



UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, GESTIÓN
EMPRESARIAL E INFORMÁTICA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADA (O) EN CONTABILIDAD Y
AUDITORIA

FORMA: PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON
LA SOSTENIBILIDAD ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO SISA, CANTÓN AMBATO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, AÑO
2025.

AUTORES:

ARIEL ALEXANDER BARZOLA YUNAPANTA

LIGIA ZORAIDA ERAZO ROBAYO

DIRECTORA:

ING. MERCEDES ANABEL MONAR VERDEZOTO

GUARANDA-ECUADOR

2026

TEMA DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON
LA SOSTENIBILIDAD ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO SISA, CANTÓN AMBATO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, AÑO
2025.

CERTIFICADO DE VALIDACIÓN



UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

FACULTAD DE CIENCIAS
ADMINISTRATIVAS,
GESTIÓN EMPRESARIAL
E INFORMÁTICA

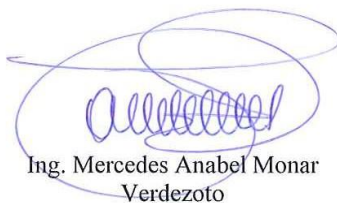
CERTIFICADO DE VALIDACIÓN

Ing. Mercedes Anabel Monar Verdezoto, Ing. Maura Susana Gavilanez Vega e Ing. Ramiro Fernando Jaramillo Villafuerte, en su respectivo orden de Directora y Pares Académicos del Trabajo de Integración Curricular "Evaluación de la liquidez financiera y su relación con la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y crédito Sisa, cantón Ambato, provincia de Tungurahua, año 2025" desarrollado por la señorita/señor Ligia Zoraida Erazo Robayo y Ariel Alexander Barzola Yunapanta.

CERTIFICAN

Que, luego de realizar las asesorías del Trabajo de Integración Curricular hasta la actualidad, se tiene un avance del 100%.

Guaranda, 17 de Junio de 2026



Ing. Mercedes Anabel Monar
Verdezoto
Directora



Ing. Maura Susana Gavilanez
Vega
Par Académico



Ing. Ramiro Fernando
Jaramillo Villafuerte
Par Académico



DERECHOS DE AUTOR

Yo/nosotros Barzola Yunapanta Ariel Alexander y Erazo Robayo Ligia Zoraida portador/res de la Cédula de Identidad No. 1850417592 y 0202193140 en calidad de autor/res y titular / es de los derechos morales y patrimoniales del Trabajo de Titulación:

"EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA SOSTENIBILIDAD ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SISA, CANTÓN AMBATO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, AÑO 2025..", modalidad proyecto de investigación, de conformidad con el Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN, concedemos a favor de la Universidad Estatal de Bolívar, una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos. Conservamos a mi/nuestro favor todos los derechos de autor sobre la obra, establecidos en la normativa citada.

Así mismo, autorizo/autorizamos a la Universidad Estatal de Bolívar, para que realice la digitalización y publicación de este trabajo de titulación en el Repositorio Digital, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

El (los) autor (es) declara (n) que la obra objeto de la presente autorización es original en su forma de expresión y no infringe el derecho de autor de terceros, asumiendo la responsabilidad por cualquier reclamación que pudiera presentarse por esta causa y liberando a la Universidad de toda responsabilidad.

Nombres y Apellidos

Nombres y Apellidos

Ariel Alexander Barzola Yunapanta

Ligia Zoraida Erazo Robayo

AGRADECIMIENTO

LIGIA ZORAIDA ERAZO ROBAYO

En primer lugar, agradezco, a Dios, por concederme la vida, la salud, la fortaleza y la sabiduría necesaria para culminar esta meta tan importante en mi formación profesional

A mi querida Universidad, por abrirme las puertas al conocimiento y formarme no solo como profesional, sino también como un ser humano comprometido con la sociedad. A los docentes, por compartir sus conocimientos, experiencias y guía académica, contribuyendo de manera significativa a mi formación profesional y personal.

A mis padres, por su amor incondicional, apoyo constante, esfuerzo y sacrificio, que han sido el pilar fundamental en cada etapa de mi vida y a mi tía, con especial cariño, por su comprensión, sus palabras de aliento y por acompañarme en este proceso con efecto y generosidad. Su apoyo ha sido muy importante para alcanzar esta meta.

Finalmente, dedico este logro a todas las personas que confiaron en mí y me acompañaron en este camino, porque su apoyo fue esencial para culminar esta formación profesional.

ARIEL ALEXANDER BARZOLA YUNAPANTA

A Dios, por brindarme salud, fortaleza y sabiduría para culminar esta importante etapa de mi vida académica. A mi madre, quien ha sido el pilar fundamental en mi formación personal y profesional por su amor incondicional, sacrificio, apoyo constante y palabras de aliento me permitieron superar cada desafío presentado a lo largo de mi carrera universitaria. A mi hermano, por su apoyo, confianza y motivación permanente que me impulsaron a continuar adelante y alcanzar esta meta tan significativa. A los docentes de la universidad, por compartir sus conocimientos y experiencias durante mi proceso de formación académica contribuyendo al desarrollo de mis capacidades profesionales. Finalmente, a todas las personas que de una u otra manera formaron parte de este camino y aportaron al cumplimiento de este logro.

DEDICATORIA

LIGIA ZORAIDA ERAZO ROBAYO

Dedico este logro con todo mi corazón en primer lugar a Dios, por brindarme la fortaleza, la sabiduría y la perseverancia necesaria para culminar esta importante etapa de información profesional.

A mis padres, especialmente a mi madre porque ella ha sido el pilar fundamental en este proceso por apoyarme con los recursos necesarios para culminar este largo camino universitario ya sea en momentos altos y bajos. Me han brindado todo lo que soy como persona, valores, principio y carácter, para lograr mis objetivos.

A mi familia, por su compresivo, confianza y motivación constante en los momentos más difíciles, convirtiéndose en una fuente de inspiración para continuar avanzado.

A mi novio Marlon, gracias por caminar a mi lado durante este proceso, por su paciencia, comprensión y apoyo incondicional en cada desafío gracias por el amor sincero que me ha dado. A todos ustedes, gracias por ser mi refugio, mi inspiración y mi mayor motivación y la confianza que pusieron en mi ahora sí puedo decir que lo hemos logrado con la bendición de Dios.

Finalmente, dedicó este trabajo a mí misma, por la dedicación, constancia y compromiso demostrado al largo de este proceso, recordando que cada esfuerzo realizado ha valido la pena para alcanzar este importante logro profesional.

ARIEL ALEXANDER BARZOLA YUNAPANTA

Dedico este trabajo en primer lugar a Dios por guiar mis pasos y darme la fortaleza necesaria para alcanzar cada uno de mis objetivos. A mi madre con todo mi amor y gratitud por ser el motor de mi vida, por sus sacrificios, su esfuerzo incansable y por creer siempre en mí incluso en los momentos más difíciles. Este logro también le pertenece, porque sin su apoyo y dedicación no habría sido posible llegar hasta aquí. A mi hermano, por acompañarme en este camino por brindarme su apoyo incondicional, motivarme a seguir adelante y compartir conmigo cada desafío y cada logro alcanzado. A ellos, quienes han sido mi inspiración y mi mayor fortaleza, dedico con orgullo este

trabajo como muestra de agradecimiento por todo lo que han hecho por mí.

Índice de contenido

TEMA DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	II
INTRODUCCIÓN	XII
RESUMEN.....	XIII
ABSTRACT	XIV
CAPÍTULO 1. FORMULACIÓN GENERAL DEL PROYECTO	1
1.1. Descripción del problema	1
1.2. Formulación del problema	2
1.3. Preguntas de Investigación.....	2
1.4. Justificación.....	2
1.5. Objetivos: General y Específicos	3
1.6. Hipótesis.....	4
1.7. Variables (operacionalización).....	5
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	9
2.1. Antecedentes	9
2.2. Científico (bases teóricas en la que fundamenta la investigación)	11
2.3. Conceptual.....	22
2.4 Legal.....	25
2.5 Georreferencial.....	31
CAPITULO III. METODOLOGÍA	31
3.1 Tipo de Investigación.....	32
3.2 Enfoque de la Investigación	32
3.3 Métodos de Investigación	33

3.4 Técnicas e Instrumentos de Recopilación de Datos	34
3.5 Universo, Población y Muestra	35
3.6 Procesamiento de la Información.....	36
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	37
4.1. Análisis de la liquidez financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa	37
4.1.1 Análisis vertical del estado de Situación Financiera.....	37
4.1.2 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera	43
4.2. Análisis de la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA	49
4.2.1. Análisis vertical del Estado de Resultados.....	49
4.2.2. Análisis horizontal del Estado de Resultados	51
4.3. Evaluación de indicadores financieros.....	53
4.4. Evaluación de los indicadores financieros mediante la metodología CAMEL.....	58
4.4.1. Interpretación integral de los resultados CAMEL	58
4.5 Resultados de las entrevistas aplicadas a las áreas administrativas y financieras	61
4.5.1 Resultados de área de Gerencia.....	61
4.5.2 Resultados del área de Contabilidad	62
4.5.3 Resultados del área de Crédito.....	64
4.5. 4 Resultados del área de Captación.....	65
4.5.5 Resultado del área de Riesgo	66
4.5.6 Resultado del área de tesorería.....	69
4.6 DISCUSIÓN DE RESULTADOS	71

4.6.1. Relación entre liquidez financiera y sostenibilidad económica	71
4.6.2. Contrastación de resultados financieros con las entrevistas	72
4.6.3. Cumplimiento de los objetivos de investigación	73
4.6.4. Respuesta a la pregunta de investigación.....	74
5.1 Título de la propuesta.....	75
5.3 Objetivos de la propuesta	75
5.4 Fundamentación de la propuesta.....	76
5.5 Plan de acción	77
5.6 Recursos para la implementación.....	81
6. CONCLUSIONES	84
7. RECOMENDACIONES	84
8. Bibliografía y Webgrafía.....	86
Anexos	91

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.- Operacionalización de la Variable Independiente	5
Tabla 2.- Operacionalización de la Variable Dependiente.....	7
Tabla 3.-Total de Población	35
Tabla 4.-Análisis vertical del estado de Situación Financiera	37
Tabla 5.-Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	43
<i>Tabla 6.-Análisis vertical del Estado de Resultados.....</i>	<i>49</i>
<i>Tabla 7.-Análisis horizontal del Estado de Resultados</i>	<i>51</i>
<i>Tabla 8.-Ficha de Registro Documental.....</i>	<i>53</i>
<i>Tabla 9.-Interpretación integral de los resultados mediante método CAMEL</i>	<i>58</i>
Tabla 10.-Plan de acción para fortalecer la liquidez financiera y la sostenibilidad económica	78
Tabla 11.- Cronograma de ejecución del plan de acción	81
Tabla 12.- Cronograma Gantt	91
Tabla 13.- Presupuesto	93

ÍNDICE DE GRAFICO

<i>Gráfico 1.-Pirámide de Kelsen</i>	<i>26</i>
<i>Gráfico 2.-Ubicación Geográfica</i>	<i>31</i>
<i>Gráfico 3.-Escala CAMEL.....</i>	<i>58</i>
<i>Gráfico 4.-Carta de Aceptación por parte de entidad</i>	<i>94</i>
<i>Gráfico 5.-Directora</i>	<i>95</i>
<i>Gráfico 6.-Par 1</i>	<i>95</i>
<i>Gráfico 7.-Par 2</i>	<i>96</i>
<i>Gráfico 8.- Evidencia de entrevistas.....</i>	<i>99</i>
<i>Gráfico 9.-Certificado compilatio Magister+</i>	<i>100</i>

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación, titulado “Evaluación de la liquidez financiera y su relación con la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, cantón Ambato, provincia de Tungurahua, año 2025”, tiene como objetivo analizar la relación existente entre la liquidez financiera y la sostenibilidad económica de la cooperativa, la elección para el tema de esta investigación sostiene la necesidad de dar respuesta a la comparación entre los problemas que presentan las cooperativas de ahorro y crédito y uno de los aspectos más relevantes a tratar: la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito, sobre todo en una situación económica crítica donde la gestión adecuada de los recursos líquidos permite superar la oportunidad, la permanencia y la estabilidad institucional de la cooperativa, para poder realizar la investigación se aplicó un enfoque cuantitativo, un alcance descriptivo y correlacional, y se complementó con información del tipo documental y entrevistas realizadas únicamente con el personal administrativo y financiero de la cooperativa; además, se requirió del análisis de los estados financieros e indicadores de liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa, así como de la metodología CAMEL, lo que permitió captar la situación financiera de la cooperativa a analizar en cuanto a su situación. Los resultados evidencian que la Cooperativa SISA tiene una relación directa entre la liquidez financiera y la sostenibilidad económica, ya que la buena o mala gestión de los fondos disponibles, la cartera de crédito, la morosidad, los costos financieros afecta en gran medida a las rentabilidades y a la capacidad de respuesta, en este sentido, la investigación busca aportar al fortalecimiento de la gestión financiera institucional mediante acciones orientadas a mejorar la administración de la liquidez, el control de cartera, la captación de recursos y la toma de decisiones estratégicas, contribuyendo así a la estabilidad de la cooperativa y al desarrollo económico de sus socios y de la comunidad.

RESUMEN

La liquidez financiera constituye uno de los factores determinantes para la estabilidad y permanencia de las cooperativas de ahorro y crédito, debido a su influencia en el cumplimiento oportuno de las obligaciones financieras y en la capacidad institucional para sostener sus operaciones a largo plazo. En este contexto, el estudio tuvo como objetivo evaluar la liquidez financiera y su relación con la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, ubicada en el cantón Ambato, provincia de Tungurahua, durante el período 2025. La investigación se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, con alcance descriptivo y correlacional. Para la recopilación de información se recurrió al análisis documental de los estados financieros, al cálculo de indicadores de liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa, así como a entrevistas realizadas al personal administrativo y financiero de la entidad. Complementariamente, se aplicó la metodología CAMEL para efectuar una evaluación integral de la situación financiera institucional. Los resultados evidenciaron que la liquidez financiera mantiene una relación significativa con la sostenibilidad económica de la cooperativa, puesto que la disponibilidad de recursos líquidos, la calidad de la cartera crediticia, los niveles de morosidad y la gestión de los costos financieros inciden directamente en la rentabilidad, la solvencia patrimonial y la continuidad operativa de la institución. Asimismo, se identificaron oportunidades de mejora relacionadas con la administración de los recursos financieros y el fortalecimiento de los mecanismos de control y seguimiento de la cartera. Se concluye que una adecuada gestión de la liquidez constituye un elemento estratégico para garantizar la sostenibilidad económica y el fortalecimiento institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA. En función de ello, se plantea la implementación de acciones orientadas a optimizar la recuperación de cartera, fortalecer la gestión de riesgos y mejorar los niveles de rentabilidad y eficiencia financiera.

Palabras clave: liquidez financiera, sostenibilidad económica, cooperativas de ahorro y crédito, indicadores financieros, metodología CAMEL, gestión financie

ABSTRACT

Financial liquidity is a key factor in the stability and longevity of savings and credit cooperatives, due to its influence on the timely fulfillment of financial obligations and the institutional capacity to sustain operations in the long term. In this context, the study aimed to evaluate the financial liquidity and its relationship to the economic sustainability of the SISA Savings and Credit Cooperative, located in the canton of Ambato, Tungurahua province, during the period 2025. The research was conducted using a quantitative approach, with a descriptive and correlational scope. Data collection involved documentary analysis of financial statements, calculation of liquidity, profitability, solvency, and operational efficiency indicators, as well as interviews with the entity's administrative and financial staff. Additionally, the CAMEL methodology was applied to conduct a comprehensive evaluation of the institution's financial situation. The results showed that financial liquidity maintains a significant relationship with the cooperative's economic sustainability, since the availability of liquid resources, the quality of the loan portfolio, delinquency rates, and the management of financial costs directly impact the institution's profitability, equity solvency, and operational continuity. Furthermore, opportunities for improvement were identified related to the management of financial resources and the strengthening of portfolio control and monitoring mechanisms. It is concluded that proper liquidity management is a strategic element for guaranteeing the economic sustainability and institutional strengthening of the SISA Savings and Credit Cooperative. Therefore, the implementation of actions aimed at optimizing portfolio recovery, strengthening risk management, and improving profitability and financial efficiency is proposed.

Keywords: financial liquidity, economic sustainability, savings and credit cooperatives, financial indicators, CAMEL methodology, financial management.

CAPÍTULO 1. FORMULACIÓN GENERAL DEL PROYECTO

1.1.Descripción del problema

A nivel mundial la liquidez financiera constituye un elemento fundamental para la estabilidad de las instituciones financieras ya que permite disponer de recursos suficientes para cumplir oportunamente las obligaciones adquiridas con socios, clientes y acreedores; en un contexto caracterizado por la incertidumbre económica, las fluctuaciones de los mercados financieros y el incremento de los riesgos asociados al crédito, la adecuada gestión de la liquidez se ha convertido en un factor determinante para la sostenibilidad de las organizaciones financieras, una administración ineficiente de los recursos líquidos puede afectar la capacidad de respuesta ante eventos imprevistos y comprometer la continuidad de las operaciones institucionales. (Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, 2023).

En América Latina las entidades financieras enfrentan desafíos relacionados con el crecimiento económico moderado, el aumento de la morosidad y las exigencias regulatorias orientadas a fortalecer la estabilidad financiera; estas condiciones obligan a las instituciones a mantener niveles adecuados de liquidez y solvencia que les permitan garantizar su sostenibilidad económica en el largo plazo, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe señala que la solidez financiera y la gestión eficiente de los recursos constituyen factores esenciales para preservar la estabilidad y fomentar el desarrollo económico de la región (CEPAL, 2024).

En Ecuador las cooperativas de ahorro y crédito desempeñan un papel importante dentro del Sector Financiero Popular y Solidario debido a que facilitan el acceso a servicios financieros para amplios sectores de la población, estas entidades enfrentan desafíos vinculados con la administración de la cartera de crédito, el control de la morosidad y el cumplimiento de los indicadores financieros establecidos por los organismos de control; la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria sostiene que la liquidez, la solvencia y la eficiencia operativa constituyen aspectos fundamentales para garantizar la sostenibilidad económica de las cooperativas y proteger los recursos de sus socios (SEPS, 2025)

La Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA desarrolla sus actividades financieras

en la provincia de Tungurahua y mantiene el compromiso de administrar eficientemente los recursos captados de sus socios pero los niveles de liquidez, el comportamiento de la cartera crediticia y los resultados financieros podrían incidir en su sostenibilidad económica, esta situación evidencia la necesidad de evaluar el comportamiento de los indicadores de liquidez financiera y analizar su relación con la sostenibilidad económica institucional durante el período 2025.

Por lo expuesto resulta pertinente desarrollar un estudio que permita determinar cómo la liquidez financiera se relaciona con la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA con el propósito de generar información que contribuya al fortalecimiento de la gestión financiera y a la toma de decisiones orientadas a mejorar la estabilidad y permanencia de la institución.

1.2. Formulación del problema

¿De qué manera la liquidez financiera se relaciona con la sostenibilidad económica de la cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa?

1.3. Preguntas de Investigación

- ¿Cuál es la situación actual de la liquidez financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA en el año 2025?
- ¿Cuál es el nivel de sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA durante el período de estudio?
- ¿Qué relación existe entre la liquidez financiera y la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA en el año 2025?

1.4. Justificación

La presente investigación se justifica porque permite analizar de manera técnica la relación existente entre la liquidez financiera y la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, ubicada en el cantón Ambato, provincia de Tungurahua, durante el año 2025. Este análisis es relevante debido a que la liquidez constituye uno de los pilares fundamentales para el cumplimiento oportuno de las obligaciones financieras, la estabilidad operativa y la continuidad de las actividades institucionales.

Desde una perspectiva práctica; el estudio proporcionara información a jefes de área y responsables financieros de la cooperativa para identificar las fortalezas y debilidades en la administración de los recursos disponibles, en la colocación de los créditos, en la morosidad, en la rentabilidad, etc. Los resultados obtenidos podrán ser utilizados para establecer un plan de acción orientado a la mejora de la administración financiera y de la sostenibilidad económica de la cooperativa. Desde el punto de vista social; la investigación es importante ya que como las cooperativas de ahorro y crédito cumplen una función básica en el desarrollo económico de sus socios y de la comunidad al facilitar el acceso al crédito, al ahorro y a otros servicios financieros.

En el ámbito teórico el estudio aportará el conocimiento sobre liquidez financiera y la sostenibilidad económica al contrastar los fundamentos conceptuales con el análisis de una institución cooperativa concreta, por lo mismo, servirá como antecedente para futuras investigaciones relacionadas con la gestión financiera en entidades similares.

Finalmente, cabe insistir que la investigación es posible, dado que se basa en un análisis de información financiera disponible como pueden ser los estados financieros, los reportes institucionales o la documentación técnica de la cooperativa objeto de estudio, esto garantiza la factibilidad del estudio y lograr resultados que sean fiables y que propicien de una mejor comprensión en torno al comportamiento de la liquidez y su relación con la sostenibilidad económica de la institución.

1.5.Objetivos: General y Específicos

Objetivo General

Evaluar la liquidez financiera y su relación con la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, cantón Ambato, provincia de Tungurahua, año 2025.

Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación de la liquidez financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA correspondientes al año 2025.
- Analizar la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA durante el período de estudio.

- Diseñar un plan de acción para mejorar la gestión financiera basados en los resultados obtenidos de la entidad

1.6.Hipótesis

La liquidez financiera permite determinar su relación significativa con la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA.

1.7. Variables (operacionalización)

Tabla 1.- Operacionalización de la Variable Independiente

Variable Independiente: Liquidez Financiera

Variable	Definición	Dimensión	Indicadores	Técnicas e Instrumentos
LIQUIDEZ FINANCIERA	Representa la facultad de la entidad para honrar sus compromisos financieros exigibles a corto plazo mediante la disponibilidad de activos monetarios, optimizando la colocación y captación de recursos (Brigham, 2022).	Gestión de Tesorería	Ratio de Liquidez Inmediata	Técnica: Entrevista
			$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depositos a la vista} + \text{Depositos a plazo} < 360}$	
		Colocación de Créditos	Posición de Liquidez	Instrumento: Ficha de registro documental
			$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Activos Totales}}$	
			Índice de Colocación	
			$\frac{\text{Cartera de credito neta}}{\text{Depositos totales}}$	
			Tasa de Crecimiento de Cartera	

			$\frac{\text{Cartera Actual} - \text{Cartera Anterior}}{\text{Cartera Anterior}} * 100$	
Morosidad de Cartera	Índice	de	$\frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$	Morosidad Bruta
		Cobertura de Morosidad	$\frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Vencida}}$	

Autoría: (Barzola & Erazo), 2026.

Variable Dependiente: Sostenibilidad Económica

Tabla 2.- Operacionalización de la Variable Dependiente

Variable	Definición	Dimensión	Indicadores	Técnicas e Instrumentos
SOSTENIBILIDAD ECONÓMICA	La sostenibilidad económica es la capacidad de una organización para mantener una actividad rentable a lo largo del tiempo, equilibrando el crecimiento económico, la inclusión social y el cuidado del entorno, garantizando que el conjunto de activos de capital utilizados se mantenga o aumente con el paso del tiempo. (Luque Garcia, 2022)	Rendimiento Financiero	1. Rentabilidad Patrimonio (ROE) $\frac{Utilida\ Neta}{Patrimonio} * 100$ Rentabilidad Activos (ROA) $\frac{Utilidad\ Neta}{Activos\ Totales} * 100$	Técnica: Entrevista. Instrumento: Guía de entrevista dirigida al Gerente General.
		Autosuficiencia	Autosuficiencia Operativa $\frac{Ingresos\ Totales}{Gastos\ Totales} * 100$ Cobertura de Gastos con Margen	

		$\frac{\textit{Margen Financiero Neto}}{\textit{Gastos operativos}} \times 100$
Solvencia	Índice de Solvencia Patrimonial	$\frac{\textit{Patrimonio}}{\textit{Activos Totales}} \times 100$
	Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\textit{Pasivo total}}{\textit{Patrimonio}}$
		Autoría: (Barzola & Erazo), 2026.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

En el artículo científico de AUDRY & TWESIGYE, (2024) titulado “*The Effect of Liquidity Management on the Financial Sustainability of Financial Institutions in Rwanda*”, cuyo propósito fue analizar la incidencia de la gestión de la liquidez en la sostenibilidad financiera de instituciones como el Bank of Kigali y la Banque Populaire du Rwanda; para ello, se aplicó un enfoque cuantitativo con diseño correlacional y de estudio de caso, encuestando a 221 empleados, los resultados indican que, si bien la titulización de activos no tiene efectos significativos, las operaciones interbancarias y la correcta administración de los vencimientos de los préstamos tienen efectos positivos sobre la sostenibilidad financiera, demostrando, así, que la gestión de la liquidez refuerza la estabilidad institucional, los autores concluyen que existe una conexión entre las variables en cuestión y proponen que se le saque el máximo provecho al capital y que se diversifiquen las fuentes de financiamiento.

Por otra parte, Silva, (2024), en la investigación “*Beyond the Financial Horizon: A Critical Review of Social Responsibility in Latin American Credit Unions*”, realizó una revisión crítica y sistemática de la literatura científica para analizar el papel de la responsabilidad social en las cooperativas de crédito de América Latina y su relación con la sostenibilidad económica y la inclusión financiera; los resultados mostraron que estas cooperativas cumplen un papel importante en la estabilización del sistema financiero, la inclusión financiera y el desarrollo sostenible, mediante principios cooperativos como la participación democrática y el compromiso con la comunidad. El autor concluyó que una gestión financiera adecuada junto con la responsabilidad social fortalece la sostenibilidad económica y el crecimiento institucional.

Asimismo, Proaño, (2024) en su investigación titulada *Liquidez y el desempeño financiero en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en Ecuador* analizó la incidencia de la liquidez en el desempeño financiero de 31 cooperativas durante el período 2019-2022. La investigación de enfoque cuantitativo, descriptivo y

explicativo, utilizó datos de panel e información financiera de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria; los resultados evidenciaron que la liquidez es un factor determinante para la sostenibilidad financiera de las cooperativas especialmente en contextos económicos adversos; este estudio sirve como sustento para afirmar que la evaluación de la liquidez financiera es esencial para fortalecer la estabilidad y el desempeño institucional.

Aimacaña & Estrella, (2021) en su investigación titulada *Análisis de los indicadores financieros en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmentación 3 de la provincia de Tungurahua, ciudad de Ambato*, presentada en la Universidad Técnica de Ambato, tuvieron como objetivo analizar los indicadores financieros de las cooperativas del segmento 3 para determinar su situación económica y financiera, la metodología empleada fue de enfoque cuantitativo aplicando el método de evaluación CAMEL para cuatro cooperativas como lo son la COAC Coorambato Ltda., COAC Campesina Coopac, COAC Acción Tungurahua y COAC Credi Ya Ltda., considerando la información financiera correspondiente al periodo enero a diciembre del 2021; los resultados evidencian que la gestión administrativa y financiera en el ámbito de la captación y recuperación de cartera fue adecuada teniendo en cuenta el menor índice de morosidad de la COAC Credi Ya con 1,68% y la COAC Acción Tungurahua que presenta 6,28%; también la cooperativa Acción Tungurahua reportó una mayor liquidez con 31,99%, lo que indica estabilidad financiera, mientras que Coorambato una liquidez de 16,79%, lo cual posiblemente evidencie un déficit financiero. Se concluyó que el cumplimiento de metas de recuperación de cartera sirve para reducir la morosidad y mejora la liquidez financiera, logros que contribuyen al fortalecimiento de la sostenibilidad económica institucional. Como aporte en la investigación, el presente estudio permite evidenciar la importancia del análisis de indicadores financieros en este caso la liquidez como herramienta para evaluar la estabilidad y sostenibilidad económica de las cooperativas de ahorro y crédito.

En la investigación de (Adrian Castro & Castillo Holguin , 2024) titulada *“Sostenibilidad financiera en organizaciones de Economía Popular y Solidaria del cantón Daule”*, desarrollada en la universidad de Guayaquil cuyo objetivo fue evaluar

de dichas organizaciones: para ello, emplearon una metodología descriptiva-explicativa con enfoque cuantitativo, un diseño no experimental transversal y un método inductivo, los resultados evidencian que el principal problema se relaciona con la inestabilidad de las ventas, lo cual genera fluctuaciones económicas que afectan directamente los costos operativos; al analizar los indicadores financieros se determinó que en 2020 existía una alta capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo mientras que en 2021 y 2022 se produjo una disminución significativa de la liquidez, aunque posteriormente en 2023 se observó una ligera recuperación lo que refleja una mejora en el cumplimiento de los compromisos corrientes. Como resultado de dicho análisis podemos concluir que la administración financiera incide de manera directa en la liquidez, rentabilidad y grado de endeudamiento de las cooperativas, este estudio constituye un antecedente relevante ya que demuestra la relación entre la liquidez y la sostenibilidad económica y proporciona una base teórica y metodológica sólida para analizar estas variables en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa.

2.2. Científico (bases teóricas en la que fundamenta la investigación)

2.2.1 Liquidez Financiera

La liquidez financiera es la capacidad que tiene una entidad para convertir sus activos en efectivo de manera rápida y sin pérdida significativa de valor, con el propósito de cumplir oportunamente con sus obligaciones de corto plazo. En el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito, la liquidez representa la disponibilidad de fondos suficientes para responder a los retiros de depósitos, otorgamiento de créditos y demás compromisos institucionales sin comprometer su estabilidad operativa. (Gitman, 2016)

2.2.1.1 Origen

El concepto de liquidez financiera surge de la necesidad de las instituciones financieras de mantener un equilibrio entre sus activos y pasivos de corto plazo. Históricamente, el estudio formal de la liquidez se consolida a partir del siglo XX, cuando los sistemas bancarios y cooperativos experimentaron crisis derivadas de la incapacidad de responder a retiros masivos de depósitos. Fue en este contexto que organismos internacionales como el Comité de Basilea comenzaron a establecer

parámetros mínimos de liquidez para garantizar la estabilidad del sistema financiero mundial. En el Ecuador, la regulación de la liquidez en cooperativas de ahorro y crédito se formaliza con la creación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) en el año 2012, entidad que estableció índices mínimos de liquidez para todas las entidades del sector financiero popular y solidario del país. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

2.2.1.2 Elementos

Según Gitman (2016) los principales elementos que componen el análisis de la liquidez financiera en una institución son:

- **Activos corrientes:** Son todos los recursos que la institución puede convertir en efectivo en un plazo menor a un año, tales como fondos disponibles, inversiones a corto plazo y cartera de crédito vigente.
- **Pasivos corrientes:** Comprenden todas las obligaciones que la entidad debe cancelar en un periodo menor a un año, incluyendo depósitos a la vista, depósitos a plazo próximos a vencer y cuentas por pagar.
- **Capital de trabajo neto:** Resulta de la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, e indica la disponibilidad de recursos líquidos netos con que cuenta la institución.
- **Fondos disponibles:** Corresponden al efectivo en caja, depósitos en el Banco Central del Ecuador y depósitos en otras instituciones financieras de disponibilidad inmediata.
- **Índice de morosidad:** Refleja el porcentaje de cartera de crédito vencida sobre la cartera total, siendo un factor clave que afecta directamente los niveles de liquidez institucional.

2.2.1.3 Importancia

Según el análisis realizado a la investigación de Brigham (2019) la liquidez financiera es de vital importancia para las instituciones del sector financiero por las siguientes razones:

- Garantiza la capacidad de la institución para responder en el tiempo requerido a los retiros de depósitos de sus socios y mantener la confianza

en la institución.

- Permite dar cumplimiento en tiempo determinado a las obligaciones con los terceros, proveedores y organismos de control, evitando sanciones por parte de los organismos reguladores.
- Asegura la operatividad de la institución en momentos adversos por volatilidad económica o por un aumento de la demanda de crédito.
- Es un indicador importante para los organismos reguladores, como la SEPS, en la evaluación del riesgo financiero de la entidad.
- Facilita el acceso a líneas de crédito interinstitucionales en condiciones favorables, al demostrar solidez en la gestión de recursos líquidos.

2.2.1.4 Funciones

(Ross, S. A., Westerfield, R. W. & Jordan, B. D., 2018) argumentan que la liquidez financiera cumple las siguientes funciones fundamentales dentro de una institución financiera:

- **Función de solvencia inmediata:** Permite a la entidad cubrir sus compromisos de pago en el corto plazo sin necesidad de recurrir a financiamiento externo de emergencia.
- **Función de gestión de riesgos:** Actúa como un colchón financiero ante situaciones imprevistas como retiros masivos, crisis económicas o deterioro de la cartera de crédito.
- **Función de planificación financiera:** Proporciona información clave para la toma de decisiones sobre captaciones, colocaciones e inversiones de corto plazo
- **Función regulatoria:** Permite a la institución cumplir con los índices mínimos de liquidez establecidos por la SEPS, evitando intervenciones o sanciones por parte del organismo de control.

2.2.1.5 Características

(Van Horne, 2010) defienden que las principales características de la liquidez financiera son:

- Es dinámica, es decir que varía constantemente en función de los flujos de

entrada y salida de efectivo de la institución.

- Depende directamente de la calidad de la cartera de crédito, puesto que un alto índice de morosidad reduce los fondos disponibles.
- Está regulada por normas externas que establecen niveles mínimos obligatorios para garantizar la estabilidad del sistema financiero.
- Guarda una relación inversa con la rentabilidad, ya que mantener altos niveles de liquidez implica menor inversión de los recursos disponibles.
- Puede medirse a través de indicadores cuantitativos como la razón corriente, liquidez inmediata y el índice de fondos disponibles sobre depósitos a corto plazo.

2.2.2 Sostenibilidad Económica

La sostenibilidad económica es la capacidad de una institución financiera para generar recursos suficientes que le permitan cubrir sus costos operativos, financieros y administrativos, generar excedentes y garantizar su permanencia y crecimiento en el mercado a largo plazo, sin depender de recursos externos ni comprometer su estabilidad patrimonial. (Sanchis & Campos, 2017)

2.2.2.1 Origen

El concepto de sostenibilidad económica en el ámbito financiero cooperativo surge en la década de los 90, cuando organismos internacionales como el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional comenzaron a evaluar la viabilidad a largo plazo de las microfinanzas y las instituciones del sector financiero popular. En Ecuador, la sostenibilidad económica de las cooperativas de ahorro y crédito cobra relevancia a partir de la crisis financiera de 1999, durante la cual numerosas entidades del sector quebraron como consecuencia de una gestión deficiente de sus recursos. Desde entonces, la SEPS ha incorporado indicadores de sostenibilidad económica como parte de su sistema de evaluación institucional, exigiendo a las cooperativas demostrar su viabilidad financiera a través del cumplimiento de índices de rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa. (Miño Grijalva, Historia del cooperativismo en el Ecuador, 2013)

2.2.2.2 Elementos

(Sanchis Palacio, 2017) mencionan que los principales elementos que

determinan la sostenibilidad económica de una cooperativa de ahorro y crédito son:

- **Rentabilidad:** Capacitación que tiene la institución de generar, utilidades o de generar excedentes sobre sus activos y su patrimonio, que suele medirse a través de indicadores tales como el ROA y el ROE.
- **Solvencia patrimonial:** Fuerza del patrimonio de la institución para la cobertura de las obligaciones totales de la entidad con los socios y con los terceros.
- **Eficiencia operativa:** Grado de control sobre los gastos administrativos y operativos en relación con los ingresos generados por la institución.
- **Autosuficiencia financiera:** Capacidad de cubrir la totalidad de los costos institucionales con los ingresos propios generados por la actividad financiera, sin necesidad de subsidios externos.
- **Calidad de la cartera:** Nivel de morosidad y cobertura de provisiones, que determina la solidez de los activos productivos de la entidad.

2.2.2.3 Importancia

Según el análisis realizado a la publicación de Ríos Szalay, (2018) la sostenibilidad económica es de fundamental importancia en las cooperativas de ahorro y crédito por las siguientes razones:

- Asegura la protección de los ahorros de los socios asegurando que la cooperativa cuente con recursos suficientes para afrontar sus compromisos, incluso en los momentos complicados.
- Facilita a la cooperativa la posibilidad de aumentar su cobertura de servicios financieros y prestar servicios a un mayor número de socios en situaciones difíciles.
- Asegura el cumplimiento de las obligaciones regulatorias establecidas por la SEPS, al evitar las intervenciones o liquidaciones forzosas.
- Aumenta la confianza de los socios en la cooperativa, propiciando así los depósitos y el compromiso con la misma.
- Permite reinvertir los excedentes generados en la mejora de los

servicios, la capacitación del personal y el fortalecimiento patrimonial de la cooperativa.

2.2.2.4 Funciones

(Eslav, 2016) menciona que la sostenibilidad económica cumple las siguientes funciones dentro de las instituciones del sector financiero popular y solidario:

- **Función de continuidad:** Asegura que la institución pueda operar de manera ininterrumpida en el largo plazo, independientemente de las fluctuaciones del entorno económico.
- **Función de crecimiento:** Facilita la asignación de los recursos adecuados para incrementar la oferta de productos y servicios financieros hacia nuevos sectores de la población.
- **Función de evaluación institucional:** Favorece la medición periódica del rendimiento financiero de la cooperativa mediante indicadores estandarizados que son reconocidos por los organismos de control.
- **Función de planificación estratégica:** Ofrece información clave para la formulación de los planes de negocio y de las estrategias financieras orientadas al fortalecimiento institucional.

2.2.2.5 Características

(Solidaria, 2022) establece que las principales características de la sostenibilidad económica en cooperativas de ahorro y crédito son:

1. Es medible a través de indicadores financieros estandarizados como el ROA, ROE, índice de solvencia e índice de eficiencia operativa.
2. Depende directamente de la calidad de la gestión directiva y administrativa de la institución.
3. Se encuentra regulada y monitoreada permanentemente por la SEPS mediante el sistema de calificación CAMEL.
4. Está interrelacionada con la liquidez financiera, dado que una gestión eficiente de los recursos líquidos es condición necesaria para la sostenibilidad a largo plazo.
5. Requiere de una planificación financiera continua que contemple escenarios

de estrés y contingencias económicas.

2.2.3 Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones financieras de carácter asociativo, sin fines de lucro, cuyo objetivo principal es brindar servicios de captación de ahorros y otorgamiento de créditos a sus socios en condiciones más favorables que las ofrecidas por el sistema bancario tradicional. En Ecuador, estas entidades forman parte del sistema financiero popular y solidario y se encuentran bajo la supervisión y control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). (Ecuador, 2011)

2.2.3.1 Origen

El cooperativismo financiero tiene sus raíces en el siglo XIX en Europa, específicamente en Alemania, donde Friedrich Wilhelm Raiffeisen fundó en 1864 la primera cooperativa de crédito rural con el objetivo de proveer financiamiento accesible a los campesinos. En Ecuador el movimiento cooperativo va consolidándose a mediados del siglo XX, cuando se promulga la primera Ley de Cooperativas de 1937, sin embargo a partir de la Constitución vigente desde el 2008 y con la promulgación de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria en el 2011 es cuando el sector cooperativo financiero ecuatoriano comienza a experimentar una transformación estructural en cuanto al tipo de supervisión, y al trabajo de supervisión por parte de la SEPS, así como a un marco regulatorio intensivo que exige que se hayan establecido los parámetros de liquidez, solvencia y gestión financiera que se han de aplicar (Miño Grijalva, 2013)

2.2.3.2 Elementos

(Ecuador, 2011) establece que las cooperativas de ahorro y crédito están integradas por los siguientes elementos fundamentales:

Socios: Son las personas naturales o jurídicas que conforman la base social de la cooperativa y constituyen tanto su fuente principal de captaciones como los beneficiarios de sus servicios crediticios.

- Capital social: Formado por los aportes de los socios, constituye la base patrimonial sobre la cual se sustenta la operatividad de la institución.

- Consejo de Administración: Espacio directivo de las organizaciones con responsabilidad en la planificación y aprobación de políticas tanto financieras como crediticias.
- Gerencia: Responsable de la dirección comercial y financiera de la cooperativa, que incluye la gestión de la liquidez y la sostenibilidad económica.
- Cartera de crédito: Principal activo productivo de la cooperativa, primera fuente de ingresos de natura financiera.
- Depósitos: Principal pasivo de la institución, pero, también, implica los ahorros de y los socios, constituyendo la primera fuente de financiación para la concesión de créditos.

2.2.3.3 Importancia

(Ecuador, 2011) expone que las cooperativas de ahorro y crédito tienen una importancia fundamental en el sistema financiero ecuatoriano por las siguientes razones:

- Promueven la inclusión financiera al atender a sectores de la población excluidos del sistema bancario tradicional, como pequeños comerciantes, agricultores y microempresarios.
- Contribuyen al desarrollo económico local mediante el otorgamiento de créditos productivos que financian actividades generadoras de empleo e ingresos.
- Fomentan la cultura del ahorro entre sus socios, fortaleciendo su capacidad de inversión y resiliencia financiera.
- Operan bajo principios de solidaridad y ayuda mutua, redistribuyendo los excedentes entre sus socios en lugar de maximizar el beneficio de accionistas externos.
- Constituyen un pilar fundamental de la economía popular y solidaria del Ecuador, contribuyendo al Buen Vivir de las comunidades a las que sirven.

2.2.3.4 Funciones

Según (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2022) las funciones principales de las cooperativas de ahorro y crédito son:

- Captar depósitos de ahorro a la vista y a plazo de sus socios.
- Otorgar créditos productivos, de consumo, vivienda y microcrédito a sus socios.
- Administrar los recursos captados de manera eficiente para garantizar su liquidez y sostenibilidad económica.
- Cumplir con los requerimientos de encaje, reservas mínimas de liquidez e índices de solvencia establecidos por la SEPS.
- Distribuir los excedentes generados entre sus socios de forma equitativa al cierre de cada ejercicio económico.

2.2.4. Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son razones o cocientes matemáticos que relacionan diferentes partidas de los estados financieros de una institución, con el propósito de evaluar su desempeño en dimensiones clave como la liquidez, rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa. En el contexto de las cooperativas de ahorro y crédito, los indicadores financieros son herramientas técnicas reconocidas y normadas por la SEPS para el monitoreo permanente de la situación financiera de las entidades del sector. (Baena Toro, 2014)

2.2.4.1. Origen

El uso de indicadores financieros como herramienta de análisis se remonta a finales del siglo XIX, cuando los bancos estadounidenses comenzaron a exigir a sus clientes la presentación de estados financieros con razones calculadas para evaluar su capacidad de pago. A lo largo del siglo XX, el análisis mediante razones financieras se consolidó como una práctica estándar en la gestión empresarial e institucional, siendo formalizado por autores como Gitman, Ross y Van Horne. En el Ecuador, la SEPS adoptó el sistema de indicadores CAMEL ``que evalúa Capital, Calidad de Activos, Manejo, Eficiencia y Liquidez`` como su herramienta oficial para la calificación y supervisión de las cooperativas de ahorro y crédito. (Baena Toro, 2014)

2.2.4.2. Clasificación

Gitman, (2016) clasifican los indicadores financieros en las siguientes categorías:

Indicadores de liquidez: Miden la capacidad de la institución para cubrir sus obligaciones de corto plazo. Los principales son la razón corriente, la liquidez inmediata y el capital de trabajo neto.

- Indicadores de rentabilidad: Evalúan la capacidad de la institución de generar utilidades en relación con sus activos, patrimonio e ingresos. Los más utilizados son el ROA (Rentabilidad sobre Activos) y el ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio).
- Indicadores de solvencia: Miden la solidez patrimonial de la institución frente a sus obligaciones totales, siendo el índice de adecuación de capital el más relevante en el sector cooperativo.
- Indicadores de eficiencia operativa: Evalúan el nivel de control sobre los gastos administrativos y operativos en relación con los ingresos financieros generados.
- Indicadores de calidad de activos: Miden el nivel de morosidad de la cartera de crédito y la suficiencia de las provisiones constituidas para cubrir pérdidas potenciales.

2.2.4.3. Importancia

Según Toro, (2014), los indicadores financieros son importantes porque:

- Permiten identificar de forma oportuna debilidades en la gestión financiera de la institución antes de que estas se conviertan en crisis.
- Facilitan la comparación del desempeño institucional con los parámetros establecidos por los organismos de control y con el promedio del sector.
- Proporcionan información objetiva y cuantificable para la toma de decisiones estratégicas por parte de la gerencia y el consejo de administración.
- Constituyen la base para la elaboración de planes de mejora y estrategias de fortalecimiento financiero institucional.

- Son requeridos obligatoriamente por la SEPS para el monitoreo permanente de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.

2.2.5. Gestión Financiera Cooperativa

La gestión financiera es una práctica que permite determinar, inspeccionar y controlar los recursos financieros que las instituciones poseen para el logro de sus objetivos. En el caso específico de las cooperativas de ahorro y crédito, la gestión financiera comprende el conjunto de políticas, procesos y decisiones orientados a optimizar el uso de los recursos captados, garantizar la liquidez institucional y asegurar la sostenibilidad económica de la entidad en el largo plazo.

2.2.5.1. Origen

El origen de la gestión financiera en el sector cooperativo se remonta al siglo XX, cuando el crecimiento de las cooperativas de ahorro y crédito hizo necesario incorporar herramientas formales de planificación y control financiero. En Ecuador, la gestión financiera cooperativa adquiere un carácter técnico y regulado a partir de la creación de la SEPS en 2012, organismo que exigió a las cooperativas la implementación de sistemas de gestión de riesgos financieros, incluyendo el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y el riesgo operativo, como condición para su funcionamiento.

2.2.5.2. Elementos

(Eslava, 2016, págs. ,2016) sostiene que los elementos más comunes de la gestión financiera en cooperativas de ahorro y crédito son:

Planificación financiera: Elaboración de presupuestos, proyecciones de flujo de caja y planes financieros institucionales de corto, mediano y largo plazo.

Gestión de la liquidez: Control permanente de los fondos disponibles para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de corto plazo con socios y terceros.

Gestión del riesgo crediticio: Evaluación, monitoreo y control de la calidad de la cartera de crédito para minimizar la morosidad y sus efectos sobre la liquidez.

Control de gastos operativos: Optimización de los costos administrativos y financieros para mejorar la eficiencia institucional.

Gestión patrimonial: Fortalecimiento del capital institucional mediante la

reinversión de excedentes y la captación de nuevos aportes de los socios.

2.2.5.3. Importancia

Según (Finanzas., págs. ,2022) la gestión financiera es fundamental en las cooperativas de ahorro y crédito porque:

- Asegura el equilibrio entre las captaciones y las colocaciones, evitando desequilibrios que comprometan la liquidez institucional.
- Permite anticiparse a escenarios de riesgo financiero mediante la implementación de planes de contingencia de liquidez.
- Maximiza el rendimiento de los activos productivos de la cooperativa, contribuyendo a su sostenibilidad económica.
- Fortalece la confianza de los socios al garantizar la disponibilidad permanente de sus recursos depositados.
- Facilita el cumplimiento de las normas y requerimientos establecidos por la SEPS, previniendo sanciones o intervenciones regulatorias.

2.3. Conceptual

Autosuficiencia Financiera:

La autosuficiencia financiera se refiere a las organizaciones que pueden sobrevivir y cuyo activo funciona totalmente sobre la base de ingresos derivados de sus operaciones de préstamos y operaciones relacionadas (Londres 07-50 y Juan Félix Proaño, 2023)

Cartera de crédito: La cartera de crédito es el conjunto total de préstamos y créditos que ha otorgado una entidad financiera a sus clientes, ya sean personas o empresas. Incluye distintos productos como préstamos de consumo, microcréditos, créditos comerciales, hipotecarios, tarjetas de crédito, etc., y representa un activo para la institución porque genera intereses, pero también implica riesgo de incumplimiento. (Financiero, 2026)

Eficiencia operativa: La eficiencia operativa hace referencia a los resultados óptimos que logra una organización valiéndose de la menor cantidad posible de dinero,

tiempo y esfuerzo. Se relaciona con la producción de bienes o servicios de calidad al coste más bajo posible, mediante la optimización de los procesos internos, la reducción de los desperdicios y la mejora de la productividad, lo que implica un impacto positivo en la rentabilidad y la competitividad en las organizaciones. (Quiroa, 2022)

Indicadores financieros: Los indicadores financieros son las razones o métricas que se calculan a partir de los estados financieros (balance general, estado de resultados, flujo de efectivo) a fin de evaluar la situación económica y el desempeño de una organización. A través de ellos es posible incidir en la liquidez, la solvencia, la rentabilidad, la eficiencia, el endeudamiento y su utilización es de vital importancia para las decisiones de los gerentes, de los inversionistas, de los acreedores y de los reguladores. (Experian, 2025)

Liquidez: La liquidez financiera es la capacidad que tiene una empresa para convertir sus activos en efectivo rápidamente y sin pérdidas significativas de valor, con el fin de cumplir sus obligaciones a corto plazo (proveedores, sueldos, impuestos, préstamos de corto plazo, etc.). Una empresa con buena liquidez puede enfrentar imprevistos y mantener sus operaciones sin necesidad de vender activos de forma forzada o endeudarse en condiciones desfavorables. (Bbva, 2025)

Morosidad: La morosidad se refiere al incumplimiento o retraso en el pago de las obligaciones crediticias por parte de los deudores. En una institución financiera, el índice de morosidad suele medirse como la cartera vencida (créditos con cuotas atrasadas más allá del plazo normativo) dividida para la cartera total, mostrando qué porcentaje de los préstamos se encuentra en atraso y no genera ingresos normalmente. (Valdez, 2026)

Patrimonio institucional: El patrimonio de la institución es la suma de recursos que posee una entidad (capital aportado, reservas, resultados acumulados) y que están considerados como pertenecientes a la institución, no a los socios o accionistas directamente, salvo por los aportes sociales que existan reconocidos. En las cooperativas o entidades sin ánimo de lucro, hay partes del patrimonio (por ejemplo, las reservas irrepetibles) que van dirigidas a asegurar la estabilidad de esta, y en el caso

de ser liquidada también van destinadas a otras entidades de carácter social, según dice la ley y el estatuto de cada organización. (Loeps, 2011)

Razón corriente: La razón corriente (o razón de liquidez corriente) es un indicador de liquidez que compara el activo corriente con el pasivo corriente de una empresa, mediante la fórmula: $\text{razón corriente} = \text{activo corriente} \div \text{pasivo corriente}$. Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas de corto plazo con sus activos de corto plazo; un valor mayor que 1 indica, en general, que la entidad tiene más recursos líquidos que obligaciones inmediatas, aunque valores demasiado altos también pueden sugerir recursos ociosos. (Financiera, 2026)

Riesgo de liquidación: El riesgo de liquidez (a veces llamado riesgo de liquidación en algunos textos, aunque técnicamente es distinto) es el riesgo de que una entidad no disponga de efectivo o activos líquidos suficientes para cumplir puntualmente sus obligaciones financieras de corto plazo. Esto puede obligarla a vender activos a pérdida, refinanciar en condiciones desfavorables o incluso enfrentar problemas de solvencia si la situación se prolonga. (Calle, 2020)

ROA (Rentabilidad sobre Activos): El ROA (Return on Assets) es un indicador de rentabilidad que mide la capacidad de una empresa para generar utilidades a partir de sus activos totales. Generalmente se calcula como beneficio neto (utilidad neta) dividido entre el total de activos, y se interpreta como la ganancia que obtiene la empresa por cada unidad monetaria invertida en activos, mostrando qué tan eficientemente se usan los recursos para producir resultados. (Westreicher, 2022)

ROE (Rentabilidad sobre el Patrimonio): El ROE (Return on Equity) es un indicador que mide la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa en relación con sus recursos propios o patrimonio. Se calcula como la utilidad neta dividida por el patrimonio (o capital contable), y muestra cuánto beneficio se genera por cada unidad de capital aportado por los accionistas o socios, siendo clave para evaluar si la inversión en la empresa es atractiva. (Unir, 2022)

Solvencia: La solvencia financiera es la capacidad de una persona o empresa

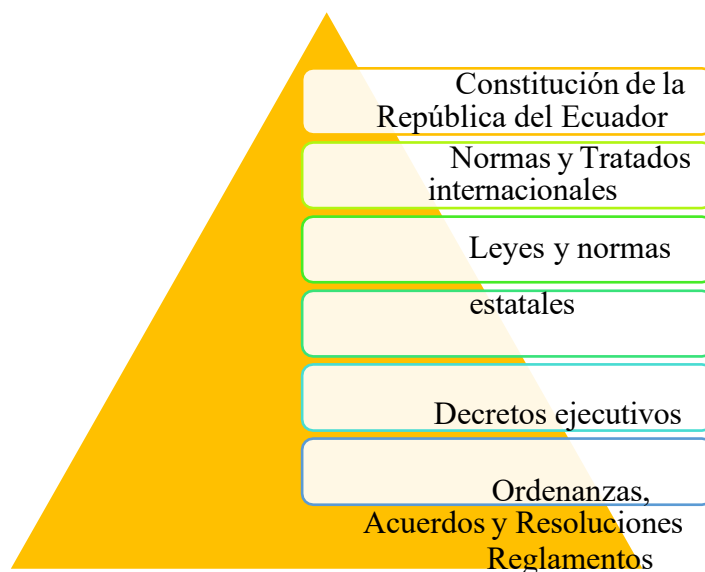
para cumplir con todas sus obligaciones de deuda en el mediano y largo plazo, no solo en el corto. Una entidad solvente tiene un nivel de activos y patrimonio suficiente para responder por sus pasivos, incluso ante escenarios adversos; suele analizarse con ratios que comparan patrimonio con deudas, o activos totales con pasivos totales. (Santander, s.j.)

Sostenibilidad Económica: Sostenibilidad Económica: La sostenibilidad económica es la habilidad de una organización única para gestionar sus recursos y generar rentabilidad de forma estable y responsable en el largo plazo. Supone que el modelo de negocio es capaz de financiar sus costos, reinvertir para llegar a mantenerse e incluso crecer, y al mismo tiempo cumplir con los límites ambientales y sociales cuando se habla de sostenibilidad en su forma integral al evitar depender de la deuda o de subsidios de forma permanente para su supervivencia. (Nirian, 2022)

2.4 Legal

Para la redacción del marco legal de la presente investigación se utilizó como referencia la Pirámide de Kelsen, donde se muestra de manera clara y simple la jerarquía de las leyes y normas aplicables en el territorio ecuatoriano, desde la norma suprema hasta los reglamentos internos institucionales.

Gráfico 1.-Pirámide de Kelsen



Fuente: (Cárdenas, 2022)

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

Las leyes y normas a las que se rige la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SISA" y el presente tema de investigación son las siguientes:

2.4.1. Constitución de la República del Ecuador

Art. 283 El sistema económico es social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, en armonía con la naturaleza; y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir. El sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios (Constitución de la República del Ecuador, 2008)

Art. 311 El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y del micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria.

2.4.2. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) ha establecido un conjunto de normas para homogeneizar a nivel internacional la preparación, elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades. En el Ecuador, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ha adoptado estas normas como referencia para la elaboración de los estados financieros de las cooperativas de ahorro y crédito, adaptándolas mediante el Catálogo Único de Cuentas del sector. ((IASB)., 2023)

Las normas más relevantes para la presente investigación son:

NIIF 7 – Instrumentos Financieros: Información a Revelar. Esta norma establece los requisitos de revelación de información sobre los instrumentos financieros de una entidad, incluyendo la exposición al riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y el riesgo de mercado. Su aplicación conlleva reconocer la calidad de la gestión financiera de la cooperativa, así como la suficiencia de su divulgación de información sobre riesgos financieros.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros. Regula el reconocimiento, la medición, el deterioro y la baja de cuentas de los instrumentos financieros, entre ellos, la cartera de crédito de las cooperativas y define el modelo de pérdida crediticia esperada aplicado al proceso de cálculo de provisiones lo cual afecta de forma directa la sostenibilidad económica de la entidad por el hecho de que incide sobre los niveles de rentabilidad y solvencia.

2.4.3. Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario (LOEPS)

Art. 21 Sector Cooperativo. - Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2014)

Art. 22.- Objeto. - El objeto social principal de las cooperativas, será concreto y constará en su estatuto social y deberá referirse a una sola actividad económica, pudiendo incluir el ejercicio de actividades complementarias ya sea de un grupo, sector o clase distinto, mientras sean directamente relacionadas con dicho objeto social.

Art. 78.- Sector Financiero Popular y Solidario. - Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

2.4.4. Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF)

Art. 333.- Fondo de liquidez. - Las deficiencias de liquidez de las entidades de los sectores financieros privado y popular y solidario podrán ser cubiertas por el Fondo de Liquidez, que actuará en calidad de prestamista de última instancia y otorgará préstamos de liquidez a las entidades financieras que cumplan con las siguientes condiciones (Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014)

Que mantengan su patrimonio técnico dentro de los niveles mínimos exigidos por el artículo 190; y,

Que hayan administrado su liquidez de conformidad con las regulaciones dictadas para el efecto.

Art. 336.- Aportes. - Los aportes al Fondo de Liquidez y la periodicidad de su pago por parte de las entidades de los sectores financieros privado y popular y solidario serán determinados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Art. 447.- Capital social y segmentación. - El capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante regulación por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. El segmento con mayores activos del sector financiero popular y solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a US 80000.000,00(ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América.) Dicho monto ser actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.

2.4.5. Ley de Régimen tributario Interno

Art. 20 Principios generales. - La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo. (Ley de Régimen tributario Interno, 2025)

Art. 21 Estados financieros. - Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

2.4.6. Reglamento a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria

Art. 110.- Operaciones del Fondo de Liquidez. - El Fondo de Liquidez, efectuará las operaciones a las que se refiere el artículo 109 de la ley, en calidad de prestamista de última instancia. Los créditos concedidos para cubrir deficiencias de cámaras de compensación se referirán exclusivamente a las del Sistema Nacional de Pagos, administradas por el Banco Central del Ecuador. (Reglamento a la ley organica

economía popular y solidaria , 2026)

Art. 114.- Liquidación forzosa. - La Superintendencia dispondrá la aplicación de los procedimientos de resolución previstos en el artículo 118 de la ley y de persistir la inviabilidad de la cooperativa, declarará la liquidación forzosa de la organización, notificando al Directorio Único, quien ordenará el pago del seguro bajo los límites y procedimientos establecidos, pago que se ejecutará dentro de los diez días siguientes a la notificación.

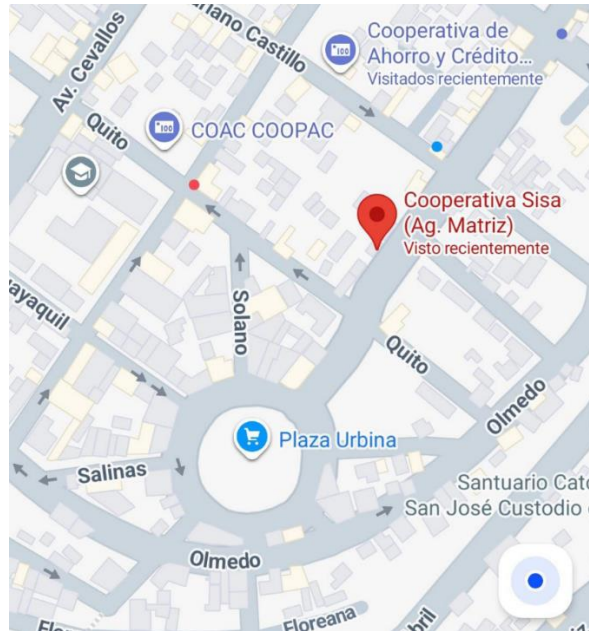
2.4.6. Ley de Régimen tributario Interno

Art. 20 Principios generales. - La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo. (Ley de Régimen tributario Interno, 2025)

Art. 21 Estados financieros. - Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

2.5 Georreferencial

Gráfico 2.-Ubicación Geográfica



Fuente: Google maps

La Cooperativa de Ahorro y Crédito ``SISA`` está ubicada en la provincia Tungurahua, cantón Ambato en la calle av. 12 de noviembre, **Número:** 18-42, **Intersección:** Quito **Edificio:** Jaramillo, **Referencia:** frente a la Distribuidora Dulceza

CAPITULO III. METODOLOGÍA

Para desarrollar de manera óptima el tema de esta investigación es de suma relevancia definir las metodologías que guiarán el proceso investigativo. Considerando la naturaleza cuantitativa y analítica del tema, se ha determinado la aplicación de diversos enfoques, tipos, métodos y técnicas de investigación que permitan alcanzar los objetivos planteados y verificar la idea a defender sobre la relación entre la liquidez financiera y la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SISA" durante el periodo 2025.

3.1 Tipo de Investigación

3.1.2. Investigación Documental – Bibliográfica

En la presente investigación se aplicará de manera frecuente este tipo de investigación dado que se realizará una indagación exhaustiva en fuentes de información confiable, incluyendo: estados financieros, balances generales, informes de la SEPS, resoluciones normativas, artículos académicos, libros de finanzas y trabajos de titulación relacionados con la liquidez financiera y la sostenibilidad económica de cooperativas de ahorro y crédito; además se analizarán los reportes financieros emitidos por la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SISA" durante el periodo 2025 con el objetivo de obtener información confiable para el cálculo de los indicadores financieros objeto de estudio.

3.1.3. Investigación Descriptiva

Este tipo de investigación se empleará al momento de describir y plasmar la situación actual de la liquidez financiera y la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SISA", a través de este enfoque se describirán los niveles de los indicadores de liquidez corriente, liquidez inmediata, capital de trabajo, rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa, así como las características generales de la gestión financiera de la institución durante el periodo 2025.

3.1.4. Investigación Correlacional

Este tipo de investigación se encuentra vinculado al objetivo general y a la hipótesis debido a que posibilita examinar cómo los indicadores de liquidez financiera se relacionan con los indicadores de sostenibilidad económica de la entidad; a través de la interpretación de los indicadores financieros se identificará la incidencia que tienen factores como la disponibilidad de recursos líquidos, la calidad de la cartera de crédito y los niveles de morosidad sobre la rentabilidad, la solvencia patrimonial y la eficiencia operativa de la cooperativa.

3.2 Enfoque de la Investigación

3.2.1. Enfoque Cuantitativo

La presente investigación se desarrollará bajo un enfoque cuantitativo debido a que se fundamenta en el análisis de información financiera expresada en valores numéricos y porcentuales, para ello se calcularán indicadores financieros relacionados con la liquidez financiera y la sostenibilidad económica utilizando información obtenida de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA correspondientes al año 2025. Los resultados obtenidos permitirán medir el comportamiento de las variables de estudio y establecer su relación mediante procedimientos de análisis financiero.

3.3 Métodos de Investigación

3.3.3. Método Analítico

Este método se aplicará para el análisis detallado de cada uno de los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SISA" durante el periodo 2025, descomponiendo sus elementos constitutivos activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos con el fin de calcular, interpretar y comparar los indicadores de liquidez financiera y sostenibilidad económica que son objeto de la presente investigación. El análisis de cada indicador de forma individual permitirá comprender su comportamiento y su contribución a la situación financiera global de la institución.

3.3.2 Método Sintético

El método sintético permitirá integrar los resultados obtenidos a partir del análisis de los diferentes indicadores financieros para formular conclusiones y recomendaciones orientadas al fortalecimiento de la liquidez financiera y la sostenibilidad económica de la cooperativa. Este método se relaciona directamente con el tercer objetivo específico de la investigación.

3.3.3 Método Inductivo

Este método permitirá partir del análisis de hechos particulares obtenidos de los indicadores financieros mensuales para establecer conclusiones generales sobre la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA durante el período 2025.

3.4 Técnicas e Instrumentos de Recopilación de Datos

Para recopilar la información necesaria que permita alcanzar los objetivos planteados en la presente investigación, se recurrirá a las siguientes técnicas e instrumentos de recopilación de datos:

Análisis documental.

El análisis documental se lleva a cabo en el propósito de estudiar, evaluar e interpretar de forma meticulosa de un tiempo muy exhaustivo, los estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SISA" correspondientes al periodo 2025; considerándose entre estos: el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados; se contemplarán también los reportes de calificación emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), los boletines financieros del sector cooperativo y las resoluciones normativas vigentes aplicables a la entidad. Como instrumento de recolección de información se utilizará una ficha de registro de indicadores financieros diseñada con el propósito de sistematizar el cálculo, análisis y comparación de los índices de liquidez y sostenibilidad económica.

Entrevista.

La técnica de la entrevista se aplicará al gerente general y al personal responsable del área financiera y contable de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SISA". Esta técnica permitirá obtener información cualitativa de primera fuente respecto a la gestión de la liquidez institucional, las principales dificultades financieras presentadas durante el periodo 2025 y las estrategias implementadas para garantizar la sostenibilidad económica de la entidad. Como instrumento se empleará una guía de entrevista semiestructurada, compuesta por preguntas abiertas las cuales estarán directamente relacionadas con las variables de estudio.

Revisión de fuentes secundarias

La revisión de fuentes secundarias se realizará mediante la consulta de libros especializados, artículos científicos, normativa emitida por la SEPS, publicaciones académicas y documentos relacionados con el análisis financiero de cooperativas de

ahorro y crédito. Esta técnica permitirá fortalecer el sustento teórico y metodológico de la investigación.

3.5 Universo, Población y Muestra

3.5.1. Universo

El universo de la presente investigación está conformado por 94 personas que son la totalidad del personal que trabaja en la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA,

3.5.2. Población

La población de estudio está integrada por el personal que interviene directamente en la gestión financiera, contable y administrativa de la institución, conformada por las siguientes personas:

Tabla 3.-Total de Población

Nº	Cargo	Participación
1	Gerente General	Responsable de la administración financiera general.
2	Contador/a General	Responsable de la elaboración de estados financieros.
3	Jefe/a de Crédito	Responsable de la gestión de la cartera de crédito.
4	Jefe/a de Captaciones	Responsable de la gestión de depósitos y ahorros.
5	Jefe/a de Riesgos	Responsable de la gestión del riesgo de liquidez.
6	Tesorero/a	Responsable de la administración financiera

Total, de la población: 6 personas

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

3.5.3. Muestra

Teniendo en cuenta el tamaño reducido de la población, conformada por seis personas y considerando que la presente investigación se centra en el análisis documental de los estados financieros de la entidad, se determinó trabajar con el 100% de la población, sin ninguna muestra

3.6 Procesamiento de la Información

Una vez recopilada la información necesaria a través de las técnicas e instrumentos descritos anteriormente, el procesamiento de los datos se realizará siguiendo las siguientes etapas:

- **Primera etapa:**

Recopilación y organización de la información: Se procederá a recopilar y organizar todos los estados financieros, reportes de la SEPS y demás documentos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SISA" correspondientes al periodo 2025. La información será clasificada y ordenada cronológicamente utilizando hojas de cálculo en Microsoft Excel, lo que facilitará su procesamiento y análisis posterior.

- **Segunda etapa:**

Cálculo de indicadores financieros: Cálculo de los indicadores financieros: Con la información financiera reunida en el paso anterior, se procederá al cálculo de los indicadores de liquidez financiera y sostenibilidad económica que se han definido en la operacionalización de variables, y entre los que se encuentran los siguientes: razón corriente, liquidez inmediata, capital de trabajo, índice de morosidad, fondos disponibles, ROA, ROE, índice de solvencia, eficiencia operativa o autosuficiencia financiera. Todos los cálculos se llevarán a cabo bajo las fórmulas definidas en la práctica por la SEPS y contenidas en la literatura financiera de referencia (Baena Toro, 2014)

- **Tercera etapa:**

Análisis e interpretación de resultados: Los indicadores calculados serán

analizados e interpretados mediante comparación con los parámetros mínimos establecidos por la SEPS para cada segmento cooperativo, determinando así si la institución cumple o no con los estándares normativos vigentes. Se utilizará análisis horizontal y vertical de los estados financieros para identificar tendencias y variaciones significativas en el comportamiento de la liquidez y la sostenibilidad económica durante el periodo de estudio. (Gitman, L.J & Zutter, C.J., 2016)

- **Cuarta etapa:**

Establecimiento de la relación entre variables: Para determinar la relación entre los indicadores de liquidez financiera y los indicadores de sostenibilidad económica, se aplicarán métodos estadísticos de correlación utilizando el coeficiente de correlación de Pearson, el cual permitirá medir el grado y la dirección de la relación existente entre las dos variables de la investigación. Los resultados serán procesados mediante el software estadístico Microsoft Excel o SPSS, garantizando la precisión y confiabilidad del análisis. (Hernández Sampieri, 2014)

- **Quinta etapa:**

Presentación de resultados: Los resultados obtenidos serán presentados mediante tablas, gráficos y cuadros comparativos que faciliten su comprensión e interpretación. Cada resultado será acompañado de su respectivo análisis e interpretación, estableciendo conclusiones claras sobre la situación de la liquidez financiera, la sostenibilidad económica y la relación entre ambas variables en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "SISA" durante el periodo 2025.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Análisis de la liquidez financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa

4.1.1 Análisis vertical del estado de Situación Financiera

Tabla 4.-Análisis vertical del estado de Situación Financiera

COD	CUENTA	A. VERTICAL		
		2023	2024	2025

1	ACTIVO	100.00%	100.00%	100.00%
	ACTIVOS CORRIENTES			
11	FONDOS DISPONIBLES	20.60%	21.06%	15.80%
1101	Caja	1.01%	1.09%	0.88%
1102	Depósitos para encaje		1.40%	1.23%
1103	Bancos y otras entidades financieras	19.59%	18.56%	13.69%
13	INVERSIONES		9.21%	7.88%
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	0.35%		
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	8.22%	9.32%	7.97%
1399	(Provisión para inversiones)	-0.09%	-0.10%	-0.10%
14	CARTERA DE CRÉDITOS	68.40%	67.29%	73.00%
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	1.17%	0.93%	2.80%
140205	De 1 a 30 días	0.15%	0.04%	0.22%
140210	De 31 a 90 días	0.15%	0.06%	0.36%
140215	De 91 a 180 días	0.28%	0.09%	0.24%
140220	De 181 a 360 días	0.58%	0.19%	0.39%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	31.05%	28.30%	69.67%
140405	De 1 a 30 días	4.62%	2.77%	3.61%
140410	De 31 a 90 días	7.39%	5.78%	4.78%
140415	De 91 a 180 días	7.63%	7.46%	7.33%
140420	De 181 a 360 días	11.40%	12.29%	12.66%
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	0.89%	0.02%	
141205	De 1 a 30 días	0.16%	0.00%	
141210	De 31 a 90 días	0.15%	0.00%	
141215	De 91 a 180 días	0.21%	0.00%	
141220	De 181 a 360 días	0.37%	0.01%	
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer		0.01%	0.10%
142005	De 1 a 30 días		0.00%	0.00%
142010	De 31 a 90 días		0.00%	0.00%
142015	De 91 a 180 días		0.00%	0.00%
142020	De 181 a 360 días		0.01%	0.01%
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses		0.05%	0.16%
142605	De 1 a 30 días		0.01%	0.01%

142610	De 31 a 90 días		0.01%	0.01%
142615	De 91 a 180 días		0.01%	0.01%
142620	De 181 a 360 días		0.02%	0.02%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	0.89%	1.93%	3.11%
142805	De 1 a 30 días	0.16%	0.33%	0.27%
142810	De 31 a 90 días	0.15%	0.41%	0.36%
142815	De 91 a 180 días	0.21%	0.45%	0.37%
142820	De 181 a 360 días	0.37%	0.73%	0.66%
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	0.02%	0.04%	0.05%
1452	Cartera de microcrédito vencida		2.03%	3.68%
145205	De 1 a 30 días	0.72%		0.00%
145210	De 31 a 90 días	0.18%	0.39%	0.30%
145215	De 91 a 180 días	0.25%	0.64%	0.41%
145220	De 181 a 360 días	0.29%	1.00%	0.87%
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	0.00%	0.00%	0.00%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-3.57%	-6.29%	-6.57%
16	CUENTAS POR COBRAR	1.17%	1.04%	1.45%
1602	Intereses por cobrar inversiones			0.11%
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	1.08%	0.85%	1.24%
1614	Pagos por cuenta de socios	0.08%	0.06%	0.08%
1690	Cuentas por cobrar varias	0.07%	0.21%	0.10%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-0.06%	-0.07%	-0.08%
	TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	90.44%	57.78%	51.48%
	ACTIVOS NO CORRIENTES	0.00%	0.00%	0.00%
140225	De más de 360 días	1.64%	0.55%	1.59%
140425	De más de 360 días	35.31%	37.39%	41.28%
142025	De más de 360 días		0.11%	0.09%
142625	De más de 360 días		0.19%	0.12%
142825	De más de 360 días	0.61%	1.50%	1.45%
145225	De más de 360 días	0.56%	1.06%	2.11%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1.09%	1.03%	1.47%
1801	Terrenos	0.62%	0.60%	0.50%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso			0.64%
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	0.27%	0.30%	0.24%
1806	Equipos de computación	0.40%	0.48%	0.27%
1807	Unidades de transporte	0.12%	0.11%	0.14%
1899	(Depreciación acumulada)	-0.31%	-0.47%	-0.32%

19	OTROS ACTIVOS	0.25%	0.37%	0.41%
1901	Inversiones en acciones, participaciones y aportaciones	0.09%	0.11%	0.09%
1904	Gastos y pagos anticipados	0.00%		
1905	Gastos diferidos	0.15%	0.25%	0.32%
1990	Otros	0.02%	0.03%	0.02%
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-0.01%	-0.01%	-0.02%
	TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES	9.56%	42.22%	48.52%
	PASIVOS PASIVOS CORRIENTES	100.00%	100.00%	100.00%
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	75.60%	80.50%	81.06%
2101	Depósitos a la vista	28.90%	29.03%	24.99%
2103	Depósitos a plazo	43.85%	51.47%	56.07%
210305	De 1 a 30 días	8.68%	7.51%	6.25%
210310	De 31 a 90 días	14.72%	14.35%	15.83%
210315	De 91 a 180 días	10.76%	13.37%	14.52%
210320	De 181 a 360 días	9.69%	12.20%	14.16%
25	CUENTAS POR PAGAR	1.11%	1.08%	1.25%
2501	Intereses por pagar	0.82%	0.86%	1.02%
2503	Obligaciones patronales	0.15%	0.12%	0.05%
2504	Retenciones	0.02%	0.02%	0.03%
2506	Proveedores	0.01%		
2590	Cuentas por pagar varias	0.09%	0.08%	0.09%
26	Obligaciones financieras	9.80%	18.42%	17.69%
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	1.46%	2.18%	2.66%
260205	De 1 a 30 días con entidades financieras privadas	0.11%		0.08%
260210	De 31 a 90 días con entidades financieras privadas	0.22%	0.12%	0.17%
260215	De 91 a 180 días con entidades financieras privadas	0.33%	0.19%	0.25%
260220	De 181 a 360 días con entidades financieras privadas	0.61%	0.40%	0.53%
260250	De 1 a 30 días con entidades del sector financiero popular y solidario	0.05%		

260255	De 31 a 90 con entidades días del sector financiero popular y solidario	0.10%		
260260	De 91 a 180 con entidades días del sector financiero popular y solidario	0.05%		
2603	Obligaciones con entidades financieras del exterior	0.75%	0.37%	
260315	De 91 a 180 días	0.38%		
260320	De 181 a 360 días	0.38%		
2606	Obligaciones con entidades financieras públicas	11.28%	15.87%	15.03%
260605	De 1 a 30 días	1.35%	0.78%	1.03%
260610	De 31 a 90 días	2.44%	1.59%	2.09%
260615	De 91 a 180 días	3.22%	2.42%	2.41%
260620	De 181 a 360 días	4.28%	4.99%	3.44%
	TOTAL, PASIVOS CORRIENTES	87.35%	88.41%	86.99%
	PASIVOS NO CORRIENTES	0.00%	0.00%	0.00%
210325	De más de 361 días	2.85%	4.04%	5.31%
260225	De más de 360 días con entidades financieras privadas	0.22%	1.47%	1.63%
260325	De más de 360 días	0.38%		
260625	De más de 360 días	9.21%	6.08%	6.06%
28	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES			0.00%
2801	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES			0.00%
	TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES	12.65%	11.59%	13.01%
3	PATRIMONIO	100.00%	100.00%	100.00%
31	CAPITAL SOCIAL	27.69%	26.89%	24.79%
3103	Aportes de socios	27.69%	26.89%	24.79%
33	RESERVAS	69.63%	72.52%	74.76%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	69.63%	72.52%	74.76%
36	RESULTADOS	2.68%	0.59%	0.45%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	2.68%	0.59%	0.45%

***Fuente:** Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, período 2023-2025.*

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

El análisis vertical del Estado de Situación Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA dentro del periodo 2023-2025 muestra cómo los aspectos de liquidez financiera estaban representados principalmente por las cuentas de fondos disponibles y por las inversiones financieras de corto plazo. En el año 2023, los fondos disponibles fueron el 20,60% del total de activos, aumento muy ligero que llegó hasta el 21,06 % en 2024; por contra al año 2025 disminuyó hasta el 15,80%, en donde se refleja una menor proporción de recursos líquidos dentro de la estructura financiera institucional. Esta reducción se explica principalmente por el crecimiento acelerado de la cartera de créditos, que pasó de representar el 68,40% de los activos en 2023 al 73,00% en 2025, concentrando una mayor cantidad de recursos en operaciones crediticias.

Las inversiones financieras constituyeron el segundo componente de liquidez más importante dentro de los activos corrientes. Durante 2024 representaron el 9,21% de los activos totales y en 2025 el 7,88%, manteniéndose principalmente en inversiones mantenidas hasta el vencimiento dentro del sector financiero popular y solidario. Si bien estos fondos generan rentabilidad para la institución, si el grado de participación se reduce es posible que la capacidad de respuesta inmediata ante potenciales necesidades de presupuesto se vea limitada. La disminución observada podría estar asociada a la utilización de parte de estas inversiones para financiar el crecimiento de la cartera crediticia o para atender requerimientos operativos y financieros de la cooperativa durante el ejercicio económico.

La cartera de microcrédito por vencer se reconoce por ser la cuenta de mayor peso específico dentro de los activos, representando el 69,67% del total de activos para el año 2025. Lo expuesto permite verificar un alto grado de orientación de la cooperativa hacia la intermediación financiera, generando ingresos por colocación de créditos, pero también exponiendo al riesgo de liquidez en la medida en que se mantiene una mayor masa de recursos en la cartera. Este incremento responde principalmente al aumento de las colocaciones de microcrédito realizadas durante el período analizado, así como a una mayor demanda de financiamiento por parte de los

socios, situación que favoreció el crecimiento de los activos productivos.

Las cuentas asociadas a la cartera improductiva han experimentado durante el periodo analizado un aumento. La cartera de microcrédito que no genera intereses aumenta del 0,89% en 2023 al 3,11% en 2025 y la cartera de microcrédito moroso también crece hasta el 3,68% de los activos al mismo año que la anterior. Esto último es indicativo del incremento de los niveles de morosidad que puede repercutir en la recuperación oportuna de los recursos y en la liquidez institucional. Este comportamiento puede estar relacionado con dificultades de pago por parte de algunos socios, menores niveles de recuperación de cartera y un incremento de créditos que presentaron atrasos en sus cronogramas de pago, afectando la generación oportuna de flujos de efectivo para la cooperativa.

El análisis vertical concluye en que la estructura de activos de la Cooperativa SISA está muy concentrada en la cartera de créditos y que las aportaciones de los recursos líquidos tienden a bajar cada vez más; dicha situación es indicativa de la necesidad de reforzar las políticas de administración de la liquidez.

4.1.2 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Tabla 5.-Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

COD	CUENTA	A. HORIZONTAL	
		VAR. 23-24	VAR. 24- 25
1	ACTIVO	2.31%	20.19%
	ACTIVOS CORRIENTES		
11	FONDOS DISPONIBLES	4.57%	-9.84%
1101	Caja	11.18%	-3.53%
1102	Depósitos para encaje		5.79%
1103	Bancos y otras entidades financieras	-3.07%	-11.39%
13	INVERSIONES		2.76%
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	-100.00%	
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	15.90%	2.84%
1399	(Provisión para inversiones)	21.98%	10.34%

14	CARTERA DE CRÉDITOS	0.64%	30.39%
1402	Cartera de crédito de consumo por vencer	-18.55%	262.52%
140205	De 1 a 30 días	-73.37%	584.45%
140210	De 31 a 90 días	-56.58%	591.35%
140215	De 91 a 180 días	-67.28%	216.27%
140220	De 181 a 360 días	-67.41%	151.15%
1404	Cartera de microcrédito por vencer	-6.75%	195.92%
140405	De 1 a 30 días	-38.70%	56.71%
140410	De 31 a 90 días	-19.94%	-0.58%
140415	De 91 a 180 días	-0.08%	18.18%
140420	De 181 a 360 días	10.28%	23.83%
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	-98.18%	-100.00%
141205	De 1 a 30 días	-98.65%	-100.00%
141210	De 31 a 90 días	-98.14%	-100.00%
141215	De 91 a 180 días	-98.33%	-100.00%
141220	De 181 a 360 días	-97.91%	-100.00%
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer		1067.71%
142005	De 1 a 30 días		115.79%
142010	De 31 a 90 días		15.49%
142015	De 91 a 180 días		17.29%
142020	De 181 a 360 días		17.02%
1426	Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses		262.10%
142605	De 1 a 30 días		-46.22%
142610	De 31 a 90 días		-45.79%
142615	De 91 a 180 días		-15.70%
142620	De 181 a 360 días		16.75%
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	120.46%	94.12%
142805	De 1 a 30 días	113.30%	-2.86%
142810	De 31 a 90 días	175.30%	3.51%
142815	De 91 a 180 días	114.98%	0.58%
142820	De 181 a 360 días	103.75%	8.48%
1450	Cartera de crédito de consumo vencida	152.62%	32.40%
1452	Cartera de microcrédito vencida		117.75%
145205	De 1 a 30 días	-100.00%	
145210	De 31 a 90 días	127.63%	-9.41%
145215	De 91 a 180 días	156.86%	-23.73%

145220	De 181 a 360 días	248.55%	4.54%
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	0.00%	0.00%
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	80.26%	25.61%
16	CUENTAS POR COBRAR	-9.24%	67.39%
1602	Intereses por cobrar inversiones		
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	-20.05%	75.33%
1614	Pagos por cuenta de socios	-22.43%	54.62%
1690	Cuentas por cobrar varias	195.67%	-40.24%
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	24.07%	29.08%
	TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES	-34.63%	7.09%
	ACTIVOS NO CORRIENTES		
140225	De más de 360 días	-65.66%	246.72%
140425	De más de 360 días	8.33%	32.72%
141225	De más de 360 días		-100.00%
142025	De más de 360 días		-5.93%
142625	De más de 360 días		-21.31%
142825	De más de 360 días	149.82%	16.42%
145225	De más de 360 días	93.23%	139.71%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	-3.67%	71.71%
1801	Terrenos	0.00%	0.00%
1803	Construcciones y remodelaciones en curso		
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	16.56%	-5.25%
1806	Equipos de computación	21.90%	-31.70%
1807	Unidades de transporte	0.00%	48.43%
1899	(Depreciación acumulada)	55.84%	-16.83%
19	OTROS ACTIVOS	53.92%	32.44%
1901	Inversiones en acciones, participaciones y aportaciones	28.91%	5.17%
1904	Gastos y pagos anticipados	-100.00%	
1905	Gastos diferidos	73.88%	53.52%
1990	Otros	39.21%	-27.94%
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	89.20%	67.53%
	TOTAL, ACTIVOS NO CORRIENTES	351.72%	38.12%
	PASIVOS	2.61%	19.99%
	PASIVOS CORRIENTES		
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	9.26%	20.82%
2101	Depósitos a la vista	3.08%	3.27%

2103	Depósitos a plazo	20.43%	30.72%
210305	De 1 a 30 días	-11.21%	-0.07%
210310	De 31 a 90 días	-0.02%	32.40%
210315	De 91 a 180 días	27.54%	30.27%
210320	De 181 a 360 días	29.20%	39.19%
25	CUENTAS POR PAGAR	0.27%	38.37%
2501	Intereses por pagar	7.63%	42.08%
2503	Obligaciones patronales	-20.66%	-46.81%
2504	Retenciones	2.21%	85.16%
2505	Contribuciones, impuestos y multas	-45.15%	1941.31%
2506	Proveedores	-100.00%	
2590	Cuentas por pagar varias	-18.85%	42.34%
26	Obligaciones financieras	92.81%	15.28%
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	53.37%	46.39%
260205	De 1 a 30 días con entidades financieras privadas	-100.00%	
260210	De 31 a 90 días con entidades financieras privadas	-44.76%	72.54%
260215	De 91 a 180 días con entidades financieras privadas	-40.20%	58.08%
260220	De 181 a 360 días con entidades financieras privadas	-31.55%	56.66%
260250	De 1 a 30 días con entidades del sector financiero popular y solidario	-100.00%	
260255	De 31 a 90 con entidades días del sector financiero popular y solidario	-100.00%	
260260	De 91 a 180 con entidades días del sector financiero popular y solidario	-100.00%	
2603	Obligaciones con entidades financieras del exterior	-50.00%	-100.00%
260315	De 91 a 180 días	-100.00%	
260320	De 181 a 360 días	-100.00%	
2606	Obligaciones con entidades financieras públicas	44.31%	13.65%
260605	De 1 a 30 días	-40.40%	58.14%
260610	De 31 a 90 días	-32.93%	57.43%
260615	De 91 a 180 días	-22.90%	19.45%
260620	De 181 a 360 días	19.63%	-17.19%
	TOTAL, PASIVOS CORRIENTES	3.85%	18.07%

	PASIVOS NO CORRIENTES		
210325	De más de 361 días	45.58%	57.87%
260225	De más de 360 días con entidades financieras privadas	586.04%	33.25%
260325	De más de 360 días	-100.00%	
260625	De más de 360 días	-32.18%	19.47%
28	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		
2801	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES		
	TOTAL, PASIVOS NO CORRIENTES	-5.96%	34.64%
3	PATRIMONIO	-0.07%	21.82%
31	CAPITAL SOCIAL	-2.95%	12.32%
3103	Aportes de socios	-2.95%	12.32%
33	RESERVAS	4.08%	25.59%
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	4.08%	25.59%
36	RESULTADOS	-77.95%	-7.95%
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	-77.95%	-7.95%

***Fuente:** Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, período 2023-2025.*

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

El análisis horizontal permite identificar la evolución de las principales cuentas relacionadas con la liquidez financiera durante el período 2023-2025. En el caso de los activos totales la variación es de un 2,31% del periodo 2023 al 2024, pero para el periodo 2024 al 2025 supondría una variación mucho más pronunciada del 20,19 %, lo que pone de manifiesto la clara expansión en las operaciones de la cooperativa.

Los fondos disponibles aumentaron un 4,57% en el curso del año 2023 al 2024, en cambio en el periodo 2024 al 2025 decreció en un 9,84%, lo que se produjo sobre todo debido a la disminución de los recursos mantenidos en bancos y otras entidades financieras, que experimentaron un comportamiento negativo del - 11,39%. Este comportamiento indica que una parte importante de los recursos líquidos fue destinada a otras actividades operativas, principalmente a la colocación de créditos.

La cartera de créditos presentó un comportamiento expansivo durante el período analizado. Entre 2023 y 2024 mostró un crecimiento moderado del 0,64%; no

obstante, entre 2024 y 2025 aumentó un 30,39%. Este incremento fue impulsado principalmente por la cartera de microcrédito por vencer, que registró una variación positiva del 195,92%, así como por la cartera de crédito de consumo por vencer, que creció en un 262,52%. Estos resultados reflejan una política agresiva de colocación de créditos destinada a incrementar los ingresos financieros de la institución.

Pese al avance en el aumento de la cartera se observan subidos importantes también en los índices de riesgo crediticio; la cartera de microcrédito que no genera ingresos se incrementa un 120,46% entre 2023 y 2024 y un 94,12% entre 2024 y 2025, por su parte, la cartera de microcrédito vencida aumenta un 117,75% en el último período analizado; estas variaciones apuntan a dificultades en la recuperación de créditos y en el aumento del riesgo de liquidez.

De esta forma, la cooperativa decidió aumentar las provisiones para créditos impagados un 80,26% en 7,8, 18, 20 en el año 2023-2024 y un 25,61% entre 2024 y 2025, si bien estas provisiones permiten fortalecer la cobertura ante el riesgo crediticio también hacen descender las fuentes de recursos para otras operaciones.

En el financiamiento de las operaciones las obligaciones con el público aumentan un 9,26% entre 2023 y 2024 y un 20,82% entre 2024 y 2025, razón en esta última provocada por el incremento en depósitos a plazo, que se registran en un 20,43% y 30,72% respectivamente; este comportamiento es un aspecto positivo para la liquidez institucional, dado que permite incrementar las fuentes de financiamiento interno y una disminución frente a la dependencia de recursos externos.

En términos generales, el análisis horizontal evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA experimentó un importante crecimiento financiero durante el período analizado, caracterizado por una expansión significativa de la cartera de créditos y de las captaciones. Sin embargo, la disminución de los fondos disponibles y el incremento de la cartera improductiva muestran señales de presión sobre la liquidez financiera, situación que justifica la implementación de estrategias orientadas a fortalecer la recuperación de cartera, optimizar la gestión de recursos líquidos y garantizar la sostenibilidad económica institucional.

4.2. Análisis de la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA

4.2.1. Análisis vertical del Estado de Resultados

Tabla 6.-Análisis vertical del Estado de Resultados

COD	CUENTA	A. VERTICAL		
5	Ingresos	100.00%	100.00%	100.00%
51	Intereses y descuentos ganados	98.68%	98.01%	98.45%
(-) 41	Intereses causados	47.60%	53.36%	51.01%
	MARGEN NETO DE INTERESES	51.09%	44.65%	47.44%
(+) 52	Comisiones ganadas	0.00%	0.09%	0.12%
(+) 54	Ingresos por servicios	1.12%	1.43%	1.01%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	52.21%	46.17%	48.57%
(-) 44	Provisiones	13.33%	10.74%	14.72%
	MARGEN NETO FINANCIERO	38.88%	35.43%	33.85%
(-) 45	Gastos de operación	36.60%	35.37%	33.69%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2.28%	0.06%	0.16%
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0.01%	0.00%	0.32%
	MARGEN OPERACIONAL	2.30%	0.06%	0.48%
(+) 56	Otros ingresos	0.18%	0.47%	0.10%
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	0.00%	0.03%	0.16%
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	2.48%	0.50%	0.42%
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	2.48%	0.50%	0.42%

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, período 2023-2025.

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

El análisis vertical del Estado de Resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA permite evaluar la estructura de los ingresos, costos y gastos que determinan la sostenibilidad económica institucional durante el período 2023-2025. Los ingresos financieros constituyen la principal fuente de generación de recursos para la cooperativa, evidenciándose que los intereses y descuentos ganados representaron el 98,68% de los ingresos totales en 2023, el 98,01% en 2024 y el 98,45% en 2025, esta elevada participación demuestra que la actividad principal de la institución se concentra en la intermediación financiera mediante la colocación de créditos, este

comportamiento se encuentra asociado al crecimiento de la cartera de microcrédito observado durante el período analizado lo que permitió incrementar los rendimientos generados por las operaciones crediticias y mantener a los intereses ganados como la principal fuente de ingresos institucionales.

Una parte relevante de estos ingresos fue absorbida por los intereses causados, los cuales representaron el 47,60% de los ingresos en 2023, incrementándose al 53,36% en 2024 y situándose en 51,01% en 2025, este comportamiento da cuenta del costo financiero asociado principalmente a los depósitos captados y demás fuentes de financiamiento utilizadas por la cooperativa, el incremento observado en 2024 puede estar relacionado con el crecimiento de las obligaciones con el público y la necesidad de captar mayores recursos para financiar la expansión de la cartera crediticia. Como resultado el margen neto de intereses se redujo del 51,09% en 2023 al 44,65% en 2024 recuperándose parcialmente hasta el 47,44% en 2025 gracias al incremento de los ingresos financieros generados por la colocación de créditos.

Las comisiones ganadas y los ingresos por servicios mostraron una escasa participación en la estructura de ingresos manteniéndose por debajo del 2% durante todo el período analizado, esto pone de manifiesto una importante dependencia de los ingresos generados por la cartera de créditos y una limitada diversificación de las fuentes de ingresos institucionales. Esta situación evidencia que las actividades complementarias de servicios financieros aún no generan una contribución significativa dentro de la estructura de ingresos de la cooperativa.

Pasando a las provisiones estas representaron el 13,33% de los ingresos en 2023 el 10,74% en 2024 y el 14,72% en 2025; el incremento registrado en 2025 se encuentra relacionado con el crecimiento de la cartera improductiva y el aumento de los niveles de morosidad observados en la institución. Esta situación obligó a fortalecer las provisiones para cuentas incobrables con el propósito de cubrir posibles pérdidas derivadas del incumplimiento de pago de algunos socios. Como consecuencia, el margen neto de ingresos financieros disminuyó del 38,88% en 2023 al 33,85% en 2025.

Otro de los elementos importantes en la estructura financiera de la cooperativa son los gastos de operación que representaron el 36,60% de los ingresos en 2023, el

35,37% en 2024 y el 33,69% en 2025, existe una leve disminución porcentual; sin embargo, continúan absorbiendo una proporción importante de los recursos generados por la actividad financiera. Esta reducción relativa podría estar asociada a una mayor eficiencia en la administración de los gastos operativos o al crecimiento de los ingresos financieros en una proporción superior al incremento de los gastos administrativos y de personal.

Debido al aumento de los costos financieros al incremento de las provisiones y a los elevados gastos operativos, se puede concluir que el margen de intermediación se mantuvo en niveles reducidos durante el período analizado, cerrando en 0,16% de los ingresos en 2025. La utilidad neta del ejercicio presenta igualmente una participación decreciente dentro de los ingresos totales, al pasar de 2,48% en 2023 a 0,42% en 2025. Esta disminución se encuentra influenciada principalmente por el aumento de los gastos financieros, el fortalecimiento de las provisiones para cubrir el riesgo crediticio y la reducción progresiva de los márgenes de rentabilidad obtenidos por la institución.

El análisis vertical muestra que la sostenibilidad económica de la Cooperativa SISA se fundamenta principalmente en los ingresos generados por la cartera de crédito, el incremento de los costos financieros, el aumento de las provisiones derivadas del crecimiento de la morosidad y la permanencia de elevados gastos operativos han reducido progresivamente los niveles de rentabilidad, afectando la capacidad institucional para generar excedentes económicos y fortalecer su crecimiento financiero.

4.2.2. Análisis horizontal del Estado de Resultados

Tabla 7.-Análisis horizontal del Estado de Resultados

COD	CUENTA	VAR. 23-24	VAR. 24-25
5	Ingresos	9.43%	8.70%
51	Intereses y descuentos ganados	8.68%	9.20%
(-) 41	Intereses causados	22.67%	3.91%
	MARGEN NETO DE INTERESES	-4.36%	15.51%
(+) 52	Comisiones ganadas		37.69%
(+) 54	Ingresos por servicios	39.40%	-23.17%
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	-3.23%	14.35%

(-) 44	Provisiones	-11.81%	48.96%
	MARGEN NETO FINANCIERO	-0.29%	3.86%
(-) 45	Gastos de operación	5.75%	3.55%
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-97.06%	185.90%
(+) 55	Otros ingresos operacionales	-92.34%	34984.43%
	MARGEN OPERACIONAL	-97.03%	736.32%
(+) 56	Otros ingresos	184.30%	-76.55%
(-) 47	Otros gastos y pérdidas		401.45%
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	-77.95%	-7.95%
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-77.95%	-7.95%

***Fuente:** Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, período 2023-2025.*

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

El análisis horizontal del Estado de Resultados permite evidenciar la evolución de la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA en el período correspondiente a los años 2023-2025. Los ingresos totales mostraron un crecimiento positivo del 9,43 por ciento entre 2023 y 2024, y del 8,70 por ciento entre 2024 y 2025, indicando así un crecimiento sostenido de las operaciones financieras de la cooperativa.

Los intereses y descuentos ganados, que representan la principal fuente de ingresos de la cooperativa, se registraron uno del 8,68 por ciento del año 2023 a 2024 y un incremento del 9,20 por ciento entre 2024 y 2025. Este comportamiento está directamente relacionado al crecimiento de la cartera de créditos evidenciado en el análisis financiero, principalmente en el comportamiento de los microcréditos, los cuales configuran la actividad económica central de la cooperativa.

No obstante, los intereses causados crecieron a un ritmo superior durante el primer período analizado, registrando una variación del 22,67% entre 2023 y 2024 y del 3,91% entre 2024 y 2025. Este incremento se encuentra asociado al crecimiento de los depósitos a plazo y otras obligaciones financieras utilizadas para financiar la expansión de la cartera crediticia. Como resultado, el margen neto de intereses experimentó una disminución del 4,36% entre 2023 y 2024, aunque logró recuperarse parcialmente con un crecimiento del 15,51% en 2025.

Las provisiones para cubrir riesgos crediticios presentaron una reducción del 11,81% entre 2023 y 2024; sin embargo, en el período 2024-2025 registraron un incremento significativo del 48,96%. Este comportamiento evidencia un aumento de la cartera en riesgo y la necesidad de fortalecer las coberturas frente al crecimiento de la morosidad, situación que afecta directamente los resultados financieros de la cooperativa.

Los gastos de operación aumentaron un 5,75% entre 2023 y 2024 y un 3,55% entre 2024 y 2025. Aunque este crecimiento fue menor al experimentado por los ingresos, continúa representando una presión importante sobre la generación de excedentes institucionales. Como consecuencia, el margen de intermediación disminuyó drásticamente un 97,06% entre 2023 y 2024, mostrando una recuperación parcial del 185,90% en 2025; sin embargo, sus niveles permanecen reducidos en comparación con el inicio del período analizado.

Los resultados finales muestran que la ganancia antes de impuestos y la utilidad del ejercicio disminuyeron un 77,95% entre 2023 y 2024 y un 7,95% adicional entre 2024 y 2025. Esta reducción evidencia que, a pesar del crecimiento de los ingresos y de la expansión de la cartera de créditos, la rentabilidad institucional se vio afectada por el aumento de los costos financieros, las provisiones por riesgo crediticio y los gastos operativos.

4.3. Evaluación de indicadores financieros

Tabla 8.-Ficha de Registro Documental

Nro	Documento	Descripción	Ratios	2023	2024	2025
1	Balance General	Información sobre fondos líquidos disponibles de la cooperativa.	Liquidez inmediata	0.32	0.31	0.23
2	Balance General	Información de activos y recursos líquidos	Posición de Liquidez	0.21	0.21	0.16

		institucionales				
3	Balance General	Información de cartera de crédito y depósitos captados.	Índice de Colocación	1.02	0.94	1.01
4	Reporte de Cartera	Información histórica de la cartera de crédito.	Tasa de Crecimiento de Cartera	31.45	0.64	30.39
5	Reporte de Cartera	Información sobre cartera vencida y cartera total.	Índice de Morosidad Bruta	0.02	0.04	0.05
6	Reporte de Riesgos	Información sobre provisiones constituidas para cartera vencida.	Cobertura de Morosidad	1.24	0.45	0.46
7	Estado de Resultados y Balance General	Información sobre utilidad neta y patrimonio.	Rentabilidad Patrimonio (ROE)	2.68	0.59	0.45
8	Estado de Resultados y Balance General	Información sobre utilidad neta y activos totales.	Rentabilidad Activos (ROA)	0.30	0.06	0.05
9	Balance General	Información sobre patrimonio y activos totales.	Autosuficiencia Operativa	102.54	100.50	100.42
10	Balance General	Información sobre pasivos totales y patrimonio.	Cobertura de Gastos con Margen	106.24	100.17	100.48
11	Estado de Resultados	Información sobre ingresos y gastos totales.	Índice de Solvencia Patrimonial	11.23	10.97	11.11
12	Estado de Resultados	Información sobre margen	Endeudamiento Patrimonial	7.91	8.12	8.00

financiero
neto y gastos
operativos.

Fuente: *Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA,*
período 2023-2025.

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

Análisis de los indicadores financieros

Los resultados obtenidos a través de los indicadores financieros permitieron evaluar el comportamiento de la liquidez financiera y su relación con la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA durante el período 2023-2025. Los indicadores evidencian cambios importantes en la administración de los recursos líquidos, la gestión de la cartera de crédito, el nivel de riesgo crediticio y la capacidad de generación de resultados financieros.

La cooperativa alcanzó un valor de 0,32 en 2023, 0,31 en 2024 y 0,23 en 2025 en el apartado de liquidez inmediata; Esto muestra una tendencia decreciente, o bien una disminución paulatina de los fondos disponibles frente a las deudas de corto plazo que tienen por objeto los depósitos a la vista y los depósitos a plazo con vencimiento inferior a un año. La disminución de 2025 muestra que la cooperativa ha hecho un mayor uso de los recursos líquidos disponibles para financiar operaciones de crédito e inversiones, algo que puede poner en entredicho su capacidad de respuesta inmediata ante posibles llamamientos intempestivos por parte de los socios. No obstante, este comportamiento también demuestra una estrategia orientada a incrementar la colocación de recursos con el propósito de mejorar los ingresos financieros institucionales.

Respecto a la posición de liquidez, los resultados muestran una reducción desde 0,21 en 2023 y 2024 hasta 0,16 en 2025. Esto significa que la participación de los fondos disponibles dentro de los activos totales disminuyó durante el período de análisis. La disminución guardaba relación con el incremento de la cartera de créditos, que absorbió una mayor proporción de los activos institucionales, lo que significa que, desde la perspectiva financiera, la tendencia mostraba menor concentración en recursos improductivos y mayor orientación hacia activos rentables; Sin embargo, ello implica

una vigilancia a lo largo del período para evitar riesgos de iliquidez.

El índice de colocación se situó en 1,02 para 2023, 0,94 para 2024 y 1,01 para 2025. Tales cifras permiten concluir que la mayor proporción de los depósitos captados fue destinada a financiar operaciones crediticias, a la vez que dicha disminución en 2024 refleja una política más conservadora en la colocación de recursos y que la recuperación en 2025 indica un repunte de la actividad crediticia. La tendencia observada muestra, además, adecuada capacidad de intermediación financiera, característica fundamental para las cooperativas de ahorro y crédito.

La tasa de crecimiento de cartera alcanzó 31,45% en 2023, disminuyó a 0,64% en 2024 y volvió a incrementarse hasta 30,39% en 2025. La desaceleración observada en 2024 puede atribuirse a políticas más restrictivas de otorgamiento de créditos o a condiciones económicas menos favorables. Por el contrario, el fuerte crecimiento registrado en 2025 evidencia una expansión significativa de la actividad crediticia institucional, situación que contribuyó al incremento de los ingresos financieros y al fortalecimiento del proceso de intermediación financiera.

En cuanto al índice de morosidad bruta, este pasó de 2% en 2023 a 4% en 2024 y 5% en 2025. El incremento progresivo del indicador refleja un deterioro en la calidad de la cartera de crédito y un aumento en el nivel de incumplimiento de los socios. Este comportamiento constituye un factor de riesgo para la liquidez financiera, ya que limita la recuperación oportuna de los recursos colocados y reduce la disponibilidad de efectivo para atender nuevas operaciones o compromisos financieros.

La cobertura de morosidad mostró una reducción significativa al pasar de 1,24 veces en 2023 a 0,45 veces en 2024 y 0,46 veces en 2025. Esto significa que las provisiones constituidas dejaron de ser suficientes para cubrir completamente la cartera vencida. Desde la perspectiva de gestión de riesgos, esta situación representa una señal de alerta debido a que la cooperativa dispone de un menor respaldo para enfrentar posibles pérdidas derivadas del incumplimiento crediticio.

Los indicadores de rentabilidad también evidenciaron una tendencia desfavorable. El ROE disminuyó de 2,68% en 2023 a 0,59% en 2024 y 0,45% en 2025, mientras que el ROA pasó de 0,30% a 0,06% y posteriormente a 0,05% durante el

mismo período. Estos resultados reflejan una reducción en la capacidad de la cooperativa para generar utilidades tanto sobre los recursos aportados por los socios como sobre los activos administrados. La disminución puede estar relacionada con el incremento de las provisiones por riesgo crediticio, mayores costos financieros y una menor eficiencia en la generación de excedentes.

La autosuficiencia operativa se mantuvo por encima del 100% durante todo el período analizado, alcanzando 102,54% en 2023, 100,50% en 2024 y 100,42% en 2025. Estos resultados evidencian que la cooperativa logró cubrir la totalidad de sus gastos mediante los ingresos generados por sus operaciones. Aunque existe una ligera disminución, los valores obtenidos demuestran sostenibilidad operativa y capacidad para financiar sus actividades sin depender de fuentes externas.

De forma similar, la cobertura de gastos con margen financiero presentó valores de 106,24%, 100,17% y 100,48% para los años 2023, 2024 y 2025 respectivamente. Los resultados indican que el margen financiero neto fue suficiente para cubrir los gastos operativos institucionales durante todo el período. Sin embargo, la disminución observada respecto a 2023 evidencia una reducción en el excedente generado después de cubrir dichos gastos, lo que limita la capacidad de crecimiento y fortalecimiento patrimonial.

En relación con la solvencia patrimonial, los resultados muestran niveles estables de 11,23%, 10,97% y 11,11% para los años analizados. Esto demuestra que la cooperativa mantuvo una estructura patrimonial relativamente sólida y estable, proporcionando respaldo financiero a sus operaciones y contribuyendo a la sostenibilidad institucional a largo plazo.

El endeudamiento patrimonial registró valores de 7,91, 8,12 y 8,00 veces respectivamente. Esto significa que por cada dólar de patrimonio la cooperativa financió aproximadamente ocho dólares mediante recursos de terceros. Aunque este comportamiento es característico en las instituciones financieras, debido a la naturaleza de captación de depósitos, evidencia una alta dependencia de financiamiento externo, situación que requiere una adecuada gestión de liquidez y riesgos para garantizar la estabilidad financiera institucional.

4.4. Evaluación de los indicadores financieros mediante la metodología CAMEL

Gráfico 3.-Escala CAMEL

Intervalos de valores de referencia	Nivel de salud financiera
[0 ; 0,05)	Con debilidad crítica
[0,05 ; 0,2)	Con debilidad fuerte
[0,2 ; 0,5)	Con debilidad moderada
[0,5 ; 0,7)	Sólida con debilidad leve
[0,7 ; 0,9)	Sólida con debilidad ligera
[0,9 ; 1]	Sólida y fuerte

Fuente: SPSS

4.4.1. Interpretación integral de los resultados CAMEL

Tabla 9.-Interpretación integral de los resultados mediante método CAMEL

Indicador	2023	Clasificaci ón CAMEL	2024	Clasificaci ón CAMEL	2025	Clasificaci ón CAMEL
Liquidez inmediata	0,32	Con debilidad moderada	0,31	Con debilidad moderada	0,23	Con debilidad fuerte
Posición de liquidez	0,21	Con debilidad moderada	0,21	Con debilidad moderada	0,16	Con debilidad fuerte
Índice de colocación	1,02	Sólida y fuerte	0,94	Sólida con debilidad ligera	1,01	Sólida y fuerte
Tasa de crecimiento de cartera	31,45 %	Sólida y fuerte	0,64%	Sólida con debilidad ligera	30,39 %	Sólida y fuerte
Índice de	2%	Sólida y	4%	Con	5%	Con

morosidad bruta		fuerte		debilidad moderada		debilidad moderada
Cobertura de morosidad	124%	Sólida fuerte	y 45%	Con debilidad fuerte	46%	Con debilidad fuerte
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)	2,68%	Sólida con debilidad ligera	0,59%	Con debilidad fuerte	0,45%	Con debilidad fuerte
Rentabilidad sobre activos (ROA)	0,30%	Sólida con debilidad ligera	0,06%	Con debilidad fuerte	0,05%	Con debilidad fuerte
Autosuficiencia operativa	102,54 %	Sólida fuerte	y 100,50 %	Sólida con debilidad ligera	100,42 %	Sólida con debilidad ligera
Cobertura de gastos con margen	106,24 %	Sólida fuerte	y 100,17 %	Sólida con debilidad ligera	100,48 %	Sólida con debilidad ligera
Índice de solvencia patrimonial	11,23 %	Sólida fuerte	y 10,97 %	Sólida fuerte	y 11,11 %	Sólida fuerte
Endeudamiento patrimonial	7,91	Sólida con debilidad ligera	8,12	Sólida con debilidad ligera	8,00	Sólida con debilidad ligera

Fuente: Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, período 2023-2025.

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

La evaluación de los indicadores financieros mediante la metodología CAMEL evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA mantuvo fortalezas

importantes en aspectos relacionados con la colocación de créditos, crecimiento de cartera y solvencia patrimonial durante el período 2023-2025. Los resultados muestran que la institución logró sostener niveles adecuados de intermediación financiera, respaldados por una estructura patrimonial estable y una capacidad operativa suficiente para cubrir sus gastos mediante los ingresos generados por sus actividades principales. Este comportamiento se encuentra asociado al incremento sostenido de la cartera de microcrédito por vencer, que constituyó el principal activo productivo de la cooperativa, así como al fortalecimiento del patrimonio institucional mediante la reinversión de resultados y el mantenimiento de niveles adecuados de capitalización.

También se identifican debilidades relevantes en los componentes de liquidez, calidad de activos y rentabilidad. La liquidez inmediata y la posición de liquidez presentan una tendencia decreciente, alcanzando en 2025 niveles clasificados como de debilidad fuerte situación asociada al crecimiento de la cartera de créditos y a la disminución relativa de los fondos disponibles. Esta situación se originó debido a que una mayor proporción de recursos fue destinada a la colocación de créditos, reduciendo la disponibilidad de efectivo e inversiones líquidas para atender obligaciones de corto plazo. De igual manera, el incremento de la morosidad y la insuficiente cobertura de provisiones frente a la cartera vencida reflejan un deterioro en la calidad de los activos financieros. Este comportamiento se explica por el aumento de la cartera de microcrédito que no genera intereses y de la cartera morosa, lo que evidencia mayores dificultades en la recuperación oportuna de los créditos otorgados y una mayor exposición al riesgo crediticio.

En cuanto a la sostenibilidad económica los indicadores de rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre patrimonio (ROE) muestran una reducción significativa durante los tres años analizados lo que evidencia una menor capacidad para generar excedentes financieros, esta disminución se encuentra relacionada con el incremento de los gastos financieros derivados de la captación de recursos, el aumento de las provisiones para cubrir posibles pérdidas por morosidad y la reducción progresiva de los márgenes de intermediación financiera, la autosuficiencia operativa y la cobertura de gastos con margen se mantuvieron por encima del punto de equilibrio,

demostrando que la cooperativa conserva la capacidad de sostener sus operaciones con recursos propios. Este resultado se debe a que los ingresos financieros generados por la cartera de créditos continuaron siendo suficientes para cubrir los costos y gastos operativos permitiendo mantener la continuidad de las actividades institucionales a pesar de la disminución de los niveles de rentabilidad.

4.5 Resultados de las entrevistas aplicadas a las áreas administrativas y financieras

4.5.1 Resultados de área de Gerencia

1. ¿Cómo evalúa la situación general de la sostenibilidad económica de la cooperativa durante el año 2025?

En términos generales, considero que la cooperativa ha logrado mantener su sostenibilidad económica durante el año 2025, aunque no ha sido un periodo sencillo. Hemos enfrentado presiones externas propias del entorno económico y también desafíos internos relacionados con la recuperación de cartera y el equilibrio financiero. Aun así, y la situación ha conseguido mantenerse operativa, a cumplir con sus compromisos y conservar la confianza de los socios, lo cual refleja que existe una base económica que sigue siendo funcional, aunque siempre requiere fortalecerse.

2. ¿Considera que la liquidez financiera actual permite mantener la continuidad operativa de la institución?

Sí, si la liquidez actual nos ha permitido sostener las operaciones diarias a la cooperativa, atender los retiros de los socios y cumplir con las obligaciones más inmediatas. Sin embargo, debo señalar que esa continuidad depende de una administración muy cuidadosa de los recursos, porque cualquier desajuste entre captaciones, colocaciones y recuperación de cartera puede generar presión sobre la tesorería. Por eso, aunque la liquidez es suficiente en este momento, debemos seguir monitoreándola constantemente.

3. ¿Qué decisiones estratégicas se ha tomado para fortalecer la estabilidad financiera de la cooperativa?

Durante este periodo hemos tomado varias decisiones orientadas a fortalecer la estabilidad financiera. Entre ellas, hemos intensificado el control sobre la colocación de créditos, mejorado el seguimiento a la cartera vencida y fortalecido los procesos de captación de recursos. También hemos procurado racionalizar usar ciertos gastos operativos y priorizar acciones que permitan mantener el equilibrio entre ingresos y egreso. Todo esto forma parte de una gestión más prudente y enfocada en la sostenibilidad institucional.

4. ¿Cómo se relaciona la liquidez financiera con la sostenibilidad económica de la entidad?

La liquidez y la sostenibilidad económica están totalmente relacionadas. Sí la cooperativa no cuenta con recursos líquidos suficientes, se le dificulta responder a sus obligaciones de corto plazo, y eso afecta la confianza de los socios y la estabilidad general de la institución. En cambio, cuando la liquidez está bien administrada, la cooperativa puede operar con normalidad, enfrentar imprevistos y sostener sus actividades en el tiempo. En ese sentido, la liquidez es una base indispensable para la sostenibilidad.

5. ¿Qué acciones se ha implementado para garantizar la autosuficiencia operativa?

Hemos trabajado principalmente en fortalecer la recuperación de cartera controlar mejorar los gastos y mejorar la eficiencia en el uso de los recursos. También hemos buscado que la cooperativa dependa cada vez menos de factores externos y puedes obtener sus operaciones con sus propios ingresos. La idea es que la institución genere los recursos necesarios para cubrir sus costos y seguir creciendo de manera ordenada.

4.5.2 Resultados del área de Contabilidad

1. ¿Cómo ha evolucionado la rentabilidad de la cooperativa durante el año 2025?

La rentabilidad de la cooperativa durante el año 2025 ha tenido un comportamiento relativamente estable, aunque condicionado por varios factores operativos y financieros. Se ha logrado generar resultados positivos,

pero todavía existen presiones relacionadas con el nivel de gastos, la calidad de la cartera y el costo de los recursos captados. En general diría que la rentabilidad se ha mantenido, pero con margen para mejorar.

2. ¿Qué resultados muestran los indicadores ROA y ROE en el periodo de estudio?

Los indicadores Roa y roe reflejan que la cooperativa sí ha sido capaz de generar excedentes, aunque éstos no son tan altos como se esperaría para una institución con buena eficiencia financiera. El Roa muestra el rendimiento sobre los activos, mientras que el Roe evidencia el retorno generado sobre el patrimonio. En ambos casos los resultados indican una gestión aceptable pero también revelan que aún hay espacio para optimizar el uso de los recursos.

3. ¿Cómo se controla la relación entre gastos operativos y margen financiero?

Esa relación las controlamos mediante un seguimiento permanente de los gastos operativos y su comparación con el margen financiero neto. Cuando observamos que los costos administrativos empiezan a crecer por encima de lo previsto revisamos los procesos internos para identificar dónde se puede mejorar la eficiencia. La finalidad es evitar que los gastos consuman una parte excesiva del margen y afectan la rentabilidad de la cooperativa.

4. ¿Qué nivel de solvencia patrimonial presenta actualmente la cooperativa?

Actualmente la cooperativa presenta un nivel de solvencia patrimonial que considera aceptable. El patrimonio permite respaldar las operaciones y afrontar las obligaciones de institucionales, aunque siempre con la necesidad de cuidar su fortalecimiento la solvencia no debe verse como algo estático requiere vigilancia constante para no comprometer la estabilidad futura de la entidad.

5. ¿Qué impacto tiene la liquidez en los resultados contables y financieros?

La liquidez tiene un impacto muy importante porque condiciona la capacidad de la cooperativa para responder a sus obligaciones y operar con normalidad

cuando la liquidez es adecuada los resultados contables y financieros tienden a ser más estables ya que se evitan retrasos costos adicionales y tensiones en la gestión por lo contrario si la liquidez se debilita eso termina afectando todo el desempeño financiero de la institución.

4.5.3 Resultados del área de Crédito

1. ¿De qué manera la colocación de créditos influye en la liquidación la cooperativa?

La colocación de créditos influye directamente en liquidez porque implica la salida de recursos que podrían estar disponibles para atender otras necesidades e inmediatas cuando el volumen de colocación crece, hay que asegurarse de que la cooperativa mantenga suficiente respaldo para no comprometer su caja por eso el crédito debe manejarse con equilibrio y con una buena planificación de los recursos.

2. ¿Cómo ha sido el crecimiento de la cartera de crédito durante el año 2025?

Durante el año 2025 la cartera de crédito ha demostrado un crecimiento moderado hemos buscado mantener un ritmo de colocación responsable, priorizando operaciones con perfiles de menor riesgo y con capacidad real de pago la idea no ha sido crecer por crecer sino hacerlo de forma ordenada y sostenible.

3. ¿Qué medidas se aplica para controlar el incremento de la cartera vencida?

Para controlar la cartera vencida aplicamos un proceso de análisis previo más riguroso además de seguimiento permanente a los socios con dificultades de pagos también realizamos gestiones de cobranzas oportunas, recordatorios y revisiones de riesgos antes de aprobar nuevos créditos todo esto ayuda a reducir el nivel de morosidad y a preservar la calidad de la cartera.

4. ¿Cómo afecta la morosidad a la recuperación de efectivo?

La morosidad afecta de forma directa porque retrasa la entrada de dinero a la cooperativa cuando un socio no paga a tiempo esos recursos dejan de estar

disponibles para nuevas operaciones lo que genera presión sobre la liquidez en otras palabras mientras más antes la morosidad, más difícil se vuelve a recuperar el objetivo y mantener la estabilidad financiera.

5. ¿Qué estrategias utiliza el área de crédito para evitar riesgos de liquidez?

Trabajamos con análisis crediticios más cuidadosos controlando la capacidad de pago de cada solicitante y evitando concentraciones excesivas en segmentos de mayor riesgo también damos seguimiento a la cartera colocada para intervenir oportunamente antes señalados de atraso la finalidad es que la cartera no se convierte en una carga para la liquidez de la institución.

4.5. 4 Resultados del área de Captación

1. ¿Cómo influye la captación de depósitos a plazos en la planificación de la liquidez?

Los depósitos a plazos son fundamentales para planificar la liquidez porque nos permite proyectar con mayor claridad cuando ingresan en cuando saldrán los recursos. Esta información facilita organizar mejor los flujos de efectivo y prever posibles tensiones en determinados períodos mientras más ordenada sea la estructura de captaciones más fácil resulta administrar la liquidez.

2. ¿Qué estrategias se aplican para mantener los recursos captados por más tiempo en la cooperativa?

Que se han implementado estrategias de fidelización de socios mejoras en las condiciones de renovación de depósitos y seguimiento cercano a los vencimientos la intención es lograr que los socios mantengan sus recursos dentro de la cooperativa por más tiempo y que no se retiren de forma abrupta eso contribuye mucho a sostener la liquidez institucional.

3. ¿Qué comportamiento ha tenido las captaciones durante el año 2025?

Las captaciones durante el año 2025 se han mantenido relativamente estable, aunque con ciertas variaciones propias del comportamiento de los socios y del contexto económico en algunos meses fue necesario reforzar las acciones comerciales y de promoción para asegurar el ingreso de nuevos recursos, aun

así, la tendencia general se ha mantenido dentro de un rango manejable.

4. ¿Cómo afecta la estructura de depósitos a la disponibilidad de efectivo?

La estructura de depósitos influye bastante porque si gran parte de los recursos están concentradas en el depósito que vencen al mismo tiempo, la presión sobre la liquidez aumenta en cambio si existe una mejor distribución de vencimiento en la cooperativa puede administrar con mayor comodidad sus pagos y retiros por eso la estructura de depósito debe analizarse con mucho cuidado.

5. ¿Qué acciones ayudan a sostener el equilibrio entre captaciones y colocación?

Para mantener ese equilibrio se revisaron constantemente los volúmenes captados y los montos colocados, de modo que no se comprometen la disponibilidad deficiente también se coordina las decisiones con créditos y tesorería para que las colocaciones estén alineadas con la capacidad real de captación esa coordinación interna es clave para conservar la estabilidad financiera.

4.5.5 Resultado del área de Riesgo

1. ¿De qué forma el Índice de Morosidad Bruta registrado en 2025 afectó de manera directa el ciclo de recuperación de efectivo y los indicadores de liquidez inmediata?

El indicador de la liquidez no se vio afectado significativamente ni comprometió la liquidez inmediata de la cooperativa, los indicadores de la liquidez se mantienen en un promedio de 44,52 % lo que evidencia que tanto el fondeo institucional como las captaciones han contribuido a sostener la estabilidad financiera de la entidad

En cuanto a la morosidad, su principal impacto se refleja en el proceso de cobranza. Esta institución afecta la recuperación oportuna de los recursos debido a la ausencia de procedimientos suficientes adecuados y eficientes para gestionar el cobro y la recuperación de los créditos

2. ¿Cómo incidió el gasto por Provisiones de Cartera en la cuenta de resultados del 2025, y cuál fue su impacto en los excedentes netos y en

el indicador ROE?

La relación entre las provisiones y el estado de resultados muestra una afectación, pero no de alto grado, la catalogamos como un riesgo medio. El resultado generado por la cooperativa Sisa en el 2025 fue de alrededor de \$ 30.000. No es la ganancia esperada pero tampoco cerramos con pérdida si hay una afectación en el ROE por el mismo hecho que el indicador no sobre pase 1% por lo que las provisiones deben seguir controlándose. Aun no llegamos al indicador del 100%, nos hemos mantenido entre el 95% y el 99%, aunque se ha trabajado en su regularización. Además, este no es el único indicador que sostiene a la cooperativa. Otros indicadores también han contribuido a mantener la utilidad al cierre del 31 de diciembre 2025

3. ¿Qué metodologías de pruebas de estrés testing aplicó el área de Riesgos en 2025 para medir el impacto de la cartera vencida en la liquidez corriente?

El estrés testing se realiza enfocada principalmente hacia la cartera sin embargo no se lo ejecuta de forma continua. Existe una normativa 225 de la superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la cual nos obligan a tener informes de estrés testing sobre la cartera

No se lo ha Hecho de forma continua, pero se hace simulaciones al crecimiento tanto de la cartera, crecimiento de provisiones, crecimiento de mora y obviamente el crecimiento de la cartera en corto plazo. Sin embargo, no es algo tan continuo de las cuales si se debieran mejorar para el cumplimiento de esta normativa

4. ¿De qué manera el control del riesgo de liquidez realizado por su área contribuyó a mantener el Índice de Solvencia Patrimonial sobre los límites legales de la SEPS?

La liquidez, como habíamos mencionado en la primera pregunta, se ha mantenido en un indicador cercano al 44,52 %. Sin embargo, la solvencia no solo está relacionada con la liquidez, sino también con otros indicadores y con la posición que mantiene la cooperativa dentro del mercado. Esto tiene mucho que ver con las estrategias que tenemos con nuestros socios al momento de manejar los certificados de aportación y el fondo ir repartible. Existe un porcentaje que se solicita al momento de

otorgar el crédito, y este valor se destina netamente al patrimonio de la cooperativa.

Nosotros utilizamos el máximo permitido de ese valor, que corresponde al 10 %. De esta manera, logramos mantener la solvencia institucional sin afectar la liquidez de la cooperativa.

Además, como se mencionó anteriormente, mantenemos planes de contingencia de liquidez. Si bien no son completamente robustos, sí contamos con mecanismos que nos permiten soportar cualquier riesgo ante una posible corrida de dinero, contribuyendo así a preservar la estabilidad financiera de la institución

5. ¿cómo se relaciona el índice de pérdida de sostenibilidad económica con el congelamiento de activos productivos en cartera vencida?

La Cooperativa SISA mantiene una herramienta tecnológica que nos permite segregar y no ser tan rígidos en los límites de riesgo. Sabemos que el límite de solvencia es del 9 %; sin embargo, para evitar que exista alguna afectación a futuro, manejamos un piso, un techo e indicadores intermedios que nos permiten monitorear adecuadamente el comportamiento financiero de la institución. Con relación a la cartera improductiva, esta no se ve tan afectada, ya que los valores que han sido recaudados al momento de otorgar el crédito se retienen desde el inicio de la operación. Por lo tanto, lo que debemos recuperar netamente es el capital otorgado más el interés generado.

6. ¿Cómo afectó el endurecimiento de las políticas de riesgo de crédito implementadas en el año 2025 al ritmo de colocación y a los ingresos financieros proyectados?

Sí hubo una actualización en los criterios de colocación; sin embargo, se ha tratado de que no sean tan duros, sino un poco más flexibles, ya que manteníamos un exceso de liquidez. Al tener un indicador de liquidez alto, estamos manteniendo dinero ocioso, lo que se convierte en un activo improductivo para la cooperativa. Por ello, en lugar de endurecer las políticas de crédito o de colocación, hemos buscado ser más flexibles, tal como también lo recomienda el Banco Central. El objetivo ha sido permitir una mayor salida de liquidez mediante la colocación de créditos, de manera que esos recursos puedan generar mayores ingresos para la cooperativa. En ese sentido, no hubo una afectación significativa por la actualización de los criterios. Más bien, la

afectación se presentó posteriormente con el incremento de la mora, situación que sí tuvo un mayor impacto en los resultados y en la gestión de la cartera.

7. ¿Qué mecanismos de alerta temprana utilizó el área para notificar a la Gerencia cuando los indicadores de liquidez rozaban los mínimos regulatorios?

Dentro de las estructuras de información que nos solicita la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria existe la estructura L01, correspondiente a la liquidez estructural. Esta liquidez estructural se analiza de forma diaria y semanal. Por lo tanto, al existir alguna baja en los niveles de liquidez, se notifica tanto a la gerencia como al ente de control mediante los reportes correspondientes.

Independientemente de que se haya presentado o no una baja en la liquidez, la cooperativa debe cumplir con esta estructura de información. Como se mencionó, este seguimiento y reporte se realiza de manera diaria y semanal, conforme a los requerimientos establecidos por el organismo de control.

4.5.6 Resultado del área de tesorería

1. ¿Cómo administró Tesorería los fondos disponibles para garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras diarias durante el año 2025?

Se administró mediante un monitoreo permanente de los flujos de efectivo, priorizando la disponibilidad de recursos para atender retiros de depósitos, desembolsos de crédito y demás obligaciones operativas; cabe recalcar que se mantuvo niveles adecuados de fondos disponibles en cuentas de liquidez inmediata.

2. ¿Qué mecanismos utilizó el área para controlar posibles riesgos de iliquidez y mantener niveles adecuados de liquidez institucional?

Se utilizaron:

- a) Análisis de indicadores de liquidez
- b) Análisis de brechas de liquidez
- c) Monitoreo de concentración de depósitos

Estas herramientas permitieron identificar oportunamente posibles riesgos y tomar medidas preventivas para garantizar la estabilidad financiera.

3. ¿Qué criterios se consideraron para realizar inversiones financieras

sin afectar la disponibilidad inmediata de efectivo?

Se realizan considerando la seguridad, liquidez y rentabilidad de los instrumentos financieros. Además, se priorizan inversiones de bajo riesgo y plazos acordes con las necesidades de efectivo de la institución financiera, con la finalidad que una parte significativa de los recursos permaneciera disponible para cubrir obligaciones inmediatas.

4. ¿Cómo influyó el comportamiento de la liquidez mensual en las decisiones de inversión financiera de la cooperativa?

Los excedentes permitieron realizar el ingreso de inversiones financieras para generar rendimientos financieros adicionales en beneficio de nuestra institución. Así también, los períodos en que nuestra liquidez disminuyó o se proyectaron mayores necesidades de efectivo, se redujo la colocación de inversiones de largo plazo para asegurar la disponibilidad de recursos.

5. ¿Qué herramientas de proyección financiera o flujo de caja se utilizaron para prever posibles brechas de liquidez?

Se emplearon análisis de vencimientos de activos - pasivos, así como también reportes periódicos de liquidez mismos que permitieron anticipar necesidades de financiamiento y tomar decisiones oportunas para mantener el equilibrio financiero dentro de nuestra institución.

6. ¿Cómo se coordinó Tesorería con las áreas de crédito y captaciones para evitar desequilibrios entre ingresos y salidas de efectivo?

La coordinación se realizó mediante intercambio de información sobre proyecciones de colocación de créditos, recuperación de cartera y captación de depósitos con el fin de planificar adecuadamente los requerimientos de efectivo y mantener una adecuada correspondencia entre ingresos y egresos institucionales.

7. ¿Qué impacto tuvieron las regulaciones de la SEPS en la administración de la liquidez institucional durante el 2025?

Fortalecieron los controles internos, cumplimiento de indicadores, gestión de riesgos y monitoreo permanente de los recursos financieros. Estas disposiciones

contribuyeron a una administración más prudente y transparente de la liquidez institucional.

8. Desde su perspectiva, ¿qué acciones podrían fortalecer la liquidez y sostenibilidad financiera de la cooperativa?

Fortalecer la captación de depósitos, mejorar la recuperación de cartera, optimizar la planificación financiera y mantener una adecuada gestión de riesgos.

4.6 DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.6.1. Relación entre liquidez financiera y sostenibilidad económica

Los resultados obtenidos permiten identificar una relación consistente entre la liquidez financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA y su sostenibilidad económica durante el año 2025. En primer lugar, el análisis vertical y horizontal del Estado de Situación Financiera evidenció variaciones relevantes en los componentes de activos y pasivos corrientes, especialmente en los rubros de fondos disponibles, cartera de crédito y depósitos del público. Estos movimientos se reflejaron en los indicadores de liquidez, que mostraron tensiones puntuales para cubrir obligaciones de corto plazo, pero también una capacidad de respuesta que evitó situaciones críticas de iliquidez.

Al contrastar estos hallazgos con los indicadores de sostenibilidad económica, se observa que los periodos de mayor holgura en la liquidez coincidieron con mejores niveles de rentabilidad y de solvencia institucional. La rentabilidad del patrimonio y de los activos se vio influida por el comportamiento de la cartera de crédito, la morosidad y los costos financieros, elementos directamente vinculados con la gestión de liquidez. Así, cuando la cooperativa logró mantener una cartera productiva con niveles de morosidad moderados y una adecuada cobertura de provisiones, se fortalecieron tanto la rentabilidad como la estabilidad de su estructura financiera.

Este comportamiento también se aprecia en la evaluación integral mediante la metodología CAMEL. Los componentes de capital, calidad de activos, gestión, rentabilidad y liquidez mostraron un desempeño interrelacionado. Las puntuaciones obtenidas no solo confirmaron que la liquidez es un elemento crítico para el cumplimiento de obligaciones inmediatas, sino que además incidió en la capacidad de

la cooperativa para sostener su operación en el tiempo, generar excedentes y mantener niveles aceptables de riesgo. En conjunto, los indicadores evidencian que la liquidez financiera, lejos de ser un aspecto aislado, se encuentra estrechamente ligada a la sostenibilidad económica institucional.

4.6.2. Contrastación de resultados financieros con las entrevistas

La información cuantitativa obtenida a partir de los estados financieros y de los indicadores se complementó con los resultados de las entrevistas aplicadas a las áreas de Gerencia, Contabilidad, Crédito, Captación, Riesgo y Tesorería. Esta triangulación permite contrastar la lectura técnica de los estados financieros con la percepción del personal que participa en la gestión diaria de la cooperativa.

Desde la Gerencia se reconoció la importancia de mantener niveles adecuados de liquidez para responder oportunamente a las demandas de los socios, así como la necesidad de fortalecer la planificación financiera para anticipar escenarios de presión sobre los fondos disponibles. Esta percepción coincide con los hallazgos del análisis vertical y horizontal, donde se evidencian momentos de concentración de obligaciones de corto plazo que exigen una gestión más cuidadosa de la liquidez.

El área de Contabilidad ratificó la existencia de desajustes entre captaciones y colocaciones en determinados periodos, así como el impacto de la morosidad en la estructura de ingresos y provisiones. Esta valoración es coherente con los indicadores de morosidad y cobertura, que muestran cómo el deterioro de la cartera puede comprometer tanto la liquidez como la rentabilidad. De forma similar, el área de Crédito identificó la necesidad de fortalecer los procesos de evaluación y seguimiento de la cartera, lo que se alinea con los resultados de la metodología CAMEL en el componente de calidad de activos.

Por su parte, el área de Captación destacó la importancia de consolidar la confianza de los socios para sostener depósitos estables y de largo plazo, mientras que el área de Riesgo subrayó la exposición de la cooperativa a factores externos que pueden afectar la liquidez y la morosidad. Finalmente, Tesorería puso énfasis en la gestión del flujo de caja y en la programación de vencimientos. Estas percepciones respaldan la interpretación de los indicadores de liquidez y de sostenibilidad

económica, y muestran que el personal es consciente de que la estabilidad institucional depende de una gestión articulada de todos estos componentes.

En conjunto, las entrevistas no contradicen los resultados financieros, sino que los complementan. Aportan matices sobre las causas operativas y de gestión que explican las cifras observadas, así como sobre las limitaciones internas que enfrenta la cooperativa para optimizar su liquidez y su sostenibilidad económica.

4.6.3. Cumplimiento de los objetivos de investigación

En relación con el primer objetivo específico, orientado a diagnosticar la situación de la liquidez financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA en el año 2025, los análisis verticales y horizontales del Estado de Situación Financiera, junto con los indicadores de liquidez, permitieron caracterizar con detalle la capacidad de la institución para cumplir sus obligaciones inmediatas. Se identificaron fortalezas y vulnerabilidades en la estructura de activos y pasivos corrientes, así como en la gestión de los fondos disponibles y de la cartera de crédito. Por tanto, este objetivo se considera cumplido.

Respecto al segundo objetivo, centrado en analizar la sostenibilidad económica de la cooperativa durante el período de estudio, el empleo de indicadores de rentabilidad, solvencia, eficiencia y autosuficiencia financiera, complementados con la metodología CAMEL, proporcionó una visión integral del desempeño económico e institucional. Los resultados muestran cómo la rentabilidad se ve afectada por la calidad de los activos, los niveles de morosidad, los costos financieros y la gestión del riesgo. En consecuencia, el análisis realizado permite valorar la capacidad de la cooperativa para sostener su operación en el tiempo, por lo que este objetivo también se considera alcanzado.

En cuanto al tercer objetivo específico, referido a formular recomendaciones financieras en función de los resultados obtenidos, el Capítulo V recoge un conjunto de propuestas orientadas al fortalecimiento de la administración de la liquidez, la mejora de la gestión de recuperación de cartera, el incremento de la cobertura de provisiones, el fortalecimiento de las captaciones, la optimización de la rentabilidad y la implementación de un sistema de monitoreo financiero. Estas recomendaciones se

derivan directamente de las debilidades identificadas en los análisis de liquidez y sostenibilidad económica, así como de las percepciones recogidas en las entrevistas. En este sentido, el tercer objetivo se considera igualmente cumplido.

De forma global, los resultados permiten afirmar que los objetivos planteados al inicio de la investigación han sido abordados de manera coherente y con suficiente respaldo empírico.

4.6.4. Respuesta a la pregunta de investigación

La pregunta central del estudio fue: ¿De qué manera la liquidez financiera se relaciona con la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA? A partir de los análisis realizados, es posible señalar que la liquidez financiera se relaciona de forma directa y significativa con la sostenibilidad económica de la institución.

La evidencia muestra que la disponibilidad de fondos líquidos, la estructura y calidad de la cartera de crédito, los niveles de morosidad y la capacidad de cubrir obligaciones de corto plazo influyen de manera clara en la rentabilidad, la solvencia y la estabilidad institucional. Cuando la cooperativa logra gestionar adecuadamente su liquidez, reduce la exposición a riesgos de incumplimiento, mejora su capacidad para generar excedentes y fortalece la confianza de los socios y de los organismos de control. Por el contrario, las tensiones de liquidez y el deterioro de la cartera se traducen en menor rentabilidad, mayores costos financieros y un debilitamiento de la posición económica.

Al integrar los resultados financieros con las percepciones del personal, se confirma que la gestión de liquidez no solo incide en indicadores contables, sino también en la toma de decisiones estratégicas, en la planificación de captaciones y colocaciones y en la gestión del riesgo. En consecuencia, la liquidez financiera puede considerarse un factor determinante para la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, en línea con la hipótesis planteada y con los antecedentes teóricos y empíricos revisados.

CAPÍTULO V. PROPUESTA

5.1 Título de la propuesta

Plan de acción para fortalecer la liquidez financiera y la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA.

5.2 Justificación de la propuesta

La presente propuesta se formula a partir de los resultados obtenidos en la investigación sobre la liquidez financiera y su relación con la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA durante el período 2023-2025. El análisis de los estados financieros, indicadores financieros, análisis vertical y horizontal, así como la interpretación mediante la metodología CAMEL, permitieron identificar aspectos que requieren atención para fortalecer la estabilidad financiera institucional.

Los resultados evidenciaron una disminución de la liquidez inmediata, un incremento de los niveles de morosidad y una reducción en los indicadores de rentabilidad, aspectos que pueden afectar la sostenibilidad económica de la cooperativa en el largo plazo. Asimismo, las entrevistas realizadas a las áreas administrativas y financieras permitieron identificar la necesidad de fortalecer la planificación financiera, el control de la cartera de crédito, la gestión de captaciones y el monitoreo permanente de indicadores financieros.

Con lo anteriormente expresado, se plantea un plan de acción orientado a fortalecer la liquidez financiera y la sostenibilidad económica mediante actividades específicas, responsables definidos, indicadores de seguimiento y plazos de ejecución que permitan mejorar la toma de decisiones y contribuir al cumplimiento de los objetivos institucionales.

5.3 Objetivos de la propuesta

Objetivo general

Diseñar un plan de acción orientado al fortalecimiento de la liquidez financiera y la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA.

Objetivos específicos

- Establecer estrategias financieras orientadas al fortalecimiento de la liquidez institucional mediante una adecuada administración de los recursos disponibles y el control de los flujos de efectivo.
- Diseñar acciones que contribuyan a mejorar la calidad de la cartera crediticia, reduciendo los niveles de morosidad y fortaleciendo los procesos de recuperación de cartera.
- Implementar mecanismos de seguimiento y control financiero que permitan optimizar la toma de decisiones relacionadas con la rentabilidad, solvencia y eficiencia operativa de la cooperativa.
- Fortalecer la sostenibilidad económica institucional mediante la aplicación de estrategias que favorezcan el crecimiento financiero, la estabilidad patrimonial y el cumplimiento de los indicadores establecidos por los organismos de control.

5.4 Fundamentación de la propuesta

La liquidez financiera constituye uno de los pilares fundamentales para la estabilidad de las instituciones financieras debido a que permite atender oportunamente las obligaciones de corto plazo y garantizar la continuidad de las operaciones. En las cooperativas de ahorro y crédito la adecuada administración de los recursos líquidos resulta indispensable para responder a las necesidades de los socios y mantener la confianza institucional.

Por lo contrario, la sostenibilidad económica se relaciona con la capacidad de generar ingresos suficientes para cubrir los costos operativos, fortalecer el patrimonio y asegurar el crecimiento institucional; los resultados obtenidos en la investigación evidenciaron que, aunque la cooperativa mantiene niveles aceptables de solvencia patrimonial y autosuficiencia operativa existen factores asociados a la liquidez, morosidad y rentabilidad que requieren acciones de mejora.

El presente plan de acción se fundamenta en la necesidad de fortalecer la gestión financiera institucional mediante actividades orientadas a mejorar la liquidez,

optimizar la recuperación de cartera, fortalecer las captaciones, incrementar la cobertura de riesgos y mejorar el monitoreo financiero.

5.5 Plan de acción

El plan de acción se encuentra estructurado en función de los principales hallazgos identificados durante la investigación. Cada acción responde directamente a los problemas detectados en el análisis financiero y busca contribuir al fortalecimiento de la liquidez financiera y la sostenibilidad económica institucional.

Tabla 10.-Plan de acción para fortalecer la liquidez financiera y la sostenibilidad económica

Problema identificado	Acción financiera	Actividades	Responsable
Disminución de la liquidez inmediata	Gestión y control de liquidez	Mantener políticas de control que aseguren que estos niveles se sostengan en el tiempo Monitorear semanalmente los fondos disponibles. Analizar el comportamiento de depósitos y retiros. Destinar parte de los excedentes líquidos a inversiones seguras de corto plazo que generen rentabilidad adicional. Fortalecer la planificación financiera mediante la elaboración periódica de proyecciones de flujo de efectivo. Analizar el comportamiento de las captaciones y colocaciones.	Tesorería y Gerencia General

Incremento de la morosidad	Fortalecimiento de la gestión de cobranza	Revisar semanalmente la cartera vencida y en riesgo. Implementar alertas tempranas para créditos próximos al vencimiento. Ejecutar procesos de cobranza preventiva mediante llamadas y visitas. Bajar los intereses de mora para incentivar a los socios al cumplimiento de sus obligaciones. Monitorear los resultados de recuperación de cartera. Dar facilidad de pago a los socios. Fortalecer los procesos de seguimiento y acompañamiento a los socios.	Crédito y Riesgos
Necesidad de fortalecer el financiamiento interno	Fortalecimiento de captaciones	Diseñar campañas de captación de ahorro. Promover depósitos a plazo fijo de los socios. Implementar programas de fidelización. Incentivar la apertura de nuevas cuentas de ahorro. Evaluar periódicamente el crecimiento de los depósitos.	Captaciones y Gerencia Comercial

Disminución de la rentabilidad	Optimización financiera	Revisar periódicamente la estructura de gastos operativos. Controlar gastos administrativos y financieros. Optimizar la utilización de los recursos disponibles. Evaluar periódicamente el desempeño de productos y servicios financieros. Monitorear permanentemente los indicadores de rentabilidad.	Gerencia General, Contabilidad y Tesorería
Necesidad de monitoreo financiero permanente	Sistema de monitoreo financiero	Realizar evaluaciones continuas del cumplimiento de metas. Actualizar semanalmente los indicadores financieros. Comparar resultados con metas establecidas. Identificar oportunamente desviaciones en los indicadores. Realizar reuniones periódicas para la toma de decisiones correctivas en caso de ser necesarias.	Gerencia General, Riesgos y Contabilidad

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026

5.6 Recursos para la implementación

Recursos humanos

- Gerencia General.
- Área de Tesorería.
- Área de Crédito.
- Área de Riesgos.
- Área de Contabilidad.
- Área de Captaciones.

Recursos tecnológicos

- Sistema financiero institucional.
- Hojas electrónicas de control financiero.
- Herramientas de monitoreo y seguimiento.

Recursos financieros

La ejecución del plan de acción se realizará mediante recursos propios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA, sin requerir inversiones significativas adicionales.

5.7 Cronograma de implementación

Tabla 11.- Cronograma de ejecución del plan de acción

Actividades	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Mes 5	Mes 6
Planificación y control de liquidez	X	X				
Seguimiento y recuperación de cartera	X	X	X	X	X	X
Revisión de provisiones		X	X			
Estrategias de captación		X	X	X		

Optimización financiera			X	X	X	
Monitoreo financiero institucional	X	X	X	X	X	X

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026

5.8 Impacto esperado del plan de acción

La implementación del plan de acción propuesto permitirá fortalecer la liquidez financiera y la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA mediante la aplicación de estrategias orientadas a optimizar la administración de los recursos financieros, mejorar la recuperación de cartera y consolidar un sistema permanente de seguimiento y control de los principales indicadores institucionales, estas acciones contribuirán a una gestión financiera más eficiente favoreciendo la disponibilidad oportuna de recursos para el cumplimiento de las obligaciones contraídas con los socios y demás grupos de interés, las estrategias dirigidas al fortalecimiento de las captaciones y al incremento de la cobertura de provisiones permitirán mejorar la estabilidad financiera de la cooperativa, disminuir la exposición al riesgo crediticio y fortalecer la capacidad institucional para afrontar posibles contingencias derivadas del deterioro de la cartera o de cambios en el entorno económico. De esta manera se promoverá una estructura financiera más sólida, capaz de respaldar el crecimiento de las operaciones crediticias sin comprometer los niveles de liquidez requeridos para garantizar la continuidad de las actividades institucionales.

Las acciones enfocadas en la optimización de la rentabilidad favorecerán una utilización más eficiente de los recursos disponibles mediante el control de gastos operativos, el fortalecimiento de los procesos de recuperación de cartera y el aprovechamiento adecuado de las oportunidades de inversión; como resultado se espera incrementar la generación de excedentes económicos, fortalecer el patrimonio institucional y mejorar la capacidad de autofinanciamiento de la cooperativa, la implementación de mecanismos de monitoreo financiero permanente facilitará la identificación oportuna de desviaciones en los indicadores de liquidez, morosidad, solvencia y rentabilidad, permitiendo adoptar medidas correctivas de manera

anticipada esto contribuirá a mejorar la calidad de la toma de decisiones gerenciales y a fortalecer los procesos de planificación, control y evaluación financiera.

La ejecución de las acciones propuestas permitirá fortalecer la gestión financiera institucional, mejorar la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA y generar condiciones favorables para su crecimiento y permanencia en el mercado financiero además, contribuirá a consolidar una cultura de gestión orientada a la eficiencia, la estabilidad y la mitigación de riesgos, aspectos fundamentales para garantizar el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la organización y la confianza de sus socios.

5.9 Conclusión de la propuesta

El plan de acción formulado responde directamente a los resultados obtenidos durante la investigación sobre la liquidez financiera y su relación con la sostenibilidad económica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA. Los hallazgos evidenciaron la necesidad de fortalecer la gestión de liquidez, mejorar la recuperación de cartera, incrementar la cobertura de provisiones, fortalecer las captaciones y optimizar la rentabilidad institucional.

La implementación de las acciones planteadas permitirá mejorar la estabilidad financiera, fortalecer la sostenibilidad económica y contribuir al cumplimiento de los objetivos estratégicos de la cooperativa, generando beneficios tanto para la institución como para sus socios.

6. CONCLUSIONES

Respecto al análisis de la liquidez financiera, se determinó que la Cooperativa de Ahorro y Crédito SISA presentó una disminución en sus indicadores de liquidez inmediata y posición de liquidez durante el período 2023-2025, evidenciando la necesidad de fortalecer la administración de los recursos disponibles para garantizar el cumplimiento oportuno de las obligaciones de corto plazo.

En relación con la sostenibilidad económica, se concluyó que la cooperativa mantiene una adecuada solvencia patrimonial y autosuficiencia operativa; sin embargo, el incremento de la morosidad y la reducción de los indicadores de rentabilidad representan factores que pueden afectar su crecimiento y estabilidad financiera en el largo plazo.

Respecto a la relación entre las variables de estudio se comprobó que la liquidez financiera influye directamente en la sostenibilidad económica de la cooperativa debido a que la disponibilidad de recursos líquidos, el comportamiento de la cartera de crédito y los niveles de morosidad inciden en la rentabilidad, solvencia y estabilidad institucional.

Finalmente, con base en los hallazgos obtenidos, se diseñó un plan de acción orientado al fortalecimiento de la liquidez financiera y la sostenibilidad económica el cual contempla estrategias de control de liquidez, recuperación de cartera, fortalecimiento de captaciones y monitoreo permanente de indicadores financieros para mejorar la toma de decisiones institucionales.

7. RECOMENDACIONES

Para fortalecer la liquidez financiera se recomienda implementar controles periódicos de flujo de efectivo y políticas de administración de liquidez que permitan mantener niveles adecuados de fondos disponibles para atender oportunamente las obligaciones institucionales.

Para mejorar la sostenibilidad económica se recomienda reforzar la gestión de cartera mediante procesos más eficientes de seguimiento y recuperación de créditos, así como establecer estrategias que contribuyan al incremento de la rentabilidad

institucional.

Con el fin de fortalecer la relación positiva entre liquidez y sostenibilidad económica se recomienda realizar un monitoreo continuo de los indicadores financieros clave que permitan identificar oportunamente riesgos financieros y aplicar medidas correctivas que aseguren la estabilidad de la cooperativa.

Respecto a la propuesta planteada, se recomienda ejecutar y dar seguimiento permanente al plan de acción financiero diseñado, evaluando periódicamente el cumplimiento de sus actividades e indicadores para garantizar el fortalecimiento de la gestión financiera y el cumplimiento de los objetivos estratégicos institucionales.

8. Bibliografía y Webgrafía

- Luque Garcia. (2022). *Sostenibilidad económica: qué es y cómo impacta en el desarrollo sostenible*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/sostenibilidad/que-es-la-sostenibilidad-economica-y-cuales-son-sus-implicaciones/>
- (IASB)., I. A. (2023). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de IFRS Foundation.: <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>
- Adrian Castro , D. A., & Castillo Holguin , A. B. (2024). *SOSTENIBILIDAD FINANCIERA EN ORGANIZACIONES DE LA ECONOMÍA*. Obtenido de <https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/fe3cf7b3-ac46-4627-b331-5abae3bddca6/content>
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero: enfoque y proyecciones*. Ecoe Ediciones. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de <https://www.ecoediciones.com/libros/analisis-financiero-enfoque-y-proyecciones/>
- Bbva. (31 de 10 de 2025). Obtenido de Qué es la liquidez financiera y por qué es tan importante: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-la-liquidez-financiera-y-por-que-es-tan-importante/>
- Brigham, E. F. & Houston, J. F. (2019). *Fundamentos de administración financiera*. Cengage Learning. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de <https://latam.cengage.com/9786075265681/fundamentos-de-administracion-financiera>
- Calle, J. P. (28 de 09 de 2020). *Piranirisk*. Obtenido de Riesgos financieros: qué son y cuáles son sus tipos: <https://www.piranirisk.com/es/blog/que-son-y-cuales-son-tipos-de-riesgos-financieros>
- Carchi Matias & Haro Mendoza. (2025). *Cartera vencida y liquidez en las cooperativas de ahorro y Crédito, segmento tres del Ecuador en el año 2023*. Obtenido de <file:///C:/Users/HP/Downloads/Dialnet-CarteraVencidaYLiquidezEnLasCooperativasDeAhorroYC-9966673-1.pdf>

- Cárdenas, J. C. (02 de noviembre de 2022). *¿Cómo está regulada la SSO en Ecuador?* Recuperado el 16 de marzo de 2026, de es.linkedin.com: <https://es.linkedin.com/pulse/c%C3%B3mo-est%C3%A1-regulada-la-ss0-en-ecuador-juan-carlos-c%C3%A1rdenas-g%C3%B3mez-md->
- Cepal. (2024). Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe. Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/server/api/core/bitstreams/e2a1b257-e238-4476-87ad-b32981568f64/content>
- CEPAL. (2024). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe, 2024: trampa de bajo crecimiento, cambio climático y dinámica del empleo*. Obtenido de <https://repositorio.cepal.org/entities/publication/6ed55d85-8832-4f50-99a5-e7e15380fedb>
- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2023). *Basel III: The liquidity coverage ratio and liquidity risk monitoring tools*. Bank for International Settlements. Obtenido de https://www.bis.org/?utm_source=chatgpt.com
- Coop International Cooperative Alliance . (2021). *¿Qué es la Alianza Cooperativa Internacional?* Obtenido de <https://icaworldcoopcongress.coop/what-is-the-ica/>
- Ecuador, A. N. (10 de mayo de 2011). *Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario*. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de Registro Oficial Suplemento No. 444.: <https://www.seps.gob.ec/ley-organica-economia-popular-solidaria>
- Eslava, J. (2016). *La rentabilidad: análisis de costes y resultados*. ESIC Editorial. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de https://www.esic.edu/editorial/editorial_producto.php?t=La-rentabilidad&isbn=9788415986607
- Experian, D. (01 de 10 de 2025). Obtenido de Indicadores financieros: qué son, tipos y cómo analizarlos: <https://www.datacredito.com.co/blogs/datablog/indicadores-financieros-que-son-tipos-y-como-analizarlos/>
- Financiero. (2026). *¿Que es la Cartera de Credito?* Obtenido de <https://financionario.com/definicion-cartera-de-credito>

- Financiera, E. (11 de 01 de 2026). *Pacificbank*. Obtenido de Qué es la liquidez financiera y cómo calcularla: <https://pacificbank.pa/blog/que-es-la-liquidez-financiera-y-como-calcularla/>
- Finanzas., E. d. (2022). *Qué es la gestión financiera y por qué es importante*. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de <https://postgradoeconomia.com/gestion-financiera-ventajas-importancia>
- Gitman, L.J & Zutter, C.J. (2016). Principios de administracion financiera. Pearson Educacion. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de https://gc.scalahed.com/recursos/files/r161r/w24802w/Principios_de_administracion_financiera_12Ed_Gitman.pdf
- Hernández Sampieri, R. F. (2014). Metodología de la investigación . McGraw-Hill Education. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Ley de Régimen tributario Interno. (24 de 10 de 2025). Obtenido de [file:///C:/Users/LIGIA/Downloads/Ley%20de%20R%C3%A9gimen%20Tributario%20Interno%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/LIGIA/Downloads/Ley%20de%20R%C3%A9gimen%20Tributario%20Interno%20(1).pdf)
- Loeps. (2011). LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO. Obtenido de <https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopularysolidariaydelsectorfincanciero.pdf>
- Londres 07-50 y Juan Félix Proaño. (2023). Emapar. Obtenido de https://www.epemapar.gob.ec/wp-content/uploads/lotaip/2024/abril/articulo29.1/analisis_financiero_comparativo_2020_2023.pdf
- Nirian, P. O. (24 de 11 de 2022). *Economipedia*. Obtenido de Sostenibilidad económica: <https://economipedia.com/definiciones/sostenibilidad-economica.html>
- Primicias . (2026). *Cooperativas pequeñas en Ecuador son las más numerosas, pero también las que más han entrado en liquidación*. Obtenido de

- <https://www.primicias.ec/economia/cooperativas-pequenas-numerosas-liquidacion-superintendencia-economia-popular-solidaria-121041/>
- Primicias . (12 de 05 de 2026). *El sector de las cooperativas se achica, en 2025 se liquidaron 12 y en 2026 otras dos entraron en proceso de cierre*. Obtenido de <https://www.primicias.ec/economia/gasolina-quito-escasez-precio-super-extra-diesel-combustibles-gasolineras-122527/>
- Primicias. (05 de 12 de 2026). *¿Cómo funciona la reforma que cambia las reglas cuando una cooperativa quiebra?* Obtenido de <https://www.primicias.ec/revistagestion/analisis/reforma-cooperativas-ecuador-reglas-quiebra-liquidacion-eps-122276/>
- Quiroa, M. (24 de 11 de 2022). *Economipedia*. Obtenido de Eficiencia Operativa: <https://economipedia.com/definiciones/eficiencia-operativa.html>
- Reglamento a la ley organica economia popular y solidaria* . (2026). Obtenido de https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_regla2.pdf
- Ross, S. A., Westerfield, R. W. & Jordan, B. D. (2018). Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw-Hill Education. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de <https://www.mheducation.com.mx/fundamentos-de-finanzas-corporativas-9781456260576-mexico>
- Sanchis Palacio, J. R. (2017). La gestión financiera en las cooperativas de crédito: sostenibilidad y eficiencia. En *Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa* (Vol. 89, págs. 5-36). CIRIEC-España. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de <https://ojs.uv.es/index.php/ciriecespana/article/view/9769>
- Sanchis, J.R. & Campos, V. (2017). La gestion de las cooperativas de credito en el siglo XXI: sostenibilidad, eficiencia y buen gobierno. Tirant lo Blanch.
- Santander, B. (s.f.). *Santander*. Recuperado el 13 de 05 de 2026, de ¿Qué es la solvencia financiera y cómo se calcula?: <https://www.bancosantander.es/glosario/solvencia-financiera>
- SEPS. (2025). *Boletín del Sector Financiero Popular y Solidario*. Obtenido de https://www.seps.gob.ec/?utm_source=chatgpt.com
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. (2015). doi:Resolución No. SEPS-

IGT-IR-IGJ-2015-110.

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2022). *Boletín financiero del sector cooperativo de ahorro y crédito*. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de SEPS Ecuador: <https://www.seps.gob.ec/estadistica/boletines-financieros>
- Unir. (02 de 08 de 2022). *Unir*. Obtenido de ¿Qué es la rentabilidad financiera y cómo se calcula?: <https://mexico.unir.net/noticias/economia/rentabilidad-financiera-roe/>
- Valdez, I. (13 de 02 de 2026). *ABA*. Obtenido de Balance bancario: ¿Qué es la morosidad: <https://aba.org.do/articulos-perspectivas/que-es-la-morosidad-financiera-como-se-mide-balance-bancario/>
- Van Horne, John Wachowicz. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. Pearson Educación. Recuperado el 16 de marzo de 2026, de <https://www.pearsonenespanol.com/fundamentos-de-administracion-financiera>
- Westreicher, G. (24 de 11 de 2022). *Economipedia*. Obtenido de Rentabilidad de los activos – ROA: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-de-los-activos-roa.html>

Anexos

Tabla 12.- Cronograma Gantt

CRONOGRAMA TENTATIVO DE ACTIVIDADES - DIAGRAMA DE GANTT EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA SOSTENIBILIDAD ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SISA" - PERIODO 2025																
N.º	ACTIVIDAD / FASE				abr-26				may-26				jun-26			
		S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4	S1	S2	S3	S4
FASE I: APROBACIÓN Y PLANIFICACIÓN																
1	Presentación y aprobación del anteproyecto															
2	Elaboración del plan de trabajo y cronograma															
FASE II: MARCO TEÓRICO Y NORMATIVO																
3	Revisión bibliográfica y antecedentes investigativos															
4	Redacción del marco teórico (liquidez y sostenibilidad)															
5	Análisis del marco legal (LOEPS, COMF, SEPS, NIIF)															
FASE III: RECOPILACIÓN DE INFORMACIÓN																
6	Visitas a la Cooperativa de A. y C. SISA en Ambato															
7	Recopilación de estados financieros periodo 2025															

Tabla 13.- Presupuesto

PRESUPUESTO DE LA INVESTIGACIÓN					
EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA SOSTENIBILIDAD ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SISA" - PERIODO 2025					
Nº	RUBRO / DESCRIPCIÓN	UNIDAD	CANTIDAD	VALOR UNITARIO (USD)	VALOR TOTAL (USD)
MATERIALES Y SUMINISTROS					
3	Resmas de papel bond A4	Resma	2	\$4,50	\$9,00
7	Impresión final del documento de tesis	Ejemplar	3	\$12,00	\$36,00
8	Anillado del trabajo de titulación	Ejemplar	3	\$4,00	\$12,00
9	USB para entrega de documento digital	Unidad	1	\$5,00	\$5,00
SUBTOTAL					\$62,00
TRANSPORTE					
14	Transporte Guaranda-Ambato (visitas a SISA)	Viaje	3	\$8,00	\$48,00
15	Alimentación durante visitas de campo	Visita	3	\$5,00	\$30,00
16	Transporte local en Ambato (movilización)	Visita	3	\$1,25	\$3,75
SUBTOTAL					\$81,75
TOTAL, GENERAL DE LA INVESTIGACIÓN					\$143,75

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

Gráfico 4.-Carta de Aceptación por parte de entidad



Segura, Solvente y Solidaria

Ambato, 26 de febrero del 2026

Señores
Ligia Zoraida Erazo Robayo
Ariel Alexander Barzola Yunapanta
ESTUDIANTES DE LA UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLÍVAR
Presente-

De mi consideración:

Reciban un cordial y atento saludo. Es muy grato dirigimos a Ustedes de parte de mi representada **Cooperativa de Ahorro y Crédito Sisa**, con la finalidad de comunicar mediante la presente el apoyo y aceptación para que se efectuó el trabajo de titulación a desarrollarse por los señores **Ligia Zoraida Erazo Robayo** con Cl.0202193140 y **Ariel Alexander Barzola Yunapanta** con Cl. 1850417591, estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Estatal de Bolívar, estamos prestos a facilitar la información que no sea de carácter restringido para el desarrollo del proyecto de investigación.

Anticipo mi más sincero agradecimiento por su gentil atención.

Atentamente;



Lcda. Cecilia Sisa
Gerente General

Matriz Ambato: Telf: (03) 392 0466 /ext. 1000

Síguenos en:      cooperativasisa.com

Agencia Sta. Rosa Telf: (03) 392 0466 /ext. 1010	Agencia Cevallos Telf: (03) 392 0466 /ext. 1030	Agencia Pillaro Telf: (03) 392 0466 /ext. 1040	Agencia Quito Telf: (03) 392 0466 /ext. 2010	Agencia Riobamba Telf: (03) 392 0466 /ext. 1070
Agencia Bolívar Telf: (03) 392 0466 /ext. 1020	Agencia Izamba Telf: (03) 392 0466 /ext. 1050	Agencia Baños Telf: (03) 392 0466 /ext. 1060	Agencia Latacunga Telf: (03) 392 0466 /ext. 2020	Agencia Cajabamba Telf: (03) 392 0466 /ext. 1080

Escaneado con CamScanner

Revisión de trabajo de Investigación por parte de la directora, pares académicos

Gráfico 5.-Directora



Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

Gráfico 6.-Par 1



Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

Gráfico 7.-Par 2



Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

Tabla 14.- Formato de Entrevista

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SISA	
ÁREA DE GERENCIA Y A LOS INVOLUCRADOS CON LA GESTIÓN FINANCIERA.	
FORMATO DE ENTREVISTA	
Periodo: 2025	
Gerencia 1. ¿Cómo evalúa la situación general de la sostenibilidad económica de la cooperativa durante el año 2025? 2. ¿Considera que la liquidez financiera actual permite mantener la continuidad operativa de la institución? 3. ¿Qué decisiones estratégicas se ha tomado para fortalecer la estabilidad financiera de la cooperativa? 4. ¿Cómo se relaciona la liquidez financiera con la sostenibilidad económica de la entidad? 5. ¿Qué acciones se ha implementado para garantizar la autosuficiencia operativa?	

Contabilidad

1. ¿Cómo ha evolucionado la rentabilidad de la cooperativa durante el año 2025?
2. ¿Qué resultados muestran los indicadores ROA y ROE en el periodo de estudio?
3. ¿Cómo se controla la relación entre gastos operativos y margen financiero?
4. ¿Qué nivel de solvencia patrimonial presenta actualmente la cooperativa?
5. ¿Qué impacto tiene la liquidez en los resultados contables y financieros?

Crédito

1. ¿De qué manera la colocación de créditos influye en la liquidez de la cooperativa?
2. ¿Cómo ha sido el crecimiento de la cartera de crédito durante el año 2025?
3. ¿Qué medidas se aplican para controlar el incremento de la cartera vencida?
4. ¿Cómo afecta la morosidad a la recuperación de efectivo?
5. ¿Qué estrategias utiliza el área de crédito para evitar riesgos de liquidez?

Captación

1. ¿Cómo influye la captación de depósitos a plazo en la planificación de la liquidez?
2. ¿Qué estrategias se aplican para mantener los recursos captados por más tiempo en la cooperativa?
3. ¿Qué comportamiento ha tenido las captaciones durante el año 2025?
4. ¿Cómo afecta la estructura de depósitos a la disponibilidad de efectivo?
5. ¿Qué acciones ayudan a sostener el equilibrio entre captaciones y colocación?

Riesgo

1. ¿De qué forma el Índice de Morosidad Bruta registrado en 2025 afectó de manera directa el ciclo de recuperación de efectivo y los indicadores de liquidez inmediata?
2. ¿Cómo incidió el gasto por Provisiones de Cartera en la cuenta de resultados del 2025, y cuál fue su impacto en los excedentes netos y en el indicador ROE?
3. ¿Qué metodologías de pruebas de estrés testing aplicó el área de Riesgos en 2025 para medir el impacto de la cartera vencida en la liquidez corriente?
4. ¿De qué manera el control del riesgo de liquidez realizado por su área contribuyó a mantener el Índice de Solvencia Patrimonial sobre los límites legales de la SEPS?
5. ¿Cómo se relaciona el índice de pérdida de sostenibilidad económica con el congelamiento de activos productivos en cartera vencida?

6. ¿Cómo afectó el endurecimiento de las políticas de riesgo de crédito implementadas en el año 2025 al ritmo de colocación y a los ingresos financieros proyectados?

7. ¿Qué mecanismos de alerta temprana utilizó el área para notificar a la Gerencia cuando los indicadores de liquidez rozaban los mínimos regulatorios?

Tesorería

1. ¿Cómo administró Tesorería los fondos disponibles para garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras diarias durante el año 2025?

2. ¿Qué mecanismos utilizó el área para controlar posibles riesgos de iliquidez y mantener niveles adecuados de liquidez institucional?

3. ¿Qué criterios se consideraron para realizar inversiones financieras sin afectar la disponibilidad inmediata de efectivo?

4. ¿Cómo influyó el comportamiento de la liquidez mensual en las decisiones de inversión financiera de la cooperativa?

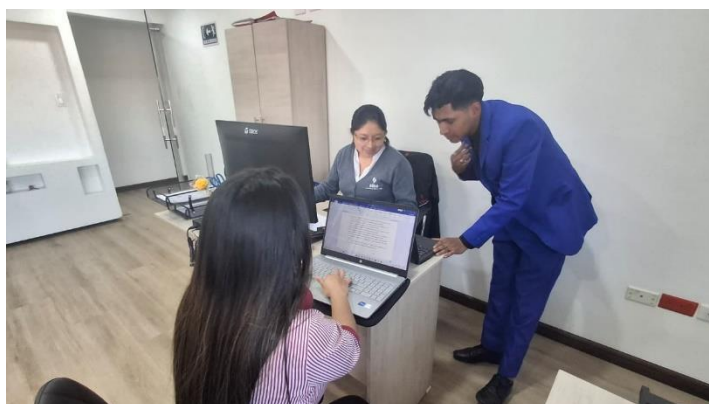
5. ¿Qué herramientas de proyección financiera o flujo de caja se utilizaron para prever posibles brechas de liquidez?

6. ¿Cómo se coordinó Tesorería con las áreas de crédito y captaciones para evitar desequilibrios entre ingresos y salidas de efectivo?

7. ¿Qué impacto tuvieron las regulaciones de la SEPS en la administración de la liquidez institucional durante el 2025?

Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

Gráfico 8.- Evidencia de entrevistas



Autoría: (Erazo & Barzola), 2026.

Gráfico 9.-Certificado compilatio Magister+



UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR
CONTABILIDAD Y AUDITORIA

FACULTAD DE CIENCIAS
ADMINISTRATIVAS,
GESTIÓN EMPRESARIAL
E INFORMÁTICA

**ING. MERCEDES ANABEL MONAR VERDEZOTO DIRECTORA
DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR.**

CERTIFICA

Que el trabajo de integración curricular denominado "EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA SOSTENIBILIDAD ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SISA, CANTÓN AMBATO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, AÑO 2025", presentado por la señorita/señor Ligia Zoraida Erazo Robayo y Ariel Alexander Barzola Yunapanta, de la **carrera de Contabilidad y Auditoría** pasó el análisis de coincidencia no accidental en la herramienta Compilatio Magister+, reflejando un porcentaje de similitud del 7% como se puede evidenciar en el documento adjunto.

Guaranda, 23 de junio del 2026

Atentamente,

Ing. Mercedes Anabel Monar Verdezoto

Directora



Certificado de análisis

Compilatio Magister+ | UNIVERSIDAD ESTATAL DE BOLIVAR (UEB)

TESIS

ID : 8f364d4cf7351d0360b2dceccf860d01e6ba3431



7%

Textos sospechosos

Nombre del fichero : TESIS.txt

Tamaño del archivo original : 954,61 kB

Número de palabras : 22.453

Número de caracteres : 154464

Depositante : Mercedes Anabel Monar Verdezoto

Fecha de depósito : 23 de junio de 2026

Tipo de carga : interface

fecha de fin de análisis : 23 de junio de 2026



Resumen (sección 1/2)

Localización de los textos sospechosos en el documento :



Incluido en el porcentaje de textos sospechosos :



Similitudes

7%

Pasajes con similitudes a fuentes encontradas en diferentes colecciones.



Detección de IA

18%

Textos estilísticamente próximos a un texto generado por una IA.

Este índice es un indicador y no una prueba. Comprueba con el autor si domina los conocimientos mencionados en el documento.



Idiomas no reconocidos

7%

Pasajes en los que parte del vocabulario utilizado no forma parte del diccionario de la lengua.

Puede tratarse de un intento del autor de modificar el texto para evitar ser detectado.



No incluido en el porcentaje de textos sospechosos :



Textos entre comillas

<1%

Pasajes entre comillas, a menudo indicativos de una cita.

Fuentes de similitudes (sección 2/2)



Similitudes

7%

Pasajes con similitudes a fuentes encontradas en diferentes colecciones.



Fuente principal detectada

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones
1	www.cosede.gob.ec www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2013/09/leyorganicadelaeconomiapopular...	1%	
2	www.cosede.gob.ec www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2016/06/CODIGO-ORGANICO-MONETARIO...	1%	
3	BAYAS NEY, BAYAS ALICIA (1) #491985 Viene de de mi grupo	1%	
4	Control interno a los procesos contables que generan balances y su... repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/1795/1/TA0104.pdf	1%	
5	La economía social y solidaria en el contexto jurídico ecuatoriano localhost/xmlui/bitstream/123456789/6166/1/PIUIAB015-2017.pdf	1%	
6	Análisis financiero aplicando el método Perlas, a la Cooperativa de Ahorro ... dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/14023/3/82T01026.pdf.txt	<1%	
7	2025 Gestión Financiera coac -Pantoja final dic-01 #4ef407 Viene de de mi grupo	<1%	
8	El fondo de liquidez en el Código Orgánico Monetario y Financiero repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4794/6/T1805-MDE-Yanez-El%20fondo.pdf...	<1%	
9	Falta de regulación de los procesos de exclusión y transferencia de activos ... repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/5640/6/T2289-MDFBS-Carrillo-Falta.pdf.txt	<1%	
10	Documento de otro usuario #2b5e9b Viene de de otro grupo	<1%	

Fuente mencionada (sin similitudes detectadas)

N°	Descripciones
1	https://www.bbva.com/es/sostenibilidad/que-es-la-sostenibilidad-economica-y-cuales-son-sus-implicaciones/
2	https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/
3	https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/fe3cf7b3-ac46-4627-b331-5abae3bddca6/content
4	https://www.ecoediciones.com/libros/analisis-financiero-enfoque-y-proyecciones/

**ING. MERCEDES ANABEL MONAR VERDEZOTO, ING. MAURA SUSANA
GAVILANEZ VEGA, ING. RAMIRO FERNANDO JARAMILLO VILLAFUERTE,
EN SU ORDEN DIRECTOR Y PARES ACADÉMICOS DEL TRABAJO DE
INTEGRACIÓN CURRICULAR A PETICIÓN DE LA PARTE INTERESADA.**

CERTIFICAN

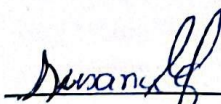
Que los señores estudiantes: Ariel Alexander Barzola Yunapanta, Ligia Zoraida Erazo Robayo, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión Empresarial e Informática, ha cumplido con las sugerencias y recomendaciones emitidas por el suscrito a su trabajo de integración curricular denominado **“EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LA SOTENIBILIDAD ECONÓMICA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SISA, CANTÓN AMBATO, PROVINCIA DE TUNGURAHUA, AÑO 2025”**

Es todo cuanto puedo certificado en honor a la verdad.

Guaranda, Agosto del 2026

Atentamente,


Ing. Anabel Monar
Director


Ing. Maura Susana
Par Académico


Ing. Ramiro Jaramillo
Par Académico