

GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

LIQUIDITY RISK MANAGEMENT IN FINANCIAL INSTITUTIONS

Anaíz Antonella Toala Pérez¹; Quinche Lisseth Moreira Vera²; Patricia Isabel Demera Rivadeneira³

Universidad Internacional de la Rioja¹; UNINI MEXICO²; Universidad Técnica de Manabí³

a_naiz2509@hotmail.com¹; quinchemoreira3@gmail.com²; demeraisabel68@gmail.com³

Anaíz Antonella Toala Pérez¹ <https://orcid.org/0009-0001-0572-1718>

Quinche Lisseth Moreira Vera² <https://orcid.org/0009-0000-9103-799X>

Patricia Isabel Demera Rivadeneira³ <https://orcid.org/0009-0007-2394-7407>

Recibido: 19-mar-2024

Aceptado: 12-abr-2024

Código Clasificación: G14, M0, G21, G3, G24.

RESUMEN

Las instituciones financieras se caracterizan por administrar grandes cantidades de dinero de sus clientes, por ello, es indispensable que realicen un análisis continuo de su liquidez y otros indicadores que ayudan a determinar situaciones que dan origen a riesgos financieros. El presente estudio tuvo como objetivo analizar los factores que inciden en la gestión del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) de Latinoamérica, con mayor énfasis en las ecuatorianas. La metodología aplicada se basó en una investigación no experimental, con un enfoque cualitativo y alcance descriptivo, desarrollada mediante una revisión sistemática de estudios publicados en el periodo 2018-2023 sobre COAC, a través de Google Académico, Dialnet y Redalyc. Se obtuvo como resultado un total de 10 artículos que cumplieron con los criterios de inclusión entre los cuales se destaca que los factores externos como la pandemia tienen mayor impacto sobre la liquidez de las cooperativas.

PALABRAS CLAVES: Eficiencia, Gestión, Instituciones Financieras, Liquidez, Riesgo financiero.

ABSTRACT

Financial institutions are characterized by managing large amounts of their client's money; therefore, it is essential that they carry out a continuous analysis of their liquidity and other indicators that help determine situations that give rise to financial risks. The purpose of this study was to analyze the factors that affect liquidity risk management in credit unions in Latin America, with special emphasis on Ecuadorian credit unions. The methodology applied was based on non-experimental research, with a qualitative approach and descriptive scope, developed through a systematic review of studies published in the period 2018-2023 on COACs, through Google Scholar, Dialnet and Redalyc. A total of 10 articles that met the inclusion criteria were obtained as a result, among which it is highlighted that external factors such as the pandemic have a greater impact on the liquidity of cooperatives.

KEY WORDS: Efficiency, management, financial institutions, liquidity, financial risk.

INTRODUCCIÓN

La actividad financiera gira entorno a la economía mundial, por lo que, una gestión deficiente puede tener como efecto una crisis o recesión económica. La gestión de riesgos en una institución financiera permite medir el grado de exposición frente a eventos que pueden afectar sus resultados y valor económico. El riesgo de liquidez es uno de los aspectos de mayor atención en las instituciones financieras por la experiencia de crisis financieras anteriores. Cada entidad maneja el riesgo de liquidez de acuerdo a la metodología que considere según sus necesidades, pero también es cierto que gran parte de estas se centran en el cumplimiento de una normativa regulatoria y evitar sanciones, ya que parte del riesgo de liquidez tiene ese objetivo (Ávila, 2022).

La administración del riesgo de liquidez es el establecimiento de niveles adecuados de recursos disponibles; si estos son bajos, las instituciones financieras se arriesgan a la quiebra y si son altos se arriesgan a disminuir la solvencia para periodos futuros. En este sentido, las instituciones se enfrentan al dilema de establecer un indicador adecuado para garantizar el desarrollo normal de sus operaciones. Para ello, es fundamental la aplicación de políticas oportunas, metodologías y herramientas que permitan una administración eficiente de este tipo de riesgo (Quizhpi et al., 2021).

El riesgo de liquidez depende de los demás tipos de riesgos financieros y su materialización, es decir, que está inducido por el riesgo operativo, de crédito o de mercado, derivados de problemas de gestión, reputación, dificultades legales, regulaciones o incumplimiento normativo. La exposición real y el riesgo de pérdida pueden ser mayor de acuerdo a las variaciones dadas por la combinación de estos. Por tanto, el riesgo de liquidez es caracterizado por su variabilidad según el entorno, está afectado por los factores externos que impactan en el riesgo interno de la institución, ocasionando que los otros riesgos financieros se vean afectados, y así de manera recurrente, sin dejar de lado que los factores exógenos afectarán las operaciones institucionales de manera paralela, presentado tanto incremento como decrementos en los niveles del riesgo de liquidez (Macías et al., 2021).

El riesgo de liquidez tiene ciertos factores que permiten establecer si una institución está expuesta al mismo y puede traer como consecuencia problemas. Los factores de riesgos de liquidez se identifican como elementos que, al presentar comportamientos adversos, detienen o aceleran ingresos o salidas de activos y pasivos, entre los cuales se puede identificar: mala gestión de inversión, gestión ineficiente de activos y pasivos, colocación excesiva de créditos, volatilidad de capital, entre otros (Higuíta, 2019).

En América Latina las cooperativas se han visto afectadas por los riesgos financieros, derivados de distintas problemáticas de liquidez, especialmente a raíz de la pandemia COVID-19, que no solo ocasionó recesión económica a las empresas sino también al sector financiero. Por ello, varios países optaron por implementar nuevas políticas que facilitaran el cobro y reprogramación de créditos a sus socios. Sin embargo, existiría un riesgo asociado a la liquidez, ya que las pérdidas han sido incalculables hasta la actualidad, lo que a corto o mediano plazo afecta la solvencia del sistema financiero (Brito y Vásconez, 2022). Tal es el caso de Perú que, debido a la presencia de factores externos, a través del diseño e implementación de políticas macro prudenciales busca identificar los riesgos de liquidez, preservando la estabilidad financiera y promoviendo la resiliencia del sistema financiero (Salazar y Olivares, 2015).

En este contexto, es importante que las instituciones financieras no solo se encuentren preparadas para gestionar la liquidez en situaciones normales, sino también para hacer frente a crisis eventuales propias o de los mercados, para ello, deben diseñar varios escenarios de crisis donde se estime la repercusión que tendrían los riesgos de liquidez en la entidad, en función de esto desarrollar planes de contingencia direccionados a garantizar su continuidad sin incurrir en costos excesivos. La adecuada gestión del riesgo de liquidez puede asegurar la capacidad de pago, para asumir los flujos de caja que resulten de las obligaciones y fortalecer la reputación de la entidad financiera (Sánchez y Millán, 2012).

Para evitar riesgos de liquidez y otro tipo de riesgo financiero, las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) de manera regular deben efectuar evaluaciones minuciosas del riesgo crediticio, como medida preventiva a otros riesgos entre estos de liquidez (León y Murillo, 2021). Es importante evaluar la capacidad de pago de un cliente y marcar límites de crédito adecuados para mitigar el riesgo de impago, siendo fundamental la existencia de procesos claros y coherentes para llevar a cabo dicha evaluación y considerar la decisión de conceder un préstamo. Sumado a estas acciones se debe realizar la revisión y seguimiento continuo de las cuentas de los clientes que permitan detectar cualquier problema financiero (Pilataxi y Peñaloza, 2023).

Las instituciones ecuatorianas del sector financiero popular y solidario (SFPS), particularmente las Cooperativas de Ahorro y crédito, han experimentado un continuo crecimiento denotado con su presencia en el mercado donde las entidades privadas no alcanzan, sin embargo, su liquidez está relacionada con brechas económicas ocasionadas por una cartera vencida muy alta (Sulca y Espinoza, 2017). Una de las debilidades que se presentan en este tipo de instituciones financieras es la falta de cultura institucional hacia los riesgos vinculada con la inadecuada gestión de cobros y existencias de elevados niveles de morosidad en créditos (Aucanshala, 2022).

En este sentido, las COAC de Ecuador se han organizado en busca del bienestar de sus socios, con principios de solidaridad, democracia y participación. Los altos índices de riesgos de liquidez han conducido a directrices para mantener un nivel saludable de liquidez y reducir en parte el riesgo, ya que de acuerdo al informe del Banco Central del Ecuador en el año 2015 las COAC tuvieron índices de liquidez positivos. Para lo cual se aplicaron políticas de liquidez para generar mayor cobertura de recursos líquidos y cubrir principalmente los pasivos a corto plazo (Yucailla, 2023).

Las COAC a pesar de que en la actualidad abarcan gran parte del mercado financiero como una de las opciones más factibles a las personas para cubrir sus necesidades de financiamiento, están expuestas a diversas situaciones tanto internas como externas que inciden en su liquidez. A raíz de la pandemia COVID-19, la economía de la población mostró una decaída, misma que se asocia a los problemas que han presentado las COAC para recuperar su cartera de crédito, colocar créditos y cumplir con las metas programadas, esto conlleva a riesgos financieros, entre estos de liquidez, ya que las entidades no disponían

del respaldo necesario para enfrentar este tipo de emergencia. Esta situación, ha tenido un impacto en los niveles de morosidad de este tipo de instituciones financieras al no recuperarse la cartera en el plazo y monto estipulado. De ahí la importancia, del desarrollo de esta investigación como aporte significativo en términos sociales, con información que contribuirá a conocer desde las perspectivas de otros investigadores que otros factores tienen inherencia en la gestión del riesgo de liquidez en las COAC.

A partir de los postulados antes mencionados, el objetivo de este artículo se basó en analizar los factores que inciden en la gestión del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito de Latinoamérica, con mayor énfasis en las ecuatorianas.

METODOLOGÍA

El diseño de la investigación fue no experimental, porque se analizó varios estudios que contenían información sobre diversas COAC de Latinoamérica y particularmente ecuatorianas, sin alterar o modificar la misma. Este diseño de investigación se caracteriza por “observar los fenómenos sin intervenir en su desarrollo ni manipular variables, es decir se observa un hecho tal como es en su ambiente natural y se colectan los datos para analizarlos” (Villanueva, 2022, p. 23).

La investigación tuvo un alcance descriptivo, ya que se puntualiza los factores que inciden en la gestión del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito a nivel de Latinoamérica, de acuerdo a investigaciones previas existentes sobre la temática priorizando estudios sobre COAC ecuatorianas. De acuerdo con Hernández y Mendoza (2018), en estos estudios “se observa, describe y fundamentan características, perfiles, de grupos, comunidades, objetos o cualquier fenómeno” (p. 217).

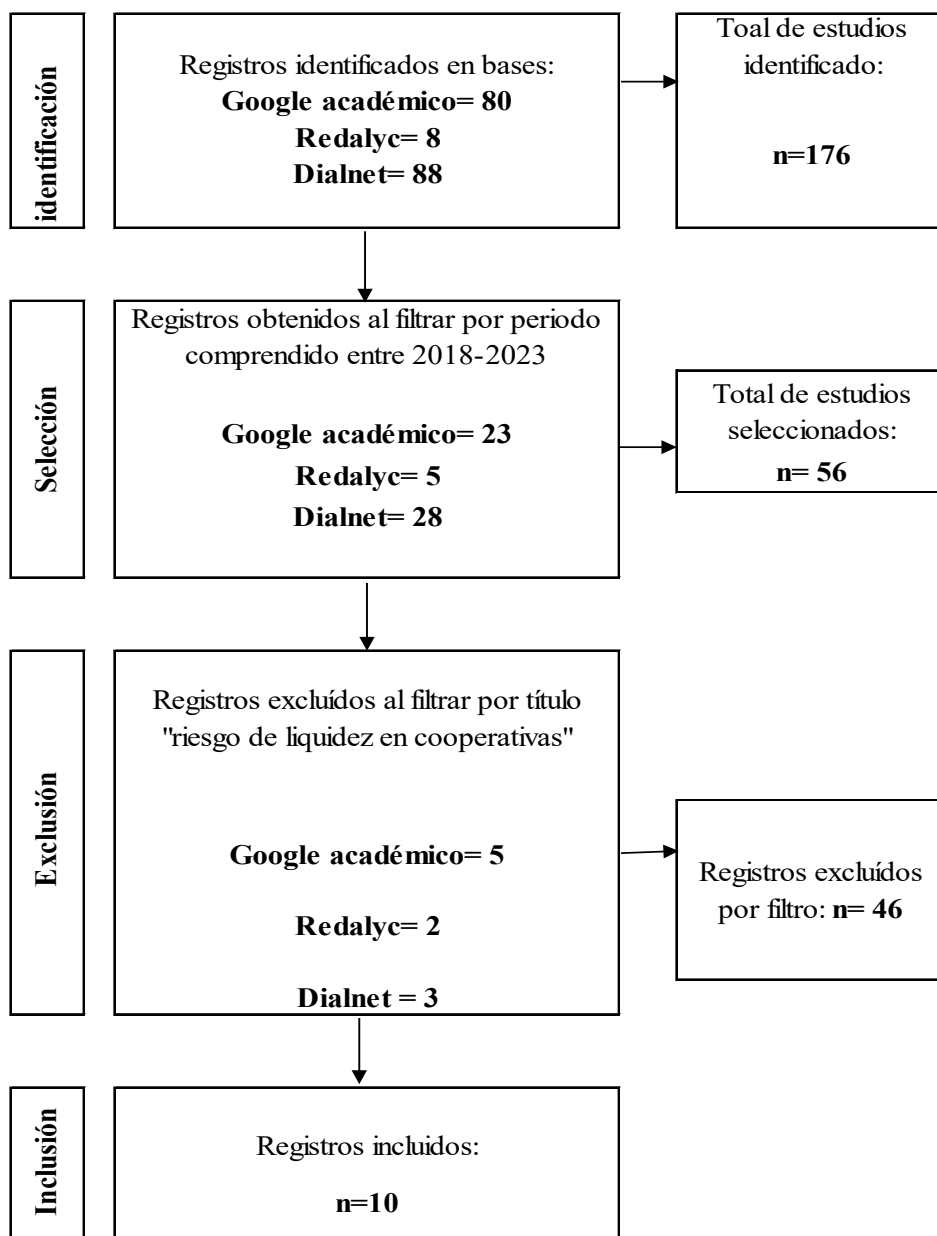
El enfoque que tuvo la investigación fue cualitativo, ya que se basó en la recopilación de información para identificar de manera clara los factores que conllevan a que las cooperativas de ahorro y crédito estén sujetas a riesgos de liquidez. Este enfoque analiza el problema de manera sistemática, basándose en la experiencia, acción y resultados que están sustentados por una base teórica científica (Huamán et al., 2022).

La búsqueda de información se basó en una revisión sistemática, en la que se emplearon bases de datos como: Google académico, Dialnet y Redalyc. Se llevó a cabo una exploración de estudios correspondientes a los últimos 6 años relacionados con la temática gestión del riesgo de liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito latinoamericanas, usando como estrategia de búsqueda y selección el modelo PRISMA propuesto por Page et al. (2021). La búsqueda se llevó a cabo por medio de títulos como: gestión del riesgo de liquidez, riesgo de liquidez, riesgos de liquidez en cooperativas.

Se realizó una revisión de los títulos y contenido de cada uno de los estudios seleccionados. Se consideraron elegibles para su inclusión artículos y tesis cuyo análisis se enfoca a las cooperativas de ahorro y crédito durante el periodo 2018-2023 desarrollados en distintos países de Latinoamérica con mayor énfasis en Ecuador. Se excluyeron libros y artículos que no fueran de acceso abierto y que no cumplen con los criterios establecidos. La selección de los estudios se presenta en la figura 1.

Figura 1

Diagrama PRISMA



Fuente: Elaboración propia

RESULTADOS

En la revisión sistemática se identificaron un total de 176 publicaciones vinculada con la temática investigada, que al filtrar a los años comprendidos entre 2018-2023 se obtuvo 56 registros, de los cuales se excluyeron 46 que no involucraban gestión de riesgos de liquidez en cooperativas. De esta manera, 10 estudios presentaron las características correctas de acuerdo con los criterios de inclusión, mismos que se detallan en la tabla 1.

Tabla 1

Estudios seleccionados

Autor y año	País	Tipo de publicación	Fuente	Factores que inciden en el riesgo de liquidez
--------------------	-------------	----------------------------	---------------	------------------------------------------------------

(González, 2021)	Cuba	Artículo	Google académico	Falta de indicadores relacionados con los activos, pasivos, rentabilidad y liquidez conlleva a riesgos de liquidez.
(Aucanshala, 2022)	Ecuador	Tesis	Google académico	Disminución de los retiros, incumplimiento en la recaudación de recursos según las expectativas planteadas, limitado acceso a los mercados de fondos y depósitos vencidos generan riesgo de liquidez.
(Quizhpi et al., 2021)	Ecuador	Artículo	Dialnet	Falta de acciones establecidas en un plan de contingencias ante eventualidades de tipo financiera.
(Quispe et al., 2022)	Perú	Artículo	Dialnet	Inestabilidad de la recepción de depósitos.
(Núñez, 2022)	Ecuador	Tesis	Google académico	Falta de planes de contingencia y deficiente control de la liquidez.
(Guerrero y Peñaloza, 2021)	Ecuador	Tesis	Google académico	Elevados costos de financiamiento institucional.
(Yucailla, 2023)	Ecuador	Tesis	Google académico	Implementación y aplicación poco adecuada de metodologías para medir el riesgo de liquidez.

(Gaytán, 2018)	México	Artículo	Redalyc	Costos altos para obtener recursos y generar liquidez.
(Morales et al., 2022)	Ecuador	Artículo	Dialnet	Altos niveles de otorgamiento de crédito.
(Merchán y Manya, 2023)	Ecuador	Artículo	Redalyc	Factores externos que no son de dominio de la institución.

Fuente: Elaboración propia

De acuerdo a la revisión sistemática de los estudios que se presentan en la tabla 1, se identificó que los factores que inciden en la gestión del riesgo de liquidez en las instituciones financieras y particularmente en las COAC, son varios entre los cuales tienen mayor incidencia la disminución de transacción como depósitos, lo que genera un menor flujo y disponibilidad de efectivo para cubrir los requerimientos de los socios. Otro factor que destacan los estudios analizados es la falta de control adecuado y planes de contingencias que permitan detectar a tiempo posibles problemas de liquidez y tomar acciones que ayuden a mitigar o disminuir el impacto en las actividades de las cooperativas. Por tanto, de los 10 estudios tomados como referencia el 40% coinciden en que estos factores tienen mayor inherencia en el riesgo de liquidez en una institución financiera. El 60% restante menciona otras situaciones como: falta de indicadores como herramienta de gestión del riesgo, altos costos de financiamiento institucional, incumplimiento en la recaudación de recursos por parte de los socios, altos niveles de colocación y factores externos sobre los que no tiene poder de control y decisión las cooperativas.

DISCUSIÓN

Es importante destacar, que la implementación de herramientas y metodologías que permitan valorar el riesgo de liquidez es de gran ayuda para las instituciones financieras, porque genera información para tomar acciones correctivas oportunas y evitar niveles de este tipo de riesgo poco favorables para los resultados económicos financieros y disponer de manera inmediata de los recursos suficientes para cumplir con los requerimientos de efectivo por parte de los socios y cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Los factores que inciden en la gestión del riesgo de liquidez en las instituciones financieras y particularmente en las COAC según González (2021):

Es la falta de aplicación de indicadores vinculados con la estructura de activos, pasivo, rentabilidad y liquidez en lo que se tome como fuente base de información los estados financieros es un factor que genera en primera instancia una percepción de falta de control sobre las operaciones que se llevan a cabo en una institución financiera y sobre todo genera un riesgo de liquidez. (p. 12)

Para Yucailla (2023), la aplicación de una defectuosa metodología en la valoración del riesgo de liquidez tiene repercusión en el aumento de dificultad para detectar este tipo de riesgo financiero, que podría ser desfavorable para las operaciones de las instituciones financieras.

Es importante destacar, que la implementación de herramientas y metodologías que permitan valorar el riesgo de liquidez es de gran ayuda para las instituciones financieras, porque genera información para tomar acciones correctivas oportunas y evitar niveles de este tipo de riesgo poco favorables para los resultados económicos financieros y disponer de manera inmediata de los recursos suficientes para cumplir con los requerimientos de efectivo por parte de los socios y cumplir con las obligaciones a corto plazo.

Aucanshala (2022), sostiene que son varios los factores que se asocian al riesgo de liquidez en instituciones, entre estos destacan: la estacionalidad de los restaros, ciclicidad de los recursos, las expectativas de crecimiento, acceso al mercado de fondos y vencimiento de los depósitos. Además, Quispe et al. (2022), agregan que las volatilidades de los depósitos que tiene efecto sobre la rentabilidad de la banca a través de los cotos de financiamiento tienen gran inherencia sobre el aumento del riesgo de liquidez.

Al respecto Quizhpi et al. (2021), difieren de estos resultados, ya que mencionan que la falta de planes de contingencia para enfrentar problemas de liquidez no permite solventar escenarios de riesgos derivados de este tipo de situaciones, identificables a través del control de las operaciones que normalmente realiza una COAC. Así también lo afirma Núñez (2022), quien en su investigación determinó que la principal causa del incremento del riesgo de liquidez es la falta de activación de un plan de contingencia y control eficiente sobre la liquidez de acuerdo a los parámetros que establece la normativa de Economía Popular y Solidaria en Ecuador.

Los planes de contingencia direccionados a gestionar los diferentes tipos de riesgos financieros a los que están expuesta las instituciones financieras como las COAC, se enfocan principalmente a la recuperación de la cartera para aumentar el nivel de liquidez, sin embargo, la principal medida que debe tomar este tipo de instituciones para disminuir el riesgo de liquidez es aplicar políticas de gestión en las que se priorice el análisis exhaustivo de los socios previo al otorgamiento de un crédito, como su capacidad de pago y endeudamiento.

Sin embargo, otros autores indican que la ocurrencia de deficiencias e incurrir en altos costos para obtener recursos alternativos o asumir elevadas tasas de descuento para conseguir efectivo conllevan a la generación de riesgos de liquidez, por lo que es importante determinar distintos indicadores como liquidez general, cobertura de depositantes, liquidez estructural y brecha de liquidez para tomar decisiones oportunas que permitan ejercer control para obtener niveles de liquidez que no representen un riesgo para la estabilidad de las operaciones de la institución financiera (Guerrero y Peñaloza, 2021). Por su parte, Gaytán (2018), coincide en que un factor que tiene incidencia sobre los niveles del riesgo de liquidez se asocia a los costos elevados para obtener recursos y genera mayor disponibilidad de fondos para cubrir las demandas de los socios.

Morales et al. (2022), destacan que el otorgamiento de crédito en un nivel alto genera de manera periódica un indicador de liquidez fuera de los parámetros normales, representando un riesgo latente con falta de liquidez en las instituciones financieras y particularmente en las COAC. Cabe destacar que mantener una cartera de crédito alta si bien es un aspecto positivo en cuanto a aceptación de los productos que oferta la institución y cumplimiento de metas de colocaciones, es también un riesgo alto al momento de no poder recuperar la cartera según los plazos y montos establecidos, afectando los indicadores de morosidad, liquidez y rendimiento, que a futuro podrían limitar la satisfacción de las necesidades de los socios y la salud financiera de la COAC.

Esta situación se complica aún más porque la gestión de cobranza constituye un proceso muy complejo, que está ligado a las políticas y procedimientos institucionales y el control interno, como una medida que

permite determinar si estas son adecuadas y se cumple según lo establecido, para emitir recomendaciones según los hallazgos encontrados, para luego direccionar hacia la mejora continua y recuperación oportuna de la cartera de crédito y evitar posibles riesgos que limiten el logro de las metas.

Según Merchán y Manya (2023), también existen factores externos como la pandemia COVID-19 que ocasionó la disminución de los ingresos, el retiro de los ahorros y reducción de la demanda de créditos, lo que afectó la liquidez de las instituciones financieras en general, pero en mayor porcentaje el de la economía popular y solidaria. En Ecuador, ante esta problemática se establecieron acciones estratégicas que involucró la reforma normativa en relación al diferimiento y reprogramación de las deudas, modificación de la tabla de calificación del riesgo y se congeló la calificación de los créditos con la finalidad de minimizar el deterioro de la cartera y posibles riesgos financieros (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2021). Sin embargo, en la actualidad se percibe aún un ambiente de incertidumbre que además de los efectos del COVID-19, de los cuales aún no se denota una recuperación total, se vive también una delicada situación política económica y social que ya está causando estragos en los diversos sectores productivos del país y que evidentemente podría generar determinados riesgos en el ámbito financiero.

CONCLUSIONES

La revisión sistemática efectuada permitió cumplir con el objetivo de este artículo, ya que se analizó los factores que inciden en el riesgo de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito y se determinó que el riesgo de liquidez se puede generar por factores tanto internos como externos ligados a las operaciones de las COAC. Entre los factores internos se destacan la falta de control y gestión de los recursos y procesos de colocación, recepción de depósitos, incurrir en costos altos de financiamiento, por la falta de metodologías o herramientas que permitan detectar de manera oportuna situaciones que derivan a niveles de riesgo de liquidez poco favorables para la operatividad de una institución financiera.

Por otra parte, se establece que uno de los principales factores externos que ha incidido en la gestión del riesgo del crédito de las COAC a nivel de Latinoamérica y particularmente en Ecuador durante los últimos años fue la pandemia COVID-19, que tuvo como consecuencia la desaceleración del crecimiento económico, disminución de la liquidez en los hogares, reducción del consumo, aumento del desempleo y la suspensión de muchos emprendimientos, situaciones que se relacionan con la suspensión de pagos de créditos y, por tanto, del aumento de los niveles de morosidad en las instituciones financieras, llevándolas a enfrentar riesgos financieros a mediano y largo plazo donde principalmente sus indicadores de liquidez y rentabilidad se han visto afectados y de no ser administrados de manera adecuada podrían incidir en su funcionamiento a futuro.

En este sentido, es importante que las cooperativas de ahorro y crédito administren su liquidez de acuerdo a sus necesidades, complejidad de sus operaciones y nivel de importancia en la organización. Para ello, deben establecer acciones de monitorio constante para identificar los riesgos de liquidez y otros riesgos financieros que podrían traer consecuencias desfavorables para la estabilidad institucional y cubrir de manera eficiente las necesidades de recursos que presenten los socios.

REFERENCIAS

Aucanshala, L. (2022). *Estudio y análisis de variables que influyen en riesgo de liquidez en las cooperativas financieras*. (Tesis de posgrado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Sede Ambato).

<https://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/3976>

Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio. Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí. Manta, Ecuador.

https://revistas.uileam.edu.ec/index.php/business_science

Licencia de Creative Commons (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0>)

- Ávila, C. (2022). *Gestión del riesgo de liquidez a corto plazo en una institución financiera privada utilizando un modelo óptimo bajo los requerimientos de Basilea III y el impacto financiero*. (Tesis de posgrado, Universidad Andina Simón Bolívar). <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/8817/1/T3857-MGFARF-Avila-Gestion.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2015). *Publicaciones de Banca Central 2015*. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo2015.pdf>
- Brito, D. y Vásconez, L. (2022). Gestión crediticia y su incidencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 7(1), 404. <https://doi.org/10.35381/r.k.v7i1.1808>
- Gaytán, J. (2018). Clasificación de los riesgos financieros. *Mercados y Negocios*, 1(1), 123–132. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?>
- González, A. (2021). Metodología para la evaluación del riesgo de liquidez en el Banco de Crédito y Comercio. *Revista Estudios Del Desarrollo Social: Cuba y América Latina*, 9(1), e16. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2308-01322021000100016&lng=es&nrm=iso&tlng=en
- Guerrero, J. y Peñaloza, V. (2021). Vista de 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 Pensamiento Empresarial*, 1(9), 211–237. <https://revistas.uazuay.edu.ec/index.php/udaakadem/article/view/483/731>
- Hernández, R. y Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana. http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/SampieriLasRutas.pdf
- Higuita, D. (2019). *Análisis de factores de riesgo de liquidez en la Mipymes de Medellín-Estudio de caso Mipyme PRIMIS*. (Tesis de pregrado, Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria). <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tda/547/ANALISIS%20DE%20FACTORES%20DE%20RIESGO%20DE%20LIQUIDEZ.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Huamán, J., Treviños, L. y Medina, W. (2022). Epistemología de las investigaciones cuantitativas y cualitativas. *Horizonte de La Ciencia*, 12(23), 27–47. <https://doi.org/10.26490/UNCP.HORIZONTECIENCIA.2022.23.1462>
- León, S. y Murillo, D. (2021). Análisis Financiero: Gestionar los riesgos en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 271. <https://doi.org/10.35381/R.K.V6I12.1289>
- Macias, G., Parra, S., García, J., Galvis, L., Martínez, C., Rueda, R. y Rubio, J. (2021). *Medición del riesgo de liquidez. Una aproximación teórica y práctica*. Universidad Autónoma de Bucaramanga. <https://repository.unab.edu.co/handle/20.500.12749/15211>
- Merchán, M. y Manya, M. (2023). La Liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Tiempos de Covid-19. Caso: Guayaquil-Ecuador. *593 Digital Publisher CEIT*, 8(4), 323–333. <https://doi.org/10.33386/593dp.2023.4.1955>
- Morales, E., Pombosa, E., Morales, N. y Merino, G. (2022). Análisis de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda., como un factor de Riesgo Latente. *Dominio de Las Ciencias*, 8(2), 1088–1105. <https://doi.org/10.23857/dc.v8i2.2693>
- Núñez, D. (2022). *Riesgo de liquidez del sector cooperativo, segmento 2 de Ambato: Un estudio analítico*. (Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Ambato). <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/36248>
- Page, M., McKenzie, J., Bossuyt, P., Boutron, I., Mulrow, C., Shamseer, L., Tetzlaff, J., Akl, E., Brennan, S., Chou, R., Glanville, J., Grimshaw, J., Hrobjartsson, A., Lalu, M., Li, T., Loder, E., Wilson, E., McDonald, S., McGuinness, L., ... Moher, D. (2021). Declaración PRISMA 2020: una guía actualizada para la publicación de revisiones sistemáticas. *Rev. Esp Cardiol.*, 74(9), 790–799. <https://www.revespcardiol.org/es-pdf-S0300893221002748>

- Pilataxi, R. y Peñaloza, V. (2023). Estrategias para mitigación del riesgo financiero en cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(2), 24. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i2.591>
- Quispe, J., Flores, G., Velásquez, W., Quispe, C., Choque, D. y Huarcaya, E. (2022). Efecto del riesgo de liquidez en el costo de financiamiento del sistema financiero: un análisis para el caso peruano, periodo 2015-2020. *Religación. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 7(31), 11. <https://doi.org/10.46652/rgn.v7i31.888>
- Quizhpi, P., Idrovo, G. y Abril, X. (2021). Estudio de modelos y/o herramientas para la Administración del Riesgo de Liquidez. *UDA AKADEM*, 2(7), 29–59. <https://revistas.uazuay.edu.ec/index.php/udaakadem/article/view/369/552>
- Salazar, J. y Olivares, A. (2015). Impacto de eventos sistémicos sobre el riesgo de liquidez del sistema financiero peruano. *Revista SBS Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones*, 1(1), 1–25. https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/-1/20151230_SBS-DT-001-SBS_JSalarz_AOlivares.pdf
- Sánchez, X. y Millán, J. (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado*, 8(1), 90–98. http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=s1900-38032012000100007&script=sci_arttext
- Sulca, G. y Espinoza, V. (2017). Análisis del impacto en la liquidez de la Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. Caso Segmento 1. *Revista Publicando*, 2(10), 313–323. <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/495>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2021). *Covid-19: Impacto en la cartera de las entidades del sector financiero popular y solidario*. Panorama SEPS. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Panorama-SEPS-02-2021.pdf>
- Villanueva, F. (2022). *Metodología de la investigación*. Klik Soluciones educativas, S.A. de C.V. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=6e-KEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=metodologia+de+la+investigacion&ots=WGKT2OHCbv&sig=rEjZro1ZrEmZI523nsfvUEju4nw#v=onepage&q&f=false>
- Yucailla, C. (2023). *Administración del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.* (Tesis de posgrado, Universidad Tecnológica Indoamérica Dirección de Posgrado). https://repositorio.uti.edu.ec/bitstream/123456789/5209/1/Yucailla_Yucailla_Cristian_Omar.pdf