

**La Liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito  
en Tiempos de Covid-19. Caso: Guayaquil-Ecuador**

**Liquidity in Credit Unions in Times of  
Covid-19. Case: Guayaquil-Ecuador**

**Maryury Gisell Merchán-Vásquez <sup>1</sup>**  
Universidad Península de Santa Elena - Ecuador  
mar\_gi18@hotmail.com

**Marlon Vicente Manya-Orellana <sup>2</sup>**  
Universidad Península de Santa Elena - Ecuador  
mmanya@espol.ec

**[doi.org/10.33386/593dp.2023.4.1955](https://doi.org/10.33386/593dp.2023.4.1955)**

V8-N4 (jul-ago) 2023, pp. 323-333 | Recibido: 22 de mayo de 2023 - Aceptado: 21 de junio de 2023 (2 ronda rev.)

---

1 Economista titulado en la Universidad de Guayaquil. Auditor Interno y Externo de organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario y No Financiero, calificado por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.  
ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-0701-6024>

2 PhD en Derecho y Ciencias Sociales. Facultad de Ciencias Sociales y Humanísticas FCSH. Escuela Superior Politécnica del Litoral- ESPOL. MSc. Relaciones Internacionales Universidad Internacional de Andalucía.  
ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-0604-443X>

Descargar para Mendeley y Zotero

## RESUMEN

El objetivo general del presente estudio es determinar los indicadores que afectaron el sistema financiero popular y solidario en la ciudad de Guayaquil durante el periodo 2020 al 2022, analizar las medidas adoptadas por los socios cooperativistas para enfrentar el riesgo de liquidez sin afectar al estado de resultado; adicionalmente se describe las estrategias que utilizaron en la captación de depósitos para entregarlos al público mediante productos crediticios. Metodología: El método utilizado es de enfoque cuantitativo de tipo descriptivo, en el que se realiza prueba de hipótesis mediante el análisis estadístico utilizando la base de datos de las cooperativas que pertenecen al sector financiero popular y solidario obtenida de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) de los años 2020, 2021 y 2022. La población del estudio son las 25 cooperativas que pertenecen al sector financiero popular y solidario (SFPS) de la ciudad de Guayaquil con la finalidad de establecer las medidas que utilizaron las cooperativas para enfrentar sus obligaciones con los socios durante el tiempo de pandemia por COVID-19. Resultados: La investigación responde a la hipótesis: La liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, fue afectada financieramente de manera negativa por la emergencia sanitaria por Covid-19 debido a la paralización de las actividades económicas en la ciudad de Guayaquil.

**Palabras clave:** liquidez; cartera de crédito; depósitos; economía popular y solidaria.

## ABSTRACT

The general objective of this study is to determine the indicators that affected the popular and solidary financial system in the city of Guayaquil during the period 2020 to 2022, analyze the measures adopted by cooperative members to face liquidity risk without affecting the income statement; Additionally, it describes the strategies they used in the capture of deposits to deliver them to the public through credit products. Methodology: The method used is a quantitative approach of descriptive type, in which hypothesis testing is carried out through statistical analysis using the database of cooperatives that belong to the popular and solidarity financial sector obtained from the Superintendence of Popular and Solidarity Economy (SEPS) of the years 2020, 2021 and 2022. The study population is twenty-five cooperatives that belong to the popular and solidarity financial sector (SFPS) of the city of Guayaquil to establish the measures used by cooperatives to face their obligations to members during the time of pandemic by COVID-19. Results: The research responds to the hypothesis: The liquidity of savings and credit cooperatives was negatively affected financially by the health emergency due to Covid-19 due to the paralysis of economic activities in the city of Guayaquil.

**Keywords:** liquidity; credit portfolio; deposits; popular and solidarity economy.

## Introducción

La presente investigación tiene como objetivo determinar los indicadores que afectaron el sistema financiero popular y solidario en la ciudad de Guayaquil durante el periodo 2020 al 2022, a nivel global la solidez del capital mundial ha sido el apoyo del sector bancario internacional para mantener el flujo de crédito en la economía global con excepción de aquellas con menos resistencia debido a la distribución en algunos países. Sin embargo, los bancos conservaron su resiliencia, por los años de acumulación de capital debido a las reformas introducidas concatenadas a la crisis financiera mundial y al mantenimiento de políticas monetarias y fiscales de apoyo; manifestando un incremento de la sensibilización en los inversionistas ante las catástrofes (atribuible a la pandemia) lo que ha provocado un fuerte aumento de los flujos dirigidos en fondos sostenibles de la economía verde (Fondo Monetario Internacional, 2021).

Entre los indicadores financieros que afectaron la economía se encuentra el riesgo de solvencia que sigue siendo elevado en los sectores más afectados por la pandemia (por ejemplo, transporte y servicios) y en las pequeñas y medianas empresas (Fondo Monetario Internacional, 2021). Cabe destacar adicionalmente que cuando la gestión macroeconómica atraviesa por titánicas turbulencias es necesario un ajuste de política económica que permita salir de la crisis para situar al estado y la economía por el camino de la recuperación ofreciendo sostenibilidad (Palermo, 2019).

Uno de los factores más importantes que afectó la economía fue la pandemia global decretada por la Organización Mundial de la Salud (OMS); en el caso de Ecuador se decretó mediante acuerdo ministerial No. 00126-2020 emitido el 11 de marzo 2020 por la ministra de salud, el estado de emergencia sanitaria en el sistema nacional de salud (Ministerio de Salud, 2020). Posteriormente el 16 de marzo del 2020 el presidente de la República declara el estado de excepción por calamidad pública (Decreto No 1017, 2020) con la finalidad de mantener el distanciamiento social y evitar la propagación del virus llamado Coronavirus (COVID-19), bajo el argumento que la primera mujer infectada registrada que llegó de visita desde España había fallecido.

Por lo tanto se puede destacar que los factores sociales de confinamiento y aislamiento afectó directamente a la economía ecuatoriana y por ende al sector financiero de economía popular y solidaria; debido a la paralización de las actividades económicas y laborales, los empleadores tuvieron que liquidar a sus trabajadores y los que se mantuvieron en funciones permanecieron mediante teletrabajo desde sus hogares con el sueldo reducido. La reducción de los ingresos provocó retiro de los ahorros y reducción de la demanda de créditos, afectando la liquidez de las instituciones financieras a nivel nacional.

El Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) también se notó afectado en tiempos de COVID-19, este sector comprende las cooperativas de ahorro y crédito (COAC), mutualistas, banco comunales y caja de ahorro; los cuales funcionan como intermediarios financieros, supervisados y controlados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Ley orgánica de economía popular y solidaria, 2018). En tiempos de COVID-19 las COAC se vieron afectadas en su liquidez, porque los socios empezaron a retirar sus ahorros para atender necesidades primordiales; en ese periodo los créditos se paralizaron y los que mantenían créditos abiertos tuvieron que refinanciar la deuda debido a retrasos en los pagos.

Las COAC son entes sin fines de lucro que están dedicadas a prestar servicio a sus socios basados en los principios de solidaridad y ayuda mutua, igual que los bancos aceptan depósitos y otorgan créditos. El principio de la autoayuda sigue siendo el principal indicador de desarrollo de las cooperativas, tanto a nivel local como mundial. Adicionalmente se derivan dos objetivos generales que se podrían identificar como: 1) la copropiedad, que involucra la afiliación del socio a la cooperativa; 2) el compromiso, el mismo que adquiere el socio al sentirse parte de la organización y comprometido con el bienestar de la entidad, a través del pago oportuno de los préstamos recibidos (Banco Central del Ecuador, 2022).

Entre las estrategias que emplearon las COAC para la captación de recursos en el periodo 2020 al 2022 son las siguientes: 1) realizar campañas de marketing de los productos financieros que ofrecen; 2) brindar mayores oportunidades para inversiones a corto y largo plazo; 3) ofrecer beneficios como

sorteos y descuentos a cambio de mantener un mínimo valor en la cuenta habiente; 4) realizar convenios con empresas para ofrecer créditos y servicios financieros a sus trabajadores; 5) realizar convenios con aseguradoras de salud para ofrecer beneficios médicos a los clientes cobrando un valor mínimo por consultas y exámenes; 6) tecnificar los servicios financieros utilizando aplicaciones móviles que facilitan la apertura de nuevas cuentas sin necesidad de ir a las oficinas de la institución financiera; 7) al ampliar el mercado los clientes tienen facilidades para realizar transferencias y cobros a través de las aplicaciones móviles bancarias en el menor tiempo posible lo cual dinamiza la actividad económica de los clientes.

### Método

El diseño de la investigación tiene como punto de partida la revisión bibliográfica de las fuentes de información pertinentes al tema de estudio; el método es de enfoque cuantitativo de tipo descriptivo en el que se realiza prueba de hipótesis mediante el análisis estadístico utilizando las bases de datos oficiales de las plataformas abiertas de conocimiento público como: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, Registro Oficial de la Asamblea Nacional, Banco Central del Ecuador, y demás repositorios académicos que fundamentan la presente investigación. En la operacionalización de las variables se establece la variable dependiente “Liquidez en tiempos de Covid-19” y variable independiente “Las cooperativas de ahorro y crédito” aplicando el método cuantitativo (Hernández et al., 2014). La ecuación utilizada para definir la liquidez de las 25 COAC de EPS de la ciudad de Guayaquil es la siguiente:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total, de depósitos c/p}}$$

La población se constituye de 25 cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Guayaquil en las que se evalúa los indicadores de liquidez general en tiempo de emergencia sanitaria para ser sintetizada con el total promedio de los indicadores de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. El alcance de la investigación es descriptivo, porque se muestra el comportamiento de las variables de estudio, en este caso la liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito durante el periodo comprendido entre los años 2020, 2021 y 2022.

La hipótesis del estudio: La liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, fue afectada financieramente de manera negativa por la emergencia sanitaria por Covid-19 debido a la paralización de las actividades económicas en la ciudad de Guayaquil.

La hipótesis nula: La liquidez de las de las cooperativas de ahorro y crédito no fue afectada financieramente de manera negativa por la emergencia sanitaria por Covid-19 debido a la paralización de las actividades económicas en la ciudad de Guayaquil.

### Resultados

Los principales resultados de la investigación corresponden a la prueba de normalidad de las variables x: periodo de evaluación (2020, 2021 y 2022); variable y: liquidez de las COAC. Los datos se procesan en IBM SPSS Statistics versión 22; se aplica la prueba de normalidad para obtener resultados que permitan definir el tipo de prueba de correlación a establecer para la hipótesis de la investigación. (Ver tabla 1)

Ho: Los datos presentan una distribución normal; p-valor es  $\geq \alpha (0,05)$  y es paramétrica.

H<sub>a</sub>: Los datos no tienen una distribución normal; p-valor es  $\leq \alpha (0,05)$  y no es paramétrica.

**Tabla 1.**

#### Prueba de normalidad

Pruebas de normalidad						
	Kolmogorov-Smirnov <sup>a</sup>			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Año	0,221	75	0,000	0,793	75	0,000
Liquidez en dólares	0,145	75	0,000	0,845	75	0,000

a. Corrección de significación de Lilliefors

Según los datos obtenidos en la prueba de normalidad; es conveniente para la hipótesis realizar la prueba no paramétrica de correlación de Spearman debido a la naturaleza de las variables x, y. La liquidez de las COAC según los años de estudio tiene diferentes comportamientos, en algunos casos aumenta y en otros disminuye por lo tanto no existe correlación según los datos obtenidos en la prueba estadística. (Ver tabla 2)

Se define el coeficiente de correlación no paramétrica, prueba estadística Spearman para las siguientes variables:

x: Periodo de evaluación (2020, 2021 y 2022)

y: Liquidez de las COAC

Nivel de significancia:

NC: 0.95

$\alpha$ : 0.05

**Tabla 2.**

*Prueba de correlación Rho de Spearman*

			Año	Liquidez en dólares
Rho de Spearman	Año	Coefficiente de correlación	1,000	0,031
		Sig. (unilateral)	.	0,397
		N	75	75
	Liquidez en dólares	Coefficiente de correlación	0,031	1,000
		Sig. (unilateral)	0,397	.
		N	75	75

En este apartado se analizan los datos seleccionados de las variables establecidas: como variable dependiente Liquidez en tiempos de Covid-19 y como variable independiente las cooperativas de ahorro y crédito. Se conoce que el sistema financiero a nivel global atravesó momentos difíciles para superar las dificultades de liquidez durante el periodo de evaluación: 2020, 2021 y 2022 (Fondo Monetario Internacional, 2021). Por lo tanto en economías debilitadas aumenta el nivel de incertidumbre por parte de los socios de las pymes de EPS; desencadenando el retiro de los depósitos lo que afecta directamente la liquidez de las instituciones financieras. La tabla 3; muestra la operacionalización de las variables en dimensiones con indicadores cuantitativos que permiten analizar los datos tabulados.

**Tabla 3.**

*Operacionalización de variables*

Variable		Dimensiones	Indicadores
Dependiente	Liquidez en tiempos de Covid-19	Base de datos Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	Liquidez de las COAC en los años 2020, 2021 y 2022; expresadas en porcentajes.
Independiente	Las cooperativas de ahorro y crédito	Base de datos Banco Central del Ecuador Base de datos Superintendencia de Economía Popular y Solidaria	Indicadores financieros de economía popular solidaria de los años 2020, 2021 y 2022  Captaciones de las COAC en los años 2020, 2021 y 2022; expresadas en dólares.

La información para la investigación es procesada mediante tablas y figuras obtenidas de la base de datos de información financiera registrada en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. El contexto del análisis de enfoque cuantitativo sobre los datos estadísticos poblacionales de las cooperativas de la ciudad de Guayaquil de acuerdo con el segmento que pertenecen ha demostrado que la paralización de las actividades económicas producida por la emergencia sanitaria del COVID-19 afectó directamente en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Guayaquil, incidiendo en la captación de depósitos por falta de políticas públicas que permitan una favorable gestión de las instituciones financieras en tiempo de situaciones emergentes. Las cooperativas para su control y regulación se encuentran divididas en 5 segmentos que van con relación al volumen del total de sus activos. (Ver tabla. 4)

**Tabla 4.**

*Rango de segmentos expresados en dólares*

SEGMENTOS	ACTIVOS	No. ENTIDADES
SEGMENTO 1	Mayor a 80'000.000,00	0
SEGMENTO 2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00	0
SEGMENTO 3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00	5
SEGMENTO 4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00	13
SEGMENTO 5	Hasta 1'000.000,00	7
<b>TOTAL DE COAC GUAYAQUIL</b>		<b>25</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

El indicador de liquidez general relaciona los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo, permite medir el nivel de disponibilidad que tiene una entidad para atender los pasivos de mayor exigibilidad. Parte del supuesto, que la población de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Guayaquil está desagregada por segmentos de acuerdo con el volumen de sus activos. (Ver tabla 5)

**Tabla 5.**

*Liquidez de las COAC por segmento*

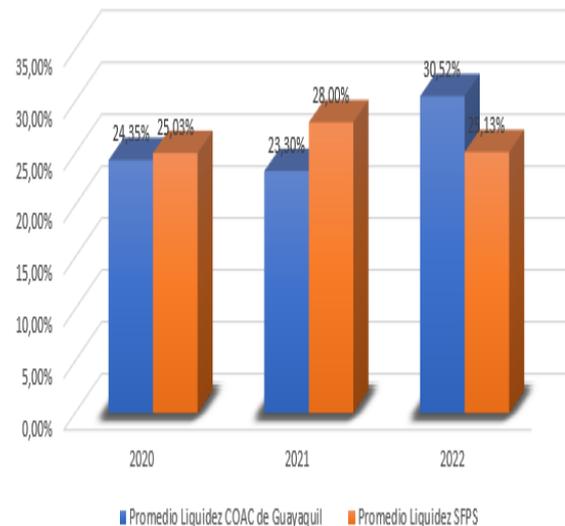
Descripción	2020	2021	2022
Liquidez segmento 3 COAC Guayaquil	26,63%	21,53%	19,84%
Liquidez segmento 4 COAC Guayaquil	17,99%	17,36%	15,70%
Liquidez segmento 5 COAC Guayaquil	28,44%	31,01%	56,01%
Total, liquidez COAC Guayaquil	73,06%	69,90%	91,55%
Promedio Liquidez COAC de Guayaquil	24,35%	23,30%	30,52%
Promedio liquidez SFPS	25,03%	28,00%	25,13%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

En el año 2021 las cooperativas de ahorro y créditos de la ciudad de Guayaquil presentan un indicador de liquidez general del 23,30%, inferior en 1,05% con relación al 2020, lo que significa que en tiempos de pandemia la liquidez de estas organizaciones se vio afectadas, incrementando el riesgo de no atender sus obligaciones económicas con los socios, clientes y proveedores e instituciones públicas referentes al pago de impuestos, aportaciones patronales y servicios básicos; así, como el otorgamiento de créditos, en el año 2022 este indicador se incrementa al 30,52% mejorando la disponibilidad financiera de este tipo de organizaciones.

**Figura 1.**

*Promedio de Liquidez de las COAC frente a Liquidez del SFPS*



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Al analizar los indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito de Guayaquil frente a los indicadores del sector financiero popular y solidario; en el año 2021 este se encuentra en 4,70% inferior al indicador de liquidez promedio, comportamiento que no ocurre en el año 2022 porque el indicador de liquidez promedio de las cooperativas de la ciudad de Guayaquil es superior en 5,39% con relación al promedio de liquidez del SFPS que fue del 25,13%, influyendo en este comportamiento las cooperativas del segmento cinco, que reflejaron un indicador promedio de liquidez general del 56,01%, evidenciándose en este periodo que las cooperativas del segmento cinco en términos porcentuales del indicador de liquidez, están mejor posicionados para atender sus obligaciones y concesión de créditos a corto plazo, no así las cooperativas de ahorro y crédito del segmento tres y cuatro cuyo indicador de liquidez general es inferior al indicador promedio del SFPS, lo que significa futuros problemas para atender sus obligaciones económicas en el corto plazo, disminuyendo la concesión de crédito y los ingresos financieros de las cooperativas, que se verán reflejados en la rentabilidad de estas organizaciones. Ameritando la implementación de un plan intensivo de recuperación de cartera de créditos y cuentas por cobrar; Plan promocional para la captación de nuevos socios que permitan

captar recursos financieros tales como: depósitos y certificados de aportación.

**Tabla 6.**

*Total, de captaciones de las COAC del segmento 3 en dólares*

Nombre de la COAC	2020	2021	2022
Cornelio Sáenz vera Ltda.	1,995,399.10	2,072,784.64	2,430,112.30
Difare	4,637,604.66	5,827,851.10	6,686,797.50
Los andes latinos Ltda.	3,255,360.25	4,036,159.97	4,991,329.58
Metropolitana	4,434,449.49	4,300,234.91	4,148,141.79
U. Guayaquil	2,258,027.30	2,604,224.94	2,106,174.73
<b>Total</b>	<b>16,580,840.80</b>	<b>18,841,255.56</b>	<b>20,362,555.90</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La tabla 6 muestra el total de las captaciones de las COAC pertenecientes al segmento 3; siendo aquellas instituciones financieras cuyos activos son mayores a \$ 5'000.000,00 hasta \$ 20'000.000,00. Se puede evidenciar que el año más crítico fue el 2020 para Cornelio Sáenz vera Ltda. Difare y Los andes latinos Ltda.; en relación con Metropolitana y U. Guayaquil el año más crítico fue el 2022 obteniendo menores depósitos en dichos años. Vale recalcar que el 2020 fue el de menor volumen de actividad económica en el sector financiero debido a la paralización de las actividades económicas.

**Tabla 7.**

*Indicadores financieros anuales*

Indicadores	2020	2021	2022
Liquidez	33%	28.4%	28.9%
Morosidad	2.8%	2.7%	2.2%
Rentabilidad (ROE)	4.6%	6.7%	12.3%
Eficiencia	97.4%	92.5%	125%
Solvencia patrimonial	15.1%	17%	13.7%

Fuente: Banco Central del Ecuador, Asobanca.

La tabla 7 consolida los principales indicadores financieros que determinan el progreso o retroceso de una institución financiera demostrando que pese a la pandemia del covid-19; el 2020 manifiesta altos y bajos. En resumen, se deduce que a pesar de ser el año de mayor liquidez de la misma forma es el de mayor índice de morosidad; por lo tanto, la ROE y eficiencia son los indicadores más bajos; mientras que la solvencia es la media.

**Tabla 8.**

*Total, de captaciones de las COAC del segmento 4 en dólares*

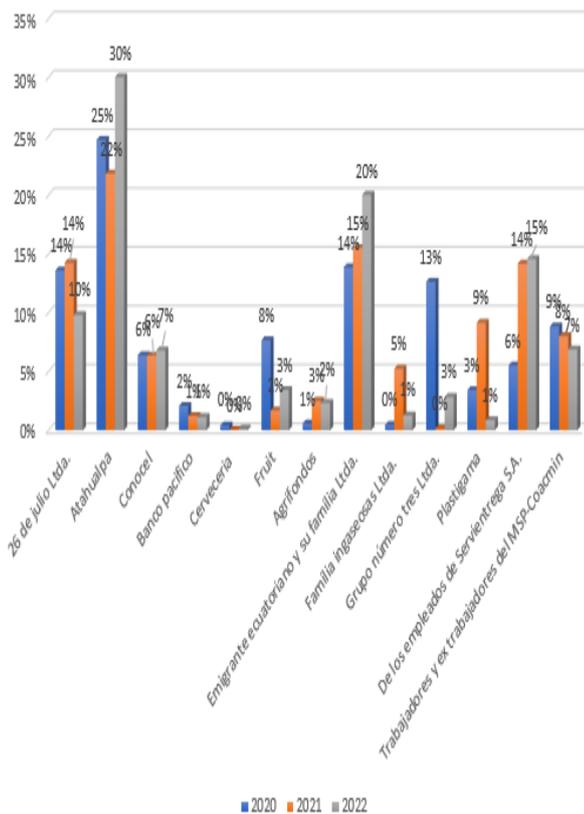
NOMBRE DE LA COAC	2020	2021	2022
26 de julio Ltda.	1,030,648.46	1,014,763.07	1,030,791.22
Atahualpa	497,087.82	750,560.05	891,408.95
Conocel	2,900,757.27	2,791,288.10	2,555,019.96
Banco pacifico	3,278,675.48	2,274,731.85	1,882,959.01
Cerveceria (30-sep-22)	2,207,477.77	2,225,381.65	2,175,394.82
Fruit	2,416,278.37	2,470,008.73	2,500,102.29
Agrifondos	1,421,703.36	1,621,831.57	1,753,686.99
Emigrante ecuatoriano y su familia Ltda.	1,079,508.13	880,713.07	716,288.81
Familia ingaseosas Ltda.	2,172,196.95	2,853,370.31	4,101,049.80
Grupo número tres Ltda.	829,217.76	721,296.99	513,972.23
Plastigama	460,281.00	347,964.19	367,407.58
De los empleados de Servientrega S.A.; tercerizadoras contratistas y proveedores (30-sep-22)	1,002,771.48	1,097,888.91	1,078,477.57
Trabajadores y ex trabajadores del ministerio de salud pública - Coacmin	353,920.25	479,628.91	565,882.87
<b>Total</b>	<b>19,650,524.10</b>	<b>19,529,427.40</b>	<b>20,132,442.10</b>

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

La tabla 8 identifica el total de depósitos de las COAC pertenecientes al segmento 4 cuyos activos son mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00 en las que encontramos un total de 13 instituciones financieras de economía popular y solidaria; al dividirlos con la totalidad de los fondos disponibles podremos obtener el coeficiente de liquidez para cada segmento. A continuación, se encuentra la figura 2 en la que se refleja el porcentaje de liquidez de las COAC del segmento 4.

**Figura 2.**

*Liquidez de las COAC del segmento 4*



La figura 2 muestra la liquidez de las COAC durante el periodo de investigación: 2020, 2021 y 2022; identificando a la COAC Atahualpa como la de mayor liquidez en dicho periodo; lo que garantiza el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo; se considera autosuficiente para poder enfrentar alguna crisis como el caso de Covid-19; manteniendo su solidez en estos periodos de recesión económica y financiera. Esas entidades pertenecientes al sistema financiero de EPS deben gestionar sus recursos de forma que puedan disponer de ellos ante probables exigencias de corto plazo que provoquen riesgo de liquidez (Superintendencia de Economía popular y solidaria, 2015).

**Tabla 9.**

*Total, de captaciones de las COAC del segmento 5 en dólares*

NOMBRE DE LA COAC	2020	2021	2022
Cuna de la nacionalidad Ltda.	76,084.82	71,720.05	84,707.85
De los empleados H. Junta de beneficencia de Guayaquil	599,183.60	579,781.53	591,674.43
De los trabajadores de las industrias envases del litoral y plásticos del litoral (30-sep-22)	376,365.87	393,454.59	397,664.26
Del sector pesquero artesanal credipisca Ltda.			26,807.50
La solución cacsolu	236,950.67	233,125.88	325,976.43
Limitada mixef	59,696.72	89,365.76	104,901.98
Nabisco royal Ltda.	236,226.05	209,276.30	149,456.90
Total	1,584,507.73	1,576,724.11	1,681,189.35

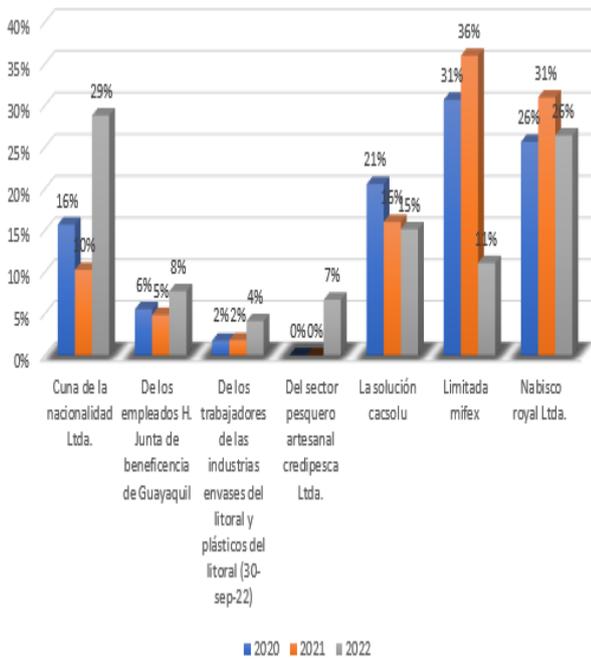
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Elaborado por autores

La tabla 9 muestra los montos de captaciones del periodo de evaluación: 2020, 2021 y 2022 en el que se identifican los valores más altos en la COAC de los empleados H. Junta de beneficencia de Guayaquil; seguida de la COAC de los trabajadores de las industrias envases del litoral y plásticos del litoral. En datos generales se observa el mayor monto de captación por año, en el 2021; una vez que la economía ecuatoriana ha ido recuperando su ritmo luego de haber atravesado por la pandemia que paralizó las actividades económicas en el 2020.

La figura 3 expresa el porcentaje de liquidez de cada COAC del total de liquidez anual; en las que se referencian las instituciones financieras pertenecientes al segmento 5; cuyos activos son hasta \$ 1'000.000,00. Según los datos obtenidos el promedio de liquidez anual por institución es del 14%; en visión general, la evolución de los depósitos en 2021 estuvo relacionada con el incremento significativo de las remesas, de las exportaciones, y el financiamiento externo que recibió el Gobierno Central proveniente de diferentes multilaterales, que finalmente termina circulando en el sistema financiero a través de la dinámica entre el sector público y privado, por ejemplo, a través del pago a proveedores y pago de salarios a los servidores públicos y finalmente circula mediante el consumo de los ciudadanos

**Figura 3.**

*Liquidez de las COAC del segmento 5*



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Elaborado por autores

**Discusión**

En el año 2020, luego de la declaratoria de la OMS de pandemia mundial por el virus del Covid-19; las autoridades nacionales de Ecuador decretaron estados de emergencia sanitaria el que incluía aislamiento social eliminando el acceso a servicios públicos y sociales para que la población permanezca en sus hogares; por lo tanto, hubo una paralización en general de las actividades económicas. En consecuencia, la intermediación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito decreció por la incertidumbre de la población direccionando el consumo hacia el sector de salud; situación que se regularizó en los años posteriores.

El indicador de liquidez es una variable de gran importancia en las cooperativas de ahorro y crédito, es calculado de la relación de la cuenta fondos disponibles y las obligaciones económicas de corto plazo, su monitoreo y control permite evidenciar si la organización tiene capacidad de cumplir sus obligaciones financieras en el corto plazo; tales como: retiros de depósitos a la vista, cancelaciones, pre-cancelaciones de depósitos a plazos, pagos a proveedores, obligaciones tributarias con el Servicio de Rentas Internas

(SRI), obligaciones patronales con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), además de atender la autorización de créditos.

El hecho de mantener liquidez en las arcas de las COAC permite enfrentar con normalidad las obligaciones inmediatas en un corto plazo; sin embargo, la paralización económica superó el tiempo para poder solventar las operaciones de las instituciones financieras de EPS; la principal reforma que beneficia al sector fue el Acuerdo-Ministerial-NRO-MDT-2020-133; en el que se establece reducciones a la jornada laboral ofreciendo una oportunidad viable para las empresas a nivel nacional.

En la medida en que estas empresas tienen menos capacidad para afrontar posibles pérdidas, una buena parte de sus trabajadores podrían estar enfrentando riesgos de pérdida de empleo o de deterioro de sus condiciones de trabajo (Banco Central del Ecuador, 2020); dificultando la posibilidad de ahorro y crédito de las familias ecuatorianas; por ello se refleja el menor nivel de captación de los periodos estudiados en la mayoría de COAC durante el brote crítico de la pandemia en el año 2020.

Es necesario la evaluación de la liquidez de las instituciones financieras de EPS para la prevención y así puedan solucionar eventos fortuitos durante un corto plazo garantizando el buen comportamiento de la financiera con sus socios; de esta manera cuando existe una deficiencia y podrían incurrir en costos elevados para conseguir recursos alternativos o asumir elevadas tasas de descuento para adquirir efectivo (Guerrero y Peñaloza, 2022)

**Conclusiones**

La presente investigación responde a la hipótesis: La liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, fue afectada financieramente de manera negativa por la emergencia sanitaria por Covid-19 debido a la paralización de las actividades económicas en la ciudad de Guayaquil. Según los datos obtenidos de la SEPS se reconoce que la liquidez fue menor durante el 2020 que se entiende como el año de mayor impacto económico para las COAC debido a que tuvieron menores ingresos y por ende menor porcentaje de liquidez en relación con los años 2021 y 2022. Por lo tanto, se registra mediante la presente investigación que la hipótesis es verdadera en la mayoría de las

instituciones estudiadas; por cuanto cumple la afectación negativa durante el 2020 en el sector con relación a los siguientes años que muestran la recuperación progresiva aumentando su liquidez.

La liquidez es un apoyo positivo que permite enfrentar la crisis por pandemia Covid-19; la disposición de estos recursos ayuda a cumplir con las obligaciones a corto plazo; pero hay limitaciones para poder solventar gastos por lapsos de mayor número de días. En consecuencia; para mitigar el impacto de la crisis económica durante el 2020; el gobierno central realizó reformas de tipo laboral y tributarias para mejorar la estabilidad de las grandes empresas y las pymes del Ecuador.

Las cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional se encuentran divididas por segmentos de acuerdo con el volumen total de sus activos, existiendo 25 cooperativas en la ciudad de Guayaquil, su actividad principal es la intermediación financiera, captando depósitos del público y pagando una tasa de interés; concede créditos, cobrando una tasa de interés.

El Sector Financiero Popular y Solidario, de acuerdo con la Constitución de la República está integrado por las Cooperativas de ahorro y Crédito; Mutualistas; Bancos Comunes y Cajas de Ahorro. El ente que regula las actividades de este sector es la Junta de Política y Regulación Financiera; correspondiendo el control de las cooperativas de ahorro y crédito a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Las cooperativas de ahorro y crédito tienen la obligación de reportar a la Superintendencia de Economía Popular y Solidario, de forma frecuente la estructura de sus estados financieros; Estructura de Cartera de Créditos; Estructura de Depósitos; Estructura del Patrimonio y demás información requerida la cual es cargada a través de la página web oficial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria de acceso abierto para conocimiento público con la finalidad de ejercer una oportuna y eficaz gobernabilidad que beneficie a sus socios según el grado de aportación de cada uno.

Las escasas políticas de control en el sector de EPS para el proceso de captaciones de depósitos tienen incidencia directa en la liquidez y los servicios que brindan en las cooperativas

materia de estudio. Deteriorando notoriamente la capacidad financiera de las COAC; por lo tanto, se sugiere mayor dinamismo en el sector otorgando mayores beneficios financieros y tributarios para lograr un impulso mayor en el que se beneficie el pueblo ecuatoriano.

## Referencias Bibliográficas

- Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria Ley 0, (2018) (testimony of Asamblea Nacional de Ecuador). [https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2020-02/Documento\\_Ley-Org%C3%a1nica-Econom%C3%ada-Popular-Solidaria.pdf](https://www.gob.ec/sites/default/files/regulations/2020-02/Documento_Ley-Org%C3%a1nica-Econom%C3%ada-Popular-Solidaria.pdf)
- Banco Central del Ecuador. (2020). Impacto social del COVID-19 en Ecuador: desafíos y respuestas. Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos. <https://www.oecd.org/dev/Impacto-social-COVID-19-Ecuador.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2022). Todo lo que no sabías sobre las cooperativas en Ecuador - Banco Central del Ecuador. Educación Financiera y Monetaria. <https://www.bce.fin.ec/educacion-financiera/articulos/todo-lo-que-no-sabias-sobre-las-cooperativas-en-ecuador>
- Fondo Monetario Internacional. (2021). Informe sobre la estabilidad financiera mundial. Resumen Ejecutivo. <https://www.imf.org/es/Publications/GFSR/Issues/2021/10/12/global-financial-stability-report-october-2021#Overview>
- Guerrero, J., & 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. *Revista de la Universidad del Azuay*, 9, 210-237. <https://revistas.uazuay.edu.ec/index.php/udaakadem/article/view/483/731>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación*: Vol. Sexta edición (M. Rocha, Ed.; mcgraw-HILL).
- Mercer. (2020). Impacto del COVID-19 en la economía de América Latina. <https://www.latam.mercer.com/our-thinking/impacto-del-covid-19-en-la-economia-de-america-latina.html>

Suplemento Año I-N° 160, (2020) (testimony of Ministerio de Salud Pública de Ecuador).  
Www.registroficial.gob.ec

Decreto N° 1017 - Declara el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional por los casos de coronavirus confirmados y la declaratoria de pandemia de COVID-19 por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS)., Registro Oficial de Ecuador (2020). <https://faolex.fao.org/docs/pdf/ecu194244.pdf>

Palermo, V. (2019). La economía política de un Estado débil - Latinoamérica 21. Latinoamérica21. <https://latinoamerica21.com/es/la-economia-politica-de-un-estado-debil/>

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

Vásquez Lacres, M. C., Salazar Vázquez, L. M., & Gavilanes, F. I. (2021). Fórmula estratégica empresarial para pymes en Ecuador ante la covid-19. *Revista Universidad & Empresa*, 23(40), 1-22. <https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.9309>