativas.

Para la recolección de datos, se aplicó la técnica de encuestas a los contadores, auditores, tesoreros y directores financieros de las cooperativas de ahorro y crédito seleccionadas, utilizando un cuestionario estructurado que permitió medir la disponibilidad de fondos y su impacto en la liquidez. De igual forma, se realizó una revisión documental de reportes financieros y normativa vigente en Ecuador, con el fin de complementar y contrastar los datos obtenidos.

La unidad de análisis estuvo constituida por las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la ciudad de Cuenca, Ecuador. El universo de estudio contempló 48 cooperativas pertenecientes a dicho segmento en la ciudad, y la cantidad exacta se obtuvo de fuentes oficiales (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria [SEPS], 2024). La selección de la muestra se efectuó mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia, conformada por 16 cooperativas, considerando la accesibilidad y disponibilidad para proporcionar la información requerida. Esta estrategia permitió obtener datos valiosos del contexto operativo de las cooperativas y su dinámica financiera.

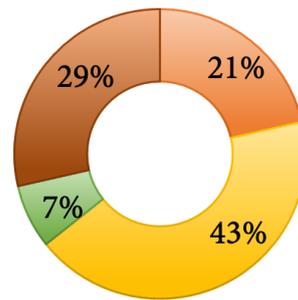
El procesamiento de datos cuantitativos obtenidos a través de las encuestas se realizó mediante análisis estadísticos, utilizando el software JASP, mientras que los cualitativos fueron examinados con un enfoque interpretativo para facilitar la comprensión de los hallazgos. Los resultados obtenidos fueron comprobados con el marco teórico, permitiendo establecer la relación entre las variables estudiadas y sustentar las conclusiones del trabajo.

## Resultados

Los resultados del estudio que se exponen en este apartado permiten analizar la relación entre los fondos disponibles y la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Estos hallazgos proporcionan una visión clara sobre las fuentes de financiamiento, la sostenibilidad y la liquidez en el sector financiero, permitiendo una mejor comprensión de su dinámica en el mercado.

**Liquidez y tasas de interés:** los resultados evidencian percepciones fragmentadas respecto a la relación entre liquidez y tasas de interés. Un 42,86% de los participantes percibe que las tasas de interés permanecen constantes, sin considerar influencia de la liquidez. El 28,57% sostiene que no existe ninguna relación entre ambas variables. Por otro lado, un 21,43% identifica que un incremento en la liquidez tiende a asociarse con tasas de interés más bajas, mientras que un 7,14% interpreta que una disminución de la liquidez se vincula con tasas de interés más elevadas (ver figura 1).

Figura 1. Liquidez y tasas de interés



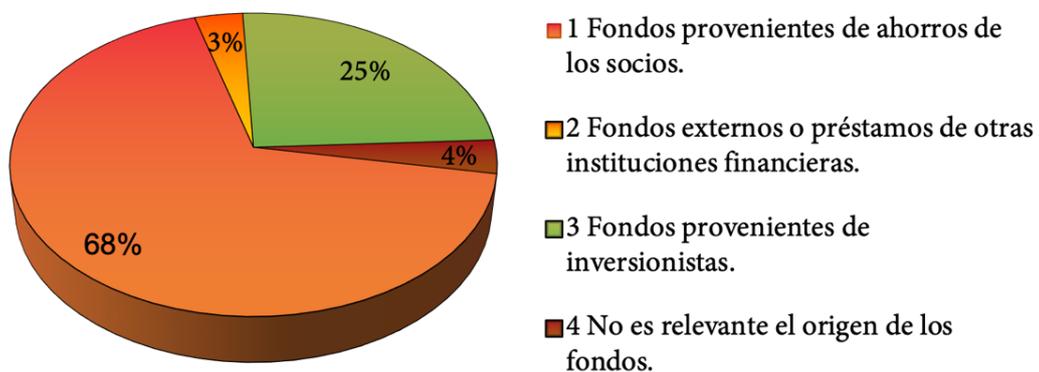
- 1 Si hay más liquidez, las tasas de interés son más bajas.
- 2 La tasa de interés se mantiene constante sin importar la liquidez.
- 3 Si hay menos liquidez, las tasas de interés suben.
- 4 No afecta de ninguna manera.

Fuente: elaboración propia

Nota: la diversidad de opiniones muestra una comprensión limitada sobre cómo la liquidez influye en las tasas de interés, lo que resalta la necesidad de fortalecer la educación financiera dentro de las cooperativas.

**Impacto de fondos en la operatividad:** el 67,86% de los encuestados considera que los fondos provenientes de los ahorros de los socios son fundamentales para la liquidez de la cooperativa. Solo el 3,57% opina que los fondos externos son relevantes, mientras que un 25% destaca la importancia de los fondos de inversionistas. Estos resultados indican que la estabilidad financiera depende sobre todo del compromiso de sus socios, mientras que la dependencia de fuentes externas es mínima (ver figura 2).

Figura 2. Impacto de fondos en la operatividad

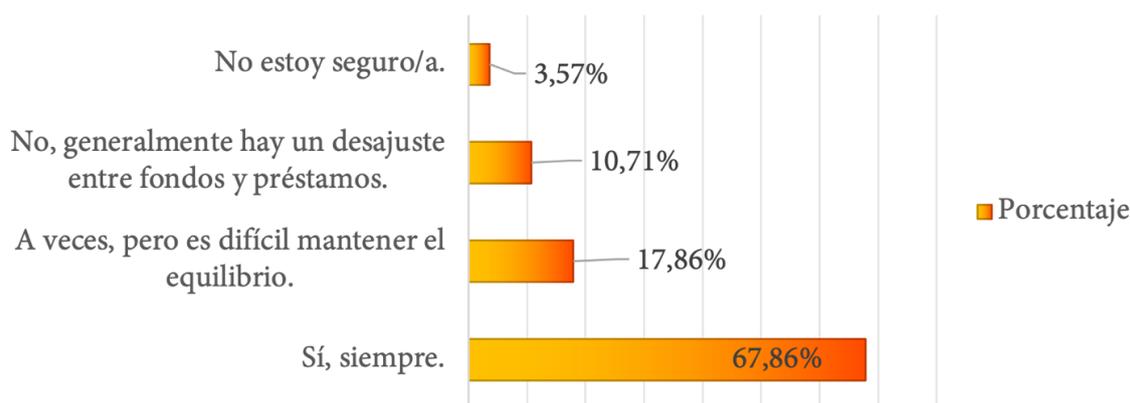


Fuente: elaboración propia

Nota: la mínima dependencia de fondos externos resalta la autosuficiencia financiera de la cooperativa.

**Equilibrio entre fondos y créditos:** la mayoría de los encuestados (67,86%) percibe que la cooperativa logra mantener un adecuado equilibrio entre los fondos disponibles y los créditos otorgados, lo que refleja una gestión financiera sólida. Sin embargo, un 17,86% señala que en determinadas circunstancias alcanzar este equilibrio resulta complicado, lo que evidencia la existencia de ciertos retos operativos. Además, un 10,71% identifica desajustes que podrían comprometer la capacidad de respuesta ante la demanda de créditos. Solo un 3,57% manifiesta desconocimiento sobre la situación.

Figura 3. Balance entre fondos y créditos



Fuente: elaboración propia

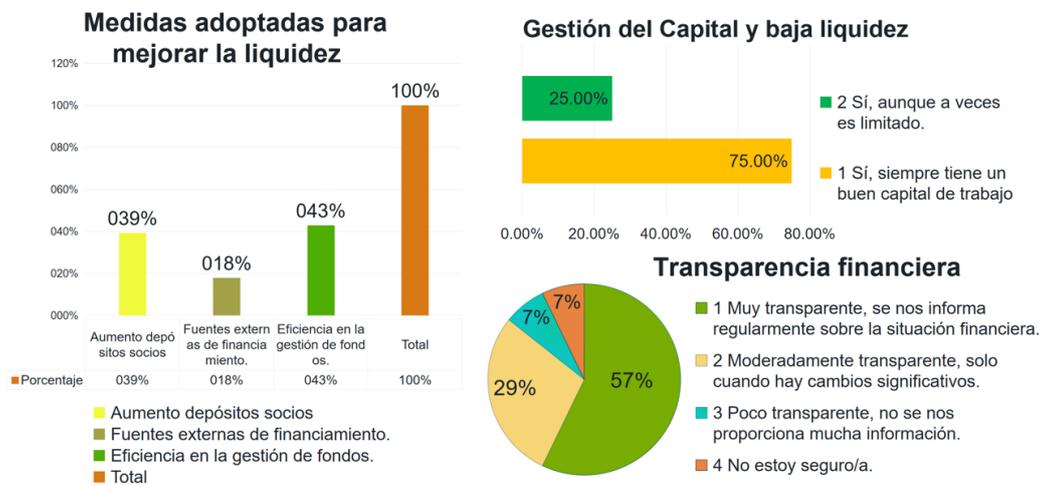
Nota: en conjunto, los resultados destacan una administración favorable de los recursos.

**Estrategias para optimizar la liquidez:** el 42,86 % de las cooperativas ha optado por una gestión más eficiente de los fondos, mientras que el 39,28 % ha impulsado el incremento de los depósitos por parte de los socios. Solo el 17,86 % ha recurrido al financiamiento externo. Se observa una tendencia hacia el fortalecimiento de mecanismos internos como principal vía para asegurar la sostenibilidad financiera (ver la figura 4).

**Transparencia financiera y liquidez:** el 57,15 % de los encuestados percibe a las cooperativas en las que laboran como muy transparentes, al considerar que se informa de forma periódica sobre la situación financiera. Un 28,57 % las considera con un nivel intermedio de transparencia, dado que la información solo se proporciona ante cambios significativos. En menor proporción, un 7,14 % las percibe como poco transparentes y otro 7,14 % no está seguro (ver la figura 4).

**Capital de trabajo y baja liquidez:** se evidencia una percepción positiva sobre la solidez financiera de las cooperativas, pues el 75% de los encuestados considera que siempre cuenta con un buen capital de trabajo para enfrentar periodos de baja liquidez. Un 25% señala que, a pesar de que el capital es suficiente, presenta ciertas limitaciones en ocasiones (ver la figura 4).

Figura 4. Estrategias y prácticas financieras para mejorar la liquidez y la transparencia



Fuente: elaboración propia

Nota: la mayoría de las organizaciones fortalece su liquidez mediante gestión interna, pese al bajo uso de financiamiento externo. La transparencia financiera juega un rol importante en sostener estas estrategias.

**Impacto de fondos disponibles en la capacidad crediticia:** la tabla 1 presenta las percepciones de los encuestados sobre la disponibilidad de fondos en una cooperativa y su impacto en la gestión de créditos. La mayoría opina que la cooperativa es muy eficiente y que disponer de fondos suficientes influye en la aprobación de créditos. No obstante, existe diversidad de opiniones: algunos consideran que la eficiencia es moderada o que la disponibilidad de fondos es útil, a pesar de que en ocasiones no es suficiente.

El análisis estadístico Chi-cuadrado ( $X^2 = 3.834, p = 0.429$ ) revela que no existe una relación relevante entre ambas variables. Dado que el valor p (0.429) es superior al nivel de significancia estándar (0.05), se concluye que los resultados podrían ser producto del azar. En resumen, la percepción de eficiencia en la gestión de fondos no parece estar vinculada a la disponibilidad de dinero para otorgar créditos.

Tabla 1. Tablas de contingencia: impacto de fondos disponibles en la capacidad crediticia

Liquidez en la Gestión de Créditos	Eficiencia en la gestión de fondos			Total
	Muy eficiente, siempre se gestionan bien.	Algo eficiente, pero podría mejorar.	No tengo suficiente información sobre esto.	
Muy positivo, siempre hay suficiente dinero para cubrir las solicitudes.	11	6	1	18
Positiva, pero a veces no se cuenta con suficiente dinero.	5	3	0	8

Eficiencia en la gestión de fondos				
Liquidez en la Gestión de Créditos	Muy eficiente, siempre se gestionan bien.	Algo eficiente, pero podría mejorar.	No tengo suficiente información sobre esto.	Total
Negativo, la cooperativa enfrenta limitaciones para cubrir todas las solicitudes.	0	2	0	2
Total	16	11	1	28
Contrastes Chi-cuadrado				
	Valor	Gl	P	
X <sup>2</sup>	3.834	4	0.429	
N	28			

Fuente: elaboración propia

Nota: a pesar de no identificarse una relación directa, factores como la rapidez, la transparencia y la confianza también pueden influir de manera determinante en la percepción de la eficiencia de la cooperativa.

**Estrategias y políticas para mejorar la liquidez:** los resultados de la tabla 2 muestran que la mayoría de las cooperativas con políticas bien definidas se enfocan en mejorar la eficiencia en la gestión de fondos, seguida de incrementar los depósitos de los socios. En las cooperativas con políticas de reserva menos estrictas, las estrategias adoptadas están más diversificadas, destacándose el uso de financiamiento externo. No obstante, los resultados del estudio indican que no existe una relación clara entre la presencia de políticas de reserva de fondos y las estrategias implementadas para mejorar la liquidez. El análisis estadístico ( $X^2 = 4.128$ ,  $p = 0.389$ ) demuestra que no hay una correlación relevante entre estas variables. Se evidencia que las cooperativas no basan sus decisiones de liquidez únicamente en la existencia de políticas de reserva de fondos, sino que consideran también otros factores, como la situación financiera actual y las condiciones del mercado.

Tabla 2. Tabla de contingencia: estrategias y políticas para mejorar la liquidez

Medidas financieras para mejorar de la liquidez				
Políticas de reserva para liquidez	Incrementar los depósitos de los socios.	Buscar fuentes externas de financiamiento.	Mejorar la eficiencia en la gestión de fondos.	Total
Sí, y están bien definidas.	8	2	9	19
Sí, pero podrían ser más estrictas.	2	3	2	7
No lo sé.	1	0	1	2
Total	11	5	12	28
Contrastes Chi-cuadrado				
	Valor	Gl	P	
X <sup>2</sup>	4.128	4	0.389	
N	28			

Fuente: elaboración propia

Nota: el análisis indica que no hay una relación entre las políticas de reserva de fondos y las estrategias de liquidez, sugiriendo la influencia de otros factores en estas decisiones como las condiciones del mercado.

**Políticas de reserva, liquidez y confianza de los socios:** la tabla 3 analiza cómo la percepción sobre las políticas de reserva de fondos en una cooperativa se relaciona con la confianza de los socios cuando hay problemas de liquidez. Los resultados indican que la mayoría de los encuestados (19 de 28) considera que la cooperativa cuenta con políticas de reserva bien definidas. A pesar de ello, hay una preocupación: 20 de 28 socios sienten que la falta de liquidez reduce la confianza en los servicios financieros. El análisis estadístico ( $X^2 = 14.633$ ,  $p = 0.023$ ) confirma que existe una relación entre ambas variables. Dado que el valor de  $p$  es menor que 0.05, se puede afirmar que la percepción sobre las políticas de reserva de fondos influye en la manera en que la falta de liquidez afecta la confianza de los socios.

Tabla 3. Tabla de contingencia: políticas de reserva, liquidez y confianza de los socios

Influencia de la liquidez	Políticas de reserva de fondos			Total
	Sí, están bien definidas.	Sí, podrían ser más estrictas.	No lo sé.	
En gran medida, disminuye la confianza.	13	6	1	20
En menor medida, la confianza se mantiene.	5	1	0	6
No afecta la confianza en absoluto.	1	0	0	1
No estoy seguro/a.	0	0	1	1
Total	19	7	2	28
Contrastes Chi-cuadrado				
	Valor	Gl	P	
$X^2$	14.633	6	0.023	
N	28			

Fuente: elaboración propia

Nota: la mayoría de los socios considera que contar con políticas de reserva de fondos bien definidas es crucial para mantener la confianza en los servicios de la cooperativa, en especial cuando se enfrentan a problemas de liquidez.

### Relación entre los fondos disponibles y la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en la ciudad de Cuenca, Ecuador

Al tratarse de un estudio que busca medir la relación entre los fondos disponibles y la liquidez, se utilizó el coeficiente de Pearson, para determinar si un aumento en los fondos disponibles está relacionado con un incremento en la liquidez de las cooperativas, y si esa relación es positiva, negativa o nula. Este indicador es una herramienta estadística y está representado por la letra  $r$ , y puede variar entre -1 y 1. Un valor cercano a 1 indica una relación positiva fuerte, lo que implica que a medida que una variable aumenta, la otra de igual manera lo hace. De igual manera un valor

cercano a -1 indica una correlación negativa fuerte, es decir, cuando una variable aumenta, la otra disminuye. Si el coeficiente se acerca 0, indica que no existe relación fuerte entre ambas variables. Para determinar si la correlación es fuerte, se utiliza el valor  $p$ , donde un valor inferior a 0.05 indica que la relación no se debe al azar, por el contrario, indica que existe evidencia que sustenta que la asociación es real en la población.

Los resultados obtenidos en la tabla 4 muestran relación entre los fondos disponibles y la liquidez en las cooperativas de ahorros y crédito del segmento 1 en la ciudad de Cuenca, Ecuador.

Se observa que en primer lugar una relación alta entre el impacto de los fondos en los créditos y la frecuencia de la falta de liquidez, con un valor de  $r = 0.754$  y un nivel de probabilidad de  $p < .001$ . Esta asociación indica que, en la medida en que se percibe un mayor impacto de los fondos sobre la entrega de créditos, también se reportan con mayor frecuencia situaciones en las que la organización experimenta escasez de liquidez. Este comportamiento podría explicarse por una dependencia directa entre los recursos disponibles y la capacidad de ofrecer préstamos, lo que puede llevar a tensiones financieras cuando la demanda crediticia supera los fondos operativos.

En la misma dirección, el capital de trabajo disponible ante bajas de liquidez se relaciona tanto con el impacto de los fondos en los créditos  $r = 0.530$ ,  $p = 0.004$  como con la frecuencia de la falta de liquidez  $r = 0.486$ ,  $p = 0.009$ . Estas asociaciones sugieren que, en contextos donde se reconoce una mayor presión sobre los fondos, ya sea por su efecto en los créditos o por situaciones recurrentes de escasez, se busca mantener cierto respaldo financiero para afrontar esos momentos. Esto puede reflejar una intención de anticiparse a los escenarios críticos mediante una planificación más conservadora del capital disponible.

Por otro lado, la relación entre los fondos destinados a la operatividad y el balance entre fondos disponibles y préstamos muestra un valor de  $r = -0.402$  con un  $p = 0.034$ . Esta correlación negativa indica que cuando se prioriza el uso de los fondos para asegurar el funcionamiento interno de la organización, se reduce la proporción de recursos orientados a préstamos, afectando el equilibrio entre lo que se tiene y lo que se otorga. Esta situación podría representar una disyuntiva en la asignación de recursos, donde asegurar la continuidad operativa puede limitar la capacidad de atender la demanda de crédito. Una tendencia similar, aunque más débil, se presenta entre la satisfacción de los socios respecto a los fondos y el balance entre fondos y préstamos, con un valor de  $r = -0.330$  y  $p = 0.086$ . Esta relación no supera el umbral estadístico habitual, puede interpretarse como una señal de que los socios podrían percibir cierta afectación cuando se destinan más recursos a préstamos en detrimento de otras áreas que valoran, como servicios, beneficios o estabilidad institucional.

En contraste, las variables relacionadas con medidas y estrategias para mejorar la liquidez no muestran asociaciones relevantes con el resto de los factores analizados. Por ejemplo, la correlación entre estrategias para mejorar la liquidez y la frecuencia de la falta de liquidez es apenas de  $r = 0.057$ ,  $p = 0.772$ , mientras que su relación con el impacto de los fondos en los créditos es de  $r = 0.036$ ,  $p = 0.855$ . Estos valores tan bajos y con niveles de probabilidad elevados indican que las

acciones destinadas a mejorar la liquidez, al menos en su formulación o aplicación actual, no se están relacionando con los efectos que se espera contrarrestar.

Lo mismo ocurre con las medidas para mejorar la liquidez, que presentan valores bajos en todas sus asociaciones, como se observa en su relación con la frecuencia de la falta de liquidez  $r = 0.076$ ,  $p = 0.702$  o con el capital de trabajo ante bajas de liquidez  $r = -0.190$ ,  $p = 0.333$ . En conjunto, los resultados reflejan que la mayor parte de las interacciones relevantes se da entre variables que expresan tensiones internas en la gestión financiera, en particular entre el uso de los fondos para créditos, la disponibilidad operativa y la respuesta ante escenarios de escasez. Por el contrario, las acciones diseñadas para abordar la falta de liquidez no parecen estar generando una relación directa con estas dinámicas, lo que podría invitar a revisar su diseño, implementación o evaluación dentro del contexto organizacional.

Tabla 4. Correlación de Pearson

Variable		Fondos en créditos	Falta de liquidez	Fondos y bienestar de socios	Fondos para operatividad	Fondos disponibles y cartera	Optimización de liquidez	Solución para mejorar la liquidez
		—						
Falta de liquidez	R	0.754	—					
	p	< .001	—					
Fondos y bienestar de socios	R	-0.172	0.229	—				
	p	0.382	0.241	—				
Fondos para operatividad	R	0.194	0.253	0.220	—			
	p	0.323	0.194	0.260	—			
Fondos disponibles y cartera	R	-0.070	0.046	-0.330	-0.402	—		
	p	0.725	0.815	0.086	0.034	—		
Optimizar la liquidez	R	-0.042	0.076	0.149	-0.116	0.155	—	
	p	0.832	0.702	0.448	0.558	0.430	—	
Solución para mejorar la liquidez	R	0.036	0.057	0.021	0.096	0.072	0.045	—
	p	0.855	0.772	0.914	0.628	0.717	0.821	—
Capital ante bajas de liquidez	R	0.530	0.486	0.157	0.127	-0.050	-0.190	0.068
	p	0.004	0.009	0.425	0.518	0.800	0.333	0.730

Fuente: elaboración propia

Nota: es esencial gestionar de forma eficiente el capital de trabajo y los fondos disponibles para mitigar la falta de liquidez y fortalecer la capacidad crediticia. Adicional, la satisfacción de los socios permanece indiferente a las variaciones en la liquidez.

Los resultados obtenidos respaldan la hipótesis de la investigación, al mostrar una relación directa entre los fondos disponibles y la liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito. Esta relación se evidencia principalmente en la alta correlación entre el impacto de los fondos en los créditos y la frecuencia de la falta de liquidez  $r = 0.754$ ,  $p < .001$ . Asimismo, el capital de trabajo disponible ante bajas de liquidez también se relaciona con estas dos variables  $r = 0.530$  y  $r = 0.486$ , en el mismo orden. Estas asociaciones indican que, a medida que se destinan más fondos a préstamos o disminuyen los recursos disponibles, aumentan los episodios de escasez. En conjunto, los datos obtenidos confirman la validez de la hipótesis planteada.

En Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel esencial en el sistema financiero, sobre todo para los sectores populares, rurales y aquellos que a lo largo de la historia han permanecido excluidos del sistema bancario formal. Sin embargo, estas entidades enfrentan importantes desafíos estructurales y operativos que amenazan su estabilidad. Entre los problemas más relevantes se encuentran el efecto de los fondos disponibles en la liquidez, la solvencia, la sostenibilidad financiera. A estos retos se sumó la reciente crisis sanitaria provocada por la pandemia de COVID-19, la cual agravó las problemáticas existentes, y al mismo tiempo expuso graves debilidades en la estructura organizacional, financiera y regulatoria de estas instituciones.

En este escenario, uno de los temas que exige mayor atención es la liquidez, dado que representa la base para garantizar la continuidad operativa a corto plazo y refleja la salud financiera de cualquier organización. En el caso específico de las COAC, esta condición adquiere una relevancia aún mayor. Como lo exponen Guerrero y Peñaloza (2022), numerosas cooperativas ecuatorianas enfrentan dificultades para manejar con propiedad sus niveles de liquidez debido a desequilibrios entre activos líquidos y pasivos exigibles. A través de un análisis factorial exploratorio, los autores identifican dos categorías de cuentas: las de alta liquidez y exigibilidad, como los fondos disponibles netos y los depósitos a la vista, y aquellas con menor liquidez, como las obligaciones financieras a 90 días. Esta clasificación revela una estructura financiera frágil, donde la falta de planificación podría dejar a las cooperativas expuestas ante eventos inesperados, tales como retiros masivos, caídas en la cartera de crédito o crisis externas.

En concordancia con lo anterior, los resultados del presente estudio reflejan esta problemática. Desde un enfoque tanto cualitativo como cuantitativo, se evidencia que, si bien una parte importante de las cooperativas percibe contar con suficiente liquidez, dicha percepción no siempre se corresponde con la realidad financiera, ni con una distribución eficiente de los fondos, ni con políticas eficaces de gestión.

De hecho, el análisis estadístico realizado no encontró una relación relevante entre la percepción de eficiencia en la gestión de recursos y la disponibilidad real de fondos para otorgar créditos  $p = 0.429$ . Este hallazgo pone de manifiesto una desconexión entre la visión institucional y los indicadores objetivos de liquidez, lo que representa un riesgo operativo considerable si no se implementan mecanismos de monitoreo y control interno más rigurosos.

Ahora bien, si la liquidez permite mantener las operaciones en el corto plazo, la solvencia es la que habilita a las instituciones a proyectarse hacia el futuro. Pese a lo indicado, como señala esta investigación, varias cooperativas dependen en gran medida de los aportes de sus socios. Si, por un lado, esto refuerza su carácter solidario, también limita su autonomía financiera y aumenta su vulnerabilidad ante factores externos, como cambios en la normativa o variaciones en la economía nacional.

No obstante, el desafío de las COAC no se reduce a mantener niveles adecuados de liquidez y solvencia. La sostenibilidad financiera se presenta como un objetivo central, entendida como la capacidad de las cooperativas para operar en el tiempo, cumpliendo su misión social sin comprometer su viabilidad económica. Este equilibrio es complejo, pues deben atender a poblaciones vulnerables y ofrecer productos accesibles, sin descuidar la eficiencia y la rentabilidad.

En esta línea, los fondos disponibles representan la base operativa y financiera de estas organizaciones, dado que su capacidad para otorgar créditos, cubrir gastos y sostener sus actividades diarias depende de manera directa de ellos. No obstante, el presente estudio revela una dependencia excesiva de los aportes de los socios, identificados por el 67,86% de los encuestados como la principal fuente de financiamiento. Esta limitada diversificación restringe su capacidad de respuesta ante situaciones adversas, haciéndolas en particular vulnerable ante crisis como la ocasionada por la pandemia, donde la gestión de la liquidez se tornó en gran medida compleja.

A este panorama se suma la falta de estrategias eficaces para la gestión de reservas, pese a que una parte considerable de las cooperativas afirma contar con políticas de reserva definidas, el análisis muestra que no existe una correlación estadística notable entre estas políticas y las acciones concretas destinadas a mejorar la liquidez ( $p = 0.389$ ). Esto revela una desconexión entre la planificación y su ejecución, lo que compromete la capacidad institucional para anticiparse y responder de manera oportuna en contextos de elevada incertidumbre.

Las limitaciones estructurales mencionadas se evidenciaron con fuerza durante la crisis sanitaria ocasionada por la COVID-19, la cual tuvo un impacto profundo en las cooperativas, revelando debilidades ya existentes y planteando nuevos desafíos. La reducción del ingreso familiar, el incremento del desempleo, la morosidad en la cartera de crédito y la disminución de los depósitos afectaron la liquidez de las COAC. Según lo plantean Torres y Ochoa (2024), la ausencia de un sistema financiero sólido, junto con normativas inadecuadas o poco flexibles, dificultó la capacidad de reacción de algunas entidades. En algunos casos, la falta de transparencia y gobernanza intensificó la pérdida de confianza entre los socios.

Dado este contexto adverso, las consecuencias más notorias incluyeron una contracción en la colocación de créditos, un incremento en los costos financieros debido a la urgencia de obtener liquidez y un deterioro general de la rentabilidad. Esta situación obligó a las cooperativas a enfocarse solo en la supervivencia, relegando iniciativas orientadas a la innovación, la educación financiera o el desarrollo comunitario. Todo ello evidencia la urgencia de contar con planes de contingencia más efectivos, una mayor diversificación de fuentes de ingresos y una visión estratégica de largo

alcance que permita a las COAC enfrentar crisis futuras, al mismo tiempo consolidarse como actores resilientes en el sistema financiero ecuatoriano.

## Conclusiones

El análisis realizado sobre la situación de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador revela un panorama marcado por tensiones internas entre la misión social de estas entidades y los desafíos que impone la sostenibilidad financiera. Si bien han sido actores relevantes para la inclusión económica, el contexto actual ha evidenciado debilidades que requieren atención inmediata.

Uno de los aspectos más problemáticos identificados es la brecha existente entre la percepción institucional de estabilidad y los indicadores técnicos que reflejan su realidad financiera. Esta desconexión en particular, en lo que respecta a la gestión de liquidez, expone a las cooperativas a riesgos que pueden comprometer su operatividad en el corto y mediano plazo. La falta de herramientas eficaces para evaluar la disponibilidad real de recursos, sumada a la debilidad en los mecanismos de control, limita su capacidad para anticiparse a escenarios de presión financiera.

Por otro lado, la concentración de los recursos en los aportes de los socios y la escasa diversificación en las fuentes de financiamiento restringen la autonomía institucional y aumentan su exposición a crisis externas. Esta dependencia limita el margen de maniobra frente a eventualidades y, a su vez, condiciona la toma de decisiones estratégicas, lo que termina afectando tanto la rentabilidad como el cumplimiento de los objetivos sociales.

Las políticas de reserva que una gran cantidad de cooperativas aseguran tener, carecen de una conexión real con las prácticas operativas. Esta falta de coherencia entre lo planificado y lo ejecutado obstaculiza la capacidad de respuesta ante contextos cambiantes y compromete la resiliencia organizacional. La experiencia reciente frente a la pandemia puso de manifiesto que una estructura institucional sólida requiere mucho más que voluntad: necesita planificación técnica, criterios de eficiencia y una visión integral del entorno económico.

Resulta indispensable repensar los modelos de gestión adoptados por estas organizaciones. El fortalecimiento de la gobernanza interna, la creación de mecanismos de monitoreo más precisos y la diversificación de productos y servicios son caminos necesarios para mejorar la estabilidad sin renunciar a su compromiso social. Asimismo, se vuelve prioritario avanzar hacia una cultura financiera basada en la planificación estratégica, que permita a las cooperativas sostener sus operaciones en contextos de incertidumbre y, al mismo tiempo, expandir su impacto en las comunidades que atienden.

En definitiva, la coyuntura actual plantea un desafío y una oportunidad para evolucionar. Superar las limitaciones estructurales no implica abandonar su esencia solidaria, al contrario, permite fortalecer sus capacidades técnicas para seguir siendo una alternativa viable, confiable y transformadora en el sistema financiero ecuatoriano.

La investigación presente aporta de forma directa al Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS) 8: Trabajo decente y crecimiento económico, al analizar la relación entre la disponibilidad de fondos y la liquidez en cooperativas de ahorro y crédito, instituciones claves para la inclusión financiera. Al fortalecer la gestión de recursos y fomentar una estructura financiera más sólida y resiliente, el estudio promueve el acceso equitativo a servicios financieros, apoya a pequeños emprendedores y comunidades vulnerables, y busca garantizar la estabilidad económica local. Adicional contribuye al ODS 1: Fin de la pobreza, al resaltar la importancia de una gestión eficiente que permita a las cooperativas continuar ofreciendo servicios esenciales incluso en contextos de crisis.

## Referencias

- Ávila, N., y Gómez, H. (2020). El sector financiero en Colombia y sus responsabilidades: aportes para el crecimiento económico durante la pandemia del COVID – 19. *Fundación Universitaria del Área Andina*, 1-24.
- Abril, X., y Tenecora, L. (2020). *Alternativas para evaluar, monitorear y mitigar el riesgo inherente a través de ratios de liquidez, que afrontan las Cooperativas de ahorro crédito del segmento 1, de la ciudad de Cuenca. Periodo del 2016 – 2018* [Trabajo de grado, Universidad del Azuay].
- Andrade, C., Flores, G., y Coronel, K. (2024). Análisis de la Rentabilidad y su relación con el Riesgo Crediticio y Liquidez de Mutualistas en Ecuador. *Revista Economía y Política*, (40), 40-57. <https://doi.org/https://doi.org/10.25097/rep.n40.2024.03>
- Carreño, D., Salazar, H., y Mesa, J. (2022). Aproximación al comportamiento del flujo de efectivo con Dinámica de Sistemas. *Ingeniería*, 26(3), 1-16. <https://doi.org/https://doi.org/10.14483/23448393.16339>
- González, C., y Gutiérrez, R. (2023). Análisis Financiero de las medidas adoptadas como impulso económico por el sector bancario de Centro América en época de pandemia. *Centros: Revista Científica Universitaria*, 12(1), 1-17. <https://surl.li/hltytyn>
- Guerrero, J., y Peñaloza, V. (2022). Estudio y análisis del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 1, 2 y 3 de Ecuador. *UDA AKADEM*, 1(9), 210-237. <https://doi.org/https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.48>
- Muñoz, D., y Acosta, N. (2020). Fragilidad financiera en el sistema bancario privado de Ecuador. *Economía Y Política*, (32), 1-21. <https://doi.org/https://doi.org/10.25097/rep.n32.2020.02>
- Narváez, X., y Narváez, C. (2024). Impulsando la educación sostenible: financiamiento alternativo para cooperativas de Ahorro y Crédito en mercados de capitales. *CONRADO | Revista pedagógica de la Universidad de Cienfuegos*, 20(96), 1-21. <https://surl.li/rvltet>
- Peláez, L., Hernández, S., Sarmiento, G., y Peña, M. (2022). Sostenibilidad financiera en organizaciones de la Economía Popular y Solidaria. Una propuesta de medición. Enfoques. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración*, 6(22), 156-168. <https://doi.org/https://doi.org/10.33996/revistaenfoques.v6i22.133>
- Periche, G., Ramos, E., y Chamolí, A. (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. *Investigación Valdizana*, 14(4), 1-7. <https://doi.org/https://doi.org/10.33554/riv.14.4.801>

- Quispe, G., y Ayaviri, D. (2021). Carga y presión tributaria. Un estudio del efecto en la liquidez, rentabilidad e inversión de los contribuyentes en Ecuador. *Retos*, 11(22), 1-20. <https://doi.org/https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.04>
- Ramírez, V., y Armas, E. (2021). Estructura de capital y rentabilidad del sector bancario que opera en el Perú. *Quipukamayoc*, 29(60), 1-10. <https://doi.org/https://doi.org/10.15381/quipu.v29i60.17916>
- Soto, C., Vega, C., Sanabria, S., y Gómez, J. (2024). Determinantes de la liquidez y rentabilidad en el cooperativismo de ahorro y crédito en Ecuador. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales*, XXX(10), 370-391. <https://doi.org/https://doi.org/10.31876/rce.v30i.42849>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (2024). *Segmentación de entidades del Sector Financiero Popular y Solidario*.
- Torres, C., y Ochoa, J. (2024). Análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la Ciudad de Loja. *Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 5(2), 1-17. <https://doi.org/https://doi.org/10.56712/latam.v5i2.1920>
- Vizcaíno, P., Cedeño, R., y Maldonado, I. (2023). Metodología de la investigación científica: guía práctica. *Ciencia Latina Revista Multidisciplinar*, 7(4), 9723-9762. [https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl\\_rcm.v7i4.7658](https://doi.org/https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i4.7658)

## Declaración

Conflicto de interés

No tenemos ningún conflicto de interés que declarar.

Financiamiento

Sin ayuda financiera de partes externas a este artículo.

Nota

El artículo es original y no ha sido publicado previamente.