

---

## **El riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas del segmento 4 y 5 en el año 2019**

---

**Arturo Mosquera Arévalo**

Universidad Técnica Estatal de Quevedo  
Quevedo, Ecuador

**Abstract:** *The financial system is one of the main elements for the development of a country's economy, but an inappropriate liquidity management can make this system collapse, that is, they can disappear from the market, leaving many of its partners bankrupt. for the loss of your savings. Savings and credit cooperatives are small entities but they fulfill a similar function as large banks. The objective of this article is to analyze the Ecuadorian financial system, but within the context of savings and credit cooperatives that are small institutions that provide services to clients, for this study institutions from segment 4 and 5 will be used (data from about 150 cooperatives by segment). For the study, data collected and provided by the control body of the popular and solidarity financial system will be used. In conclusion, it seeks to demonstrate the impact suffered by the liquidity of cooperatives when it is affected by high delinquency in the loan portfolio.*

**Key words:** *Credit risk, liquidity, risk, analysis, evaluation of payment capacity, delinquency*

**EL RIESGO DE LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO ECUATORIANAS DEL SEGMENTO 4 Y 5 EN EL AÑO 2019**

**Resumen:** *El objetivo de este estudio fue determinar el impacto de la morosidad en la liquidez financiera. El Sistema financiero es uno de los elementos principales para el desarrollo de la economía de un país, pero un inapropiado manejo de la liquidez puede hacer que este sistema colapse, es decir, puedan desaparecer del mercado, dejando en la quiebra a muchos de sus socios por la pérdida de sus ahorros. Las cooperativas de ahorro y crédito son entidades pequeñas pero cumplen similar función de los grandes bancos. El objetivo del presente artículo es analizar el sistema financiero ecuatoriano, pero dentro del contexto de las cooperativas de ahorro y crédito son pequeñas instituciones que brindan servicios a los clientes, para este estudio se utilizará instituciones del segmento 4 y 5 (datos de unas 150 cooperativas por segmento). Para el estudio se utilizarán datos recopilados y proporcionados por el organismo de control del sistema financiero popular y solidario. En conclusión, se busca demostrar el impacto que sufre la liquidez de las cooperativas cuando se ve afectado por la alta morosidad en la cartera de créditos.*

**Palabras Claves:** *Riesgo de crédito, liquidez, riesgo, análisis, evaluación capacidad de pago, morosidad.*

## **1. Introducción**

*El sistema financiero privado es un elemento fundamental para el desarrollo de la economía de los países, pues estas entidades brindan servicios a sus socios o clientes, entre los que tenemos otorgar créditos y la apertura de cuentas para que las personas puedan ahorrar o invertir su dinero a cierto porcentaje a través de las pólizas o depósitos a plazo fijo. La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL,2015), en sus análisis económicos indica el crecimiento para el año 2015 va a ser inferior al año 2014, esto como consecuencia del lento desarrollo mundial producto de la baja de la demanda, disminución de precios en los mercados internacionales.*

*A partir del año 2015 la economía ecuatoriana experimenta un lento crecimiento producto de la apreciación del dólar y a los precios bajos del petróleo. El gobierno ecuatoriano para contrarrestar la crisis en su balanza de pagos, adopta medidas relacionadas con aumento en las tasas arancelarias de productos importados con lo que pondría un freno a la salida de divisas y así se lograría proteger la liquidez del sistema financiero interno.*

*Terceño & Guercio (2011) y Vilariño (2001) analizan el sistema financiero español, es decir, el rol que desempeña dentro de la sociedad. Dando una idea de cómo funciona y como se lo puede relacionar con el sistema financiero ecuatoriano. Terceño & Guercio mencionan que el sistema financiero desempeña un rol fundamental en la economía de un país al hacer coincidir las necesidades de las personas al momento de solicitar financiamiento y el funcionamiento de las entidades bancarias de prestar servicios, así también motivándolos a ahorrar. Mientras que, Vilariño menciona que el sistema financiero está constituido por agentes especializados que permiten la transmisión del ahorro de los clientes con excedentes monetarios hacia los agentes deficitarios, es decir, a través del ahorro de los usuarios se pueden realizar los préstamos a aquellas personas que lo requieran.*

*Para estimar el riesgo del crédito y la recuperación de cuentas por cobrar, se han diseñado modelos estadísticos, en base a un conjunto de atributos que permiten calificar objetivamente la calidad de un cliente (Hand & Henley, 1997; Schreiner, 2002), sin embargo, estos modelos se han desarrollado en extenso para instituciones bancarias relegando a empresas de menor tamaño. En términos generales la gestión de créditos requiere de información que asegure la viabilidad económica y financiera de la organización, y para ello, debe disponer de procesos apropiados que permitan generar mecanismos de dirección y corrección (Nava & Marbelis, 2009). En este sentido, Mallo & Merlo (1995) y Pacheco et al. (2002), señalan que los indicadores financieros representan un conjunto de interrelaciones para permitir evaluar*

*El riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas del segmento 4 y 5 en el año 2019*

*liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una organización.*

*La importancia del sector cooperativo radica en permitir a las organizaciones ejecutar procesos de perfeccionamiento hasta llegar a constituir una cooperación, para crear asociaciones de personas que unen sus recursos individuales para satisfacer necesidades (González, 2012). Las cooperativas tienen la misma finalidad que una gran entidad bancaria con la diferencia que son más asequibles para las personas o pequeños empresarios como los agricultores, estas entidades permiten que los usuarios puedan solicitar créditos a pequeñas tasas de interés y con menos tiempo de espera dentro del trámite, aunque en muchas ocasiones este fácil acceso a créditos puede hacer que las entidades tengan una lenta recuperación de dinero.*

*Entre las causas que restringen su desarrollo y crecimiento, las limitaciones a las fuentes de financiamiento formales que permitan un desarrollo adecuado de sus operaciones (Harvey & Wendel, 2006; Guaipatín, 2003). Lo anterior, es debido a la falta o escasa información financiera provista por estas empresas según criterios contable financieros que permitan evaluar su capacidad de ser sujetos de crédito, como también por no disponer de activos de calidad que garanticen sus obligaciones ni disponer de un historial financiero que permita evaluar su capacidad de pago (Berger & Udell, 1998). Por su parte, Mead & Liedholm (1998), sostienen que este tipo de empresas carecen de adecuadas herramientas de gestión afectando la marcha del negocio y la capacidad de generar recursos y el acceso a fuentes de financiamiento que aseguren su sustentabilidad futura. A nivel Latinoamericano, se pone de manifiesto el problema de las Pymes en acceder a financiamiento bancario pese a su importancia en la matriz empresarial (Harvey & Wendel, 2006; Guaipatín, 2003).*

*Doepke & Schneider (2013) y Freixas & Rochet (1997) abordan el tema de la liquidez y como puede afectar a las entidades*

*bancarias. Doepke & Schneider mencionan que la liquidez puede concebirse de dos formas: la primera como una posición financiera neta de un proceso, es decir, el monto de sus activos líquidos menos las deudas a corto plazo; y la segunda forma dependiendo de la calificación del activo, puede ser entre 0% para iliquidez absoluta y 100% para liquidez total. Por otra parte, Freixas & Rochet definen a la liquidez en dos dimensiones como son: la liquidez pasiva o de caja, que se refiere a la aptitud para conseguir fondos en el mercado y la liquidez activa o de mercado, asociada a la capacidad de liquidación de los activos. Ambos conceptos como ellos afirman se encuentran relacionados y la interacción entre las dos dimensiones permite que se refuercen mutuamente.*

*El objetivo del presente artículo es analizar los factores que originan el riesgo de liquidez, demostrando el impacto que sufren las cooperativas cuando se ve afectado por la alta morosidad en la cartera de créditos, sobre todo en las organizaciones pertenecientes al segmento 4 y 5. Esta segmentación está regulada por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que toma el total de los activos para determinar el segmento al que pertenecen, además desempeña el rol de organismo controlador y fiscalizador de las organizaciones financieras del sector popular y solidario, lo que ha incrementado la confianza de los clientes en estas entidades para colocar su dinero a corto o largo plazo; tomando en cuenta que esto se convierte en una de las primeras opciones al momento de requerir un crédito (SEPS, 2012).*

*Una de las actividades a tener en cuenta dentro de las cooperativas de ahorro y crédito de estos segmentos es determinar los principales riesgos a los que se encuentra expuesta, pues la liquidez de la entidad es un indicador financiero de vital importancia, pues de esto dependerá la estabilidad financiera de la cooperativa. Al momento de otorgar un crédito y que uno o varios de sus clientes empiece a incumplir el pago, la liquidez de la entidad correría riesgo, de tal manera que el dinero no retornaría de manera eficiente pues los pagos se volverían a largo plazo. Chiriboga*

*El riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas del segmento 4 y 5 en el año 2019*

(2014) menciona que “la liquidez consiste en la habilidad para financiar el aumento de los activos y enfrentar obligaciones, cuando estas suceden; esto hace que el manejo de la liquidez sea una de las actividades principales de una entidad financiera” (p. 64).

Para mantenerse dentro del mercado de servicios, las cooperativas de ahorro y crédito de los segmentos 4 y 5 deben contar con una buena liquidez, pues al ser pequeñas entidades financieras pueden correr riesgo de incobrabilidad, verse afectada monetariamente y verse forzada a cerrar sus puertas. Por esa razón, las instituciones deben realizar un control constante de sus cuentas por cobrar, mantener procesos eficientes para el retorno del capital y un seguimiento frecuente a sus clientes, de tal manera que la cooperativa tenga la seguridad de que recuperará su inversión y que podrá mejorar el grado de confianza hacia sus clientes al pasar el tiempo.

El sistema financiero del Ecuador está compuesto por instituciones financieras privadas y públicas. Entre las privadas podemos destacar bancos, sociedades financieras, consideradas grandes y aquellas que pertenecen al sector de la economía popular y solidaria, es decir las cooperativas de ahorro y crédito y las mutualistas, así también, entre las entidades públicas se encuentran las instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero. De acuerdo a datos de la Superintendencia de bancos, los bancos son el mayor y más importante participante del sector con más del 90% de las operaciones totales del sistema financiero.

Es necesario recalcar que las cooperativas de ahorro y crédito del sistema financiero popular y solidario juegan un papel muy importante dentro del sistema financiero ecuatoriano. Ya que se convierten en el único lugar accesible por los ecuatorianos de la clase económica baja donde pueden realizar intermediación de fondos y por lo tanto incrementan los activos líquidos del sector geográfico y económico donde se desarrollan. Estas pequeñas

*organizaciones financiera con el objeto de mejorar su liquidez brindan servicios de recaudaciones para instituciones comerciales grandes, lo que les genera ingresos a través de las comisiones que reciben. El control de los activos líquidos es esencial en organizaciones financieras pequeñas, ya que afectaciones económicas externas tales como la caída en el precio del petróleo pueden afectar la economía de los socios y esto conlleva al incumplimiento en los compromisos de pago de sus créditos. Se toma como ejemplo la caída del precio del petróleo, ya que en Ecuador es una de las principales fuentes de financiamiento. Aunque también es importante recalcar que el sistema financiero popular y solidario goza de buena confianza y credibilidad dentro del sistema financiero, producto de esto es la estabilidad que han demostrado en momentos de crisis económica sufrida por Ecuador, frente a la tambaleante situación experimentada por los bancos privados.*

*Dentro de Ecuador existen entes reguladores que se encargan del control de las entidades financieras dependiendo el sector o nivel en que se encuentren. La Superintendencia de Bancos es la encargada de controlar que los bancos cumplan con las normativas estipuladas, una de las entidades que se encargan de verificar su cumplimiento es al Banco Central del Ecuador. Por otro lado, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) es aquella entidad que controla a las cooperativas de ahorro y crédito de todo el país, que conforman el sector financiero popular y solidario.*

*La superintendencia de Economía popular y solidaria de acuerdo a lo estipulado en el artículo 147 literal (f), ha clasificado en segmentos a las cooperativas que conforman el sector financiero popular y solidario tomando en cuenta el total de sus activos, es así como la SEPS establece 5 niveles o segmentos dentro de los cuales se ubican entidades financieras que deben cumplir las regulaciones establecidas.*

*El riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas del segmento 4 y 5 en el año 2019*

**TABLA 1**

*Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito*

<b>Segmento</b>	<b>Activos (USD)</b>
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000 000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales

## **Metodología**

*La metodología a utilizar es la analítica, para cumplir con el objetivo de este trabajo se tomó información de los boletines financieros publicados por Superintendencia de Economía Popular y Solidaria del periodo marzo 2019 y marzo 2020, con los cuales se analizará el riesgo de liquidez que poseen las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas a través de la técnica documental, es decir, basándonos en los datos recopilados y proporcionados por el organismo de control, con los cuales se analizan datos inherentes a los fondos disponibles, la composición de la cartera y los indicadores de morosidad. Como herramienta de apoyo se utilizará las resoluciones normativas de SEPS y mediante la aplicación de Excel se elaborarán base de datos a fin de manejar tablas de información consolidadas, que permitan el análisis de la composición de los fondos disponibles, la estructuración de la cartera y así poder determinar los indicadores de liquidez y de*

*morosidad. Un elevador indicador de la morosidad puede hacer que las instituciones financieras pierdan la liquidez y que su ente regulador aplique medidas correctivas a fin de volver a equilibrar la situación económica y financiera de las organizaciones del sector financiero popular y solidario. A marzo del 2020 este sector de la economía financiera cuenta con 512 organizaciones distribuidas en los cinco segmentos, de las cuales 161 representan al segmento 4 y 192 al segmento 5, es decir entre los dos grupos representan el 68.95% del total de cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. Por otra parte, de acuerdo a Von Feigenblatt (2015). El uso de artículos académicos se recomienda como una forma de dilucidar la conexión directa entre el desarrollo de la teoría en el mundo académico y la práctica en el mundo empresarial.*

## **Resultados**

*Uno de los indicadores más importantes a tener en cuenta dentro del sector cooperativo es el riesgo de liquidez, pues este indicador establece la confianza que poseen los clientes para depositar su capital en la entidad ya sea para ahorrar o invertir. A continuación, se presentan datos comparativos de 161 cooperativas que conforman el segmento 4 y de 192 cooperativas que conforman el segmento 5, en donde se puede evidenciar que sobrepasan los \$500.000.000 en activos, dentro de estas entidades es indispensable considerar el factor de liquidez.*

*El riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas del segmento 4 y 5 en el año 2019*

**TABLA 2**

*Comparación del estado de situación financiera de los segmentos*

<b>ESTADO SITUACION FINANCIERA</b>	<b>SEGMENTO 4</b>		<b>SEGMENTO 5</b>	
	<b>marzo-2019</b>	<b>marzo-2020</b>	<b>marzo-2019</b>	<b>marzo-2020</b>
<b>Activos</b>	458,060,084.88	438,795,966.15	93,037,201.03	82,498,334.13
<b>Pasivos</b>	367,773,917.74	347,607,766.45	68,881,547.61	61,817,432.57
<b>Patrimonio</b>	88,412,570.90	89,666,740.66	23,771,057.30	20,407,926.40
<b>Excedente</b>	1,873,596.24	1,521,459.04	384,596.12	272,975.16

*Para medir el riesgo de liquidez dentro de las cooperativas de ahorro y crédito es necesario tener en cuenta la relación entre los fondos disponibles frente al total de los depósitos a corto plazo, se puede entender al riesgo de liquidez es la pérdida de recursos por eventos que afectan la capacidad de disponer de sus recursos para enfrentar sus pasivos como la incapacidad de vender algún bien inmueble o no contar con una fuente de financiación. Se estima prudente mantener este indicador sobre el 50%, ya que a medida que se van incrementando las demás obligaciones (pasivos), este porcentaje va a ir disminuyendo.*

*A continuación, se presenta la relación entre la liquidez inmediata de las cooperativas en los años 2019 y 2020 dentro del periodo de marzo. Con la liquidez inmediata se puede evidenciar un cambio entre los segmentos de un año a otro, es decir, han ido aumentando el porcentaje obtenido de los fondos disponibles frente a los depósitos a la vista, evitando un pánico financiero e inestabilidad económica. En el segmento 4, dentro del periodo*

marzo 2019 frente a marzo 2020 se puede evidenciar un aumento de porcentaje al 40.54% y dentro del segmento 5 la liquidez inmediata aumenta al 38%, es decir, las entidades financieras poseen recursos necesarios para superar cualquier problema financiero.

**TABLA 3**

*Liquidez inmediata de los segmentos 4 y 5*

LIQUIDEZ INMEDIATA	SEGMENTO 4		SEGMENTO 5	
	marzo-2019	marzo-2020	marzo-2019	marzo-2020
Fondos disponibles (cuenta 11)	46,179,803.97	46,364,534.49	10,661,261.49	9,700,962.99
Depósitos a la vista (cuenta 2101)	122,004,715.39	114,366,547.03	32,334,640.24	25,526,416.50
Liquidez inmediata	37.85%	40.54%	32.97%	38.00%

*Las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas deben tener presente el indicador de liquidez general, pues permite medir la disponibilidad que tiene la institución para cumplir con sus pasivos de mayor exigibilidad. Este indicador se lo obtiene de los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo.*

*En la siguiente tabla se puede observar que en el periodo de marzo 2019 en relación con marzo 2020 el segmento 4 aumenta su porcentaje de disponibilidad de fondos mientras que el segmento 5 disminuye de manera leve pero aun permitiéndole contar con un buen índice de liquidez.*

*El riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas del segmento 4 y 5 en el año 2019*

**TABLA 4**

*Liquidez general marzo 2019 frente a marzo 2020*

<b>LIQUIDEZ GENERAL</b>	<b>SEGMENTO 4</b>		<b>SEGMENTO 5</b>	
	<b>marzo-2019</b>	<b>marzo-2020</b>	<b>marzo-2019</b>	<b>marzo-2020</b>
Fondos disponibles (cuenta 11)	46,179,803.97	46,364,534.49	10,661,261.49	9,700,962.99
Obligaciones con el público (cuenta 21)	314,037,088.67	305,543,235.01	59,294,780.83	54,263,817.18
<b>Liquidez general</b>	<b>14.71%</b>	<b>15.17%</b>	<b>17.98%</b>	<b>17.88%</b>

## **Discusión**

*El giro hacia una nueva política económica social y solidaria a partir del año 2007, así como los altos precios del barril de petróleo ecuatoriano, permitieron que el torbellino financiero global acontecido desde mediados del año 2007 hasta inclusive a inicios del 2015, tuviese muy poco efecto sobre los indicadores económicos agregados, así como también en los indicadores del sector financiero local. El análisis de la estabilidad del sector financiero para la planeación de escenarios no es un tema nuevo, pero este se ha venido incrementando de manera substancial desde la década de 1970, con el surgimiento tanto de los primeros sistemas de cómputo a gran escala en el sector financiero, así como del estudio del riesgo asociado al uso de los primeros productos derivados financieros.*

*Durante la década de 1980, con el uso masivo de la computadora personal, así como de la aparición de las primeras aplicaciones de software de hojas electrónicas y los primeros manejadores de bases de datos, es cuando la planeación de*

*escenarios asistida por computadora se vuelve común en los ambientes financieros. Para la década de 1990, gracias al uso de las bases de datos de marketing, así como de los nuevos métodos de pago electrónico, se incrementa la necesidad del análisis de la capacidad crediticia de los consumidores y eventualmente del riesgo de crédito de las propias instituciones financieras que otorgaban dichos préstamos.*

*Por otro lado, los riesgos operacionales y de liquidez emergen en la década de 1990. Ya a comienzos del año 2000 y luego de sufrir una de sus más severas crisis bancarias, el Ecuador a través de su antigua Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, vigente en aquel entonces, en su artículo 1, de la sección I “Alcance y definiciones” (Romi Yépez Chamba, Rubén Fuentes Díaz, 2015), establecía:*

*“...que las instituciones del sistema financiero controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros deberán establecer esquemas eficientes y efectivos de administración y control de todos los riesgos a los que se encuentran expuestas en el desarrollo del negocio...”. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2004*

*El riesgo de liquidez representa para las cooperativas financieras uno de los principales riesgos, pues al no medir constantemente este indicador puede dar como resultado que la entidad no posea efectivo para poder sustentar las necesidades de sus socios (devolución de sus ahorros), su índice de morosidad puede aumentar, agravando mucho más la situación financiera de la entidad. A través del desarrollo de este artículo se ha podido evidenciar que es de vital importancia monitorear en forma constante el riesgo de morosidad. El incremento en la falta de pago de las cuotas mensuales de los créditos hace que la cartera vigente se vaya deteriorando, ocasionado falta de recursos para las cooperativas financieras, esto se puede observar a continuación (tabla) en el grupo del segmento 4 al incrementarse la morosidad*

*El riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas del segmento 4 y 5 en el año 2019*

*ampliada a 11.86% a marzo del año 2020, notándose un ligero incremento en su morosidad vencida.*

**TABLA 5**

*Análisis de la morosidad*

Análisis de la morosidad	SEGMENTO 4		SEGMENTO 5	
	marzo-2019	marzo-2020	marzo-2019	marzo-2020
<b>Total, cartera improductiva</b>	35,448,167.56	41,426,420.53	10,484,730.74	9,412,380.75
<b>Morosidad Ampliada</b>	9.74%	11.86%	14.62%	14.40%
<b>Morosidad Simple</b>	4.52%	4.62%	6.94%	5.10%
<b>Vulnerabilidad del patrimonio</b>	39.26%	45.43%	43.40%	45.51%

**Conclusiones**

*Del total de Activos al 30 de marzo del 2020 de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 4 (activos de 1 a 5 millones), la cartera de créditos representa un 79.63% la misma que refleja un leve incremento frente a su participación en el año 2019 que fue del 79.48%, por lo que hace muy importante mantener la cartera vigente (88.14%) y controlar la morosidad ampliada (cartera que no devenga interés más cartera vencida) para que esta se mantenga entre el 10 y 12% según requisamientos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. En cambio, en las cooperativas del segmento 5 (activos hasta 1 millón) la cartera de créditos representa un 79.22% la misma que refleja un incremento frente al año 2019 que fue del 77.07%, siendo también necesario mantener*

*la cartera vigente (85.60%) y controlar que la morosidad ampliada se mantenga entre el 10 y 15%.*

*El total de fondos disponibles frente al total de activos a marzo del 2020, de todo el sistema financiero popular y solidario representa el 10,65% de los cuales los fondos disponibles de las organizaciones del segmento 4 tan solo representan el 0.28% y el 0.06% corresponde a las organizaciones el segmento 5. A simple apreciación parecería insignificativo los fondos disponibles del segmento 4 y 5 frente al total de todas las organizaciones del sector financiero popular y solidario ya que tan solo representan el 3.23%, pero si lo analizamos desde el punto de vista de la cantidad de organizaciones que conforman el sector 4 y 5 que suman alrededor de 353 cooperativas vemos que estas representan el 68.95% del total de instituciones que están reguladas por la Superintendencia de Economía Popula5r y Solidaria.*

*En conclusión, el riesgo de liquidez debe ser medido constantemente dentro de las cooperativas de ahorro y crédito de tal manera que puedan mantenerse a flote dentro del mercado de servicios, así también estas instituciones deben tener en cuenta que al perder liquidez pueden enfrentarse a una inestabilidad económica pues no podrán cumplir con todas las obligaciones que demanden sus socios. Estas pequeñas organizaciones financiera con el objeto de mejorar su liquidez brindan servicios de recaudaciones para instituciones comerciales grandes, lo que les genera ingresos a través de las comisiones que reciben. El control de los activos líquidos es esencial en organizaciones financieras pequeñas, ya que afectaciones económicas externas tales como la caída en el precio del petróleo pueden afectar la economía de los socios y esto conlleva al incumplimiento en los compromisos de pago de sus créditos*

*Lo mencionado anteriormente lo corroboran Sánchez Mayorga, Ximena, & Millán Solarte, Julio César (2012) quienes afirman que La entidad financiera, además de gestionar la liquidez en*

*situaciones normales, debe estar preparada para afrontar eventuales crisis, tanto propias como de los mercados, la forma de hacerlo es diseñar distintos escenarios de crisis, estimar la repercusión en la entidad, y en función de esto preparar los planes de contingencia respectivos, tendientes a garantizar su continuidad e incurrir en los menores costos posibles.*

*La gestión de activos y pasivos (GAP) es una herramienta fundamental para la visualización y posterior mitigación del riesgo de liquidez, toda entidad que incorpore activos que cubren futuros desembolsos debe utilizarla en aras de tener información sobre posibles descalces en sus desembolsos. Cuando la entidad tiene un mal manejo de su liquidez, su ente regulador (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria) puede tomar acciones y medidas extremas que afecte a su funcionamiento, es decir, puede solicitar la intervención y hasta el cierre de la institución al no cumplir con todos los requisitos de liquidez y solvencia, es por ello que deben tener en cuenta 3 aspectos importantes como son, riesgo de fondeo, riesgo contingente y riesgo de mercado.*

## **Referencias**

Bougheas, Spiros, & Ruiz Porras, Antonio (2008). Administración de los problemas financieros en los bancos. Dilema entre los riesgos de liquidez y solvencia. *El Trimestre Económico*, LXXV( ),215-233. ISSN: 0041-3011

Chiriboga, A. (2014). *Las cooperativas de ahorro y crédito en la economía popular y solidaria*. Quito, Ecuador: Imprefepp.

Doepke, M., & Schneider, M. (2013). *MONEY AS A UNIT OF ACCOUNT*. NBER WORKING PAPER SERIES.

Freixas, X., & Rochet, J. (1997). *Economía bancaria*. Madrid, España: Antoni Bosch Editor.

Lima Gonçalves, Rosiane Maria, & Braga, Marcelo José (2008). Determinantes de Risco de Liquidez en Cooperativas de Crédito: uma Abordagem apartir do Modelo Logit Multinomial. RAC - Revista de Administração Contemporânea, 12(4),1019-1041. ISSN: 1415-6555

Rey, L. A. (30 de Noviembre de 2017). Revista digital INESEM. Obtenido de <https://revistadigital.inesem.es/gestion-empresarial/riesgo-financiero/>

Sánchez Mayorga, X., & Millán Solarte, J. (01 de enero de 2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. Entramado, 8(1), 90-98. doi: <https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601007.pdf>

SEPS, S. d. (2012). Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/es/web/guest/interna?conoce-la-eps>

SEPS. Boletines financieros, 2019,2020  
<http://www.seps.gob.ec/estadistica?boletines-financieros-mensuales>

Terceño, A., & Guercio, M. (2011). EL CRECIMIENTO ECONÓMICO Y EL DESARROLLO DEL SISTEMA FINANCIERO. UN ANÁLISIS COMPARATIVO. Red de Revistas Científicas Redalyc.org, 17(2), 33-46. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=274119541004>

Vilariño, Á. (2001). Sistema financiero español. Madrid, España: Akal.

Von Feigenblatt, Otto F. (2015). INTEGRATING THEORY AND PRACTICE IN BUSINESS EDUCATION. Revista de Comunicación de la SEECI, (36),183-187. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=5235/523552855010>

*El riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas del segmento 4 y 5 en el año 2019*