

Cartera vencida y liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito, segmento tres del Ecuador en el año 2023

Overdue loans and liquidity in savings and credit cooperatives, segment three of Ecuador in 2023

Inés Alexandra Carchi-Matías ¹
Universidad Estatal Península de Santa Elena - Ecuador
ines.carchimatias8070@upse.edu.ec

Italo Mendoza-Haro ²
Universidad Estatal Península de Santa Elena - Ecuador
edgaritalo@gmail.com

doi.org/10.33386/593dp.2025.1.2927

V10-N1 (ene-feb) 2025, pp 915-xx | Recibido: 21 de noviembre del 2024 - Aceptado: 18 de diciembre del 2024 (2 ronda rev.)

1 ORCID: <https://orcid.org/0009-0002-6432-6926>

2 ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-6492-6991>

Descargar para Mendeley y Zotero

RESUMEN

El presente estudio tuvo como objetivo analizar la relación entre la cartera vencida y la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento Tres en Ecuador durante 2023, aplicando una metodología bajo un diseño no experimental y transversal, el enfoque correlacional permitió evaluar las conexiones entre las variables mediante análisis descriptivos y pruebas estadísticas, empleando datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Se analizó una muestra de 91 cooperativas, seleccionada con el programa GPower, y se aplicaron indicadores financieros clave; los resultados evidencian una relación inversa significativa entre la cartera vencida y la liquidez, con un coeficiente de Pearson de -0.9189 ($p=0.027$), indicando que un aumento en los saldos vencidos reduce la capacidad de liquidez. La cartera vencida representó el 7.52% de la cartera bruta, con microcréditos y consumo concentrando el 75.58% del total vencido, donde se presentó un alto riesgo crediticio, lo que requiere estrategias más robustas en la gestión de crédito y cobranza; en conclusión se evidenció que pese a la baja liquidez mostró estabilidad con baja variabilidad y una estructura saludable en términos de cartera por vencer, sin embargo, la acumulación de cartera improductiva (7.52% de la cartera bruta) podría afectar la sostenibilidad financiera a largo plazo, destacando la importancia de gestionar adecuadamente la cartera vencida para preservar la liquidez y garantizar la resiliencia financiera de las cooperativas en un entorno económico desafiante.

Palabras claves: cartera vencida, liquidez, riesgo, indicadores, correlación.

ABSTRACT

The objective of this study was to analyze the relationship between the overdue portfolio and liquidity in the Savings and Credit Cooperatives Segment Three in Ecuador during 2023, applying a methodology under a non-experimental and transversal design, the correlational approach allowed to evaluate the connections between the variables through descriptive analysis and statistical tests, using data from the Superintendency of Popular and Solidarity Economy (SEPS). A sample of 91 cooperatives, selected with the GPower program, was analyzed and key financial indicators were applied; the results show a significant inverse relationship between the overdue portfolio and liquidity, with a Pearson coefficient of -0.9189 ($p=0.027$), indicating that an increase in overdue balances reduces liquidity capacity. The overdue portfolio represented 7.52% of the gross portfolio, with microcredits and consumer loans accounting for 75.58% of the total overdue portfolio, where a high credit risk was presented, which requires more robust strategies in credit management and collection; in conclusion, it was evident that despite the low liquidity, it showed stability with low variability and a healthy structure in terms of overdue portfolio; however, the accumulation of unproductive portfolio (7.52% of the gross portfolio) could affect long-term financial sustainability, highlighting the importance of properly managing the overdue portfolio to preserve liquidity and guarantee the financial resilience of cooperatives in a challenging economic environment.

Keywords: overdue portfolio, liquidity, risk, indicators, correlation.

Introducción

A nivel global, según Boateng (2020), afirma que las instituciones financieras de ahorro y crédito enfrentan desafíos recurrentes relacionados con la gestión de cartera vencida y la liquidez, problemas que comprometen tanto su sostenibilidad como su capacidad de contribuir al desarrollo económico local, en cuanto a Cárdenas et al. (2021), refiere que el incremento de la cartera vencida, especialmente en economías emergentes, está asociado a factores como la volatilidad económica, la informalidad en los ingresos de los prestatarios y las deficiencias en la evaluación crediticia, demostrando que estos aspectos que son deficientes a la cartera vencida impactan en la solvencia de las organizaciones, limitando su capacidad de otorgar nuevos créditos y de cumplir con las expectativas de sus socios e inversionistas.

Datos del Banco Mundial (2022), reflejan que las tasas de morosidad superaron el 5% en promedio en cooperativas de ahorro y crédito de países en desarrollo, un nivel preocupante que duplica los estándares aceptables establecidos por las normativas internacionales, evidenciando que el manejo deficiente de la liquidez es otro desafío crítico, ya que muchas cooperativas dependen de la estabilidad de los depósitos y de la confianza de sus socios, datos recurrentes obtenidos a partir de las fluctuaciones en la disponibilidad de efectivo, acentuadas por la incertidumbre económica global y el aumento de las tasas de interés, han generado desequilibrios financieros que amenazan la continuidad operativa.

Mientras, Jaramillo y Ortiz (2024), demuestran que cerca del 40% de las instituciones de ahorro y crédito en América Latina reportaron dificultades para cumplir con los requerimientos mínimos de liquidez durante los períodos de crisis económica, considerando que esta vulnerabilidad no solo limita las operaciones diarias, sino que también puede desencadenar crisis de confianza, exacerbando los retiros masivos de depósitos.

La sinergia entre la cartera vencida y la insuficiencia de liquidez se traduce en un círculo

vicioso que compromete la sostenibilidad del sector, donde se pudo conocer mediante los informes del Fondo Monetario Internacional (2023) advierten que los altos niveles de morosidad disminuyen la rentabilidad y aumentan los costos de operación, dificultando la capacidad de las instituciones para atraer nuevos inversionistas, sin embargo, en escenarios de crisis global, como la pandemia de COVID-19, las cooperativas vieron incrementos de hasta el 20% en sus índices de cartera vencida, tomando datos relevantes de la Alianza Cooperativa Internacional (2023), poniendo de manifiesto la necesidad de implementar políticas más robustas de gestión de riesgos y de diversificación de fuentes de ingresos para mitigar estos impactos.

En el Ecuador, según un estudio realizado por León y Murillo (2021), refiere que las cooperativas de ahorro y crédito enfrentan serias dificultades para mantener la estabilidad financiera debido al aumento de la cartera vencida, especialmente en contextos económicos de alta vulnerabilidad, en cuanto a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), (2023), el índice de morosidad promedio de este segmento alcanzó el 7.2%, superando el umbral recomendado del 5%, demostrando que este incremento está relacionado con factores como la incapacidad de los socios para cumplir con sus obligaciones crediticias debido a ingresos irregulares, sumado a procesos deficientes de análisis de riesgos crediticios.

Consecuentemente Pallo y Toaquiza (2024) destacan que la falta de herramientas tecnológicas avanzadas y un limitado acceso a información crediticia actualizada contribuyen significativamente a este problema, considerando a la liquidez como otro desafío crítico para las cooperativas, agravado por la limitada diversificación de fuentes de financiamiento y una alta dependencia de los depósitos de sus socios.

Según datos de la SEPS (2023), el 35% de estas instituciones reportó dificultades para cumplir con los requerimientos mínimos de liquidez establecidos por las normativas nacionales, especialmente en momentos de

alta demanda de retiros, este problema se ve exacerbado por las bajas tasas de captación en comparación con las tasas activas, lo que genera un desbalance financiero que restringe la capacidad operativa de las cooperativas y su competitividad frente a otras entidades financieras.

Ante lo expuesto se conoce que dentro de la interacción entre la cartera vencida y la insuficiencia de liquidez puede generar un impacto significativo en la sostenibilidad de estas instituciones, limitando su capacidad para cumplir con su rol social de inclusión financiera, evidenciando dentro del informe del año 2023, desde aspectos relevantes como la SEPS, quien reportó que más del 60% de las cooperativas del Segmento Tres registraron una reducción en su rentabilidad neta debido al incremento en las provisiones por cartera vencida, este contexto no solo afecta su estabilidad financiera, sino también la confianza de sus socios y la capacidad de expandir su base de usuarios.

A ello Gadway (2023) resalta que la falta de una planificación estratégica robusta y de mecanismos efectivos para recuperar cartera vencida son factores críticos que deben ser abordados para garantizar la sostenibilidad de estas instituciones.

Para González et al. (2020), las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones financieras cooperativas que apoyan a sus socios en los diversos sectores económicos, por lo que están presentes en la economía nacional y se ubican entre las más importantes, particularmente en los sectores de bajos ingresos, mismas que son constituidas por personas naturales o jurídicas que aportan capital para realizar actividades financieras y de responsabilidad social, previa autorización de la SEPS.

En el tercer segmento de las Cooperativas de Ahorro y Crédito según Guerrero y Peñaloza (2022), refiere que estas instituciones se agrupan las cooperativas de menor tamaño, que son fundamentales para atender a las zonas sin acceso a los servicios bancarios tradicionales.

Consecuentemente la cartera vencida según Moreira y Navas (2022), argumentan que es el conjunto de créditos cuyo plazo de pago ha vencido sin que el deudor haya cumplido con sus compromisos financieros y supone un peligro directo para la liquidez y la rentabilidad de las entidades financieras, donde establecen acciones por la flexibilidad de sus políticas crediticias, que suelen estar dirigidas a sectores de bajos ingresos, las cooperativas de ahorro y crédito son las más afectadas por este fenómeno, además afirman Chiquito y Peñafiel (2022), que la caída de los activos financieros, la cartera vencida puede tener un impacto negativo en la estabilidad operativa al elevar los costos de provisiones y dificultar la distribución de nuevos préstamos.

Sin embargo para Murillo y Palacios (2022), la morosidad es un problema persistente para las cooperativas del Segmento Tres en países en desarrollo como Ecuador, mismas que tienen efectos que van más allá del ámbito financiero y también influyen en la percepción de confianza de los socios y en la capacidad de estas instituciones para competir con la banca tradicional, y por ello, es fundamental establecer reglas de crédito que se basen en un examen exhaustivo del perfil del prestatario para reducir el riesgo de impago y mejorar la viabilidad financiera del sector.

De igual manera las causas de la cartera vencida según León y Espinoza (2023), consideran que pueden ser por razones de la morosidad en la cartera de crédito que son complejas e incluyen variables tanto externas como internas que afectan a las instituciones financieras, además, incluyen como factores internos la sobreestimación de la capacidad de pago de los clientes, procedimientos inadecuados de análisis crediticio y la falta de capacitación de los funcionarios en materia de evaluación de riesgos, mientras que a nivel externo, el aumento de la morosidad está siendo determinado por cambios económicos como el desempleo o la inflación, así como por los ingresos irregulares de los deudores.

Ahora, para Arroba y Borja (2022), destacan que el problema se agrava en el caso

particular de las cooperativas por la ausencia de instrumentos tecnológicos para el seguimiento y control de los créditos, y que además, la cartera vencida aumenta como resultado de préstamos otorgados sin garantías suficientes ni un historial crediticio sólido, resaltando la necesidad de fortalecer la regulación de la gestión crediticia mediante el uso de enfoques basados en datos y la incorporación de herramientas tecnológicas que faciliten una toma de decisiones más efectiva.

En otro preámbulo la recuperación de la liquidez de las instituciones y la reducción de los riesgos financieros dependen en gran medida de la recuperación de los préstamos en mora según un estudio realizado por Cedeño y Zambrano (2022), refieren que el diálogo directo con los prestatarios, la reorganización de los préstamos y la introducción de esquemas de incentivos para promover el pago son tácticas exitosas, considerando que con estas medidas, la institución espera mantener su vínculo con sus clientes y, al mismo tiempo, evitar procedimientos legales costosos y que consumen mucho tiempo.

Desde otra perspectiva, Cruz et al. (2022) destacan que la capacidad de crear planes de cobranza que se ajusten a las circunstancias socioeconómicas de sus socios tiene un impacto en la recuperación en el contexto de las cooperativas, evidenciando que para aumentar la efectividad de la cobranza existe la necesidad de integrar recursos digitales como sistemas de recordatorios automáticos con los métodos convencionales, además, aconsejan la conformación de equipos con experiencia en gestión de cartera vencida, que empleen determinadas tácticas en función del tipo y cantidad de préstamos.

Los riesgos de la cartera vencida según Moreira y Intriago (2023) se realizó un análisis financiero a los créditos de corto plazo (comerciales y de consumo, se presenta debido a una cartera de créditos morosos, que supone graves amenazas para la salud operativa y financiera de una entidad, incrementando las provisiones y la disminución de los recursos disponibles para nuevos préstamos son las principales causas de la caída de la rentabilidad,

basado en la capacidad de obtener nuevos fondos puede verse obstaculizada por este deterioro financiero, lo que puede erosionar la confianza de inversores y socios.

Además, Arciniegas y Pantoja (2020), consideran a la morosidad significativa, donde se debe plantear riesgos reputacionales, en particular en cooperativas donde la percepción de los socios es crucial para el funcionamiento de las mismas, debido a que un mal manejo presenta sanciones regulatorias y el acceso restringido a líneas de crédito externas pueden ser resultado de la incapacidad de gestionar la cartera vencida, y en consecuencia, la planificación estratégica debe priorizar la gestión de riesgos, incluyendo medidas preventivas y correctivas para garantizar la estabilidad de las instituciones.

De igual manera los indicadores financieros para medir la cartera vencida según Corozo y Rivera (2022), las instituciones pueden detectar riesgos y crear medidas de mitigación mediante el uso de indicadores financieros, que son instrumentos cruciales para evaluar y hacer un seguimiento de la morosidad, desde la tasa de morosidad, siendo una de las más populares, ofrece una imagen clara del grado de incumplimiento y se calcula como la proporción de préstamos vencidos en el total de la cartera.

Otra métrica importante es la cobertura de cartera vencida, que mide la relación entre provisiones y cartera vencida, según el análisis de Intriago y Zambrano (2022), este ratio permite evaluar la capacidad de la entidad para soportar pérdidas por cartera vencida. Además, al ofrecer un examen exhaustivo de la gestión de la cartera y de los riesgos involucrados, la ratio de rotación de cartera ayuda a evaluar el grado de recuperación de los préstamos.

Como segunda variable se puede conocer que la liquidez según Brito y Vásquez (2022), es la capacidad de una organización financiera para satisfacer sus compromisos de corto plazo con los activos disponibles se conoce como liquidez., siendo fundamental para preservar la estabilidad operativa de las instituciones financieras y la confianza de los socios o clientes, en particular

en sectores como las cooperativas de ahorro y crédito, donde el acceso rápido a los fondos es necesario para cumplir con los pagos y retiros.

En definitiva, se evidencia que una gestión eficaz de la liquidez permite a las organizaciones adaptarse a los cambios en la economía y evitar escenarios de iliquidez que puedan poner en peligro su viabilidad.

Dada la naturaleza de sus negocios y la composición socioeconómica de sus miembros, la gestión de la liquidez presenta dificultades singulares para las cooperativas del Segmento Tres de Ecuador, tomando como referencia lo expuesto por Castro y Vásconez (2023), donde afirman que estas instituciones suelen tener márgenes de utilidad estrechos y una alta concentración de activos crediticios, lo que restringe su capacidad para satisfacer demandas apremiantes de liquidez, refiriendo que para garantizar su sostenibilidad, es fundamental poner en práctica técnicas sólidas de planificación financiera y diversificación de ingresos.

A la hora de evaluar la capacidad de una entidad para es necesario establecer los índices de la liquidez, donde expresa Ramirez y Maldonado (2020), que se debe hacer frente a sus compromisos financieros, los ratios de liquidez son instrumentos cruciales, siendo uno de los más populares es el ratio de liquidez corriente, que da un resumen de la solvencia a corto plazo calculando la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, basado en valores más bajos implican posibles riesgos de impago, mientras que valores más altos muestran que la organización cuenta con activos líquidos suficientes para pagar sus deudas actuales.

El índice de liquidez inmediata, que examina la relación entre el efectivo disponible y los pasivos a corto plazo, es otra métrica crucial, donde refiere Mantilla y Huanca (2020), que esta medida es especialmente pertinente en las cooperativas de ahorro y crédito, donde el flujo de caja es crucial para garantizar que los socios cumplan sus promesas, ambos índices son cruciales para la toma de decisiones estratégicas de gestión financiera y permiten evaluar en

profundidad la capacidad operativa.

No obstante los problemas de liquidez en una organización experimenta problemas de liquidez cuando no logra convertir sus activos en efectivo con la suficiente rapidez para pagar sus deudas, donde afirman Nolzco et al. (2020), que estos problemas pueden deberse a una gestión ineficaz de los recursos, a una alta tasa de morosidad o a una concentración excesiva de activos en préstamos de difícil recuperación, dado que los depósitos de los socios son la principal fuente de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito, estas son más susceptibles a grandes retiros o a crisis económicas.

Además, Latorre et al. (2021), consideran que los problemas de liquidez pueden tener un efecto dominó que compromete la capacidad de la institución para funcionar de manera eficaz, así como la confianza de sus socios, debido a que la falta de liquidez puede dar lugar a incumplimientos normativos, daños a la reputación de la institución y, en el peor de los casos, a su desaparición, poniendo de relieve la importancia crucial de contar con buenos procedimientos de gestión de riesgos y una planificación financiera que dé prioridad a la sostenibilidad operativa.

En cuanto a los indicadores financieros para calcular la liquidez afirman, Haro et al. (2023), que para medir y hacer un seguimiento de la liquidez y proporcionar información crucial para la toma de decisiones, son necesarios indicadores financieros, debido a la capacidad de la institución para cumplir con sus compromisos de corto plazo donde se refleja en el índice de liquidez corriente, que se calcula dividiendo el activo corriente por el pasivo corriente, considerando que este indicador es crucial para evaluar la salud financiera de una organización y debe mantenerse en niveles adecuados para evitar problemas de solvencia,

Otra medida pertinente según Marchena (2023), es el índice de liquidez rápida, que ofrece una imagen más realista de los activos líquidos disponibles al excluir los inventarios de activos corrientes, puesto que este índice

es particularmente útil en las instituciones financieras, donde el efectivo y los equivalentes de efectivo sirven como base para satisfacer las solicitudes urgentes de los clientes, aplicado para un gestión financiera eficaz requiriendo el uso de estos indicadores junto con herramientas de análisis comparativo.

Dado que un alto porcentaje de cartera vencida reduce la cantidad de recursos líquidos disponibles para pagar los compromisos de la institución, existe un vínculo claro y crucial entre la cartera vencida y la liquidez, cuando los préstamos no se pagan a tiempo, los bancos tienen que recurrir a fuentes de financiamiento adicionales, como reservas o líneas de crédito, lo que aumenta los gastos operativos y reduce la rentabilidad (Contreras Gómez, 2023). En las cooperativas de ahorro y crédito, donde los pagos puntuales de los socios son cruciales para la liquidez, este problema es particularmente grave.

Además, Capa et al. (2023) afirman que la morosidad tiene un impacto en la planificación financiera, ya que obliga a las instituciones a destinar más recursos a contingencias ante posibles pérdidas, lo que agota aún más el dinero disponible, atenuando este efecto es necesario una regulación crediticia estricta, mejores procedimientos de cobranza y diversificación de ingresos, lo que garantiza la estabilidad operativa y la confianza de los socios al mantener un equilibrio adecuado entre los préstamos vencidos y el efectivo.

La investigación realizada es de vital importancia debido a su impacto directo en la sostenibilidad financiera de estas instituciones y en su capacidad para promover la inclusión financiera en las comunidades vulnerables, debido a que puede desempeñar un rol gestor en el reconocimiento de problemas que se presentan a partir del análisis de indicadores financiera para determinar falencias en la cartera vencida, estableciendo limitaciones de liquidez que si no se intervienen pueden comprometen su operatividad, reducir la confianza de los socios y generan riesgos sistémicos para el sector financiero popular y solidario, siendo

este estudio relevante al radicar la necesidad de identificar las causas subyacentes de estos problemas y proponer estrategias efectivas para su mitigación, fortaleciendo el desempeño de estas entidades.

El objetivo general del estudio es determinar la relación entre cartera vencida y liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento tres en el Ecuador del periodo 2023, no obstante, se formulan los objetivos específicos como son, caracterizar la situación de la cartera; y, ordenar la relación entre la gestión de la cartera de créditos y la gestión de la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento tres en el Ecuador del periodo 2023.

Este estudio, realizado con el fin de evidenciar si la cartera vencida está inversamente y significativamente correlacionada con la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento tres del Ecuador en el año 2023, mediante la aplicación de un estudio de tipo correlacional no transversal, tomando a consideración a 91 Cooperativas de Ahorro y Crédito, quienes fueron objeto de estudio.

Método

La metodología de la investigación se estableció mediante un diseño no experimental, permitiendo analizar y recolectar la información en un el periodo del 2023, concurrentemente se estableció un estudio transversal ya que los datos fueron en una sola toma, en lo que concierne al enfoque de variable objetivo principal de la investigación correlacional reside en determinar la relación existente entre dos o más variables, además de establecer un estudio descriptivo que permitió realizar un análisis de resultados de la cartera por la Superintendencia De Economía Popular y Solidaria (SEPS).

De igual manera, se aplicó un estudio correlacional, que se realizó mediante un análisis de los resultados de cartera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento tres del Ecuador en el año 2023, estableciendo análisis de cálculo de los comportamientos de cartera e indicadores mediante estadísticas de fiabilidad de escala,

para obtener el Alfa de Cronbach, donde se realizó una relación entre variables.

La población de la que estuvo conformada el estudio fueron las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento Tres del Ecuador en el año 2023, que representan un total de 91 cooperativas.

Para la selección de la muestra se utilizó el programa GPower, estimando un tamaño de efecto de 0.26, una probabilidad de error de 0.05 y una potencia de 0.80, manejare una muestra de 91 datos correspondientes a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento Tres, bajo el siguiente análisis del modelo biserial puntual.

Para determinar este muestreo se obtuvo información directa de la página de la SEPS, específicamente en la base de datos estadísticos, estados financieros, comportamiento de cartera e indicadores de las 91 cooperativas de ahorro y crédito del Segmento tres, luego se eliminó datos que no son materia de mi estudio en marcha y filtrando la información concerniente a la cartera de crédito e indicadores financieros.

La recolección se realizó mediante un análisis primario utilizando el programa Jamovi 2.3.28, para la obtención de datos descriptivos, observando la curtosis, la simetría y la correlación entre variables determinadas por el Alfa de Cronbach, W de Shapiro-Wilk y R de Pearson, representada en tablas y gráficos para para ver cómo están las distribuciones de las variables.

En lo posterior se efectuó un análisis de los principales indicadores financieros para determinar la cartera vencida y la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento Tres, las cuales fueron Índice de Morosidad Total, Índice de Cartera No Devengada, Índice de Cartera Improductiva, Provisión sobre Cartera Vencida, estos indicadores mostraron la cartera vencida, mientras que los indicadores de Tasa de Cartera Vencida (TCV), Tasa de Cartera Improductiva (TCI), Provisión sobre la Cartera Bruta (PCB), Relación de Cartera a Largo Plazo (RCLP), y Cartera Vencida por Microcréditos (CVM), establecieron los índices de liquidez.

Resultados

Los resultados que se presentan a continuación, permiten realizar un análisis del estudio basado en el cumplimiento de los objetivos mediante el análisis correlacional a indicadores financieros, donde se presenta el análisis de los indicadores financieros, para determinar la cartera vencida de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento Tres, durante el periodo 2023.

$$\begin{aligned} \text{Índice de Morosidad Total:} \\ \text{Índice de Morosidad} &= \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Bruta}} \times 100 = \frac{24,206,781.17}{958,360,352.76} \times 100 = 2.52\% \\ \text{Índice de Cartera No Devengada:} \\ \text{Índice de Cartera No Devengada Intereses} &= \frac{\text{Cartera No Devengada Intereses}}{\text{Cartera Bruta}} \times 100 \\ &= \frac{47,846,057.68}{958,360,352.76} \times 100 = 5.0\% \\ \text{Índice de Cartera Improductiva:} \\ \text{Índice de Cartera Improductiva} &= \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}} \times 100 \\ &= \frac{72,052,838.85}{958,360,352.76} \times 100 = 7.52\% \\ \text{Provisión sobre Cartera Vencida:} \\ \text{Provisión/Cartera Vencida} &= \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Vencida}} \times 100 = \frac{58,032,046.18}{24,206,781.17} \times 100 \\ &= 239.77\% \end{aligned}$$

Se evidencia que la calidad de la cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito refleja un nivel de riesgo significativo en ciertas categorías, aunque se observa una estructura mayoritariamente saludable en términos de cartera por vencer, que de los \$958,360,352.76 en cartera bruta, el 7.52% corresponde a cartera vencida (\$24,206,781.17), mientras que la cartera de microcréditos y consumo, representan el 75.58% del total vencido, mostrando la alta proporción de cartera vencida en microcréditos (\$18,298,250.61) y el consumo (\$5,550,059.05), determinando que estos segmentos se encuentran vulnerables y con menor capacidad de pago, mientras que otros rubros como vivienda de interés público y crédito educativo mantienen niveles de vencimiento marginales o inexistentes.

En cuanto a la cartera improductiva, asciende a \$72,052,838.85, representando un 7.52% de la cartera bruta, donde se evidencia que los microcréditos vuelven a destacar con \$34,346,846.56 en esta categoría, lo que refleja un impacto negativo en los ingresos potenciales por intereses, a pesar de esto, la cartera neta (\$900,328,306.58) evidencia que las provisiones (\$58,032,046.18) están cubriendo adecuadamente las posibles pérdidas, lo cual es una señal positiva de resiliencia financiera.

A continuación, se presenta el análisis de los indicadores financieros, para determinar la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento Tres, durante el periodo 2023.

Tasa de Cartera Vencida (TCV)

$$TCV = \frac{24,206,781.17}{958,360,352.76} \times 100 = 2.53\%$$

Tasa de Cartera Improductiva (TCI)

$$TCI = \frac{72,052,838.85}{958,360,352.76} \times 100 = 7.52\%$$

Provisión sobre la Cartera Bruta (PCB)

$$PCB = \frac{58,032,046.18}{958,360,352.76} \times 100 = 6.05\%$$

Relación de Cartera a Largo Plazo (RCLP)

$$RCLP = \frac{575,363,085.21}{886,307,513.91} \times 100 = 64.91\%$$

Cartera Vencida por Microcréditos (CVM)

$$RCLP = \frac{18,298,250.61}{24,206,781.17} \times 100 = 75.58\%$$

El análisis de los indicadores de liquidez permitió conocer el impacto en la sostenibilidad y eficiencia operativa de la organización, evidenciando que existe un porcentaje relativamente bajo de cartera vencida respecto a la cartera bruta refleja una gestión prudente del crédito, no obstante, en el contexto del entorno económico, este nivel podría indicar un riesgo latente si no se acompaña de estrategias efectivas de cobranza, mientras que un valor superior al 2% suele ser una señal para reforzar los controles sobre la política de otorgamiento de crédito, especialmente en productos con mayor incidencia de morosidad.

En cuanto a la Tasa de Cartera Improductiva identifica un porcentaje significativo de créditos que no generan ingresos, teniendo una tasa de improductividad superior al 5% puede representar una presión financiera para la entidad, lo que implica una acumulación de activos que no aportan flujo de caja, incrementando la dependencia de otras fuentes de ingreso; mientras que en la Provisión sobre la Cartera Bruta, se evidencia un nivel de provisiones es adecuado en relación con la tasa de cartera vencida.

Finalmente, la Relación de Cartera a Largo Plazo, presenta una proporción alta de cartera con vencimientos a más de 360 días genera riesgos de liquidez a mediano y largo plazo, con una Cartera Vencida por Microcréditos del 75.58%, dado que los microcréditos suelen

ser de mayor riesgo crediticio, la institución debe revisar los criterios de evaluación de clientes y fortalecer los mecanismos de seguimiento post-crédito.

A continuación, se muestra en la tabla 1, la estadística de fiabilidad de escala según el Alfa de Cronbach para determinar la liquidez y correlación.

Tabla 1.
Análisis de Fiabilidad

	Alfa de Cronbach
Escala	-2.01e-9

Nota. El elemento 'Liquidez' se correlaciona negativamente con la escala total y probablemente debería revertirse

Se logró constatar que, en base al análisis del Alfa de Cronbach, existe una relación lineal inversa reflejando que mientras el monto de cartera de crédito vencido sea mayor, el porcentaje de liquidez tiende a disminuir, dando como resultado que existe una correlación negativa, en la que los valores de una variable tienden a incrementarse mientras que los valores de la otra variable descienden. En este cuando la variable cartera vencida incrementa la variable liquidez desciende.

En la tabla 2, se puede evidenciar el análisis descriptivo basado en la liquidez y cartera vencida.

Tabla 2.
Descriptivo (Liquidez – Cartera Vencida)

	Liquidez	Cartera vencida
N	12	12
Perdidos	0	0
Media	0.263	2.60e+7
Mediana	0.263	2.62e+7
Desviación estándar	0.00790	963478
Mínimo	0.250	2.42e+7
Máximo	0.282	2.74e+7
Asimetría	0.914	-0.452
Error est. asimetría	0.637	0.637
Curtosis	2.55	-0.558
Error est. curtosis	1.23	1.23
W de Shapiro-Wilk	0.927	0.962
Valor p de Shapiro-Wilk	0.345	0.813

Nota. Se puede evidenciar en la tabla el análisis descriptivo en cuanto a la liquidez sobre cartera vencida de las de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento Tres, Carchi (2024)

Se logró evidenciar que la liquidez presenta una distribución con baja variabilidad (desviación estándar: 0.0079), indicando estabilidad en el comportamiento de esta variable, en la media y la mediana son iguales (0.263), lo que refuerza la simetría central de los datos, sin embargo, la asimetría positiva (0.914) sugiere una leve inclinación hacia valores más altos, mientras que la curtosis (2.55) refleja una concentración de valores más alta que una distribución normal, mientras que en la prueba de normalidad de Shapiro-Wilk ($W=0.927$, $p=0.345$) indica que los datos no se desvían significativamente de una distribución normal, permitiendo inferencias paramétricas confiables.

En la cartera vencida, presentan mayor variabilidad (desviación estándar: 963,478) y un rango amplio entre el valor mínimo ($2.42e+7$) y el máximo ($2.74e+7$), evidenciando una asimetría negativa (-0.452), que sugiere una leve concentración hacia valores inferiores, y la curtosis negativa (-0.558) indicando una distribución más plana que la normal, mientras que en la prueba de Shapiro-Wilk ($W=0.962$, $p=0.813$), confirma que la cartera vencida también sigue una distribución normal.

En la tabla 3, se puede evidenciar la matriz de correlaciones en cuanto a la cartera vencida y la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito Segmento Tres.

Tabla 3.
Matriz de Correlaciones

		Cartera vencida	Liquidez
Correlaciones	R de Pearson	-0.9189	-0.061
	gl	3	10
	valor p	0.027*	0.850
Rho de Spearman		-0.6	-0.217
	gl	3	10
	valor p	0.285	0.499
Kendall's Tau B		-0.4	-0.212
	valor p	0.483	0.381

Nota. * $p < .05$, ** $p < .01$, *** $p < .001$

El análisis de la correlación entre la cartera vencida y la liquidez, basado en el coeficiente de Pearson ($r=-0.9189$), pone en evidencia una relación negativa fuerte y estadísticamente significativa ($p=0.027$), lo que indica que a medida que la cartera vencida aumenta, la liquidez disminuye, siendo consistente con la expectativa de que un incremento en los saldos vencidos reduce la disponibilidad de recursos líquidos, no obstante, los grados de libertad ($gl=3$) sugieren una muestra pequeña, lo que podría limitar la generalización de los resultados, con los coeficientes de Spearman ($\rho=-0.6$, $p=0.285$) y Kendall's Tau B ($\tau=-0.4$, $p=0.483$) también apuntan a una relación negativa, aunque no significativa, lo que refuerza la necesidad de cautela en la interpretación.

Desde la perspectiva de la liquidez, el coeficiente de Pearson ($r=-0.061$, $p=0.850$) y los demás coeficientes de correlación (Spearman: $\rho=-0.217$, Kendall's Tau B: $\tau=-0.212$) muestran una relación muy débil y no significativa con otras variables, lo que sugiere que la liquidez se mantiene relativamente independiente en el contexto analizado. Esto puede interpretarse como una gestión adecuada de la liquidez, que no se ve directamente afectada por fluctuaciones en variables operativas como la cartera vencida, al menos en el corto plazo, no obstante, la fuerte

relación negativa observada en Pearson entre cartera vencida y liquidez indica que, a largo plazo, un incremento sostenido en los saldos vencidos podría comprometer los flujos de efectivo.

Discusión

En base a los resultados se pudo caracterizar la situación de la cartera, mostrando que existe una correlación negativa significativa entre la cartera vencida y la liquidez, lo cual confirma que un aumento en los saldos vencidos puede afectar la disponibilidad de recursos líquidos, que en base a la distribución estable de la liquidez se presenta una gestión financiera prudente, aunque su relación inversa con la cartera vencida refleja riesgos latentes, especialmente en segmentos vulnerables como los microcréditos, que representan el 75.58% de la cartera vencida, que a pesar de este desafío, la adecuada cobertura de provisiones sobre la cartera bruta mitiga parcialmente los impactos financieros de los créditos improductivos, lo que denota resiliencia en la gestión crediticia.

En contraste con estudios previos sobre la caracterización de la cartera vencida, como los realizados por Peñaherrera et al. (2020) el Ecuador ha difundido varias reformas fiscales enfocadas en amnistía fiscal (remisión, quienes resaltan que los microcréditos suelen estar asociados a mayores riesgos de morosidad debido a su naturaleza, lo cual es consistente con los hallazgos actuales; sin embargo, en contraposición, una investigación realizada por Quijosaca (2022) en entidades financieras en economías desarrolladas muestran que estrategias de cobranza innovadoras y personalizadas reducen la incidencia de cartera vencida en microcréditos, evidenciando oportunidades de mejora en la implementación de políticas más estrictas y tecnificadas.

En términos generales, se argumenta que la situación de la cartera y su impacto en la liquidez requiere atención constante, pese a que la institución muestra signos positivos de estabilidad y gestión, los riesgos asociados a la elevada proporción de cartera vencida en microcréditos

y el alto porcentaje de cartera improductiva evidencian la necesidad de fortalecer las estrategias de evaluación crediticia, cobranza y diversificación del portafolio, especialmente en contextos económicos adversos, mediante la implementación de controles más rigurosos y mecanismos preventivos será clave para mejorar la sostenibilidad financiera y mitigar riesgos futuros.

En un segundo aspecto, los resultados muestran una correlación negativa significativa entre la cartera vencida y la liquidez, este vínculo inverso implica que, a medida que aumenta la cartera vencida, la liquidez tiende a disminuir, lo cual pone en evidencia la relación estrecha entre ambas variables, pues si bien la liquidez mostró estabilidad en términos de baja variabilidad y una distribución cercana a la normalidad, la cartera vencida presentó una mayor variabilidad y riesgos asociados, especialmente en los segmentos de microcréditos y consumo, que concentran la mayor parte del total vencido.

En consecuencia, estudios recientes, como los de Casique (2022) enfatiza que las cooperativas con alta exposición a microcréditos y consumo enfrentan un desafío estructural debido a la volatilidad en el cumplimiento de pagos en estos segmentos, lo que coincide con los hallazgos sobre el peso de los microcréditos en la cartera vencida.

Por lo expuesto se pudo constatar que existe una relación clara y consistente entre la gestión de la cartera de crédito y la liquidez, con implicaciones significativas para la sostenibilidad financiera de las cooperativas, pese a que las provisiones actuales parecen cubrir las posibles pérdidas y los indicadores de liquidez sugieren una gestión prudente, la alta proporción de microcréditos vencidos expone una vulnerabilidad crítica que podría intensificarse sin intervenciones efectivas.

Conclusiones

Se concluye que la situación de la cartera evidencia una relación inversa fuerte y significativa entre la cartera vencida y la liquidez,

reflejada en un coeficiente de correlación de Pearson negativo (-0.9189), y que, a pesar de la baja variabilidad en la liquidez, se identifica un porcentaje significativo de cartera improductiva y vencida, especialmente en microcréditos y consumo, que representan el 75.58% del total vencido, lo que constituye un segmento de alto riesgo.

En relación entre la gestión de la cartera de créditos y la liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento tres en Ecuador durante 2023 revela una correlación negativa significativa entre la cartera vencida y la liquidez ($r=-0.9189$, $p=0.027$), lo que indica que un aumento en los saldos vencidos reduce la capacidad de liquidez, comprometiendo los flujos de efectivo a largo plazo, aunque la liquidez mostró estabilidad con baja variabilidad y una estructura mayoritariamente saludable en términos de cartera por vencer, los segmentos de microcréditos y consumo concentran la mayor proporción de cartera vencida (75.58%), lo que representa un riesgo significativo para la sostenibilidad financiera.

Referencias bibliográficas

- Alianza Cooperativa Internacional. (2023). *Impact of the COVID-19 Pandemic on Credit Unions and Cooperatives Worldwide*. Bruselas, Bélgica: International Cooperative Alliance. <https://www.ica.coop.com>
- Arciniegas, O., & Pantoja, M. (2020). Análisis de la situación crediticia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura (Ecuador). *Revista Espacios*, 41(27).
- Arroba Vergara, M. F., & Borja Chaglia, K. L. (2022). Recurrencia de cartera vencida en PYMES guayaquileñas del sector del plástico: un estudio de caso. *Un Espacio Para La Ciencia*, 4(1 SE-Artículos), 86–113. <https://www.revistas-manglaeditores.com/index.php/espacio-para-la-ciencia/article/view/37>
- Auxiliadora Murillo-Robles, M. I., & Monserrate Palacios-Cedeño, N. I. (2022). Cartera vencida y la liquidez de la empresa Camposanto y Exequiales Jardines de la Paz Jipijapa, periodo 2019-2020. *Dominio de Las Ciencias*, 8(2).
- Ávila Ramírez, C. F. (2022). *Gestión del riesgo de liquidez a corto plazo en una institución financiera privada utilizando un modelo óptimo bajo los requerimientos de Basilea III y el impacto financiero* (Universidad Andina Simón Bolívar (Ed.)). <https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/8817>
- Banco Mundial. (2022). *Global Financial Development Report 2022: Financial Inclusion and Resilience*. Washington, DC: The World Bank.
- Bermeo-Cisneros, J. B., & Moreno-Narváez, V. P. (2024). Provisiones y riesgos crediticios en cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador [Provisions and credit risks in credit unions in Ecuador]. *Revista Multidisciplinaria Perspectivas Investigativas*, 4(especial SE-Artículos de investigación), 29–42. <https://doi.org/10.62574/rmpi.v4iespecial.168>
- Boateng, K. (2020). Credit Risk Management and Profitability in Select Savings and Loans Companies in Ghana. *International Journal of Advanced Research*.
- Brito-Cabrera, D. A., & Vásquez-Acuña, L. G. (2022). Gestión crediticia y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 7(1). <https://doi.org/10.35381/r.k.v7i1.1808>
- Capa Puchaicela, T. E., Morocho Pasaca, V. A., Cabrera González, V. C., Morocho Pasaca, D. P., & Medina González, A. de los A. (2023). Cartera de crédito y su incidencia sobre la liquidez de las COACs del Segmento 2. *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 7(3). https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i3.6787
- Cárdenas-Pérez, A., Veloz-Jaramillo, M., Valdivieso-Bonilla, A., Sánchez-Hidalgo, M., & Siluk, J. C. M. (2021). Minimización del riesgo

- crediticio mediante la aplicación de la metodología econométrica Box Jenkins. *Revista Publicando*, 8(30). <https://doi.org/10.51528/rp.vol8.id2204>
- Casique Fernandez, A. V. (2022). *Gestión de créditos y recuperación de la cartera pesada de caja Arequipa, Tarapoto, 2020* (Universidad Alas Peruanas (Ed.)). <https://hdl.handle.net/20.500.12990/12289>
- Castro-Loja, R. M., & Vásconez-Acuña, L. G. (2023). Análisis de escenarios de financiamiento para fortalecer la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sumak Samy Ltda. *MQR Investigar*, 7(2). <https://doi.org/10.56048/mqr20225.7.2.2023.555-577>
- Cedeño-Jaramillo, J. E., & Zambrano-Montesdeoca, J. L. (2022). La recuperación de cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa De Ahorro y Crédito Magisterio Manabita LTDA. 2021-2022. *Dialnet*, 7.
- Chiquito-Choez, J. C., & Peñafiel-Loor, J. F. (2022). Incidencia del control interno en la recuperación de la cartera vencida de las Cooperativa de ahorro y crédito. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de La Investigación y Publicación Científico-Técnica Multidisciplinaria)*. ISSN : 2588-090X . *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 7(2 SE-Artículos de Investigación). <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/567>
- Contreras Gómez, L. A. (2023). Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez del Banco Mercantil, Banco Universal. *Gestión y Desarrollo Libre*, 5(9). <https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestionlibre.9.2020.8109>
- Corozo-Zambrano, R., & Rivera-Guerrero, A. (2022). Estrategias de gestión de control para la recuperación de cartera vencida en pymes manufactureras a raíz de la pandemia covid 19. *Polo Del Conocimiento*, 7(8).
- Cruz-Vargas, B. G., Díaz-Navarro, J. C., & Carbajal-Llauce, C. T. de J. (2022). Modelo de Gestión para la Recuperación de la Cartera de Clientes Vencida de una Empresa. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de La Investigación y Publicación Científico-Técnica Multidisciplinaria)*. ISSN : 2588-090X . *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 7(1 SE-Artículos de Investigación). <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/539>
- Fondo Monetario Internacional. (2023). *Global Financial Stability Report: Safeguarding Financial Resilience Amid Uncertainty*. Washington, DC: International Monetary Fund. <https://www.imf.org>.
- Gadvay León, J. C. (2023). *Diseño de un plan estratégico para mejorar la eficiencia y eficacia en la recuperación de la cartera vencida en la cooperativa de ahorro y crédito Sumac Lacta Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, periodo 2021-2026* (Escuela Superior Politécnica de Chimborazo (Ed.)). <http://dspace.esepoch.edu.ec/handle/123456789/19497>
- González Bustos, J. P., Narváez Zurita, C. I., & Erazo Álvarez, J. C. (2020). La gestión de responsabilidad social de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia del Azuay y su retorno financiero. *Revista Científica Dominio de Las Ciencias*, 6(1).
- Guerrero-Guevara, J. L., & Peñaloza-López, V. L. (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*, 9. <https://doi.org/10.33324/udaakadem.v1i9.483>
- Haro Sarango, A. F., Carranza Guerrero, M. N., López Solís, O. P., Mayorga Naranjo, C. E., & Morales Ramos, K. E. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones.

- LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, 4(1). <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Intriago-Zambrano, M. J., & Zambrano-Intriago, M. M. (2022). Gestión de créditos y su incidencia en indicadores financieros de la Cooperativa Producción Pesquera Artesanal. *REVISTA CIENTÍFICA MULTIDISCIPLINARIA ARBITRADA YACHASUN - ISSN: 2697-3456*, 6(11 Ed. esp SE-ARTÍCULOS), 52–64. <https://doi.org/10.46296/yc.v6i11edespoct.0234>
- Jaramillo Malo, S. M., & Ortiz Campoverde, S. D. (2024). *La economía popular y solidaria: inclusión financiera a partir de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador* (Universidad del Azuay (Ed.)). <http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/14155>
- Latorre Asmad, M. R., Rosas Prado, C. E., Urbina Cardenas, M. F., & Vidaurre García, W. E. (2021). Estudio sobre la gestión de cuentas por cobrar y su influencia en la liquidez. *UCV HACER*, 10(2). <https://doi.org/10.18050/revucvhacer.v10n2a4>
- León-Bermeo, S. R., & Murillo-Párraga, D. Y. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12). <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1289>
- León-Vega, L. S., & Espinoza-Alcívar, E. I. (2023). Análisis de los factores que intervienen en el crecimiento de cartera vencida de empresas servicios financieros. *INNOVA Research Journal*, 8(3.1). <https://doi.org/10.33890/innova.v8.n3.1.2023.2342>
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *SCIENDO*, 23(4).
- Marchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables y de Administración*, 14(1). <https://doi.org/10.52292/j.eca.2023.3576>
- Moreira Macías, M. G., & Intriago Mora, C. P. (2023). Cartera Vencida y su Incidencia en el Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril LTDA. *RECIAMUC*, 7(1 SE-), 654–673. [https://doi.org/10.26820/reciamuc/7.\(1\).enero.2023.654-673](https://doi.org/10.26820/reciamuc/7.(1).enero.2023.654-673)
- Moreira Villavicencio, D. E., & Navas Bayona, W. I. (2022). Incidencia de la cartera vencida en la liquidez de la compañía “Dipor S.A.” *Polo Del Conocimiento*, 7(4).
- Nolazco Labajos, F. A., Mejia Huerta, K. P., & Sicheri Monteverde, L. G. (2020). La Liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(1). <https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n1.2020.178>
- Pallo Masabanda, C. D., & Toaquiza Chiguano, J. W. (2024). *Análisis de la morosidad en tiempos de pandemia en las cooperativas de ahorro y crédito Segmentación 1 de la provincia de Cotopaxi, periodo 2020-2022* (Universidad Técnica de Cotopaxi (Ed.)). <https://repositorio.utc.edu.ec/items/d42dd7a5-d243-4156-b727-8577835653d2>
- Peñaherrera, G., Cornejo, M., & Chango, M. (2020). La amnistía tributaria y su incidencia en la recaudación fiscal bajo la teoría de la disuasión. *Revista Publicando*, 7.
- Quijosaca Quijosaca, D. A. (2022). *Diseño de un modelo de gestión para la recuperación de cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Integración Solidaria Ltda. Del Cantón Riobamba Provincia de Chimborazo*. (Escuela Superior Politécnica de Chimborazo (Ed.)). <http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/18330>
- Ramirez, S., & Maldonado, I. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear S.A. *Revista de Investigación Valor Contable*, 7(1).

Superintendencia de Economía Popular y
Solidaria (SEPS). (2023). *Informe Anual
de Desempeño del Sector Financiero
Popular y Solidario*. Quito, Ecuador:
SEPS. <https://www.seps.gob.ec>.