



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**  
**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
**CARRERA INGENIERÍA FINANCIERA**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE INGENIERA FINANCIERA**

**TEMA: “EL GOBIERNO CORPORATIVO Y SU RELACIÓN  
CON LA TOMA DE DECISIONES ADMINISTRATIVAS Y  
FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y  
CRÉDITO AMAZONAS LTDA.”**

**AUTORA: CLAUDIA CECIBEL NUÑEZ VILLALVA**  
**TUTOR: ECO. HÉCTOR RAFAEL MEDINA SALCEDO**

**AMBATO – ECUADOR**

**2015**

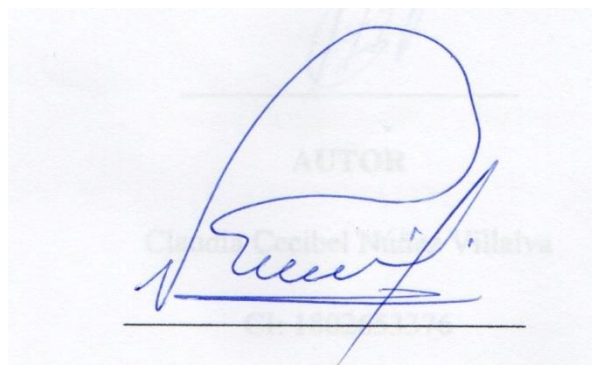
## **APROBACION DEL TUTOR DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN O TITULACIÓN**

### **CERTIFICA:**

Yo, Econ. Rafael Medina, en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación del tema “EL GOBIERNO CORPORATIVO Y SU RELACIÓN CON LA TOMA DE DECISIONES ADMINISTRATIVAS Y FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMAZONAS LTDA.”, desarrollado por Claudia Cecibel Núñez Villalva, egresada de la carrera de Contabilidad y Auditoría modalidad Presencial, considero que dicho informe Investigativo, reúne los requisitos técnicos, científicos reglamentarios.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el Organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por parte del Comisión calificadora designada por el H. Consejo Directivo.

Ambato, 23 de Junio del 2015

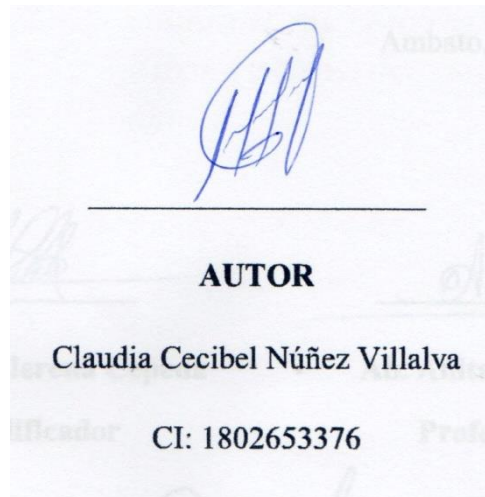


**TUTOR:**  
Eco. Héctor Rafael Medina Salcedo

## **AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

Dejo constancia de que el presente informe es el resultado de la investigación de la autora, quien basado en los estudios realizados durante la carrera, investigación científica, revisión documental y de campo, ha llegado a las conclusiones y recomendaciones descritas en la Investigación. Las ideas, opiniones y comentarios vertidos en este informe, son de exclusiva responsabilidad de su autor.


Ambato, 11 de Agosto del 2015



## **CESIÓN DE DERECHOS DEL AUTOR**

Cedo los derechos en línea patrimoniales de este trabajo de investigación sobre el tema “EL GOBIERNO CORPORATIVO Y SU RELACIÓN CON LA TOMA DE DECISIONES ADMINISTRATIVAS Y FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMAZONAS LTDA.”, autorizo su reproducción total o parte de ella, siempre que esté dentro de las regulaciones de la Universidad Técnica de Ambato, respetando mis derechos de autor y no se utilice con fines de lucro.

Ambato, 11 de Agosto del 2015



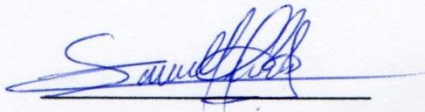
---

**AUTOR**  
CI: 1802653376  
Claudia Cecibel Núñez Villalva  
CI: 1802653376

## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

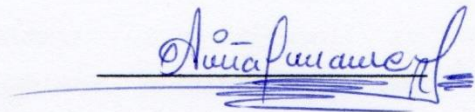
El tribunal de grado aprueba el trabajo de investigación, sobre el Tema “EL GOBIERNO CORPORATIVO Y SU RELACIÓN CON LA TOMA DE DECISIONES ADMINISTRATIVAS Y FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMAZONAS LTDA.”, elaborado por la Srta. Claudia Cecibel Núñez Villalva, estudiante de la Carrera de **INGENIERIA FINANCIERA**; modalidad presencial, la misma que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato

Ambato, 11 de Agosto del 2015



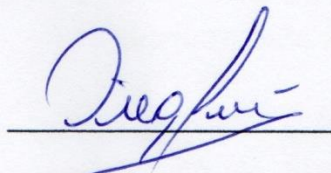
**Dra. Sonia Lorena Llerena Cepeda**

**Profesor calificador**



**Ab. Anita Lucia Labre Salazar**

**Profesor calificador**



**Econ. Diego Proaño Córdova Mg.**

**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL**

## DEDICATORIA

*El presente proyecto de tesis va dedicado a mis hijos Rafael Alejandro y Jorge Andres Cajas Núñez, porque han sido la fortaleza para seguir adelante.*

*Dedico desde el fondo de mi corazón a mis padres quienes me brindaron todo el apoyo incondicional para llegar a culminar mi carrera, a mi amiga Lidia Silva quien me supo comprender y apoyar.*

## **AGRADECIMIENTO**

*Agradezco al Abogado Héctor Acurio a la Sra. Lidia Silva por ser las personas que me supieron impulsar para la culminación de este proyecto de tesis en la Carrera de Ingeniería Financiera, Facultad de Contabilidad y Auditoría en la prestigiosa Universidad Técnica de Ambato.*

*Agradezco las enseñanzas de mis distinguidos maestros que con sus sabidurías permitieron que me formen como una profesional logrando llegar a la meta de mis objetivos planteados durante toda mi vida estudiantil.*

*Agradezco a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas Ltda., quien me colaboro para que se haga realidad mi proyecto de tesis.*

*Claudia Núñez.*

## ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

Portada.....	i
Aprobacion del Tutor del Trabajo de Graduación o Titulación.....	ii
Autoría de la Investigación .....	iii
Cesión de Derechos del Autor.....	iv
Aprobación del Tribunal de Grado .....	v
Dedicatoria .....	vi
Agradecimiento .....	vii
Índice General de Contenidos .....	viii
Índice de Gráficos .....	xii
Índice de Tablas .....	xii
Índice de Figuras .....	xiii
Resumen Ejecutivo.....	xiv
INTRODUCCIÓN .....	xv

### CAPÍTULO I EL PROBLEMA

1.1. Tema.....	1
1.2. Planteamiento del Problema.....	1
1.2.1 Contextualización.....	1
1.2.2 Análisis Crítico.....	5
1.2.3 Prognosis .....	6
1.2.4 Formulación del problema .....	6
1.2.5. Interrogantes (Subproblemas) .....	7
1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación.....	7
1.3. Justificación.....	7
1.4. Objetivos .....	8
1.4.1 Objetivo General .....	8
1.4.2 Objetivos Específicos.....	8



## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

2.1. Antecedentes Investigativos .....	9
2.2. Fundamentación Filosófica .....	11
2.3. Fundamentación Legal .....	12
2.4. Categorías Fundamentales .....	15
2.4.1. Lluvia de Ideas Variable Independiente “Riesgo de Liquidez” .....	16
2.4.2. Lluvia de Ideas Variable Independiente “Rentabilidad” .....	17
2.4.1. Definición de categorías fundamentales .....	18
2.4.1.2. Variable Independiente .....	18
2.4.1.3. Variable Dependiente.....	27
2.5. Hipótesis.....	32
2.6. Señalamiento de las Variables .....	32

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

3. 1. Enfoque de la Investigación. ....	33
3.2. Modalidad básica de la Investigación. ....	34
3.3. Nivel o Tipo de Investigación .....	35
3.4. Población y Muestra.....	36
3.5 Operacionalización de las Variables. ....	37
3.5.1 Operacionalización de la variable Independiente “Gobierno Corporativo”	37
3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente: Toma de decisiones Administrativas y Financieras.....	38
3.6. Plan de recolección de la Información .....	39
3.7. Plan de Procesamiento de la Información.....	40

## **CAPÍTULO IV**

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS**

4.1. Análisis de los Resultados.....	41
4.1.1. Análisis de Riesgo de Liquidez a través del Valor en Riesgo V.A.R. ....	41
4.1.1.2. Cálculo del Valor en Riesgo .....	43

4.1.2. Análisis de Rentabilidad .....	46
4.2. Comprobación de la Hipótesis .....	46
4.2.1. Planteo de Hipótesis.....	46

## **CAPÍTULO V**

### **CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

5.1. Conclusiones .....	50
5.2. Recomendaciones.....	51

## **CAPÍTULO VI**

### **PROPUESTA**

6.1 Datos Informativos.....	52
6.1.1 Título.....	52
6.1.2 Institución Ejecutora .....	52
6.1.3 Beneficiarios directos.....	52
6.1.4 Beneficiarios Indirectos .....	52
6.1.5 Ubicación .....	53
6.1.6 Tiempo estimado para la ejecución.....	53
6.1.7. Costo .....	54
6.2 Antecedentes investigativos .....	54
6.3 Justificación.....	58
6.4 Objetivos .....	59
6.4.1 Objetivo General .....	59
6.4.2 Objetivos Específicos.....	59
6.5 Análisis de Factibilidad.....	59
6.6 Fundamentación Teórica.....	60
6.7. Modelo operativo .....	63
6.7.1. Establecimiento de límites de Tolerancia financiera. ....	65
6.7.1.1 Establecer Límites de pérdidas financieras .....	65
6.7.1.1.1Indicadores captaciones .....	65
6.7.1.1.2. Créditos Vinculados.....	67
6.7.2. Pruebas de estrés financiero.....	70

6.7.2.1. Flujo de caja .....	70
6.7.2.2. Comportamiento de los retiros .....	72
6.7.3. Plan de Contingencia de riesgo de Liquidez. ....	73
6.7.3.1. Comunicación a los grupos de Interés. ....	74
6.7.3.2. Señales de Alerta Temprana.....	74
6.7.3.3. Pruebas de Desempeño .....	76
6.7.3.4. Stress Testing .....	79
6.8 Administración.....	79
6.9. Evaluación.....	80
Bibliografía .....	81
Anexos .....	84

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1.1. Activos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	3
Gráfico N° 1.2. Pasivos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito .....	3
Gráfico N° 2. 1. Categorías Fundamentales.....	15
Gráfico N° 2. 2. Constelación de Ideas Variable Independiente.....	16
Gráfico N° 2. 3. Constelación de Ideas Variable Independiente.....	17
Gráfico N° 4. 1. Regresión Lineal.....	48
Gráfico N° 6. 1. Diagrama de Gantt.....	54
Gráfico N° 6. 2. Comportamiento de las Captaciones .....	66

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1.1. Mapa de Organizaciones SFPS .....	2
Tabla N° 1.2. Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Pastaza .....	4
Tabla N° 2. 1. Indicadores Financieros.....	30
Tabla N° 3. 1. Operacionalización de variables Independiente. ....	37
Tabla N° 3. 2. Operacionalización de la variable dependiente .....	38
Tabla N° 3. 3. Plan de recolección de la Información. ....	39
Tabla N° 4. 1. Análisis de fondos disponibles de la COAC Amazonas. ....	42
Tabla N° 4. 2. Cálculo de Ler para el primer semestre del 2013 .....	43
Tabla N° 4. 3. Riesgo de Liquidez. ....	44
Tabla N° 4. 4. VAR Primer semestre.....	44
Tabla N° 4. 5. Cálculo de Ler para el segundo semestre del 2013 .....	45
Tabla N° 4. 6. Riesgo de Liquidez. ....	45
Tabla N° 4. 7. Cálculo de la Opción VAR el segundo semestre del año 2013.....	45
Tabla N° 4. 8. Indicadores de Rentabilidad .....	46
Tabla N° 4. 9. Correlación de Pearson.....	47
Tabla N° 4. 10. Resultados de la Ecuación de la recta.....	49
Tabla N° 6. 1. Cronograma .....	53
Tabla N° 6. 2. Etapas del Modelo Operativo .....	64

Tabla N° 6. 3. Indicadores de colocación de cartera:.....	66
Tabla N° 6. 4. VAR Cartera de créditos Vinculadas .....	68
Tabla N° 6. 5. Opción VAR Cartera Calculada .....	69
Tabla N° 6. 6. Cartera vs pérdida máxima esperada:.....	69
Tabla N° 6. 7. Flujo de caja .....	71
Tabla N° 6. 8. Déficit de los Ingresos. ....	73
Tabla N° 6. 9. Tabla de Kupiec.....	78
Tabla N° 6. 10. Tabla de excepciones.....	78
Tabla N° 6. 11. Evaluación .....	80

### **ÍNDICE DE FIGURAS**

Figura N° 2. 1. Midle office .....	24
Figura N° 2. 2. Nivel de confianza.....	24

## **RESUMEN EJECUTIVO**

La COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMAZONAS Ltda., se encuentra ubicada la MATRIZ en la Ciudad del puyo, sus agencias y sucursales en las ciudades del Tena, Arajuno, Ambato, Riobamba, entidad dedicada a la intermediación financiera con misión social que apoya el desarrollo integral de los comerciantes informales de la zona, la cual pertenece a la población urbana marginal, institución que contribuye al fortalecimiento de la economía popular y solidaria para mejorar las condiciones socioeconómicas de nuestros asociados.

Es por esta razón que el presente trabajo de investigación se ha enfocado en el actuar del gobierno corporativo, con el fin de mejorar el control interno en la toma de decisiones, ya que el proceso actual es negligente por lo que perjudica a los beneficios de la misma.

Los datos arrojados por la investigación de campo aplicada al personal Administrativo y miembros de los consejos de administración y vigilancia de la cooperativa de ahorro y crédito Amazonas Ltda., indican que es importante corregir aspectos como: los requisitos para formar parte del gobierno corporativo, los argumentos para la toma de decisiones, el personal a cargo de cada una de las áreas entre otros.

Así la propuesta resultante de la investigación me direccionó a rediseñar un Diseño de un Plan de contingencia Financiera para mejorar la Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas Ltda., de la misma que pretende con esta propuesta mejorar la liquidez de la institución.

## INTRODUCCIÓN

Al haber concluido con éxito la presente investigación, y después de haber realizado un minucioso análisis y estudio, se presentan en esta teoría todas las conclusiones y recomendaciones, y la propuesta que aportara de una manera positiva a la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMAZONAS Ltda., a la Universidad Técnica de Ambato, y a los lectores que perciban de la misma, por ende pongo a disposición la presente tesis con su tema “EL GOBIERNO CORPORATIVO Y SU RELACIÓN CON LA TOMA DE DECISIONES ADMINISTRATIVAS Y FINANCIERAS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMAZONAS LTDA”.

En la actualidad la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMAZONAS Ltda., no cuenta con un gobierno corporativo eficiente el cual sea una fortaleza para la institución. Lo cual ha conllevado a una falta de control interna y por consecuente a una iliquidez extrema. Para el desarrollo de la misma y como esquema general, a este trabajo lo constituyen los siguientes capítulos:

**Capítulo I** se describe el problema a investigarse planteando las diferentes variables a examinar y se establecen objetivos a cumplirse al final de la investigación.

**Capítulo II** detalla los antecedentes investigativos respecto al tema, tomando en cuenta las variables, además abarca teóricamente el problema y se habla de la hipótesis de tal forma que se pueda dar solución al problema.

**Capítulo III** se da a conocer la metodología utilizada, las diferentes técnicas e instrumentos de investigación que se utilizarán para la recopilación de la información. Se determina además la muestra para la verificación de la hipótesis, a más de la Operacionalización de las variables que sirven para la recolección y procesamiento de la información.

**Capítulo IV** se presenta el análisis de los resultados obtenidos a través de cuadros y gráficos, dando lugar al análisis e interpretación de la información recolectada; además se encuentra la ficha de observación realizada al gobierno corporativo y al personal administrativo, se comprueba la hipótesis señalada en el capítulo dos mediante la aplicación de la correlación de Karl Pearson.

**Capítulo V** se presenta las principales conclusiones y recomendaciones de la presente investigación.

**Capítulo VI** se desarrolla la propuesta la misma que está conformada por una serie de pasos, datos informativos de la cooperativa de ahorro y crédito Amazonas Ltda., antecedentes de la propuesta, conjuntamente con Diseño de un Plan de contingencia Financiera para mejorar la Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas, la misma que pretende mejorar la situación de la institución.

Por último, se incluirán los anexos que constarán los formatos de las encuestas y Estados Financiero.



## **CAPÍTULO I**

### **EL PROBLEMA**

#### **1.1. TEMA**

“El Gobierno Corporativo y su relación con la toma de decisiones Administrativas y financieras de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas Ltda.”

#### **1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

##### **1.2.1 CONTEXTUALIZACIÓN**

###### **Macro**

La Nación Ecuatoriana contempla en su carta Magna en el artículo 283 que el sistema económico que rige la vida de la nación es el sistema Popular y Solidario, el mismo que se encuentra conformado por dos grandes grupos las organizaciones de Economía Popular y Solidario y las Sistema Financiero de Economía popular y solidaria que se componen por:

- Cooperativas de Ahorro y Crédito
- Cajas Solidarias
- Cajas de Ahorro
- Bancos comunales

En este contexto y de acuerdo con los datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2015) en Ecuador el mapa de organizaciones SFPS “Sistema Financiero Popular y Solidario” existen “975 Cooperativas de Ahorro y crédito”, dentro del territorio nacional, las mismas que son controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

**Tabla N° 1.1. Mapa de Organizaciones SFPS**

Provincia	Número de Cooperativas SFPS	Proporción
Azuay	56	6%
Bolívar	26	3%
Cañar	23	2%
Carchi	8	1%
Chimborazo	92	9%
Cotopaxi	84	9%
El Oro	19	2%
Esmeraldas	9	1%
Galápagos	11	1%
Guayas	70	7%
Imbabura	30	3%
Loja	63	6%
Los Ríos	26	3%
Manabí	53	5%
Morona Santiago	4	0%
Napo	5	1%
Orellana	5	1%
Pastaza	10	1%
Pichincha	186	19%
Santa Elena	7	1%
Santo Domingo	6	1%
Sucumbíos	5	1%
Tungurahua	167	17%
Zamora Chinchipe	10	1%
<b>Total</b>	975	100%

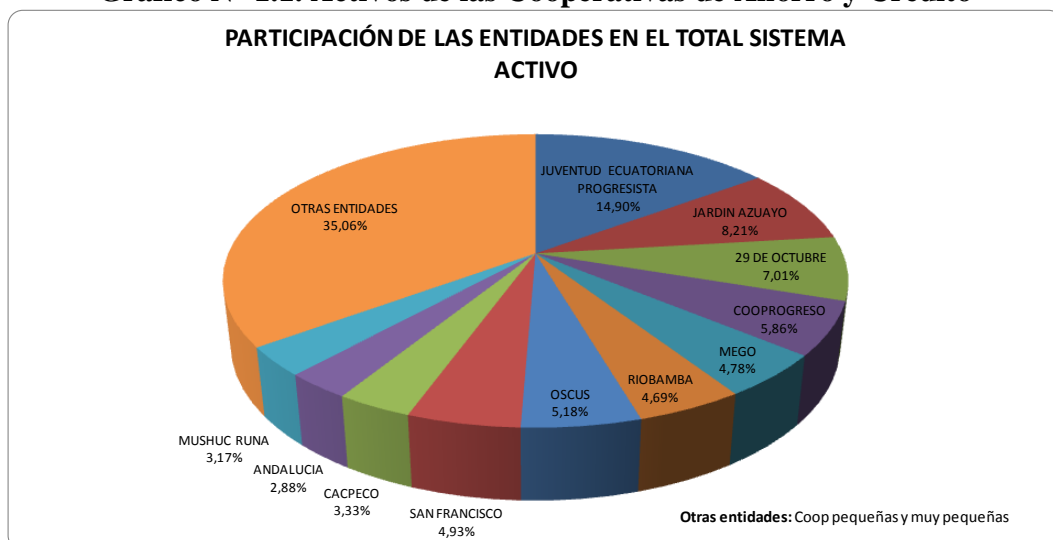
Fuente: (SEPS, 2015)

Elaborado por: Núñez, C (2015)

La tabla muestra cómo se encuentran distribuidas las Cooperativas de Ahorro y crédito en las distintas provincias que componen el territorio Nacional, con la finalidad de brindar un análisis exhaustivo del tamaño del sistema financiero popular y solidario, en total suman 975 instituciones financieras que realizan actividades de intermediación financiera siendo las provincias con mayor número de Cooperativas de Ahorro y Crédito Chimborazo, Cotopaxi, Guayas, Pichincha y Tungurahua.

A pesar de que el sistema de economía Popular y Solidario abarca a más 8756 instituciones entre Cooperativas de ahorro y crédito, Asociaciones, Cooperativas de transporte gremios entre otros de acuerdo con los datos registrados en la Superintendencia de Economía Popular y solidaria (SEPS, 2015), la Cooperativas de ahorro y crédito manejan alrededor de 5000 millones en activos como muestra el gráfico siguiente:

**Gráfico N° 1.1. Activos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito**

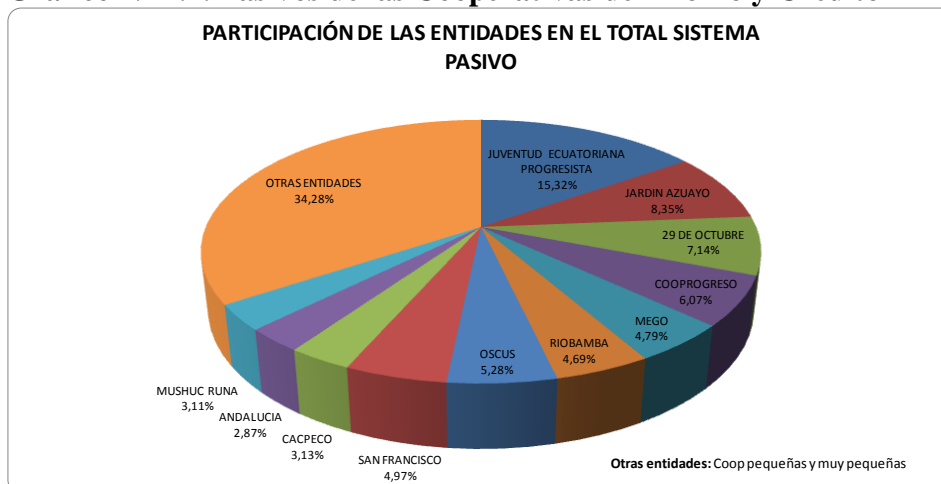


Fuente (SEPS, 2014)

Elaborado por: (SEPS, 2014)

El gráfico muestra cómo se encuentra distribuido los activos de las Cooperativas de Ahorro y crédito dividido por segmentos, siendo las Cooperativas de Ahorro y Crédito ubicadas en el segmento cuatro las que poseen mayor participación en el mercado y las COACS ubicadas en los segmentos 1, 2 y 3 ubican 35.02% de los activos en esas COACS.

**Gráfico N° 1.2. Pasivos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito**



Fuente (SEPS, 2014)

Elaborado por: (SEPS, 2014)

Los pasivos liquidables a corto plazo de las cooperativas de ahorro y crédito se ven distribuidos en el gráfico que se presenta, en este contexto el 34.28% de los depósitos se encuentran distribuidos en las COACS de segmentos 1, 2 y 3.

## Meso

La realidad que se presenta a nivel Nacional se puede replicar a nivel provincial, y en este contexto en la provincia de Pastaza la misma que se encuentra en la zona de planificación 3, posee 10 Cooperativas de Ahorro y crédito las mismas que se concentran en la siguiente tabla:

**Tabla N° 1.2. Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Provincia de Pastaza**

Nombre	
Cooperativa de ahorro y crédito Amazonas Ltda."en liquidación"	<b>PASTAZA</b>
Cooperativa de ahorro y crédito de la Pequeña empresa de Pastaza ltda.	<b>PASTAZA</b>
Cooperativa de ahorro y crédito Sol de Oriente Ltda en liquidación	<b>PASTAZA</b>
Cooperativa de ahorro y crédito Oriente	<b>PASTAZA</b>
Cooperativa de ahorro y crédito Mushuk Yuyai - Pastaza Ltda.	<b>PASTAZA</b>
Cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Pastaza Ltda	<b>PASTAZA</b>
Cooperativa de ahorro y crédito proclama de América	<b>PASTAZA</b>
Cooperativa de ahorro y crédito Santa Clara limitada Pastaza	<b>PASTAZA</b>
Cooperativa de ahorro y crédito Juventud Andina	<b>PASTAZA</b>
Cooperativa de ahorro y crédito Latino Americana	<b>PASTAZA</b>

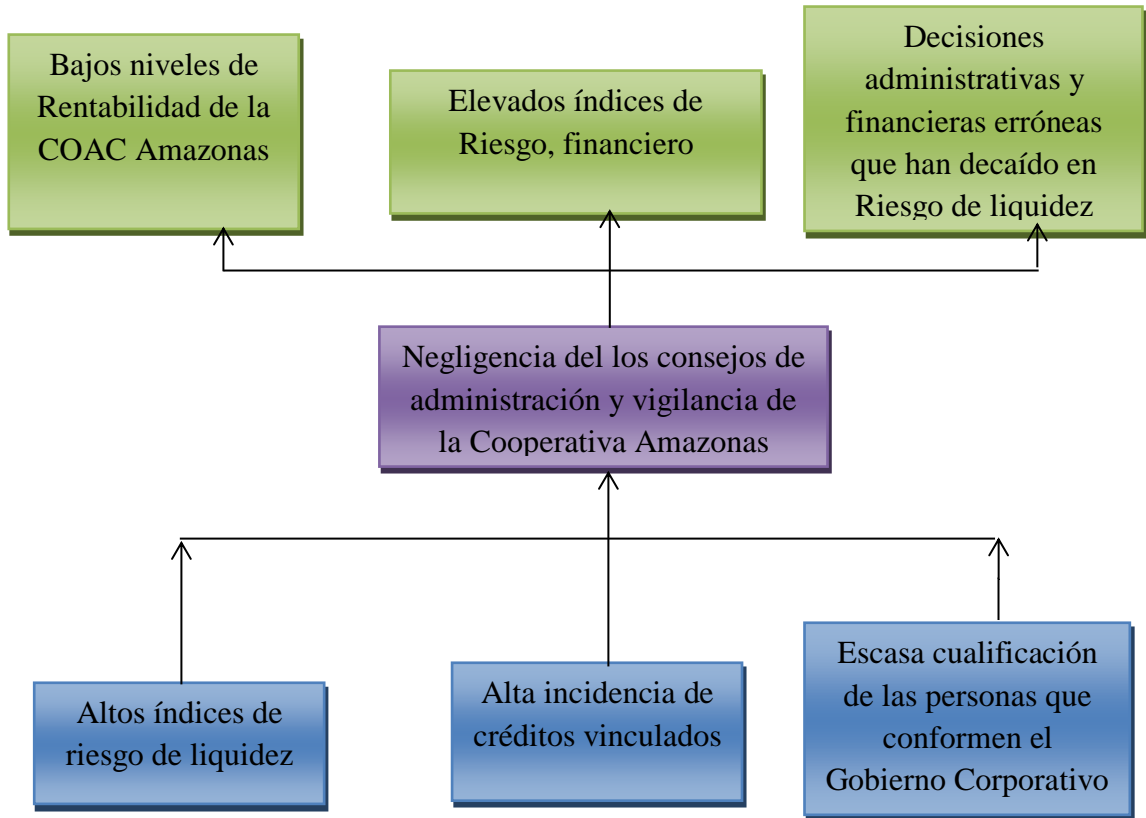
Fuente: (SEPS, 2015)

Elaborado por: Núñez, C (2015)

La tabla muestra el número de Cooperativas de Ahorro y Crédito que existen en la provincia de Pastaza, teniendo dos Cooperativas en proceso de Liquidación siendo las cooperativas Amazonas y Cooperativa Sol de Oriente, las mismas que fueron creadas en base a la participación y al capital de socios indígenas.

## Micro

### 1.2.2 Análisis Crítico



Fuente: Investigación  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

### Relación Causa y Efecto

En base al estudio diagnóstico realizado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas se pudo identificar mediante el uso de varias técnicas de investigación cómo, la observación y el diagnóstico, la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas, siendo el problema central la Negligencia e inoperancia de los consejos de Administración y Vigilancia de la COAC antes mencionada, esto se debió en gran parte a las siguientes causas: Alta incidencia de créditos Vinculados con tasa de interés irrisorias que se antepoñían en lo dictado por el Banco Central del Ecuador , altos índices de riesgo de liquidez, debido a que la calidad de la cartera era deficiente para honrar los pasivos liquidables a corto plazo y a largo plazo, procesos de concesión de operaciones de crédito viciados

de malas prácticas e inobservancia de la ley y ordenanzas determinadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, lo que trajo como consecuencia altos niveles de riesgo financiero, reducción progresiva de la Rentabilidad y la inobservancia de reglamentos por consiguiente su liquidación era solo cuestión de tiempo.

### **1.2.3 Prognosis**

La Cooperativa de ahorro y crédito Amazonas no cuenta con procesos ágiles y oportunos para la toma de decisiones financieras y administrativas que coadyuven medir el riesgo de exposición al cual se enfrenta al momento de otorgar operaciones de crédito en los segmentos en que la misma trabaja, pero la inexistencia de políticas internas, procesos de apoyo y negligencia de los consejos de Administración y Vigilancia, que permitan un adecuado y eficiente uso de los recursos financieros, y al no contar con principios y normas que rijan y vigilen el uso de los recursos, puede esto desencadenar en los siguientes inconvenientes:

- Ausencia de control
- Incumplimiento de los Objetivos Institucionales
- Imagen corporativa en decadencia.
- Desinversión
- Pérdida de cuota de mercado
- Cierre total de la Cooperativa
- Responsabilidades administrativas, civiles y penales de los directivos.

### **1.2.4 Formulación del problema**

¿Cómo se relaciona el Gobierno corporativo con la toma de decisiones administrativas y financieras de la COAC Amazonas?

### **1.2.5. Interrogantes (Subproblemas)**

¿Cómo ha afectado las malas decisiones financieras a la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas?

¿Cuál es el comportamiento de los indicadores de Rentabilidad de la COAC Amazonas?

¿Cuáles son las mejores alternativas de solución?

### **1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación.**

La siguiente Investigación se encuentra limitada mediante los parámetros especificados a continuación.

**Campo:** Gestión de Riesgos

**Área:** Financiera y Administrativa

**Aspecto:** Competencias y Desempeño

**Delimitación Poblacional:** Los elementos de Investigación lo constituye la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas de la Ciudad del Puyo

**Delimitación Espacial:** El presente trabajo Investigativo se desarrolla en las instalaciones de la cooperativa de Ahorro y crédito Amazonas

**Delimitación Temporal:** El presente trabajo Investigativo se desarrolla en el período 2013.

### **1.3. Justificación**

El sistema Financiero Popular y Solidario está integrada por pequeñas y medianas industrias Financiera que centran su accionar en la intermediación financiera está suerte de Industria Microfinanciera, tiene una peculiaridad acercar los servicios financieros para todos aquellos que se encontraban relegados de los sistemas

financieros tradicionales tanto privados como públicos, asegurando de este modo el acceso a capital semilla y al desarrollo de micro emprendimientos que coadyuven a mejorar la calidad de vida y garantizar el buen vivir.

En este contexto se crea la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con la finalidad de regular, supervisar y controlar a todas las organizaciones de economía popular y solidaria y a las Instituciones del Sistema Financiero Popular y Solidario con la finalidad de salvaguardar los depósitos, Inversiones y recursos de la sociedad que se encuentran depositados en las diferentes Instituciones del sistema financiero Popular y Solidaria.

El presente trabajo de Investigación se justifica debido a que el uso de herramientas de gestión, manejo y medición del riesgo de liquidez coadyuva a tomar decisiones financieras eficientes que precautelen la salud financiera de la Institución y por ende los depósitos de las diferentes cuentas ahorristas e Inversionistas de la Institución.

## **1.4. OBJETIVOS**

### **1.4.1 OBJETIVO GENERAL**

Determinar la relación entre el Riesgo de Liquidez en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas de la ciudad del Puyo.

### **1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

- Evaluar el Riesgo de Liquidez de la COAC Amazonas a través del Indicador V.A.R value at risk.
- Evaluar la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas a través de los Indicadores ROA Y ROE.
- Indagar posibles alternativas de solución al problema planteado.



## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes Investigativos

La administración de riesgos financieros es un tema muy amplio, que exige el manejo de paquetes estadísticos para su estimación y monitoreo con el fin de generar valor y proteger el existente para la sociedad, los inversionistas y los clientes internos de todo tipo de actividad económica, varios estudios de grado han centrado su atención en el estudio de la Administración de riesgos de los cuáles vamos a nombrar algunos de ellos.

En el trabajo de Investigación previo al título de Maestría en Finanzas y Gestión de Riesgos de (López Ortíz, 2010, pág. 66), planteó como objetivo general de la Investigación como: analizar los índices de depósitos llegando entre otras a las siguientes conclusiones:

Luego de haber determinado la liquidez mínima requerida para una institución financiera que mantiene problemas de concentración en sus fuentes de fondeo, se procede a describir los principales resultados de la investigación. La concentración en fuentes de fondeo es uno de los problemas de liquidez que presenta la institución financiera en estudio, así se pudo demostrar en el capítulo 3, en donde se estimó dos tipos de índices de concentración el Herfindhal y el Hanna & Kay obteniendo como resultado que el índice de Herfindhal presentó una mejor estabilidad histórica y una menor varianza. La concentración estimada para la institución según el indicador de Herfindhal es un monto aproximado de 53.26 millones de dólares; en tanto que por el 50% de los 100 mayores clientes requiere 52.75 millones. Por motivos de cumplimiento ante la Superintendencia de Bancos se aconseja a la institución no cambiar de indicador para la medición de la concentración porque apenas presenta una diferencia de 500 mil dólares, por lo que no justificaría realizar todo el proceso de cambio de metodología si no se cuenta con una diferencia

importante, que permita reflejar un menor nivel de concentración, siendo este la principal preocupación para la institución en estudio. La institución pese a contar con niveles altos por concentración, también demuestra una estabilidad de sus grandes clientes dentro de sus fuentes de fondeo, así se pudo demostrar en la estimación de los índices de renovación de ahorros, corrientes y plazo siendo estos de 85%, 79,8%, y 66%, respectivamente. El mantener clientes de empresas relacionadas a la institución financiera en 67 estudio le permite tener mayor estabilidad y prever retiros importantes que podrían desestabilizar a la institución. Mantener una cobertura de liquidez en función al nivel de concentración resulta un indicador insostenible, y para el caso de la institución en estudio en donde los mayores clientes forman parte de empresas relacionadas a la institución los cuales presentan una estabilidad en su comportamiento, se estimó un requerimiento de liquidez en donde se contemple este comportamiento. La liquidez en riesgo LAR (capítulo 3). El requerimiento de liquidez alcanzado sobre el total de las obligaciones con el público corresponde al 29.27% de su saldo, porcentaje que corresponde al promedio de la serie 2005 - 2008, este porcentaje deberá ser actualizado cada trimestre para mantener una actualización del comportamiento de los clientes. El requerimiento de liquidez establecido por el LAR es un indicador conservador y real por su composición en comparación al nivel de concentración únicamente, por esta razón la institución debe contar con este monto en activos líquidos; de esta manera queda demostrado la hipótesis planteada inicialmente de que cubrir el 100% por concentración no es rentable, pero la liquidez mínima requerida establecida por el LAR sí, porque recoge mejor la información. Al realizar un comparativo de la liquidez requerida y los activos líquidos netos, se determinó que existieron algunos períodos en donde la institución no contaba con la liquidez que necesitaba para cubrir sus obligaciones, pero es a partir del 2008 en donde se presenta un excedente de liquidez, es así que para el 31 de diciembre del 2008 los activos líquidos netos alcanzados fueron de 131.63.

Del mismo modo En el trabajo de Investigación previo al título de ingeniero comercial de (Molina Vera & Peñaloza Carpio, 2004, pág. 156) llegando entre otras a las siguientes conclusiones:

A pesar de que la introducción formal de la gestión de riesgos dentro de la regulación financiera Ecuatoriana fue una excelente decisión por parte de la SIB, hemos llegado a la conclusión de que contiene errores en su formulación técnica, principalmente lo relacionado a la elaboración de reportes destinados a medir el riesgo de mercado y en menor medida el riesgo de liquidez.

Cumpliendo el objetivo de determinar si los supuestos aplicados en los diferentes reportes dan una condición real de lo que ocurre en las instituciones financieras, se ha concluido que el reporte de sensibilidad por brecha (R1) considera premisas poco probables como cambios paralelos de tasa para todas las bandas una sola revisión para todo lo que

queda del año el mismo cambio de tasa para todos los productos de balance que no haya cambios en la estructura del balance y la calidad de los activos

Del mismo modo En el trabajo de Investigación previo al título de ingeniero comercial de (Díaz Tipán, 2011, pág. 152) llegando entre otras a las siguientes conclusiones:

Mediante la investigación el Cantón La Maná es una zona muy productora de naranja existiendo un gran número de productores pequeños medianos los cuales producen de forma tradicional o sea no realizan planificación de su producción.

Luego de realizar un análisis se llega a la conclusión que al realizar un estudio a la producción , comercialización y rentabilidad de la naranja se ha identificado que los agricultores tienen muy poca asistencia técnica por parte de las instituciones encargadas del sistema agrícola hacia el agro, así como escaso apoyo de organizaciones de desarrollo.

Luego de aplicar el Instrumento investigativos se pudo apreciar que existe un mercado potencial, que está dispuesto a adquirir y comercializar todos los productos agropecuarios procedentes de la agricultura, los posibles consumidores potenciales están representados por intermediarios mayoristas consumidores tanto locales como nacionales.

De igual manera, se evidenció en el estudio económico que las ganancias y el flujo de efectivo autosuficiente están en capacidad de cumplir con sus compromisos financieros y demás costos que se generan con la operatividad de la producción.

Los indicadores financieros que se usaron para evaluar el proyecto de mostraron que es rentablemente económico, ya que el rendimiento de las ventas para el primer año corresponde a un porcentaje bajo ya que es un producto de cosecha a largo plazo.

## **2.2. Fundamentación Filosófica.**

El presente trabajo Investigativo se encuentra enmarcado o amparado bajo la sombra del paradigma crítico Propositivo

De acuerdo con (Valle, 2009) el paradigma crítico propositivo es:

El paradigma crítico induce a la crítica reflexiva en los diferentes procesos de conocimiento como construcción social y de igual forma, este paradigma también induce a la crítica teniendo en cuenta la transformación

de la realidad pero basándose en la práctica y el sentido. Al utilizar el método inductivo-deductivo para llegar al conocimiento es claro que prevalece sobre todo aspecto la utilización de diversas fuentes e interpretaciones de los hechos para llegar así a una transformación de la realidad, enfocados directamente en la comprensión e interpretación de los hechos y de sus implicados. En los diferentes procesos educativos para la descripción y comprensión de los diferentes fenómenos, al docente investigador se le facilita el utilizar tanto datos cualitativos como el conocimiento científico para así transformar una realidad bien sea social o humana

En este contexto el paradigma en la cual se basa la Investigación es crítico debido a que analiza la realidad socioeconómica del sistema Financiero Popular y Solidario, su concepción y desarrollo, la escasa regulación, y el sinnúmero de instituciones existentes en el sistema micro financiero, es la explicación de la realidad financiera objeto de la presente investigación, amparado en parámetros de objetividad, contrastando cada una de las teorías existentes y amparados en la ley y es propositivo debido a que propone una nueva forma de solucionar el problema que se analiza.

### **2.3. Fundamentación Legal**

La Normativa revisada para la realización de la investigación es la siguiente:

- Constitución Política del Ecuador 2008
- Ley de Economía Popular y Solidaria

La carta Magna del Estado Ecuatoriano (Asamblea Nacional Constituyente, 2008, pág.73) en su artículo en su artículo 283 señala

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.

**La ley Orgánica de Economía Popular y solidaria y del sector Financiero Popular y Solidario en sus artículos señala lo siguiente:**

En su artículo 21 señala:

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.

Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo (T.4887-SNJ-11-664, 2011).

En su artículo 81 señala lo siguiente:

Cooperativas de ahorro y crédito.- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley (T.4887-SNJ-11-664, 2011).

En su artículo 83 señala

Art. 83.- Actividades financieras.- Las cooperativas de ahorro y crédito, previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades:

- a) Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizada;
- b) Otorgar préstamos a sus socios;
- c) Conceder sobregiros ocasionales;
- d) Efectuar servicios de caja y tesorería;
- e) Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- f) Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;
- g) Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito;
- h) Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro

documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;

i) Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior;

j) Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;

k) Negociar títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos;

l) Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional;

m) Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales; y,

n) Cualquier otra actividad financiera autorizada expresamente por la Superintendencia.

Las cooperativas de ahorro y crédito podrán realizar las operaciones detalladas en este artículo, de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo que establezca el Reglamento de esta Ley (T.4887-SNJ-11-664, 2011).

En su artículo 85 la ley orgánica de Economía Popular y Solidaria:

Solvencia y prudencia financiera.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito. Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos: a) Solvencia patrimonial; b) Prudencia Financiera; c) Índices de gestión financiera y administrativa; d) Mínimos de Liquidez; e) Desempeño Social; y, f) Transparencia. (T.4887-SNJ-11-664, 2011).

En su artículo 88 la ley orgánica de Economía Popular y Solidaria

Inversiones.- Las cooperativas de ahorro y crédito, preferentemente deberán invertir en el Sector Financiero Popular y Solidario. De manera complementaria podrán invertir en el sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y, de manera excepcional, en el sistema financiero internacional, en este caso, previa la autorización y límites que determine el ente regulador. (T.4887-SNJ-11-664, 2011).

## 2.4. Categorías Fundamentales

Supra ordenación

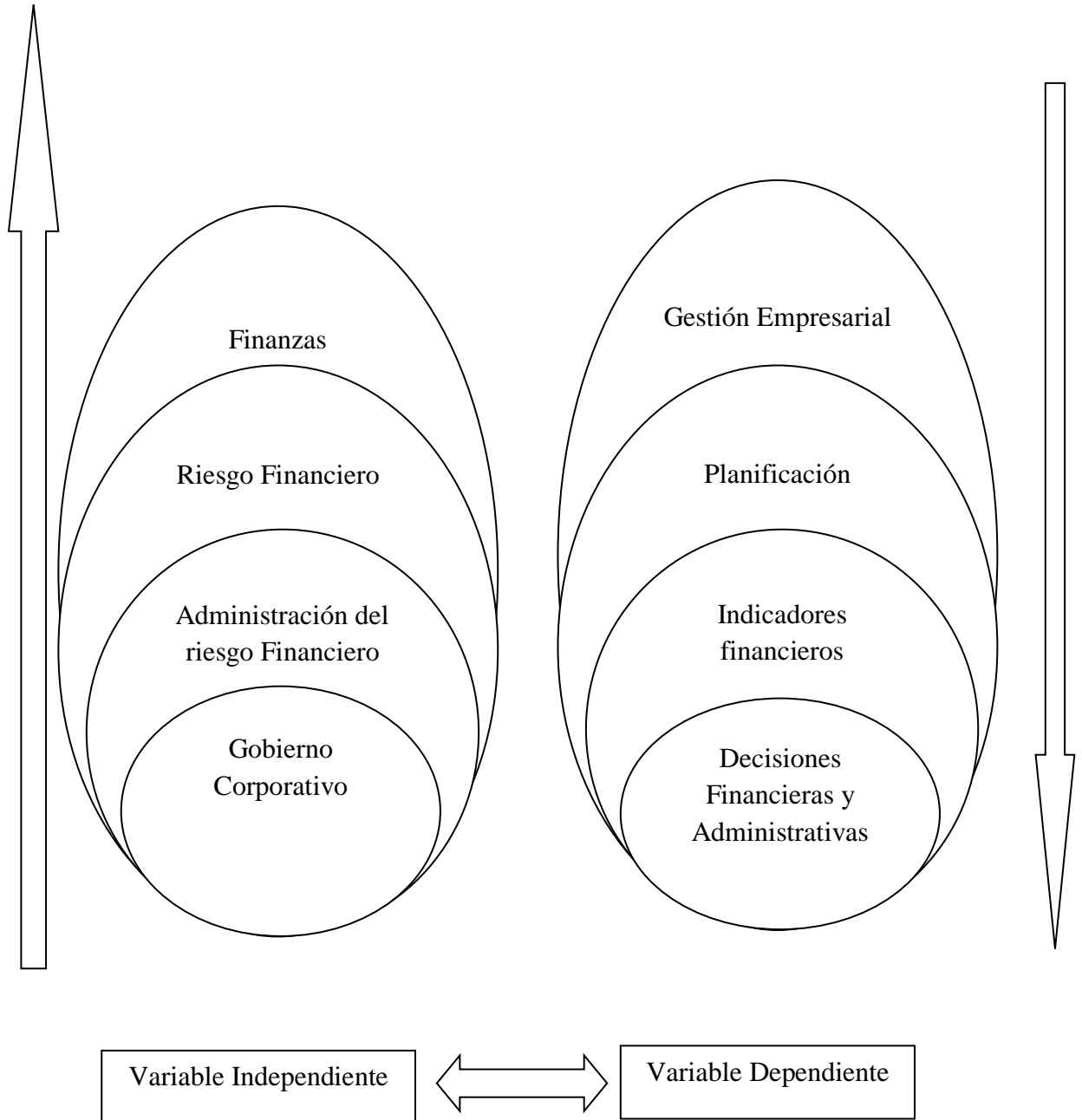


Gráfico N° 2. 1. Categorías Fundamentales  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

### 2.4.1. Lluvia de Ideas Variable Independiente “Riesgo de Liquidez”

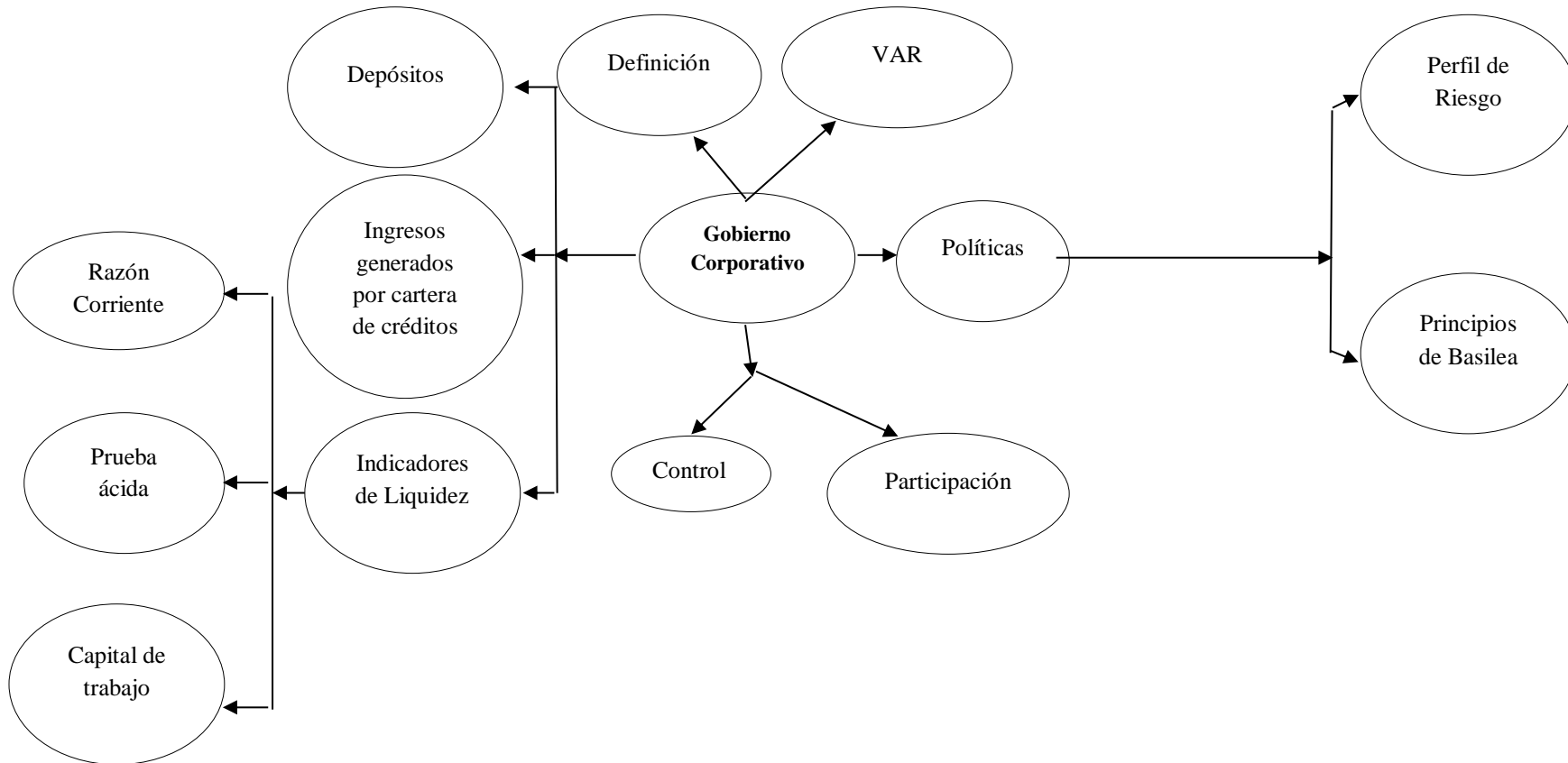


Gráfico N° 2. 2. Constelación de Ideas Variable Independiente  
Elaborado por: Núñez, C (2015)



### 2.4.2. Lluvia de Ideas Variable Independiente “Rentabilidad”

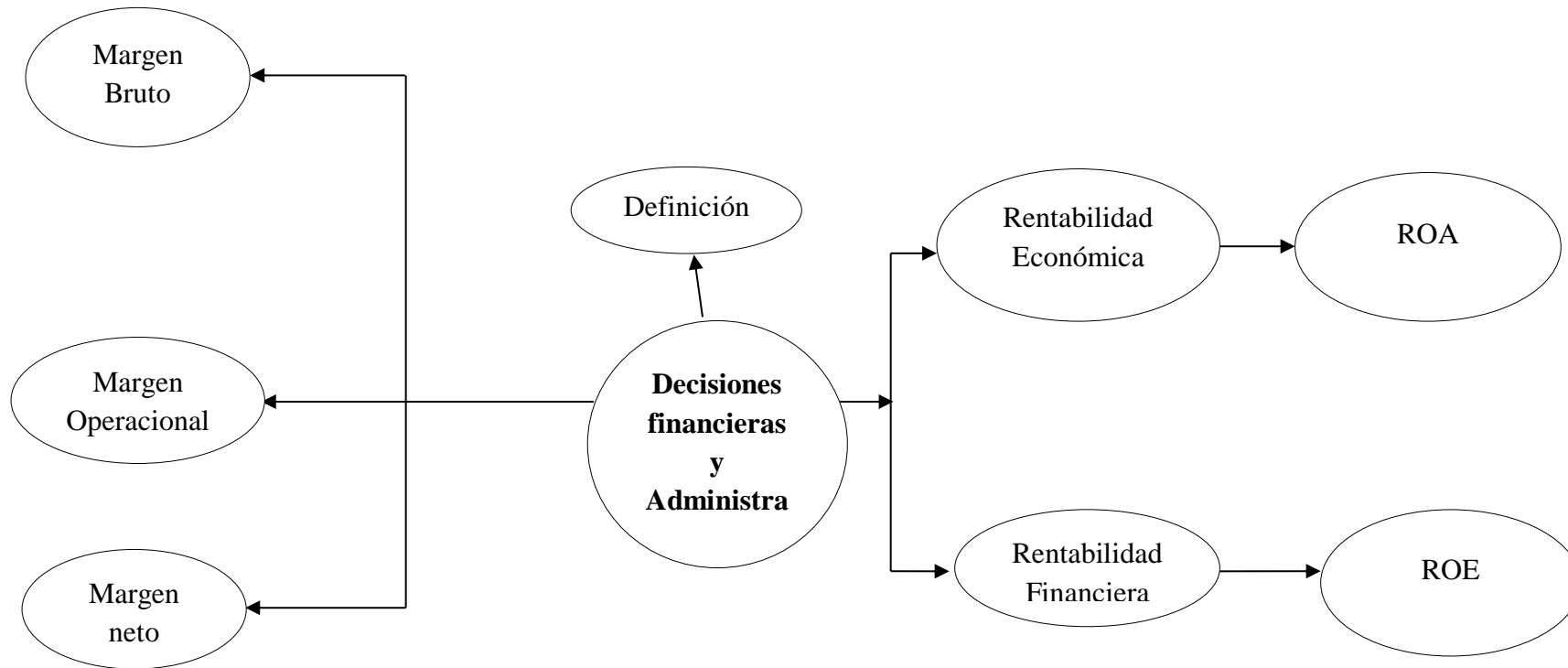


Gráfico N° 2. 3. Constelación de Ideas Variable Independiente  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

## **2.4.1. Definición de categorías fundamentales**

### **2.4.1.2. Variable Independiente**

#### **Liquidez**

De acuerdo con (Clemata & Bartet, 2010, pág. 3) “La liquidez es la capacidad de un banco para financiar aumentos de volumen de activos y para cumplir obligaciones de pago al vencimiento, sin incurrir en pérdidas inaceptables”.

#### **Riesgo de Liquidez**

En palabras de (Gómez Cáceres, 2002, pág. 177) Se define al riesgo de Liquidez como: “A todo riesgo que una institución financiera asume en la Gestión de sus posiciones tanto en los mercados monetarios como los mercados de capitales.

Este riesgo puede descomponerse en Riesgo de liquidez de financiación y riesgo de mercado”

En palabras de (Feria Domínguez, 2010, pág. 4)

El riesgo de liquidez se materializa en una pérdida ante la inexistencia de una contrapartida para deshacer una posición de mercado, también llamado Riesgo de Contratación, es característico de oferta y demanda directas, como son los mercados no organizados. Otra posible manifestación del Riesgo de Liquidez radica en la dificultad de hacer frente a obligaciones de pago futuras, en cuyo caso hablaremos de riesgo de Líquidez en flujo de caja.

En este contexto para (Clemata & Bartet, 2010, pág. 3) “El riesgo de Liquidez hace referencia a la incapacidad de conseguir obligaciones de flujos de efectivo necesarios, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, Transformando en consecuencia las pérdidas”

## **Riesgo de Liquidez de Fondos**

(Clemata & Bartet, 2010, pág. 3) señala:

El riesgo de liquidez de fondos implica la posibilidad de que la entidad no logre hacer frente eficientemente a sus flujos de caja prevista e imprevista, presentes y futuros, así como también a sus aportaciones de garantías resultantes de sus obligaciones de pago, sin que se vea afectada su operativa diaria o su situación financiera.

## **Riesgo de Liquidez de Mercado**

(Clemata & Bartet, 2010, pág. 3) “El riesgo de liquidez de mercado implica que una entidad no pueda deshacerse de una posición de activos a precios de mercado debido a condiciones especiales en el mismo”.

## **Causas que generan el Riesgo de Liquidez**

De acuerdo con (Bello R, 2007, pág. 322) señala las causas del riesgo de liquidez

La principal causa del Riesgo de Liquidez surge entre la diferencia en el tiempo o plazo de vencimiento de las captaciones y el plazo de vencimiento de las colocaciones, la característica principal de las operaciones pasivas y activas de las instituciones financieras es que el plazo de sus captaciones son generalmente más cortos que el plazo de sus colocaciones.

Para (Clemata & Bartet, 2010, pág. 3) señala las siguientes causas:

Las actividades que realiza una institución de intermediación financiera en su proceso básico de transformación de vencimientos (toman obligaciones de corto plazo y realizan inversiones de largo plazo), llevan a que necesariamente las instituciones sean vulnerables al riesgo de liquidez.

## **Factores que incrementan el Riesgo de Liquidez**

Los factores que aumentan el Riesgo de Liquidez son los que señalan (Clemata & Bartet, 2010, pág. 6)

El financiamiento de las instituciones financieras proveniente del mercado de capitales era creciente, siendo esta modalidad más volátil que el financiamiento con depósitos.

b) Securitisation: esta práctica pasó a ser utilizada por los bancos como una fuente de financiamiento, lo que traía consigo algunos problemas, entre ellos que en momentos de fuerte inestabilidad financiera la

colocación de este tipo de valores puede verse dificultada debido a que los inversores se posicionan en activos de mayor calidad.

c) Instrumentos financieros complejos (CDS, CDO). Estos instrumentos presentaban algunas dificultades adicionales:

- Muchos de ellos cuentan con cláusulas ante bajas en la calificación y/o posibilidades de call lo que dificulta conocer la liquidez de un instrumento.
- En ciertos momentos pueden no contar con mucha liquidez
- Es difícil de predecir los flujos de caja futuros y las correlaciones con otros instrumentos.

d) Uso de colateral: Usualmente utilizado como forma de mitigar el riesgo de crédito, en los últimos años se volvió mucho más interdependiente del riesgo de liquidez, por los siguientes motivos Conocido como repurchase agreements (en inglés) u operación con pacto de recompra (en español)

- Los “margin calls” o requerimientos de colateral pasaron a ser intradiarios, (hace una década que los mismos variaban de forma mensual).
- El uso de los colaterales se incrementó fuertemente, una prueba de ello es el aumento de los acuerdos bilaterales de colateral que requieren que las dos partes presenten colaterales.
- Las pequeñas variaciones en las condiciones genera que el deudor deba presentar adicional colateral. A medida que el uso del colateral se vuelve masivo, el riesgo que ello conlleva aumenta debido a que las variaciones de precio de mercado resultan en cambios en las exposiciones al riesgo de contraparte.

e) Sistemas de pago y necesidades de liquidez intradiarias Los nuevos desarrollos en los sistemas de pago llevaron a que las necesidades de liquidez y colaterales varíen sustancialmente dentro de una misma jornada, reduciendo los tiempos de contar con financiamiento. Por eso los bancos centrales generalmente ofrecen líneas de crédito intradiarias, pero igualmente exigen colateral para las mismas.

f) Flujos de capitales internacionales. Los avances de la globalización y la formación de un mercado financiero mundial llevaron a que aumentara el grado de interconexión entre los distintos mercados financieros domésticos. Por lo tanto, la dependencia de liquidez internacional puede verse dificultada en períodos de crisis ya que se producen ciertas restricciones a la libre movilidad de capitales. A su vez, otro aspecto que aumenta el riesgo inherente de una institución que opera en varios mercado es el posible descalce de monedas y, por ende, el riesgo ante variaciones bruscas del tipo de cambio.

## **Perfil de Riesgo**

El perfil de riesgo de las inversionistas deben considerar aspectos como:

- Horizonte de Inversión.
- Ingresos o flujos futuros netos.
- Obligaciones financieras a corto y largo plazo.
- Capacidad de ahorro
- Patrimonio
- Tolerancia al riesgo.
- Objeto de las inversiones
- Colocaciones y captaciones.
- Rentabilidad Deseada.

El perfil de riesgo se puede definir como aquel proceso de análisis que permite medir los rendimientos de una inversión y el riesgo existente que se puede tolerar o rechazar.

En este orden de ideas para el sitio web (Lendico, 2010) define al perfil de riesgo como:

Toda actividad financiera tiene asociado un riesgo determinado que depende de distintos factores: la capacidad del prestatario de hacer frente a los repagos, la posibilidad de variación de la tasa de interés, la variación de la situación económica del emisor, entre otros.

### **Clasificación del perfil de riesgo:**

(Lendico, 2010) Clasifica a los perfiles de riesgo de la siguiente manera:

Perfil de riesgo Bajo

Perfil de riesgo Moderado

Perfil de riesgo Alto

### **Perfil de Riesgo Bajo**

Para (Lendico, 2010) define al perfil de riesgo Bajo como: “Estos inversores tienen poca tolerancia a las pérdidas y están dispuestos a obtener rentabilidades más bajas a cambio de asegurar cierto capital. Un inversor de perfil bajo erigirá invertir en los préstamos clasificados con la clase A o B”.

### **Perfil de Riesgo Moderado**

Para (Lendico, 2010) define al perfil de riesgo elevado como: “Estos inversores están dispuestos a asumir un riesgo pequeño a cambio de una rentabilidad tampoco muy elevada. En el caso de Lendico, un inversor de perfil moderado invertirá en los préstamos clasificados con la clase B o C”.

### **Perfil de Riesgo Alto**

Para (Lendico, 2010) define al perfil de riesgo elevado como:

Se trata de inversores con una alta tolerancia a las pérdidas con altas expectativas de rentabilidad, por lo que están dispuestos a aceptar fuertes pérdidas a cambio de grandes beneficios. En este caso, el inversor invertirá en los préstamos con la clase de Lendico D o E.

### **Principios de Basilea Riesgo de Liquidez**

(solution, 2012) parafrasea a lo estipulado por el comité de supervisión bancaria de Basilea define a la liquidez como: “ la capacidad de una entidad para financiar aumentos de su volumen de activos y para cumplir sus obligaciones de pago al vencimiento sin incurrir en pérdidas inaceptables”

En este contexto y mediante el análisis del concepto presentado, podemos definir al riesgo de liquidez como lo señala (solution, 2012):

El riesgo de liquidez es la probabilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de recursos líquidos suficientes para cumplir con las obligaciones de pago comprometidas en un horizonte temporal determinado y una vez determinada la posibilidad de que la entidad logre liquidar sus activos en condiciones razonables de tiempo y precio.

Las Instituciones del sistema Financiero Popular y Solidario sean estas Instituciones financieras SFPS, OEPS, tienen altos niveles de exposición a riesgo de liquidez debido al accionar mismo de las actividades, entre los pasivos liquidables a corto plazo “Captaciones”

Los principios o estándares para la gestión y manejo de riesgo de liquidez de acuerdo con (ASSBA, 2013)

- Coeficiente de cobertura de liquidez a corto plazo

- Coeficiente de cobertura de Financiación estable neto.

### **Coeficiente de cobertura de liquidez a corto plazo**

De acuerdo con (ASSBA, 2013) el CCLCP por sus siglas en español, este coeficiente “Se asegura que disponen de suficientes activos líquidos de alta calidad para soportar un escenario de tensiones considerables durante 30 días”.

### **Coeficiente de cobertura de Financiación estable neto.**

En palabras de (ASSBA, 2013) este coeficiente permite medir

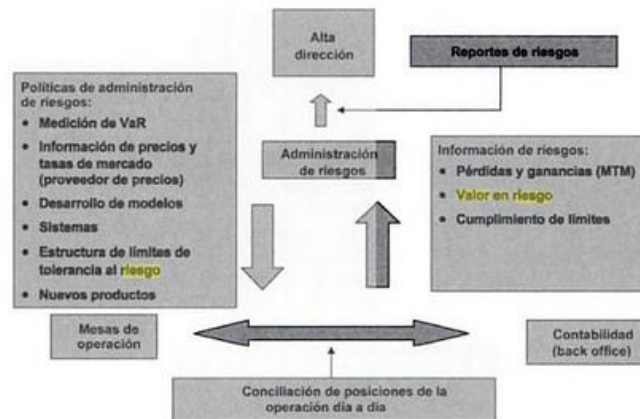
La resistencia a largo plazo, creando incentivos adicionales para que los bancos financien su actividad bancaria con fuentes más estables. Es así como, el Coeficiente de Financiación Estable Neta tiene un horizonte temporal de un año que incentiva una estructura sostenible de vencimientos de los activos y pasivos.

### **Valor en Riesgo (V.a.R)**

Es un método estadístico que permite cuantificar la exposición a riesgo de liquidez, mercado o crédito, este indicador coadyuva a medir la pérdida máxima esperada, que una institución, organización o empresa pueda incurrir en condiciones normales de mercado en un período de tiempo que puede ir de un día a un período económico, y con cierto nivel de confianza

En este contexto para el autor (Lara Haro, 2005, pág. 59) define al valor en Riesgo como: “El valor en Riesgo de mercado que estima la pérdida máxima esperada que podría registrar un portafolio en un intervalo de tiempo y con cierto nivel de probabilidad o confianza”.

**Figura N° 2. 1. Midle office**



Fuente: (Lara Haro, 2005, pág. 20)

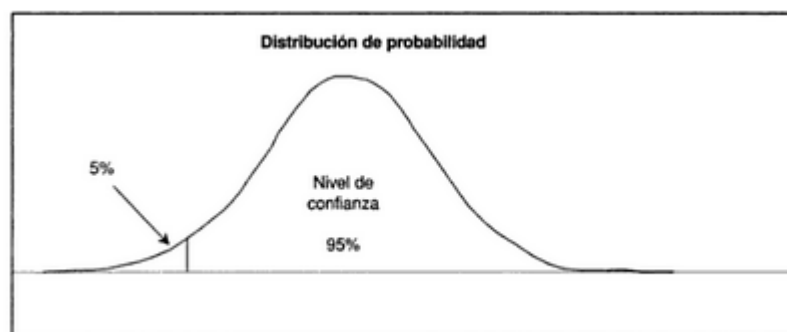
Elaborado por: (Lara Haro, 2005, pág. 20)

### Aspectos básicos para calcular el Valor en Riesgo

El valor en Riesgo es un indicador estadístico que utiliza la teoría de la probabilidad para poder calcular una pérdida máxima esperada. En este orden de ideas se puede definir lo siguiente:

- Nivel de Confianza
- Horizonte de Tiempo

**Figura N° 2. 2. Nivel de confianza**



Fuente: (Lara Haro, 2005, pág. 60)

Elaborado por: (Lara Haro, 2005, pág. 60)

Los métodos con los que se calcula el Valor en Riesgo VAR por sus siglas en inglés, se puede calcular mediante dos métodos:



- Métodos Paramétricos
- Métodos no Paramétricos.

### **Métodos Paramétricos**

Este método parte de la premisa de que todos los datos se encuentran bajo la curva de densidad de probabilidad normal.

De acuerdo con (Lara Haro, 2005, pág. 61) señala lo siguiente:

Bajo el supuesto de normalidad y de media de rendimientos igual a cero, el modelo paramétrico que determina el valor en Riesgo de una posición es el siguiente:

$$VaR = F * S * \sigma * \sqrt{T}$$

Donde

F= Factor que determina el nivel de confianza del cálculo, para un nivel de confianza 95% ósea  $F = 1.65$ , ya para un nivel de confianza de 99%.  $F = 2.33$ .

S= Monto total de Inversión o la exposición total en riesgo.

$\sigma$  = Desviación estándar de los rendimientos del activo.

T = Horizonte de tiempo en el que se desea calcular el VaR.

### **Depósitos**

Constituyen el volumen de captaciones de todos los depósitos a la vista y a plazo fijo que captan las instituciones del sistema financiero tradicional y del sistema Popular y Solidario.

### **Ingresos generados por créditos**

Se le denomina al costo financiero “interés” que pagan los beneficiarios de una operación de crédito en cada uno de los diferentes segmentos que están dado por las estimaciones de riesgo a mayor riesgo mayor tasa de interés.

### **Indicadores de liquidez**

Los indicadores de Liquidez miden la capacidad de honrar los pasivos a corto plazo.

Los indicadores de liquidez más conocidos son :

- Razón Corriente
- Prueba ácida
- Capital de Trabajo

### **Razón corriente**

Mide los activos líquidos y su capacidad para honrar los pasivos a corto plazo su fórmula es:

$$RC= AC/PC$$

Donde:

Rc = Razón Corriente

Ac= Activos Corrientes

Pc = Pasivos Corrientes

### **Prueba ácida**

AL igual que la razón corriente es un indicador financiero de liquidez sólo que este concentra su atención en los activos líquidos no de fácil liquidación su fórmula es la siguiente:

$$PA= AC-Inv merc/PC$$

Donde:

Pa = Prueba ácida

Ac= Activos Corrientes

Inv. Mer= Inventario de mercaderías

Pc = Pasivos Corrientes

Para el tema de Investigación que nos atañe la fórmula varía de la siguiente forma:

$$PA= AC-CC/DC$$

Dónde:

Pa = Prueba ácida

Ac= Activos Corrientes

CC= Cartera Colocada

DC = Depósitos y Captaciones

### **Gobierno Corporativo**

De acuerdo con (Bastidas Méndez, 2007, pág. 56)

El Gobierno Corporativo se relaciona con todo el conjunto de medios y procedimientos a través de los cuáles los responsables de una corporación establecen sus objetivos, los medios para alcanzar estos objetivos, y la forma de hacer un seguimiento a su desempeño, es decir involucra definiciones para operar y controlar a las organizaciones.

El Gobierno Corporativo ayuda de manera principal a afirmar que las organizaciones utilizan los capitales de manera eficiente y eficaz.

#### **2.4.1.3. Variable Dependiente**

##### **Gestión empresarial**

El sitio Web (Definición.mx), Define a la Gestión Empresarial como:

La gestión empresarial hace referencia a las medidas y estrategias llevadas a cabo con la finalidad de que la empresa sea viable económicamente. La misma tiene en cuenta infinidad de factores, desde lo financiero, pasando por lo productivo hasta lo logístico. La gestión empresarial es una de las principales virtudes de un hombre de negocios.

El autor (INDAP, 1997, pág. 177)define a la gestión empresarial como “El proceso de planear, dirigir, organizar y controlar las actividades que se desarrollan en la empresa como un todo y en cada una de sus diferentes áreas funcionales para alcanzar los objetivos establecidos”.

Después del profundo análisis de las definiciones presentadas por expertos podemos señalar que la Gestión Empresarial es un proceso estratégico, que vincula todas las áreas de la empresa u organización con la finalidad de mejorar los procesos existentes y generar valor a la empresa.

### **Planificación**

La autora del Libro Planificación de Desarrollo (Saavedra Guzman, 2001, pág. 33) define a la planificación como:

La planificación no es solamente una disciplina, también es un proceso que se realiza Individual o grupal, empresarial e institucionalmente, durante un tiempo denominado horizonte de planificación y en un espacio, con unos métodos, instrumentos y recursos determinados.

Planificar implica tener Visión, entendida ésta como la representación mental o imagen- objetivo del futuro deseable y posible. La visión articula la percepción de un futuro realista, creíble y atractivo para un individuo o un grupo, una organización, una región, un país.

En este ámbito el autor (Pérez, 2000, pág. 131) señala el objeto de la planificación.

La planificación tiene por objeto medir los efectos de una acción con el fin de que sirva de guía al responsable de la toma de decisiones para que pueda hacer una política eficaz y, por consiguiente, contribuya a mejorar el bienestar de la Organización.

En este orden de Ideas podemos definir a la Planificación como el proceso Administrativo, que permite idear métodos, que coadyuvan a ejecutar planes y acciones en una misma línea o tendencia con la finalidad de cumplir los objetivos organizacionales expuestos en la Filosofía Organizacional.

### **Indicadores Financieros**

Los indicadores financieros son ratios que miden magnitudes financieras que tienen por finalidad entregar información valiosa, la cual debe ser analizada con la finalidad de implementar acciones que devienen de los planes establecidos en los procesos organizacionales.

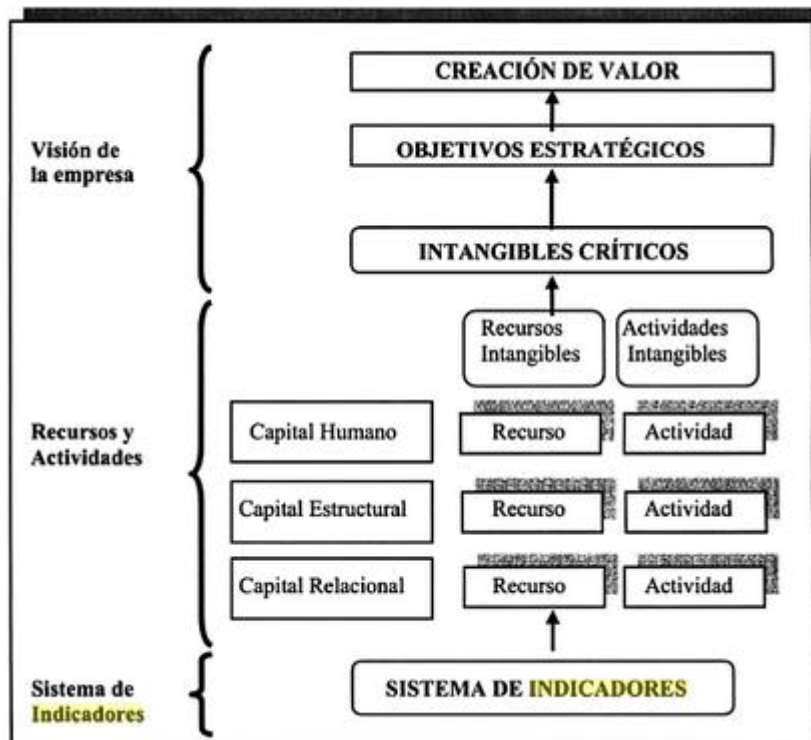
En este orden de ideas el sitio web señala (Empresamanía, 2013) define a los Indicadores financieros como:

Los indicadores financieros son los datos que le permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de la organización. A través de esta herramienta es posible tener una interpretación de las cifras, resultados o información de su negocio para saber cómo enfrentar las diferentes circunstancias que se pueden presentar.

### Tipos de Indicadores

- Indicadores de Solvencia
- Indicadores de Rentabilidad
- Indicadores de Cobertura
- Indicadores de calidad de los activos
- Indicadores Operativos
- Indicadores Financieros.

### Objetivo de los Indicadores financieros



Fuente: (Sotomayor Gonzáles, 2002, pág. 98)

**Tabla N° 2. 1. Indicadores Financieros**

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA
<b>I. LIQUIDEZ</b>	1. Liquidez Corriente 2. Prueba Ácida	$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$ $\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios} / \text{Pasivo Corriente}$
<b>II. SOLVENCIA</b>	1. Endeudamiento del Activo 2. Endeudamiento Patrimonial 3. Endeudamiento del Activo Fijo 4. Apalancamiento 5. Apalancamiento Financiero	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$ $\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$ $\text{Patrimonio} / \text{Activo Fijo Neto}$ $\text{Activo Total} / \text{Patrimonio}$ $(\text{UAI} / \text{Patrimonio}) / (\text{UAI} / \text{Activos Totales})$
<b>III. GESTIÓN</b>	1. Rotación de Cartera 2. Rotación de Activo Fijo 3. Rotación de Ventas 4. Período Medio de Cobranza 5. Período Medio de Pago 6. Impacto Gastos Administración y Ventas 7. Impacto de la Carga Financiera	$\text{Ventas} / \text{Cuentas por Cobrar}$ $\text{Ventas} / \text{Activo Fijo}$ $\text{Ventas} / \text{Activo Total}$ $(\text{Cuentas por Cobrar} * 365) / \text{Ventas}$ $(\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365) / \text{Compras}$ $\text{Gastos Administrativos y de Ventas} / \text{Ventas}$ $\text{Gastos Financieros} / \text{Ventas}$
<b>IV. RENTABILIDAD</b>	1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) 2. Margen Bruto 3. Margen Operacional 4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio 6. Rentabilidad Financiera	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$ $\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas} / \text{Ventas}$ $\text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$ $\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$ $(\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})$ $(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAI} / \text{Ventas}) * (\text{Activo} / \text{Patrimonio}) * (\text{UAI} / \text{UAI}) * (\text{UN} / \text{UAI})$

Fuente: (Sotomayor Gonzáles, 2002, pág. 108)

## **Rentabilidad**

La Rentabilidad es un indicador financiero que mide o expresa la capacidad de generar beneficios adicionales sobre las inversiones.

La rentabilidad se divide en:

### **Rentabilidad Económica**

Conocida también como ROA Return ON assets por sus siglas en inglés, este indicador permite medir la rentabilidad que es generada por los activos de la Organización.

**Formula:**

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Activos Totales}$$

**Rentabilidad Financiera**

Conocida también como ROE Return ON Equity por sus siglas en inglés, este indicador permite medir la rentabilidad que es generada por el patrimonio de la Organización.

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$$

**Margen Bruto**

Este indicador nos permite medir en términos porcentuales la utilidad bruta del volumen total de los ingresos.

**Fórmula**

$$\text{Margen Bruto} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ingresos Totales}$$

**Margen operacional**

Este indicador nos permite medir en términos porcentuales la utilidad operacional antes de impuestos y participación de Utilidades, del volumen total de los ingresos.

**Fórmula**

$$\text{Margen Operacional} = \text{Utilidad Operacional} / \text{Ingresos Totales}$$

**Margen Neto**

Este indicador nos permite medir en términos porcentuales la utilidad operacional antes de impuestos y participación de Utilidades, del volumen total de los ingresos.

**Fórmula**

$$\text{Margen Neto} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ingresos Totales}$$

## **2.5. Hipótesis**

El riesgo de Liquidez se relaciona directamente con la Liquidez de la Cooperativa de ahorro y crédito Amazonas

## **2.6. Señalamiento de las Variables**

**Variable Independiente:** Gobierno Corporativo

**Variable Dependiente:** Toma de Decisiones Financieras y Administrativas



## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3. 1. Enfoque de la Investigación.

El enfoque que guía la presente investigación es el enfoque cuantitativo, debido a que las variables que están siendo estudiadas pueden ser medidas de manera numérica en este orden ideas señalamos lo expresado por (Gómez M, 2006, pág. 60) señala al enfoque de la investigación cuantitativa como:

El enfoque cuantitativo utiliza la recolección y análisis de los datos para contestar preguntas de la Investigación, y probar Hipótesis Establecidas Previamente, debido a que confía en la medición numérica, el conteo y el uso de la estadística para intentar establecer con exactitud patrones en una población

En adición a lo expuesto el autor (Galeano, 2004, pág. 26) señala que el enfoque cuantitativo posee las siguientes características:

- Aborda dimensiones medible, cuantificables
- Objetividad crítica neutralidad
- Análisis desde afuera, externo a los actores y escenarios
- Nomotécnica datos numéricos exactos
- Verificabilidad de los resultados.

En el orden de ideas propuestas por los expertos al definir un enfoque cuantitativo la Investigadora concluye que el enfoque cuantitativo responde a la necesidad de verificar los resultados y la hipótesis mediante la rigurosidad matemática y estadística además que este enfoque otorga o da si se quiere un mayor número de elementos que permitan una análisis mucho más amplio de lo que se investiga debido a que se basa en datos exactos y no en la apreciación de lo que sucede.

## **3.2. Modalidad básica de la Investigación.**

### **Investigación Bibliográfica**

El autor (Álvarez C, 2005, pág. 50) define a la Investigación Bibliográfica como:

Es aquella que se realiza utilizando exclusivamente el apoyo de medios impresos como: Libros, Textos, Revistas, publicaciones en general y cualquier tipo de material escrito, También se incluyen documentos extraídos de medios audiovisuales o electrónicos, como el caso del internet. Toda tesis debe tener siempre una investigación documental, ya sea como diseño principal o como complemento a otro diseño de investigación que deba ser aplicado según las características de la Investigación.

En este contexto el autor (Pulido Rodríguez, 2007, pág. 59) señala acerca de la Investigación Bibliográfica lo siguiente:

También llamada documental o en archivos, nos permite adentrarnos en el tema con mayor profundidad. Debido a que la misma es un instrumento o una técnica de investigación, cuya finalidad es obtener datos e información a partir de documentos escritos o no escritos susceptibles de ser utilizados dentro de los propósitos de un estudio concreto.

La investigación que se presenta usa la metodología de la Investigación Bibliográfica debido a que la investigadora ha revisado documentación concerniente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas, además de la revisión de los archivos contables e información financiera de la COAC.

### **Investigación de campo**

Según el autor (Fidias G. Arias 2012, pág. 31), define:

La investigación de campo es aquella que consiste en la recolección de todos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variables alguna, es decir, el investigador obtiene la información pero no altera las condiciones existentes. De allí su carates de investigación no experimental.

Claro está, en una investigación de campo también se emplea datos secundarios, sobre todo los provenientes de fuentes bibliográficas, a partir de los cuales se elabora el marco teórico. No obstante, son los datos

primarios obtenidos a través del diseño de campo, lo esenciales para el logro de los objetivos y la solución del problema planteado.

La investigación de campo, al igual que la documental, se puede realizar a nivel exploratorio, descriptivo y explicativo.

La presente Investigación se encuentra en la modalidad de campo debido a que la misma recolecta datos e información en situ es decir en el lugar donde se originan los hechos.

### **3.3. Nivel o Tipo de Investigación**

#### **Investigación descriptiva**

De acuerdo (Bernal Torres, 2006, pág. 126) “Con Los estudios investigativos descriptivos narran reseñan o identifican hechos, situaciones o modelos de un objeto de estudio basados en hechos y fenómenos”.

En este contexto el autor (Merino Sanz, 2008, pág. 76) señala que la Investigación descriptiva “describe qué es lo que está ocurriendo en un momento dado o características”

En el presente trabajo de grado se utilizó la investigación descriptiva debido a que se detalla las características de la información financiera y la información más importante acerca del problema que se estudió.

#### **Investigación Correlacional**

El autor (Salkind, 1999, pág. 12) define a la Investigación correlacional como: “La Investigación que con mayor probabilidad podría responder a preguntas acerca de la relación entre variables o sucesos”.

En palabras de (Burns, 2005, pág. 29) La Investigación Correlacional

Implica la investigación sistemática de relaciones entre dos o más variables. Para poder llevar a cabo, el investigador mide las variables seleccionadas en una muestra y utiliza las estadísticas correlacionales para

poder determinar las relaciones entre las variables. Utilizando el análisis correlacional el investigador es capaz de determinar el grado y el tipo de fuerza (positiva o negativa) de la relación entre las variables, la fuerza de una relación varía de -1 (correlación negativa perfecta) a +1 (correlación positiva perfecta); el 0 indica que no existe relación alguna, la variación positiva indica que las variables varían en el mismo sentido, es decir, que ambas mientras que la relación negativa varían en sentido opuesto.

### **3.4. Población y Muestra**

Debido a la naturaleza de las variables y el enfoque que precede a la presente investigación, la población que será investigada es la Información Financiera que se generó durante el período 2013 en la Cooperativa de Ahorro y Crédito

Amazonas. En lo que refiere a indicadores de rentabilidad y los fondos disponibles mes a mes.

### 3.5 Operacionalización de las Variables.

#### 3.5.1 Operacionalización de la variable Independiente “Gobierno Corporativo”

**Tabla N° 3. 1.** Operacionalización de variables Independiente.

Concepto	Categorías	Indicadores	Unidades de Observación	Técnicas e Instrumentos de Investigación
Es la probabilidad de que una institución financiera no pueda honrar sus deudas a corto plazo	Indicadores de Liquidez	Razón Corriente Prueba ácida	Balance General	Técnica Guía de Observación Instrumento Ficha de Observación
	Monto Captaciones	Volumen de depósitos Valor promedios de depósitos diarios	Balance de pérdidas Y Ganancias	
	Monto de Colocaciones	Calidad de la cartera Morosidad Riesgo de Crédito		
	Toma de decisiones	Indicadores de Gestión		

Fuente: Investigación  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

### 3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente: Toma de decisiones Administrativas y Financieras

**Tabla N° 3. 2.** Operacionalización de la variable dependiente

Concepto	Categorías	Indicadores	Unidades de Observación	Técnicas e Instrumentos de Investigación
Se define a la rentabilidad como la capacidad de producir bienestar económico financiero , dicho de otra forma la capacidad de generar renta	Indicadores de rentabilidad	ROA ROE Margen Neto Margen Operacional	Balance General Balance de pérdidas Y Ganancias	Técnica Guía de Observación Instrumento Ficha de Observación
	Beneficios Sociales o réditos sociales.	Sociedad Distribución de la riqueza		

Fuente: Investigación  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

### 3.6. Plan de recolección de la Información

Para recolectar la información en la Cooperativa de Ahorro y crédito Amazonas Ltda., serán investigadas las siguientes personas

- a) **Directivos de los consejos de Administración y Vigilancia**
- b) **Documentación referente a la información financiera de la COAC**

De ellos se obtendrá información pertinente y necesaria mediante la realización del cálculo de Valor en Riesgo que me permite medir el porcentaje de exposición a Riesgo de Liquidez y la pérdida máxima esperada, así como también los cálculos de los indicadores de rentabilidad.

La ficha de observación es un método o técnica que permite recoger información de manera más eficiente que otro tipo de técnica debido a que la misma no está sugestionada por lo que cree o pretende conocer la persona encuestada.

**Tabla N° 3. 3. Plan de recolección de la Información.**

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Para qué?	Para alcanzar los objetivos de la Investigación
2. ¿De qué documentos?	Balance General Balance de pérdidas y Ganancias
3. ¿Sobre qué aspectos?	Riesgo de liquidez y rentabilidad en la Cooperativa de ahorro y crédito Amazonas de la ciudad del Puyo.
4. ¿Quién?	Investigador : Claudia Núñez
5. ¿Cuándo?	Marzo 2013
6. ¿Dónde?	Cooperativa de ahorro y crédito Amazonas de la ciudad del Puyo.
7. ¿Cuántas veces?	Una vez
8. ¿Qué técnicas de recolección?	Observación
9. ¿Con qué?	Guía de la Observación
10. ¿En qué situación?	Directivos y empleados involucrados en la gestión de riesgos

Fuente: Investigación  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

### **3.7. Plan de Procesamiento de la Información**

Una vez obtenidos los datos del VAR Y los indicadores de rentabilidad se procederá a realizar el cruce de las variables con el fin de identificar su grado de asociación o relación.

Se corregirá la información defectuosa, contradictoria e incompleta de los capítulos anteriores y, una vez aplicadas las encuestas para el proceso y análisis de información del proyecto de investigación, se realizará la tabulación de datos, es decir se recaudará y contabilizará el número de veces que se repiten las respuestas; sacando así los porcentajes.

Posteriormente se expondrán los resultados en cuadros y mediante un gráfico estadístico. En base a estos a su vez se realizará el análisis e interpretación de los datos obtenidos.

Con este análisis, se podrá comprobar o rechazar la hipótesis, facilitando de esta manera la toma de decisiones para la solución del problema objeto de estudio con refuerzo del marco teórico.

Finalmente se establecerán las conclusiones y recomendaciones del estudio.



## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS.

Los variables objetos de estudio en el presente trabajo de Investigación, son de carácter cuantitativo, es decir, es aquella variable que puede ser representada mediante un número, en este contexto existen dos tipos de variables cuantitativas:

Variable Discretas

Variables continuas

**Variable discreta:** Son aquellas variables que arrojan un resultado numérico entero.

**Variable Continua:** Son aquellas variables que arrojan resultados numéricos con decimales.

Para el caso que nos atañe el riesgo de liquidez que es la variable Independiente y la Rentabilidad variable dependiente, se mide a través de valores discretos, expresados en porcentajes.

#### 4.1. Análisis de los Resultados

##### 4.1.1. Análisis de Riesgo de Liquidez a través del Valor en Riesgo V.A.R.

**Tabla N° 4. 1. Análisis de fondos disponibles de la COAC Amazonas.**

ITÉMS	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Fondos	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Disponibles	<b>50.478,21</b>	<b>53.214,58</b>	<b>45.215,47</b>	<b>36.425,87</b>	<b>42.514,33</b>	<b>47.125,14</b>	<b>48.715,24</b>	<b>39.412,25</b>	<b>52.146,25</b>	<b>53.566,21</b>	<b>49.875,24</b>	<b>50.151,58</b>
Reservas	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>	<b>405,48</b>
Total	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	<b>50.883,69</b>	<b>53.620,06</b>	<b>45.620,95</b>	<b>36.831,35</b>	<b>42.919,81</b>	<b>47.530,62</b>	<b>49.120,72</b>	<b>39.817,73</b>	<b>52.551,73</b>	<b>53.971,69</b>	<b>50.280,72</b>	<b>50.557,06</b>

Fuente: (Amazonas, 2013)

Elaborado por: Núñez, C (2015)

La tabla 4.1 señala el comportamiento de los fondos disponibles y las reservas que mantenía la COAC Amazonas, estos datos se los obtiene con la finalidad de calcular el Valor en Riesgo V.A.R, que es una metodología estadística de medición de riesgo que podrá señalar la exposición a riesgo que presenta la Cooperativa de ahorro y Crédito Amazonas.

En base al comportamiento mensual de los fondos disponibles se procederá a determinar la volatilidad o desviación estándar, con un intervalo de confianza del 95%, al resultado obtenido en el V.A.R. se le conoce como liquidez en Riesgo o LeR.

#### 4.1.1.2. Cálculo del Valor en Riesgo

##### Fórmula

$$VAR = f * s * \sigma * \sqrt{t}$$

Donde:

**VAR** = Value at risk por sus siglas en inglés (Valor en riesgo)

**F**= Nivel de probabilidad del valor z (Curva de distribución normal)

**S**= Monto de cartera colocada

**σ** = Desviación estándar (Riesgo de crédito)

**T** = Tiempo.

**Tabla N° 4. 2.** Cálculo de Ler para el primer semestre del 2013

Período	Meses	Fondos Disponibles	Log. Natural	Varianza $E(X-XM)^2/n$
2013	Enero	\$ 50.883,69	10,837298	0,001770255
	Febrero	\$ 53.620,06	10,889679	0,004027017
	Marzo	\$ 45.620,95	10,728122	6,23135E-06
	Abril	\$ 36.831,35	10,514105	0,008076367
	Mayo	\$ 42.919,81	10,667089	0,000751479
	Junio	\$ 47.530,62	10,769129	0,000202915
		Media		10,734237
		Varianza		0,014834264

Fuente: Investigación

Elaborado por: Núñez, C (2015)

La tabla muestra el cálculo de la varianza existente en el comportamiento de los fondos disponibles de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas.

### Tabla N° 4. 3. Riesgo de Liquidez.

Al valor de la varianza se le extrae la raíz cuadrada y el valor que adopta la desviación estándar se concierte en nuestro caso el indicador del Ler.

Así

$$\text{Ler} = \sqrt{\frac{\sum (x - xm)^2}{n}}$$

Media	Varianza	Riesgo de Liquidez
<b>10,7342369</b>	1,483%	12,180%

**Fuente: Investigación**

Elaborado por: Núñez, C (2015)

El riesgo de liquidez que la Institución posee al primer semestre del 2013 es de 12.180%

### Calculo del V.A.R

**Tabla N° 4. 4. VAR Primer semestre**

<b>Varianza</b>	1%
<b>Desviación Estándar</b>	12%
<b>Nivel de Confianza</b>	95%
<b>F</b>	1,644853627
<b>S</b>	\$ 277.406,48
<b>T</b>	1
<b>V.A.R</b>	\$ 55.574,67

**Fuente: Investigación**

Elaborado por: Núñez, C (2015)

La tabla muestra el cálculo del Valor en riesgo, con un nivel de confianza del 95% y un valor de riesgo de liquidez del 12%, lo que arroja una pérdida máxima esperada de \$ 55.574,6, con lo cual la COAC no podrá honrar los pasivos liquidables a corto plazo.

**Tabla N° 4. 5. Cálculo de Ler para el segundo semestre del 2013**

Período	Meses	Fondos Disponibles	Log. Natural	Varianza $E(X - XM)^2/n$	
2013	Julio	\$ 49.120,72	10,802036	7,00399E-08	
	Agosto	\$ 39.817,73	10,592068	0,007393247	
	Septiembre	\$ 52.551,73	10,869553	0,00074524	
	Octubre	\$ 53.971,69	10,896215	0,001457991	
	Noviembre	\$ 50.280,72	10,825377	8,58249E-05	
	Diciembre	\$ 50.557,06	10,830858	0,00013229	
	Media			10,802684	
	Varianza				0,009814663

Fuente: Investigación  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

**Tabla N° 4. 6. Riesgo de Liquidez.**

Al valor de la varianza se le extrae la raíz cuadrada y el valor que adopta la desviación estándar se concierte en nuestro caso el indicador del Ler.

Así

$$\text{Ler} = \sqrt{\frac{\sum (x - xm)^2}{n}}$$

Media	Varianza	Riesgo de Liquidez
<b>10,80268448</b>	0,981%	9,907%

Fuente: Investigación  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

**Tabla N° 4. 7. Cálculo de la Opción VAR. Para el segundo semestre del año 2013**

<b>Varianza</b>	1%
<b>Desviación Estándar</b>	10%
<b>Nivel de Confianza</b>	95%
<b>F</b>	1,644853627
<b>S</b>	\$ 296.299,65
<b>T</b>	1
<b>V.A.R</b>	\$ 48.283,20

Fuente: Investigación

Elaborado por: Núñez, C (2015)

La tabla muestra el cálculo del Valor en riesgo, con un nivel de confianza del 95% y un valor de riesgo de liquidez del 10%, lo que arroja una pérdida máxima esperada de \$ 48.283,20 con lo cual la COAC no podrá honrar los pasivos liquidables a corto plazo en el segundo semestre del 2013.

#### 4.1.2. Análisis de Rentabilidad

El análisis de rentabilidad se lo realiza a través de los indicadores ROA, Return of Assets, que mide la rentabilidad de los activos, mientras que el ROE Return of Equity el mismo que mide la rentabilidad que proviene del capital de trabajo.

**Tabla N° 4. 8. Indicadores de Rentabilidad**

	Fórmulas	Resultados
ROA	<i>Utilidad / Total _ Activos</i>	-3,65%
ROE	<i>Utilidad / Patrimonio</i>	0%

Fuente: Investigación

Elaborado por: Núñez, C (2015)

#### 4.2. Comprobación de la Hipótesis

A través de la correlación de Karl Pearson se testeará la hipótesis planteada debido a que las variables objeto de estudio son netamente cuantitativas, y la correlación es el estadígrafo que permite trazar la trazabilidad del comportamiento de las variaciones de las variables que son analizadas en el presente trabajo.

##### 4.2.1. Planteo de Hipótesis

###### a) Modelo Lógico

Ho: El Riesgo de Liquidez no se relaciona con los indicadores de rentabilidad de la COAC Amazonas.

Hi: El Riesgo de Liquidez se relaciona con los indicadores de rentabilidad de la COAC Amazonas.

## b) Modelo Estadístico

$$r = \frac{\sum xy}{\sqrt{\sum x^2 * \sum y^2}}$$

**Dónde:**

X= Riesgo de Liquidez

Y = Rentabilidad

R= Correlación de Karl Pearson

**Tabla N° 4. 9. Correlación de Pearson.**

	x	y	x=(x-xm)	y=(y-ym)	x^2	x*y	y^2
	12,180%	-3,65%	1,14%	-1,8250%	0,01%	-0,02%	0,03%
	9,907%	0,00%	-1,14%	1,8250%	0,01%	-0,02%	0,03%
<b>Total</b>	22,09%	-3,65%	0,00%	0,00%	0,03%	-0,04%	0,07%
<b>Media</b>	11,0432%	-1,8250%					

Fuente: Investigación

Elaborado por: Núñez, C (2015)

### Cálculo de la Correlación

$$r = \frac{\sum xy}{\sqrt{\sum x^2 * \sum y^2}}$$

$$r = \frac{-0.04}{\sqrt{0.03 * 0.07}}$$

$$r = \frac{-0.04}{0.000414768}$$

$$r = -1$$

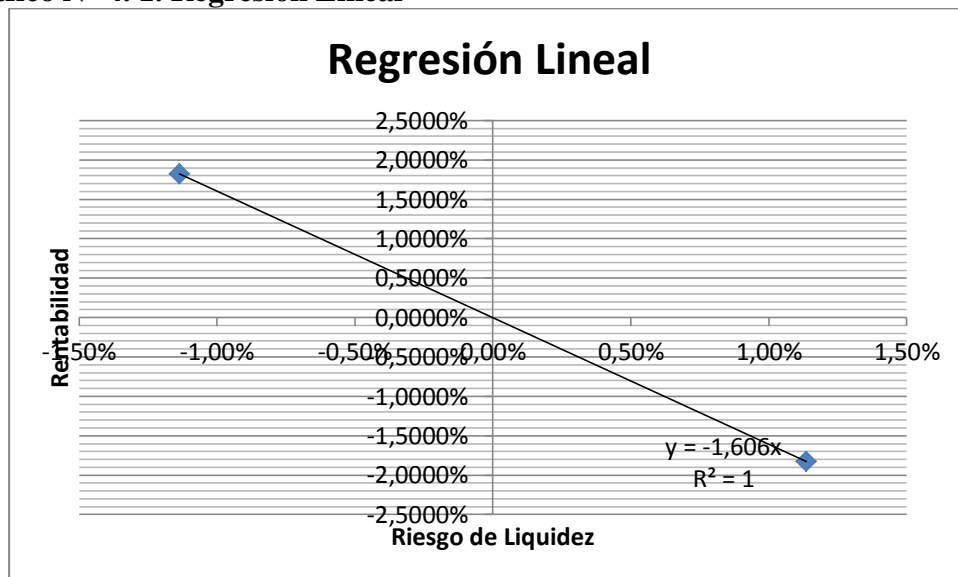
La correlación existente entre las variables Riesgo de Liquidez y Rentabilidad es de signo negativo, lo que significa que la correlación existente es negativa perfecta, y se puede interpretar de la siguiente forma: Las variaciones de la variable dependiente “Rentabilidad” responden en un 100% a las variaciones de la variable

Independiente Riesgo de liquidez, en este orden de ideas entendemos que si la variable independiente crece en un punto porcentual, la variable dependiente decrecerá en un punto porcentual.

### Conclusión

En función de los resultados obtenidos a través del estadígrafo Karl Pearson podemos concluir que existe relación entre el Riesgo de Liquidez y la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas, es decir, se acepta la hipótesis alterna y se rechaza la Hipótesis nula.

**Gráfico N° 4. 1. Regresión Lineal**



Fuente: Investigación  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

### Ecuación de la recta

La ecuación de la recta resultante con los datos obtenidos de la correlación de Karl Pearson, es la siguiente:

$$Y = -1.606x$$

Esta ecuación coadyuvará a demostrar la relación existente entre las variables que son objeto de estudio, en este orden de ideas presentamos la siguiente tabla que da valores a Y “Rentabilidad” de acuerdo con los valores dados a X “Riesgo de Liquidez”.



**Tabla N° 4. 10. Resultados de la Ecuación de la recta**

<b>X "Riesgo de Liquidez"</b>	<b>Y "Rentabilidad"</b>
10%	-16,060%
20%	-32,120%
30%	-48,180%
40%	-64,240%
50%	-80,300%
60%	-96,360%
70%	-112,420%

Fuente: Investigación

Elaborado por: Núñez, C (2015)

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Las conclusiones que provienen del proceso investigativo provienen del logro de los objetivos señalados en el capítulo I de la Investigación.

#### 5.1. Conclusiones

- El gobierno Corporativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas carecen de todo tipo de análisis financiero y de gestión que permita establecer lineamientos claros para el manejo del riesgo financiero y el fondeo de la liquidez de la COAC Amazonas la misma que representa un riesgo de liquidez que presenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas en los dos semestres del período 2013 analizados en el capítulo IV asciende a 12.180% y 9.907% respectivamente, y como se puede apreciar los valores de exposición al riesgo medidos a través del VAR Valor en Riesgo arrojan pérdidas máximas esperadas de \$ 55.574,67 para el primer semestre y \$ 48.283,20 para el segundo semestre de la Cooperativa lo que significa que el riesgo marca en un 99% la disponibilidad de fondos que posee la COAC Amazonas.
- Las decisiones financieras y administrativas deben ser encaminadas a la obtención de réditos La rentabilidad medida a través de los indicadores ROA Y ROE arroja como resultado lo siguiente, la Rotación sobre Activo posee un indicador negativo de -3.65% y un Indicador Rotación sobre patrimonio de 0% debido a que en el balance General el valor de Patrimonio que posee la Cooperativa asciende a -60450,22.
- La cooperativa de ahorro y crédito no cuenta con un plan estratégico que permita mejorar los niveles de liquidez de la COAC Amazonas.

## 5.2. Recomendaciones

Las recomendaciones que devienen del proceso investigativo y del establecimiento de conclusiones son las siguientes:

- Es necesario establecer herramientas financieras- estadísticas que coadyuven a medir el riesgo de liquidez de forma diaria, con el fin de establecer indicadores eficientes que permitan tomar decisiones inteligentes, objetivas y efectivas sobre el manejo de los fondos disponibles.
- Es necesario y Urgente mediar los indicadores de rentabilidad que son generados por los activos con la finalidad de evaluarlo y buscar alternativas de Inversión que permitan a la Cooperativa sostenerse en el tiempo.
- A través del proceso Investigativo podemos recomendar que es necesario implementar un modelo de planificación financiera para mejorar la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas

## **CAPÍTULO VI**

### **PROPUESTA**

#### **6.1 DATOS INFORMATIVOS**

##### **6.1.1 Título**

Diseño de un Plan de contingencia Financiera para mejorar la Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas.

##### **6.1.2 Institución Ejecutora**

Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas

##### **6.1.3 Beneficiarios directos.**

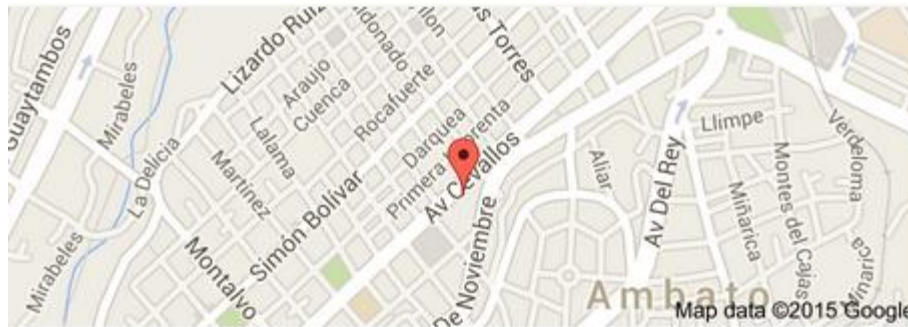
- Socios Internos
- Socios externos
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Sistema Financiero Popular y Solidario

##### **6.1.4 Beneficiarios Indirectos**

- Aseguradoras
- Estado

### 6.1.5 Ubicación

En la ciudad de Ambato, la agencia de la Cooperativa de Ahorro y crédito Amazonas se encontraba ubicado en:



**Fuente: Google maps.**

La matriz de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas poseía agencias en Cuatro provincias estas son:

Puyo Matriz

Agencia Arajuno, Tena – Napo

Riobamba – Chimborazo

### 6.1.6 Tiempo estimado para la ejecución

Para la realización de la propuesta que se presenta el tiempo estimado para la ejecución es el que a continuación se presenta.

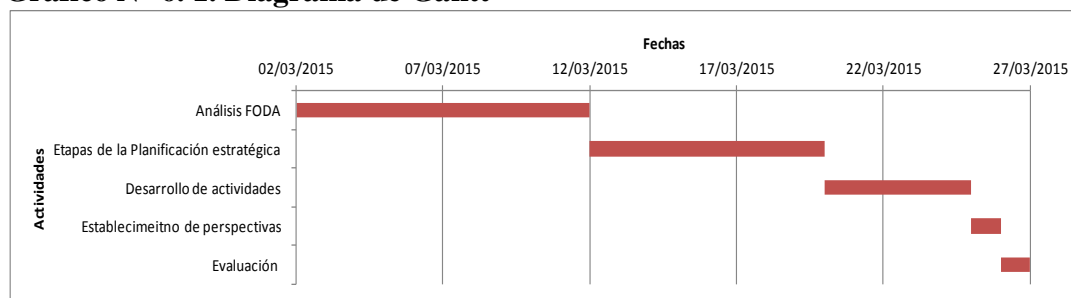
**Tabla N° 6. 1. Cronograma**

No.	Actividades	Fecha de Inicio	Duración	Fecha de Finalización
1	Análisis FODA	02/03/2015	10	12/03/2015
2	Etapas de la Planificación estratégica	12/03/2015	8	20/03/2015
3	Desarrollo de actividades	20/03/2015	5	25/03/2015
4	Establecimiento de perspectivas	25/03/2015	1	26/03/2015
5	Evaluación	26/03/2015	1	27/03/2015

Fuente: Investigación

Elaborado por: Núñez, C (2015)

**Gráfico N° 6. 1. Diagrama de Gantt**



Fuente: Investigación  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

La fecha de inicio de la propuesta será el 2 de Marzo del 2015 y finalizará el 27 de Marzo de 2015.

### 6.1.7. Costo

El costo de la realización de la siguiente propuesta es:

Ítem	Costo Unitario	Costo Total
Hojas	\$ 0.02	\$ 20.00
Impresiones	\$0.10	\$ 70.00
Copias	\$0.02	\$10.00
Materiales de oficina	\$0.25	\$20.00
Internet		\$100.00
Transporte		\$20.00
Subtotal		<b>\$240.00</b>
10% Imprevistos		\$24.00
<b>Total</b>		<b>\$264.00</b>

Fuente: Investigación  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

## 6.2 Antecedentes investigativos

Mediante el proceso de Investigación realizado a los documentos existentes y al liquidador de la COAC Amazonas, luego del uso de herramientas estadísticas y el desarrollo propio de los métodos de Investigación la investigadora llegó a las siguientes conclusiones y recomendaciones:

## **Conclusiones**

- El gobierno Corporativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas carecen de todo tipo de análisis financiero y de gestión que permita establecer lineamientos claros para el manejo del riesgo financiero y el fondeo de la liquidez de la COAC Amazonas la misma que representa un riesgo de liquidez que presenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas en los dos semestres del período 2013 analizados en el capítulo IV asciende a 12.180% y 9.907% respectivamente, y como se puede apreciar los valores de exposición al riesgo medidos a través del VAR Valor en Riesgo arrojan pérdidas máximas esperadas de \$ 55.574,67 para el primer semestre y \$ 48.283,20 para el segundo semestre de la Cooperativa lo que significa que el riesgo marca en un 99% la disponibilidad de fondos que posee la COAC Amazonas.
- Las decisiones financieras y administrativas deben ser encaminadas a la obtención de réditos La rentabilidad medida a través de los indicadores ROA Y ROE arroja como resultado lo siguiente, la Rotación sobre Activo posee un indicador negativo de -3.65% y un Indicador Rotación sobre patrimonio de 0% debido a que en el balance General el valor de Patrimonio que posee la Cooperativa asciende a -60450,22.
- La cooperativa de ahorro y crédito no cuenta con un plan estratégico que permita mejorar los niveles de liquidez de la COAC Amazonas.

## **Recomendaciones**

Las recomendaciones que devienen del proceso investigativo y del establecimiento de conclusiones son las siguientes:

- Es necesario establecer herramientas financieras- estadísticas que coadyuven a medir el riesgo de liquidez de forma diaria, con el fin de establecer indicadores eficientes que permitan tomar decisiones inteligentes, objetivas y efectivas sobre el manejo de los fondos disponibles.

- Es necesario y Urgente medir los indicadores de rentabilidad que son generados por los activos con la finalidad de evaluarlo y buscar alternativas de Inversión que permitan a la Cooperativa sostenerse en el tiempo.
- A través del proceso Investigativo podemos recomendar que es necesario implementar un modelo de planificación financiera para mejorar la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas

Al revisar varias investigaciones relacionados al tema de la propuesta podemos entrever las siguientes conclusiones:

En el trabajo previo a la obtención del título de

### **Las siguientes conclusiones**

Luego de haber determinado la liquidez mínima requerida para una institución financiera que mantiene problemas de concentración en sus fuentes de fondeo, se procede a describir los principales resultados de la investigación.

La concentración en fuentes de fondeo es uno de los problemas de liquidez que presenta la institución financiera en estudio, así se pudo demostrar en el capítulo 3, en donde se estimó dos tipos de índices de concentración el Herfindhal y el Hanna & Kay obteniendo como resultado que el índice de Herfindhal presentó una mejor estabilidad histórica y una menor varianza. La concentración estimada para la institución según el indicador de Herfindhal es un monto aproximado de a 53.26 millones de dólares; en tanto que por el 50% de los 100 mayores clientes requiere 52.75 millones. Por motivos de cumplimiento ante la Superintendencia de Bancos se aconseja a la institución no cambiar de indicador para la medición de la concentración porque apenas presenta una diferencia de 500 mil dólares, por lo que no justificaría realizar todo el proceso de cambio de metodología si no se cuenta con una diferencia importante, que permita reflejar un menor nivel de concentración, siendo este la principal preocupación para la institución en estudio.

La institución pese a contar con niveles altos por concentración, también demuestra una estabilidad de sus grandes clientes dentro de sus fuentes de fondeo, así se pudo demostrar en la estimación de los índices de renovación de ahorros, corrientes y plazo siendo estos de 85%, 79,8%, y 66%, respectivamente.



El mantener clientes de empresas relacionadas a la institución financiera en estudio le permite tener mayor estabilidad y prever retiros importantes que podrían desestabilizar a la institución.

Mantener una cobertura de liquidez en función al nivel de concentración resulta un indicador insostenible, y para el caso de la institución en estudio en donde los mayores clientes forman parte de empresas relacionadas a la institución los cuales presentan una estabilidad en su comportamiento, se estimó un requerimiento de liquidez en donde se contemple este comportamiento. La liquidez en riesgo LAR (capítulo 3). El requerimiento de liquidez alcanzado sobre el total de las obligaciones con el público corresponde al 29.27% de su saldo, porcentaje que corresponde al promedio de la serie 2005 - 2008, este porcentaje deberá ser actualizado cada trimestre para mantener una actualización del comportamiento de los clientes.

El requerimiento de liquidez establecido por el LAR es un indicador conservador y real por su composición en comparación al nivel de concentración únicamente, por esta razón la institución debe contar con este monto en activos líquidos; de esta manera queda demostrado la hipótesis planteada inicialmente de que cubrir el 100% por concentración no es rentable, pero la liquidez mínima requerida establecida por el LAR sí, porque recoge mejor la información.

Al realizar un comparativo de la liquidez requerida y los activos líquidos netos, se determinó que existieron algunos períodos en donde la institución no contaba con la liquidez que necesitaba para cubrir sus obligaciones, pero es a partir del 2008 en donde se presenta un excedente de liquidez, es así que para el 31 de diciembre del 2008 los activos líquidos netos alcanzados fueron de 131.63 millones de dólares, en tanto que la liquidez requerida fue de 80.69 millones de dólares; es decir un margen de 50.9 millones.

El margen presentado permite a la institución diversificar su portafolio de inversiones, mantener un crecimiento de cartera moderada y operar con tranquilidad dado sus obligaciones con el público. Si se mantienen los niveles excedentarios en liquidez, la institución podrá invertir en instrumentos financieros a largo plazo que representen un mayor rendimiento.

Dentro de la correcta administración de la liquidez, Basilea y la Superintendencia de Bancos y Seguros establecen que se debe elaborar un plan de contingencia ante escenarios extremos por lo que se estresó el nivel de renovación y concentración, asumiendo que la renovación disminuye en 10% y la concentración en 0.5% por retiros masivos de fondos debido a la inestabilidad financiera; como resultado de ello, se obtuvo que el requerimiento de liquidez se incrementaría en un 37.34%.

Ante esta posición de riesgo se presenta opciones que la institución financiera podría optar ante eventos de estrés o preverlos, como la emisión de obligaciones convertibles en acciones, papel comercial, el fortalecimiento de las fuentes de fondeo, titularización de cartera hipotecaria; como medidas

a corto plazo se puede realizar una venta de cartera, mantener una composición de activos altamente líquidos el portafolio.

Finalmente, es importante indicar que dados los márgenes de liquidez excedentaria que presenta la institución se debe pensar en invertir en instrumentos que sean más rentables aunque el riesgo sea mayor, dado que la pérdida que estaría percibiendo la institución no está dado por el requerimiento de liquidez que tendría que cubrir, por el contrario es por el dinero excedentario que no está siendo invertido para un mejor rendimiento.

### **6.3 Justificación**

Las Instituciones del Sistema Financiero Popular y Solidario como un componente primordial de la Economía Popular y Solidaria para el desarrollo de las diferentes comunidades olvidadas por el sistema financiero tradicional.

Los cambios trascendentales y profundos, las crisis mundiales y los cambios coyunturales en las normas jurídicas que ha sufrido el planeta en los últimos 15 años desde la crisis del año 1999, las rápidas transformaciones sociales y económicas y el crecimiento progresivo del sistema financiero popular y solidario con más 6000 millones de dólares en activos lo que representa un 6% del PIB que registró el Ecuador a finales del 2014 el mismo que ascendió a \$93700 millones de dólares Norteamericanos.

Es por esta razón, que es tan importante fortalecer y estudiar el sistema financiero popular y solidario debido a lo ya expuesto y en adición a la gran cantidad de empleo Directo e indirecto que generan estas empresas de la industria Microfinanciera.

En este contexto se justifica la realización de la siguiente propuesta debido a que las Instituciones del Sistema Financiero Popular y Solidario, laboran en intermediación financiera, es decir, captan recursos financieros de la sociedad y los colocan con un costo financiero de operación e intereses, y es en tal virtud que se deben establecer metodologías de trabajo que permitan mantener un perfil bajo de riesgo que permita operar sin situaciones de estrés financiero, y amparado bajo la actual regulación.

Además es de vital importancia el presente desarrollo de la propuesta para la Investigadora debido a que la misma pone al servicio de la comunidad los conocimientos adquiridos en la academia con la finalidad de que el trabajo que se presenta coadyuve de alguna manera a las instituciones del sistema financiero popular y solidario a fortalecer sus estándares de aceptación al riesgo bajo parámetros de especialización de acuerdo a normas internacionales como son las normas de Basilea II

## **6.4 Objetivos**

### **6.4.1 Objetivo General**

Desarrollar un plan de contingencia Financiera basado en las normas de Basilea III.

### **6.4.2 Objetivos Específicos**

- Establecer Límites de tolerancia financiera.
- Realizar las pruebas de estrés financiero

## **6.5 Análisis de Factibilidad**

### **Factibilidad Tecnológica.**

La Cooperativa de Ahorro y crédito Amazonas cuenta con las bases tecnológicas necesarias para establecer las necesidades de liquidez y los indicadores correspondientes los cuáles permitan realizar un análisis eficiente y una toma de decisiones financieras.

### **Factibilidad Organizacional.**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas es una institución financiera encasillada en el segmento tres debido a su número de socios y el volumen de activos, sin embargo la misma adolece de una estructura jurídica especializada y

socializada que coadyuve a establecer los departamentos especializados en el manejo y gestión de riesgo financiero.

### **Factibilidad Económica – Financiera**

La Cooperativa de ahorro y crédito pasa por momentos de estrés financiero debido a la existencia de créditos vinculados a la inobservancia de los reglamentos y leyes además de la negligencia demostrada por parte de los diferentes comités o consejos que debería coadyuvar a desarrollar las actividades dentro de los parámetros de eficiencia y eficacia financiera.

Debido a los costos y pérdidas que puede generarse por concepto de riesgo de liquidez, realizar un presupuesto para el manejo y gestión de riesgo no se debe considerar el costo de inversión de implementación de una metodología de riesgo no debe ser considerado como un costo si no una inversión.

## **6.6 Fundamentación Teórica**

### **Liquidez de Fondeo**

De acuerdo con la (Bancos) liquidez de fondeo se puede definir como: “A las demandas de efectivo, ya sea por devolución de depósitos, cumplimiento de obligaciones, contratos esperadas e inesperadas, que pueden ser satisfechas sin sufrir pérdidas inaceptables o sin poner en peligro el negocio”.

En este contexto la liquidez de fondeo hace referencia a los activos líquidos que poseen las organizaciones para honrar los pasivos liquidables a corto plazo y los costos inusuales que provienen del fondeo mismo.

### **Activos líquidos**

El (Fondo monetario Internacional, 2006, pág., 200) define a los activos líquidos como:

Los activos líquidos coadyuvan a mejorar el desequilibrio de liquidez entre los activos y los pasivos e indicar la medida en que las instituciones de depósitos podrían satisfacer el retiro de fondos a corto plazo sin tener problemas de liquidez

De acuerdo con el diccionario definición (ABC) se define al activo líquido de la siguiente manera:

El activo líquido es aquel que puede transformarse rápidamente en dinero sin que esto implique una pérdida de valor.

Para la economía, el activo líquido o circulante es aquel que permite su transformación o permutación por dinero con un costo menor o la no pérdida de valor al efectuar dicha transacción. Se dice que un activo es más o menos líquido o dispone de un mayor grado de liquidez cuanto más rápido puede convertirse en dinero efectivo.

Luego del análisis de las definiciones presentadas podemos definir a los activos líquidos como: Aquellos bienes de las organizaciones que son de fácil venta y por ende se vuelven líquidos de forma inmediata.

### **Gestión de riesgo de liquidez**

El manejo y gestión de riesgo de liquidez puede definirse como la capacidad de los modelos financieros que permiten minimizar el impacto de riesgo de liquidez sobre las finanzas de la organización debido a que el mismo evalúa y vincula las operaciones financieras de los activos líquidos sus fluctuaciones y reservas legales para garantizar la liquidez de las operaciones de intermediación financiera.

De acuerdo con la (Súper intendencia de Bancos de república Dominicana, 2013, pág. 19) define a la gestión de riesgo de liquidez como: “La gestión del riesgo de liquidez es el proceso de identificar, medir, monitorear y divulgar el riesgo de liquidez en el marco del conjunto de estrategias y políticas establecidas para la mitigación del mismo”

La gestión del riesgo de liquidez se lo realiza a través de los siguientes aspectos:

- Calidad de los Activos
- Excesivo otorgamiento de créditos
- Volatilidad de los recursos captados
- Concentración de las captaciones.

### **Indicadores de riesgo de Liquidez**

- Proyecciones de flujo de caja

- GAP de Liquidez
- Establecimiento de límites de tolerancia
- Pruebas de estrés y escenarios adversos

### **Coefficiente de cobertura de liquidez.**

Los coeficientes de cobertura miden los siguientes índices:

#### **Activos Líquidos / Pasivos a corto plazo**

Concentración de depositantes (5, 10, 20 y 25 mayores deudores y depositantes)

#### **Prueba de estrés**

Elaborar dichas pruebas teniendo en consideraciones:

Pasivos liquidables a corto plazo (Depósitos a la vista)

Cuentas de Activo (Cartera de créditos)

Factores externos.

El objetivo de estas pruebas es establecer comportamientos de estas cuentas con la finalidad de poder predecir los escenarios de riesgo.

#### **Plan de Contingencia**

(Bancos, pág. 28)

Los Planes de Contingencia deben especificar al menos los siguientes aspectos:

- La diferencia en función del tipo de crisis (sistémica, intrínseca).
- Situaciones que activen su aplicación (relacionado con los límites internos o indicadores de alerta).
- Procedimientos y funcionarios responsables de la evaluación e implementación permanente y suficiente del plan.
- Estrategias y procedimientos para administrar una eventual falta de liquidez.

De acuerdo con el diccionario electrónico (Definición)

Un plan de contingencia es un tipo de plan preventivo, predictivo y reactivo. Presenta una estructura estratégica y operativa que ayudará a controlar una situación de emergencia y a minimizar sus consecuencias negativas.

El plan de contingencia propone una serie de procedimientos alternativos al funcionamiento normal de una organización, cuando alguna de sus funciones usuales se ve perjudicada por una contingencia interna o externa.

Un plan de contingencia es una herramienta estratégica planificada que con la ayuda de recursos de la organización, permiten entre otras una recuperación rápida y progresiva de las organizaciones.

En este orden de ideas para (ICETEX, 2013, pág. 52) define al plan de contingencia como:

Es la compilación de políticas, procedimientos y medidas disponibles para responder a choques severos que afectan la liquidez de la entidad, para atender sus exigibilidades y obligaciones, a tiempo y bajo un costo razonable. Por definición un plan de contingencia es preventivo, predictivo y reactivo y permite controlar a través de estrategias una situación de emergencia y a minimizar sus consecuencias negativas

## **6.7. Modelo operativo**

**La propuesta que se presenta a continuación posee las siguientes etapas.**

Establecimiento de límites de tolerancia.

Pruebas de estrés financiero

**Tabla N° 6. 2. Etapas del Modelo Operativo**

<b>FASES O ETAPAS</b>	<b>OBJETIVO</b>	<b>ACTIVIDAD</b>	<b>RECURSOS</b>	<b>RESPONSABLE</b>	<b>TIEMPO</b>	<b>PRODUCTO</b>
Límites de tolerancia Financiera	Establecer límites de tolerancia financiera	Establecer Límites por pérdidas Financieras. Identificar el Monto de cartera vinculada y su riesgo de crédito, o probabilidad de impago Ejercer las políticas sobre las garantías en créditos de segmentos microcrédito y crédito de consumo.	Materiales humanos humanos y materiales	COAC Amazonas departamento de Planificación	2 semanas 1 semana 1 semana	Límites de Tolerancia Financiera
Pruebas de estrés financiero	Realizar pruebas de estrés financiero	Realizar el flujo de caja Identificar el comportamiento de los retiros	humanos humanos	Claudia Núñez Claudia Núñez	2 semanas 1 semana	Flujo de caja

Elaborado por: Núñez, C 2015

Fuente: Investigación.



### **6.7.1. Establecimiento de límites de Tolerancia financiera.**

Entendemos como límite de tolerancia financiera al equilibrio que permite a las organizaciones del sistema financiero Popular y Solidario, mantenerse operativas con indicadores de liquidez mínima pero necesaria para seguir el desenvolvimiento normal de sus actividades financieras.

#### **6.7.1.1 Establecer Límites de pérdidas financieras**

Las pérdidas financieras en Organizaciones del sistema Financiero Popular y solidario, pueden ser definidas como aquellas pérdidas que existen por mala evaluación, al momento de colocar el activo cartera de crédito, o por mal versación de fondos, existencia de créditos vinculados o por varios en este contexto es necesario y urgente establecer los límites de tolerancia financiera a través de mecanismos que coadyuven a mejorar la situación financiera como:

- Generar indicadores de información sobre el comportamiento de las captaciones.
- Generar indicadores de información sobre el comportamiento de los retiros.
- Establecer políticas sobre la concesión de créditos vinculados

##### **6.7.1.1.1 Indicadores captaciones**

Los indicadores de captaciones nos permiten medir el comportamiento de las captaciones con la finalidad de ayudar a la administración a establecer lineamientos y políticas encaminadas a la toma de decisiones financieras eficaces.

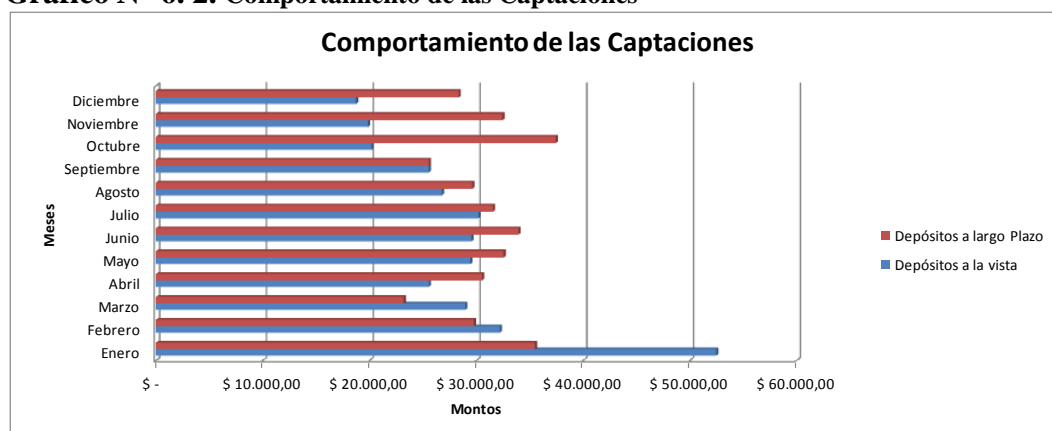
**Tabla N° 6. 3. Indicadores de colocación de cartera:**

Meses	Depósitos a la vista	Variación	Depósitos a largo Plazo	Variación
<b>Enero</b>	\$ 52.486,16	0%	35496,78	0
<b>Febrero</b>	\$ 32.214,52	-38,62%	29789,52	-16,08%
<b>Marzo</b>	\$ 28.974,52	-10,06%	23212,56	-22,08%
<b>Abril</b>	\$ 25.564,21	-11,77%	30546,23	31,59%
<b>Mayo</b>	\$ 29.456,12	15,22%	32563,12	6,60%
<b>Junio</b>	\$ 29.563,12	0,36%	33956,12	4,28%
<b>Julio</b>	\$ 30.212,00	2,19%	31563,12	-7,05%
<b>Agosto</b>	\$ 26.789,45	-11,33%	29635,23	-6,11%
<b>Septiembre</b>	\$ 25.563,12	-4,58%	25564,56	-13,74%
<b>Octubre</b>	\$ 20.213,26	-20,93%	37456,29	46,52%
<b>Noviembre</b>	\$ 19.874,62	-1,68%	32459,12	-13,34%
<b>Diciembre</b>	\$ 18.756,16	-5,63%	28354,12	-12,65%
<b>Total</b>	\$ 339.667,26	-87%	370596,77	-2,05%
<b>Promedios</b>	28305,605	-7,23%	30883,0642	-0,17%

Elaborado por: Núñez, C 2015  
Fuente: COAC Amazonas, 2013

La tabla muestra la forma como se han ido comportando las captaciones de la COAC Amazonas y su respectivas variaciones, en los dos segmentos de captaciones que son: Depósitos a plazo Fijo y Depósitos a la vista, siendo los meses con mayor variación Febrero y Octubre debido a que en los señalados los depósitos variaron significativamente con respecto al mes anterior en -38.62 puntos porcentuales y -20.93 puntos porcentuales, en promedio los depósitos a la vista en la Cooperativa cayeron en 7.23%, concomitantemente una situación parecida aconteció con las inversiones o depósitos a largo plazo, que en promedio descendieron en -0.17% , lo cual permite ver que la confianza de los socios en la solidez financiera de la Cooperativa se ha disminuido.

**Gráfico N° 6. 2. Comportamiento de las Captaciones**



Elaborado por: Núñez, C 2015  
Fuente: COAC Amazonas, 2013

La reducción drástica de los depósitos a la vista y de los depósitos a plazo, colocan a la COAC Amazonas en una situación de estrés debido a que una de las fuentes generadoras de recursos es la captación, al reducir su volumen de captaciones también se reducirán el monto de colocaciones lo que desencadenará una reducción progresiva de los intereses ganados.

Establecer límites de tolerancia financiera permitirá generar un equilibrio financiero, a través de aplicación de acciones que permitan o coadyuven si se quiere a mantener un volumen de depósitos que garanticen la operatividad de la Cooperativa.

#### 6.7.1.1.2. Créditos Vinculados

Las operaciones de crédito vinculadas son aquellas operaciones financieras que se otorgan a los miembros de la organización, o socios fundadores que por lo general se lo realizan sin ningún sustento o colateral que permita el cobro de la operación, y con porcentajes de interés por debajo del umbral de concesión otorgados por el Banco Central del Ecuador.

**Tabla No. 6.4. Créditos vinculados**

Períodos	Montos	Monto Vinculado	% de Créditos con evidencias de ser vinculados
<b>Enero</b>	\$ 80.563,00	\$ 20.140,75	25%
<b>Febrero</b>	\$ 152.000,00	\$ 48.640,00	32%
<b>Marzo</b>	\$ 108.950,00	\$ 19.611,00	18%
<b>Abril</b>	\$ 132.560,00	\$ 55.675,20	42%
<b>Mayo</b>	\$ 125.946,05	\$ 44.081,12	35%
<b>Junio</b>	\$ 132.975,00	\$ 33.243,75	25%
<b>Julio</b>	\$ 230.000,00	\$ 64.400,00	28%
<b>Agosto</b>	\$ 144.900,00	\$ 39.123,00	27%
<b>Septiembre</b>	\$ 155.600,00	\$ 38.900,00	25%
<b>Octubre</b>	\$ 132.800,00	\$ 23.904,00	18%
<b>Noviembre</b>	\$ 125.600,00	\$ 65.312,00	52%
<b>Diciembre</b>	\$ 138.500,00	\$ 16.620,00	12%
<b>Total Cartera</b>	\$ 1.660.394,05	\$ 469.650,82	28%

Elaborado por: Núñez, C 2015  
Fuente: COAC Amazonas, 2013

La tabla muestra la existencia de créditos vinculados que reportan tasas de intereses de hasta el 1% a gerentes y socios internos de la Institución llegando a ser el monto de los créditos vinculados por un valor de \$469650.82 lo que representa el 28% del total de la cartera de créditos siendo está una de las causales para el deterioro de las finanzas de la Cooperativa.

### Calculo de Riesgo de crédito cartera vinculada

**Tabla N° 6. 4.** VAR Cartera de créditos Vinculadas

Monto Vinculado	Log Natural	Varianza $E(X - XM)^2/n$
\$ 20.140,75	9,91	0,02673109
\$ 48.640,00	10,79	0,00828623
\$ 19.611,00	9,88	0,02930634
\$ 55.675,20	10,93	0,01690661
\$ 44.081,12	10,69	0,00392112
\$ 33.243,75	10,41	0,00035476
\$ 64.400,00	11,07	0,02960135
\$ 39.123,00	10,57	0,00079377
\$ 38.900,00	10,57	0,00070351
\$ 23.904,00	10,08	0,01300654
\$ 65.312,00	11,09	0,03101467
\$ 16.620,00	9,72	0,04794437
\$ 469.650,82	125,72	
<b>Media</b>	10,48	
<b>Varianza</b>		0,20857035

Elaborado por: Núñez, C 2015  
Fuente: COAC Amazonas, 2013

Al valor de la varianza se le extrae la raíz cuadrada y el valor que adopta la desviación estándar se concierte en nuestro caso el indicador del Ler.

Así

$$\text{Riesgo de crédito} = \sqrt{\frac{\sum (x - xm)^2}{n}}$$

Media	Varianza	Riesgo de Liquidez
10.48	120.857035%	46%

**Fuente: Investigación**

Elaborado por: Núñez, C (2015)

El riesgo de liquidez que la Institución posee al primer semestre del 2013 es de 46%

**Tabla N° 6. 5.** Opción VAR Cartera Calculada

<b>Varianza</b>	21%
<b>Desviación Estándar</b>	46%
<b>Nivel de Confianza</b>	95%
<b>F</b>	1,644853627
<b>S</b>	\$ 469.650,82
<b>T</b>	1
<b>V.A.R</b>	\$ 352.800,04

**Fuente: Investigación**

Elaborado por: Núñez, C (2015)

La tabla muestra el cálculo del Valor en riesgo, con un nivel de confianza del 95% y un valor de riesgo de liquidez del 46%, lo que arroja una pérdida máxima esperada de \$ 352.800,04, con lo cual la COAC no podrá honrar los pasivos liquidables a corto plazo, debido a que la misma posee dos características importantes que son:

- Reporta intereses por debajo del Umbral permitido
- Costos operacionales elevados
- Elevado porcentaje de Cartera improductiva

Las pérdidas máximas esperadas se resumen en la siguiente tabla:

**Tabla N° 6. 6.** Cartera vs pérdida máxima esperada:

Indicadores	Monto	Porcentaje
<b>Cartera</b>	\$ 469.650,82	100%
<b>Pérdida Máxima esperada cartera</b>	\$ 352.800,04	75%

**Fuente: Investigación**

Elaborado por: Núñez, C (2015)

La pérdida máxima esperada de la cartera colocada en créditos vinculados asciende al 75% de la totalidad de la cartera colocada y un riesgo de crédito asciende al 46%.

## **Políticas**

### **Art. 23 de la concesión de Créditos**

Todos los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas sin excepción sólo podrán acceder a créditos de consumo por un valor menor o igual a los Mil Dólares Americanos.

### **Conclusión.**

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas se violenta el artículo del reglamento interno debido a que la cartera vinculada asciende a \$ 469.650,82 otorgado a 25 empleados de la Institución.

## **6.7.2. Pruebas de estrés financiero**

### **6.7.2.1. Flujo de caja**

**Tabla N° 6. 7. Flujo de caja**

<b>COAC AMAZONAS</b>													
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Total
Saldo inicial	0	50883,69	53620,0625	45620,94875	36831,34875	42919,8088	47530,61875	49120,7188	39817,72875	52551,72875	53971,68996	50280,71996	
Ingresos													
Intereses ganados	15463	10563,12	8759,64	6896,54	6523,12	6293	5789,56	4985,63	4725,46	5426,12	4985,63	3978,45	84389,27
Depósitos	52486,16	32214,52	28974,52	25564,21	29456,12	29563,12	30212	26789,45	25563,12	20213,26	19874,62	18756,16	339667,3
Depósitos a plazo fijo	35496,78	29789,52	23212,56	30546,23	32563,12	33956,12	31563,12	29635,23	25564,56	37456,29	32459,12	28354,12	370596,8
<b>Total Ingresos</b>	<b>103445,94</b>	<b>72567,16</b>	<b>60946,72</b>	<b>63006,98</b>	<b>68542,36</b>	<b>69812,24</b>	<b>67564,68</b>	<b>61410,31</b>	<b>55853,14</b>	<b>63095,67</b>	<b>57319,37</b>	<b>51088,73</b>	<b>794653,3</b>
Egresos													
Pago de intereses	3298,87	2459,03	2578,94	2989,56	2456,12	2389,54	2354,23	2125,36	2875,46	2463,52	2356,2	2126,87	30473,7
Pago de nómina	5495,23	5495,23	5495,23	5495,23	5495,23	5495,23	5495,23	5495,23	5495,23	8562,13	5495,23	10990,46	74504,89
Pago de Seguridad social	686,9	686,9	686,9	686,9	686,9	686,9	686,9	686,9	686,9	1040,30	686,9	1373,8	9283,11
Pago proveedores	3548,74	5465,12	3856,36	4598,44	5987,45	7023,15	3546,21	1063,45	548,97	2654,19	1079,85	897,42	40269,35
Pago de impuestos	1978,45	1785,29	1245,02	987,54	1354,12	974,26	1003,65	893,45	548,74	1098,57	746,28	546,23	13161,6
Pago de servicios públicos	897,93	1024,26	887,56	2457,63	1245,16	968,48	896,62	1005,19	957,42	1020,64	896,45	916,54	13173,88
Arrendamiento de oficinas	5485,23	5485,23	5485,23	5485,23	5485,23	5185,23	5185,43	5185,23	5185,23	5183,23	5183,23	5183,23	63716,96
Pago de mantenimiento	1274,89	930,19	2634,85	1874,21	125,56	2456,23	1203,65	145,63	982,55	1006,23	978,45	879,65	14492,09
Retiros	28998,45	43543,12	45963,18	45965,21	39456,13	38795,18	45156,45	53123,65	25145,62	38523,45	42563,12	27456,78	10330,32
Pago de publicidad	897,56	2956,41	112,56	1256,63	162	1227,23	446,21	989,21	693,02	123,45	1024,63	441,41	744096,2
<b>Total Egresos</b>	<b>52562,25375</b>	<b>69830,78</b>	<b>68945,83375</b>	<b>71796,58</b>	<b>62453,9</b>	<b>65201,43</b>	<b>65974,58</b>	<b>70713,3</b>	<b>43119,14</b>	<b>61675,7088</b>	<b>61010,34</b>	<b>50812,39</b>	<b>744096,2</b>
Flujo de caja económico	50883,68625	53620,06	45620,94875	36831,34875	42919,80875	47530,6188	49120,71875	39817,7288	52551,72875	53971,68996	50280,71996	50557,05996	
Flujo de caja financiero	50883,68625	53620,06	45620,94875	36831,34875	42919,80875	47530,6188	49120,71875	39817,7288	52551,72875	53971,68996	50280,71996	50557,05996	

Fuente: Investigación

Elaborado por: Núñez, C (2015)

### 6.7.2.2. Comportamiento de los retiros

Meses	Retiros	Variación
Enero	\$ 28.998,45	0%
Febrero	\$ 43.543,12	50,16%
Marzo	\$ 45.963,18	5,56%
Abril	\$ 45.965,21	0,00%
Mayo	\$ 39.456,13	-14,16%
Junio	\$ 38.795,18	-1,68%
Julio	\$ 45.156,45	16,40%
Agosto	\$ 53.123,65	17,64%
Septiembre	\$ 25.145,62	-52,67%
Octubre	\$ 38.523,45	53,20%
Noviembre	\$ 42.563,12	10,49%
Diciembre	\$ 27.456,78	-35,49%
<b>Total</b>	\$ 474.690,34	49%
<b>Promedios</b>	39557,52833	4,12%

Fuente: Investigación

Elaborado por: Núñez, C (2015)

La tabla muestra el comportamiento de los retiros mensuales ascienden a \$39.557.53, lo que significa que la COAC necesita un fondo de liquidez mensual a los \$ 40.000,00.

#### **Estrés financiero**

LA COAC Amazonas enfrentara estrés financiero cuando los fondos existentes en bóveda se reduzca o sea inferior a los \$40.000,00 la COAC no podrá afrontar los retiros mensuales de la Institución.



### 6.7.3. Plan de Contingencia de riesgo de Liquidez.

Se define al plan de contingencia como una herramienta de administración que a través de políticas, procedimientos y medidas disponibles para responder a choques severos que afectan la liquidez, con la finalidad de poder honrar todos sus pasivos liquidables a corto plazo.

Código 0.01	Plan de Contingencia del	
Fecha: 16/06/2015	Riesgo de Liquidez	COAC AMAZONAS
Página 1 de 1		

El riesgo de liquidez es la probabilidad de incurrir en pérdidas financieras debido a que las organizaciones no pueden honrar sus pasivos a corto plazo debido a la escasa liquidez.

**Tabla N° 6. 8.** Déficit de los Ingresos.

Déficit de los Ingresos	Medidas de Choque	Departamentos responsables
<b>Déficit de los ingresos por mora y cartera incobrable</b>	Activar fuentes de financiamiento alternativo	Gerencia
	Activar u autorizar el uso de las reservas financieras	Gerencia
	Activar las políticas de cobro emergente judicial	Jefe de Créditos

Fuente: Investigación  
Elaborado por: Núñez, C (2015)

La tabla muestra las acciones inmediatas a tomar en caso de estrés financiero por falta de fondos que imposibilite el pago de los pasivos a corto plazo en el normal desarrollo de actividades de la Cooperativa de Ahorro y Créditos. En caso de fuentes externas que afecten la liquidez, debe reunirse los consejos de

Administración y vigilancia con la gerencia para tomar medidas y generar políticas enmarcados dentro de la ley y el marco Jurídico.

Código 0.01	Plan de Contingencia del	
Fecha: 16/06/2015	Riesgo de Liquidez	COAC AMAZONAS
Página 1 de 1		

Como políticas de mitigación en caso de riesgo de Liquidez es completamente necesario buscar una fuente de financiamiento a corto plazo como fondeo alternativo, en este caso el Gerente General de la Cooperativa podrá solicitar un crédito en cualquier institución financiera siempre que el crédito se encuentre bajo los parámetros de endeudamiento establecidos en el estatuto y el reglamento interno de la Cooperativa.

#### **6.7.3.1. Comunicación a los grupos de Interés.**

En caso de pánico financiero el cual se propaga por rumores a los socios externos que haga que la gente vaya a las oficinas a retirar sus fondos, es completamente necesario contar con un plan de comunicación para situaciones de crisis que permita regular el desarrollo de crisis de pánico financiero el cual debe implementar con la finalidad de fortalecer la confianza de los asociados de los entes de regulación y la sociedad en general y así minorar el impacto en las finanzas de la Organización.

#### **6.7.3.2. Señales de Alerta Temprana**

Los flujos de efectivo debe por política elaborarse y actualizarse de forma semanal con la finalidad de establecer lineamiento de comportamiento de flujos de liquides, es decir, contemplar el comportamiento del Equilibrio financiero entre los Activos líquidos, y los pasivos liquidables a corto plazo. Para determinar los eventos de iliquidez que puedan presentarse debido al desequilibrio encontrado dentro de las operaciones.

El flujo de caja es primordial debido a que este nos permite identificar el nivel de riesgo de liquidez que posee la organización, los mismos que son:

- Adecuado
- Moderado
- Y Alto

Código 0.01	Plan de Contingencia del
Fecha: 16/06/2015	Riesgo de Liquidez
Página 1 de 1	COAC AMAZONAS

El presente plan de Contingencia se activará de forma inmediata cuando el indicador de riesgo de Liquidez se encuentra en moderado, el flujo de caja realizado por el departamento de contabilidad sea menor a uno es decir el análisis semanal sea menor en promedio al valor del consolidado mensual es este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito tendrá que activar el siguiente plan de contingencia para lo cual se establecerá señales semáforo de la siguiente forma:

### **Verde**

Flujo de caja normal, los indicadores de efectivo son normales para el pago de pasivos a corto plazo y para las provisiones establecidas para honrar los pasivos a largo plazo, en este momento se habla de un Riesgo de liquidez bajo.

### **Amarillo**

Flujos de caja con valores inferiores al promedio de pago de obligaciones financieras semanales esto se da debido a las fluctuaciones o desviaciones que poseen los depósitos en este contexto es necesario activar los planes de contingencia que van de la mano al que se presenta en los siguientes aspectos:

- Análisis de la cartera
- Morosidad
- Colocaciones
- Cobro

## Rojo

Flujos de caja con valores muy por debajo del pago de exigibles a corto plazo, en este ámbito es necesaria aplicar las medidas de contingencia como las detalladas

Código 0.01	Plan de Contingencia del	
Fecha: 16/06/2015	Riesgo de Liquidez	COAC AMAZONAS
Página 1 de 1		

En la página anterior y dependiendo de la urgencia del fondeo de fondos se debe realizar un crédito a otras entidades financieras, y la reducción de colocaciones.

### Nota técnica

Los días del 20 al 30 de cada mes será imposible otorgar operaciones de crédito debido a que todo el contingente de la Cooperativa realizará procesos de cobranzas.

Estas señales de semáforo serán informados de forma inmediata a la gerencia y a los consejos que son parte de la Administración de la Cooperativa con la finalidad de que los mismos tomen decisiones financieras coherentes y medidas respectivas y evitar a toda costa la materialización del incumplimiento, en este contexto lo único encargados de activar este plan de contingencia serán los miembros del consejo de Administración de la Cooperativa, mediante resolución firmada por tres personas, las mismas que son, Gerencia General, Presidente del consejo de Administración y Presidente del consejo de Vigilancia.

Adoptando el plan de choque respectivo de acuerdo a las señales del semáforo que se brindarán de forma semanal, hasta que se mantenga el riesgo de liquidez necesario.

### 6.7.3.3. Pruebas de Desempeño

Las pruebas de desempeño se lo realizaran en dos escenarios.

Back Testing

Código 0.01	Plan de Contingencia del	
Fecha: 16/06/2015	Riesgo de Liquidez	COAC AMAZONAS
Página 1 de 1		

### **Back Testing**

Esta metodología permite medir el nivel de desempeño que posee el plan de contingencia a través de este testeo se evalúa la consistencia y confiabilidad de los indicadores de riesgo de liquidez, esta prueba consiste en un proceso de revisión a las actividades de ejecución del plan de contingencia. Para poder efectuar esta medición se utiliza:

#### **Prueba de proporción de fallas**

Prueba de proporción de falla se mide a través de número de veces que la Cooperativa se encuentre en situaciones de estrés financiero causado por la iliquidez en donde se evalúa probabilidades de falla.

#### **Pasos a seguir para determinar el back stating.**

- Datos históricos de indicadores financieros de riesgo de liquidez tomados de forma semanal.
- Contar con indicadores reales tomados del último mes de operaciones
- Se confronta los valores arrojados por los indicadores con los datos reales arrojados el último mes de evaluación.
- Se contabiliza el número de excepciones es decir el número de veces que los indicadores estuvieron por debajo de los valores reales.
- Se trabajará con un nivel de confianza de 95% con datos paramétricos y una curva de Distribución normal.

De acuerdo al test de Kupiec (1995) al 95% se obtienen los siguientes intervalos de confianza: Los resultados de las pruebas efectuadas del Back Testing serán presentadas al Comité CAP.

**Tabla N° 6. 9. Tabla de Kupiec**

**Tabla 4**  
Cálculo del VaR - Nivel de confianza del 99%. Brasil, BOVESPA

	Kupiec	LR_uc	LR_ind	LR_cc	Lopez
VaR <sub>t-1</sub> <sup>SI, 250</sup>	-0,3550	0,1084	0,0001	0,1086	1.687.623,84
VaR <sub>t-1</sub> <sup>SI, 500</sup>	-1,5030	1,1765	0,0000	1,1765	43,16 √
VaR <sub>t-1</sub> <sup>SI, 750</sup>	-1,5030	1,1765	0,0000	1,1765	333.278,94
VaR <sub>t-1</sub> <sup>SI, 1000</sup>	-1,5030	1,1765	0,0000	1,1765	596.699,46
VaR <sub>t-1</sub> <sup>SI</sup>	-0,3550	0,1084	0,0001	0,1086	2.112.246,75
VaR <sub>t-1</sub> <sup>β Normal, 250</sup>	-0,3550	0,1084	0,0001	0,1086	150.812,97
VaR <sub>t-1</sub> <sup>β Normal, 500</sup>	NE	NE	0,0000	NE	NE
VaR <sub>t-1</sub> <sup>β Normal, 750</sup>	-1,5030	1,1765	0,0000	1,1765	47.051,77
VaR <sub>t-1</sub> <sup>β Normal, 1000</sup>	-1,5030	1,1765	0,0000	1,1765	217.457,72
VaR <sub>t-1</sub> <sup>β Normal</sup>	-1,5030	1,1765	0,0000	1,1765	538.948,49
VaR <sub>t-1</sub> <sup>MA, RCECF</sup>	0,2904	0,0949	0,0004	0,0954	2.201.165,68
VaR <sub>t-1</sub> <sup>MA -</sup>	3,1634***	25,7803***	0,0488	25,8291***	2.007.661,89
VaR <sub>t-1</sub> <sup>DNMA, RCECF</sup>	-0,3550	0,1084	0,0001	0,1086	994.122,10
VaR <sub>t-1</sub> <sup>DNMA -</sup>	4,4859***	62,8303***	0,2313	63,0616***	6.577.207,61
VaR <sub>t-1</sub> <sup>GARCH(1,1)</sup>	-1,5030	1,1765	0,0000	1,1765	176.268,52
VaR <sub>t-1</sub> <sup>SI, GARCH(1,1)</sup>	NE	NE	0,0000	NE	NE
VaR <sub>t-1</sub> <sup>SI, GARCH(1,1)</sup>	-1,5030	1,1765	0,0000	1,1765	252.012,80
VaR <sub>t-1</sub> <sup>SI, GARCH(1,1)</sup>	-1,5030	1,1765	0,0000	1,1765	8.011,63

NE: no excepciones.  
 (\*\*\*) Nivel de significancia del 1%. (\*\*) Nivel de significancia del 5%. (\*) Nivel de significancia del 10%.  
 \*Tamaño óptimo de la ventana para los criterios EAMP/RCECF: 2.  
 \*\*Lambda óptimo para los criterios EAMP/RCECF: 95%.  
 √ Selección

Fuente: (Chavez & Alonso, 2013)  
 Elaborado por: (Chavez & Alonso, 2013)

De acuerdo con los datos obtenidos en la tabla de kupiec para cada nivel de confianza que se muestre se aplicará la siguiente evaluación.

**Tabla N° 6. 10. Tabla de excepciones**

Número de Excepciones	Análisis resultados	Acción Propuesta
3 ≤ x ≤ 8	Satisfactorio	Continuar aplicando el modelo
x=2 ó 9 ≤ x ≤ 10	Aceptable	Monitorear de forma frecuente los resultados
X < 2 ó x > 10	Inaceptable	El plan de Contingencia se debe revisar y ajustar

Fuente: (ICEDEX, 2013)  
 Elaborado por: Núñez, C (2015)

Los resultados presentados en la tabla 6.4 muestran las acciones que deben tomar los gerentes cuando los indicadores de riesgo de liquidez y las acciones del plan de Contingencia poseen el número de excepciones señaladas en la tabla.

#### **6.7.3.4. Stress Testing**

Las pruebas de Stress Testing consiste en crear un sinnúmero de escenarios en los cuáles se consideran aspectos muy negativos con la finalidad de verificar la capacidad de acción, con la finalidad de definir pérdidas que se podrán obtener en situaciones de crisis financieras provocadas por variaciones significativas en los factores externos

- Macroeconómico
- Político
- Social

El responsable del manejo de los estrés testing será el gerente Genreal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

#### **6.8 Administración**

La administración de la presente propuesta estará a cargo del Gerente general de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Amazonas, el mismo que se encuentra en la facultad de realizar los cambios que creyere necesario a la metodología propuesta, con la finalidad de transformarla en una propuesta viable y de desarrollo que coadyuve a mejorar los niveles de liquidez de la COAC.

## 6.9. Evaluación

**Tabla N° 6. 11.** Evaluación

Preguntas	Explicación
¿Quiénes solicitan Evaluar?	Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
¿Por qué Evaluar?	Para determinar si las estimaciones del modelo son correctas
¿Para qué evaluar?	Para medir el grado de eficiencia del modelo
¿Qué evaluar?	Plan de contingencia de Riesgo de Liquidez
¿Quién Evalúa?	Gerente General
¿Cómo Evaluar?	A través de la aplicación del plan
¿Con qué evaluar?	Indicadores

Elaborado por: Núñez, C (2015)



## Bibliografía

- ABC. (s.f.). Recuperado el 18 de Junio de 2015, de <http://www.definicionabc.com/economia/activo-liquido.php>
- Álvarez C, I. (2005). *Como hacer una tesis en Bachillerato*. Caracaz: Gráficas León.
- Amazonas. (2013). *Balance General* . Puyo: COAC Amazonas.
- ASSBA. (2013). *Implementación de los estándares de Líquidez de Basilea III en las Américas*. México: Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas .
- Bancos, S. d. (s.f.). Recuperado el 18 de Junio de 2015, de [http://www.sb.gob.do/pdf/Seminarios-ABANCORD/Seminario-Riesgo-de-Liquidez-\(SB-ABANCORD\)-Mayo-2011.pdf](http://www.sb.gob.do/pdf/Seminarios-ABANCORD/Seminario-Riesgo-de-Liquidez-(SB-ABANCORD)-Mayo-2011.pdf)
- Bastidas Méndez, C. (2007). *El caso Enron Principales aspectos contables de Auditoría y de Gobierno Corporativo*. Santiago de Chile: RIL Editores.
- Bello R, G. (2007). *Operaciones Bancarias en Venezuela*. Caracaz: Universidad Católica Andrés Bello.
- Bernal Torres, C. A. (2006). *Metodología de la Investigación para la Economía, Administración, humanidades y ciencias sociales*. México: Pearson Education.
- Burns, N. (2005). *Investigación en Enfermería* . Madrid: MMIV Edición.
- Clemata, F., & Bartet, M. (2010). *BCU*. Recuperado el 12 de Junio de 2015, de <http://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Documentos%20de%20Trabajo/17.2010.pdf>
- Díaz Tipán, M. (2011). *PRODUCCIÓN, COMERCIALIZACIÓN Y RENTABILIDAD DE LA NARANJA (CITRUS AURANTIUM) Y SU RELACIÓN CON LA ECONOMÍA DEL CANTÓN LA MANÁ Y SU ZONA DE INFLUENCIA, AÑO 2011* ". Latacunga: Universidad Técnica de Cotopaxi.
- Empresamania. (2013). Recuperado el 13 de Junio de 2015, de <http://empresamia.com/debe-saber/item/915-que-es-un-indicador-financiero-y-para-que-sirve>
- Feria Domínguez, J. M. (2010). *El riesgo de mercado su medición y control*. Madrid: Delta Publicaciones.
- Galeano, M. E. (2004). *Diseño de proyectos de Investigación cualitativa*. Medellín: Universidad EAFIT.

- Gómez Cáceres, D. (2002). *Riesgos Financieros y Operaciones Internacionales*. Madrid: ESIC.
- Gómez M, M. (2006). *Introducción a la metodología de la Investigación Científica*. Córdoba: Brujas.
- INDAP. (1997). *Gestión para la modernización de la pequeña empresa Agrícola*. INDAP: IICA.
- Internacional, F. m. (2006). *Indicadores de solidez financiera*. Washington : FMI.
- Lara Haro, A. (2005). *Medición y control de Riesgo Financiero*. México DF: Limusa Editores.
- Lendico. (2010). Recuperado el 15 de Junio de 2015, de <https://www.lendico.es/diccionario-financiero/perfil-riesgo-176.html>
- López Ortiz, S. D. (2010). *GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ EN UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA – ALTERNATIVAS DE EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE LA CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS, COMO MEDIDA DE RIESGO DE LIQUIDEZ*. Quito: Universidad Andina Simón Bolívar.
- Merino Sanz, M. d. (2008). *Introducción a la Investigación de mercados*. Madrid: ESIC.
- Molina Vera, O., & Peñaloza Carpio, P. (2004). *Riesgo de Mercado y Liquidez en el sistema financiero Ecuatoriano una mejor alternativa a la actual regulación*. Guayaquil: Escuela Politécnica del Litoral.
- Palacios Aguinaga, C. A., & Viteri Toledo, S. A. (2007). *Riesgo Operacional y asignación de tareas de control mediante programación lineal en una institución financiera*. Quito: Universidad San Francisco de Quito.
- Pérez, R. B. (2000). *Desarrollo Local Manual de Uso*. Madrid: FAMP.
- Pulido Rodríguez, R. (2007). *Abordaje Hermeneutico de la Investigación Cualitativa*. Bogotá: Universidad Cooperativa de Colombia.
- Saavedra Guzman, R. (2001). *Planificación del Desarrollo*. Santa Fé de Bogotá: Universidad de Bogotá Jorge Tadeo Lozano.
- Salkind, N. (1999). *Método de Investigación*. México: Prentice Hall.
- SEPS. (2014). Recuperado el 10 de Junio de 2015, de [http://www.seps.gob.ec/web/guest/boletines\\_mensuales](http://www.seps.gob.ec/web/guest/boletines_mensuales)

SEPS. (5 de Mayo de 2015). Recuperado el 10 de Junio de 2015, de <http://www.seps.gob.ec/web/guest/consulta-roeps>

solution, M. (2012). Recuperado el 15 de Junio de 2015, de <http://www.managementsolutions.com/PDF/ESP/Riesgo-de-liquidez.pdf>

Sotomayor González, S. (2002). *La relevancia de los Intangibles y los valores Tecnológicos Europeos*. Universidad de Cadiz.

T.4887-SNJ-11-664. (2011).

Valle, D. (11 de Febrero de 2009). *Paradigmas y diseños de Investigación*. Recuperado el 12 de Junio de 2015, de <http://paradigmasdeinvestigacion.blogspot.com/2009/02/paradigma-critico-la-alternativa-mas.html>

# ANEXOS



## Lista de Organizaciones Supervisadas en la Superintendencia

SECTOR	RUC	RAZÓN SOCIAL	PROVINCIA	CANTON	PARROQUIA	DIRECCION	INTENDENCIA	REPRESENTANTE LEGAL / GERENTE / ADMINISTRADOR / JUNTA DE	PRESIDENTE / CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN / JUNTA DE	PRESIDENTE / CONSEJO DE VIGILANCIA /	ESTADO JURÍDICO
CONAFIPS	176816848000	CORPORACION NACIONAL DE FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS	PICHINCHA	QUITO	QUITO		QUITO	CARDOSO RUIZ	ROSENDO GEOVANNY		ACTIVA
COOP - SFPS	039100171500	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JUAN DE PINDIL	SANTO DOMINGO DE LOS TSACHILAS	SANTO DOMINGO	SANTO DOMINGO DE LOS COLORADOS	DXFDS 23 CVX	QUITO	XAVIER ALFONSO HERNANDEZ VERDESOTO			EN LIQUIDACION
COOP - SFPS	139177302100	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CRUCITA LTDA EN LIQUIDACION	MANABI	PORTOVIEJO	CRUCITA	MALECON Y M	PORTOVIEJO	MARIA GABRIELA ALVAREZ PICO			EN LIQUIDACION
COOP - SFPS	129170072800	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUEBLOVIEJO LTDA.	LOS RIOS	PUEBLOVIEJO	PUEBLOVIEJO	MANUEL FELIPE	QUITO	MARIA DEL ROCIO MORENO CHICO			EN LIQUIDACION
COOP - SFPS	069172335600	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTIAGO DE QUITO LTDA EN LIQUIDACION	CHIMBORAZO	RIOBAMBA	RIOBAMBA	CHILE 28 46 RD	AMBATO	MYRIAM EUGENIA PENAFIEL TOALOMBO			EN LIQUIDACION
COOP - SFPS	079010395500	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OBRAS PUBLICAS FISCALES DE EL ORO EN LIQUIDACION	EL ORO	MACHALA	MACHALA	JUAN MONTALVA	QUITO	BARRIGAS CAMBIZACA SERGIO URBANO			LIQUIDADA
COOP - SFPS	179052550300	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EJERCITO NACIONAL EN LIQUIDACION	PICHINCHA	QUITO	CHIMBACALLE	AVENIDA MALDONADO	QUITO	GUSTAVO EDUARDO OLMEDO VINUENZA			EN LIQUIDACION
COOP - SFPS	079001500200	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ONCE DE JUNIO LTDA.	EL ORO	MACHALA	MACHALA	JUNIN S/N BOLIVAR	CUENCA	RUPERTO AMARAL	ARMIJOS SERRA	VERA DOMINGUEZ	ACTIVA
COOP - SFPS	139001367800	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE ABRIL LTDA.	MANABI	PORTOVIEJO	PORTOVIEJO	CALLE 18 DE OCTUBRE	PORTOVIEJO	MIRIAM LASTE	ZAMORA HERRERA	ZEVALLOS SANJUAN	ACTIVA
COOP - SFPS	179009320400	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 23 DE JULIO LTDA	PICHINCHA	CAYAMBE	CAYAMBE	SUCRE ENTRE	QUITO	WALTER EDUARDO	VEGA PEREZ VEGA	LOZA VEGA LUQUE	ACTIVA
COOP - SFPS	179056769900	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE LTDA.	PICHINCHA	QUITO	QUITO	MARISCAL SUAREZ	QUITO	VIVERO LOAYZA	DONOSO GAMARRA	MOSCOSO LOPEZ	ACTIVA
COOP - SFPS	179032508300	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDALUCIA LTDA.	PICHINCHA	QUITO	QUITO	JORGE PIEDRA	QUITO	MAURICIO BOLAÑOS	ERAZO MOYA	MENDEZ GUEZ	ACTIVA
COOP - SFPS	109003345600	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ATUNTAQUI LTDA	IMBABURA	ANTONIO ANTE	ATUNTAQUI	RIO AMAZONA	QUITO	JORGE AGUSTIN	ZAMORA ANDRÉS	POSSO YEPEZ	ACTIVA
COOP - SFPS	059005200000	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA.	COTOPAXI	LATACUNGA	LA MATRIZ	SANCHEZ DE OCHOA	AMBATO	VIRGINIA DEL CARMEN	ARGUELLO ARANDA	ARBOLEDA PUECO	ACTIVA
COOP - SFPS	139000779100	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHONE LTDA.	MANABI	CHONE	CHONE	CALLE PICHINCHA	PORTOVIEJO	BRENDA MARIAM	VALLEJO SOLO	MENDOZA CEBALLOS	ACTIVA
COOP - SFPS	139008941000	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COMERCIO LTDA.	MANABI	PORTOVIEJO	PORTOVIEJO	CHILE S/N E/ PARQUE	PORTOVIEJO	AMABLE FABIAN	MARIN FURIO	MORALES MC	ACTIVA
COOP - SFPS	179002350800	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COTOCOLLAO LTDA.	PICHINCHA	QUITO	QUITO	RUMIHURCO	QUITO	JUAN CARLOS	POZO MOSQUERA	RON MUÑOZ LÓPEZ	ACTIVA
COOP - SFPS	189003764600	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	SUCRE Y QUITO	AMBATO	FREDY PATRICIO	POMBOZA GONZALEZ	PAEZ TITE KLEIN	ACTIVA
COOP - SFPS	029000126900	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GUARANDA LTDA.	BOLIVAR	GUARANDA	GABRIEL IGNACIO VEINTIMILLA	CONVENCION	AMBATO	YOLANDA PACHECO	SISALEMA MORALES	ALLAN CAIZA	ACTIVA
COOP - SFPS	099013885000	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA DOLOROSA LTDA.	GUAYAS	DURAN	ELOY ALFARO (DURAN)	LOJA 401 QUITO	GUAYAQUIL	JUAN CARLOS	SEVILLA ALCIVIA	FLORES BASAN	ACTIVA
COOP - SFPS	189000132300	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	LALAMA ENTRADA	AMBATO	EDGAR ALFONSO	CHIMBO CACERES	MERA BARRAGAN	ACTIVA
COOP - SFPS	049000188300	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PABLO MUÑOZ VEGA LTDA.	CARCHI	TULCAN	TULCAN	COLON S.N. 10	QUITO	CARLOS ALONSO	PINTO ACOSTA	CAJAMARCA CORDERO	ACTIVA
COOP - SFPS	179045180100	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COOPROGRESO LTDA.	PICHINCHA	QUITO	POMASQUI	AV. MANUEL BELTRÁN	QUITO	IVAN FERNANDEZ	CORDOVA JUA	LAHUASI NAVA	ACTIVA
COOP - SFPS	069004538900	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RIOBAMBA LTDA.	CHIMBORAZO	RIOBAMBA	LIZARZABURU	10 DE AGOSTO	AMBATO	SEGUNDO PEDRO	LOGROÑO COLOMBINI	GUAMAN BAY	ACTIVA
COOP - SFPS	189000362800	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	MONTALVO S/N	AMBATO	ESTUARDO RIVERA	VELASTEGUI LÓPEZ	LOPEZ CORTEZ	ACTIVA
COOP - SFPS	139009147400	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ANA LTDA	MANABI	SANTA ANA	SANTA ANA DE VUELTA LARGA	ELOY ALFARO	PORTOVIEJO	ROLDAN PINO	MENENDEZ POLO	PROANO MORAN	ACTIVA
COOP - SFPS	079002465600	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA LTDA	EL ORO	SANTA ROSA	SANTA ROSA	CUENCA S/N LIBERTAD	CUENCA	MANUEL AGUSTIN	QUEVEDO RUIZ	ORDOÑEZ BUS	ACTIVA
COOP - SFPS	049000266900	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TULCAN LTDA.	CARCHI	TULCAN	TULCAN	SUCRE Y ATAHUALPA	QUITO	EDWIN CARLOS	EGAS TORO DÍAZ	SIERRA BURBANO	ACTIVA
COOP - SFPS	179004566800	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA.	PICHINCHA	QUITO	QUITO	COLON 951 RE	QUITO	OLGA SUSANA	BENITEZ CONTI	YEPEZ PRIETO	ACTIVA
COOP - SFPS	169170453600	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMAZONAS LTDA. "EN LIQUIDACION"	PASTAZA	PASTAZA	PUYO	ATAHUALPA S/N	AMBATO	DAYANA ELIZABETH	SANCHEZ CHICAIZA		EN LIQUIDACION
COOP - SFPS	179128338400	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COLEGIO HIPATIA CARDENAS DE BUSTAMANTE	PICHINCHA	QUITO	QUITO	NICOLAS JOAQUIN	QUITO	GLORIA ESMERALDA	VELA SILVA		ACTIVA
COOP - SFPS	019033231400	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRIMERO DE ENERO DEL AUSTRO	AZUAY	CUENCA	CUENCA	BENIGNO MALDONADO	CUENCA	MONICA JUDITH	PALACIOS ABRIL		EN LIQUIDACION

COAC. AMAZONAS  
Oficina:MATRIZ - EL PUYO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0001

---

---

A C T I V O S

11	FONDOS DISPONIBLES		50151.58
1101	C A J A.		9398.08
110105	EFFECTIVO GENERAL	9315.51	
11010505	Efectivo	9315.51	
110110	Caja chica	82.57	
1103	BANCOS / INSTITUCIONES FINANCIERAS		40753.50
110305	BCO CENTRAL DEL ECUADOR	27134.34	
11030501	Bco.Central del Ecuador	27134.34	
110310	BANCOS / FINANCIERAS LOCALES		13619.16
11031003	Banco del Austro Suc. Puyo	97.57	
11031004	Banco del Pichincha Suc. Puyo	2513.50	
11031006	Coac. Camara de Comercio	41.91	
11031016	Cooperativa Codesarrollo	964.76	
11031019	Banco Guayaquil Puyo	5001.42	
11031022	AHORROS FINANCOOP	5000.00	
14	CARTERA DE CREDITOS		1660394.05
1402	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO		125159.35
140205	De 1 a 30 días	9924.25	
14020505	De 1 a 30 días	9924.25	
140210	De 31 a 90 días	16227.62	
14021005	De 31 a 90 días	16227.62	
140215	De 91 a 180 días	20295.94	
14021505	De 91 a 180 días	20295.94	
140220	De 181 a 360 días	29999.04	
14022005	De 181 a 360 días	29999.04	
140225	De más de 360 días	48712.50	
14022505	De más de 360 días	48712.50	
1404	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MI		117998.83
140405	De 1 a 30 días	12510.60	
14040505	De 1 a 30 días	12510.60	
140410	De 31 a 90 días	20214.29	
14041005	De 31 a 90 días	20214.29	

140415	De 91 a 180 días	18988.52
14041505	De 91 a 180 días	18988.52
140420	De 181 a 360 días	27863.19
14042005	De 181 a 360 días	27863.19
140425	De más de 360 días	38422.23
14042505	De más de 360 días	38422.23
1412	Cartera de créditos de consumo	109910.08
141205	De 1 a 30 días	8833.87
14120505	De 1 a 30 días	8833.87
141210	De 31 a 90 días	10286.54
14121005	De 31 a 90 días	10286.54
141215	De 91 a 180 días	11116.56
14121505	De 91 a 180 días	11116.56
141220	De 181 a 360 días	17308.38
14122005	De 181 a 360 días	17308.38
141225	De más de 360 días	62364.73
14122505	De más de 360 días	62364.73
1414	Cartera de créditos para la mi	432300.95
141405	De 1 a 30 días	15388.72

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:42:06

COAC. AMAZONAS

Oficina:MATRIZ - EL PUYO

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0002

---

---

14140505	De 1 a 30 días	15388.72	
141410	De 31 a 90 días		24032.11
14141005	De 31 a 90 días	24032.11	
141415	De 91 a 180 días		30897.17
14141505	De 91 a 180 días	30897.17	
141420	De 181 a 360 días		50732.56
14142005	De 181 a 360 días	50732.56	
141425	De más de 360 días		311250.39
14142505	De más de 360 días	311250.39	
1421	CARTERA COMERCIAL VENCIDA.		84663.25
142105	De 1 a 30 días		674.62
14210505	De 1 a 30 días	674.62	
142110	De 31 a 90 días		1349.48
14211005	De 31 a 90 días	1349.48	
142115	De 91 a 180 días		2025.76
14211505	De 91 a 180 días	2025.76	
142120	De 181 a 360 días		3760.87
14212005	De 181 a 360 días	3760.87	
142125	De más de 360 días		76852.52
14212505	De más de 360 días	76852.52	
1422	CARTERA DE CONSUMO VENCIDA.		660820.56
142205	De 1 a 30 días		13651.97
14220505	De 1 a 30 días	13651.97	
142210	De 31 a 90 días		29466.14
14221005	De 31 a 90 días	29466.14	
142215	De 91 a 180 días		40453.41
14221505	De 91 a 180 días	40453.41	
142220	De 181 a 270 días		46389.86
14222005	De 181 a 270 días	46389.86	
142225	De más de 270 días		530859.18
14222505	De más de 270 días	530859.18	



1424	CARTERA VENCIDA MICROCREDITO		185184.19
142405	De 1 a 30 días		11766.72
14240505	De 1 a 30 días	11766.72	
142410	De 31 a 90 días		25978.49
14241005	De 31 a 90 días	25978.49	
142415	De 91 a 180 días		37082.03
14241505	De 91 a 180 días	37082.03	
142420	De 181 a 360 días		73786.76
14242005	De 181 a 360 días	73786.76	
142425	De más de 360 días		36570.19
14242505	De más de 360 días	36570.19	
1499	(Provisiones para creditos		-55643.16
149920	(Cartera de creditos para	-55643.16	
16	CUENTAS POR COBRAR		236083.11
1603	Intereses por cobrar de ca		6.09
160310	Cartera de creditos de con		6.09
16031005	Cartera de crd. consumo	6.09	
1614	Pagos por cuenta de client		17367.08
161405	Intereses		67.85
161410	Comisiones		3262.38
161425	Impuestos		14036.85

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:42:06

COAC. AMAZONAS

Oficina:MATRIZ - EL PUYO

BALANCE GENERAL

Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0003

---

---

1690	Cuentas por cobrar varias		209271.6	
				2
169005	Anticipos al personal	32950.25		
169040	Otras Cuentas por Cobrar	92010.20		
169050	Programa Protección Social Por Cobrar	6750.00		
169055	Cuentas por Cobrar Comisiones Bono Desar	308.70		
169060	Ctas. por Cobrar Tarjetas Banred	630.00		
169065	CUENTAS POR COBRAR TRANSACCIONES	5646.45		
1690650	Rapipagos por Cobrar	95.66		
5				
1690651	Roforme S.A por Cobrar	3596.90		
5				
1690652	Retencion Judiciales	1953.89		
0				
169070	Giros Vigo por Cobrar	7805.09		
169075	Giros Money Gram por Cobrar	6615.85		
169085	Anticipos Intereses Inversionista	8003.87		
169090	ANTICIPOS VARIOS	48551.21		
1691	ANTICIPOS		12807.93	
169105	Anticipo a Personal	1902.37		
169110	ANTICIPO PROVEEDORES	3945.89		
169115	Anticipo Consejo de Administracion	3102.75		
169120	Anticipo Consejo de Vigilancia	50.00		
169130	Anticipo Impuesto a la Renta	3806.92		
1699	(Provision para cuentas po		-3369.61	
169910	(Provision para otras cuen		-3369.61	
18	PROPIEDADES Y EQUIPO		374898.7	
				7
1801	Terrenos		161665.6	
				6

180101	Terrenos Centro	122208.6	6
180102	Terrenos Matriz	39457.00	
1802	Edificios	130074.6	7
180202	Edificio Matriz	130074.6	7
1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	46734.28	
180505	Muebles de Oficina	35434.62	
180510	Equipos de Oficina	11299.66	
1806	Equipos de computacion	38234.69	
180605	Equipos de computacion	38234.69	
1807	Unidades de transporte	63782.13	
180705	Unidades de transporte	63782.13	
1808	EQUIPOS TELEFONICOS	1151.26	
180805	Equipos Telefonicos	1151.26	
1809	EQUIPOS DE SEGURIDAD	3601.53	
180905	Equipos de Seguridad	3601.53	
1810	EQUIPOS DE ENERGIA ELECTRICA	7309.81	
181005	Plantas de Energia Eléctrica	7309.81	
1890	Otros	5853.57	
189005	Otros Activos	5853.57	
1899	( DEPRECIACION ACUMULADA )	-	83508.83
189905	(Edificios)	-2387.66	
189915	(MUEBLES,ENSERES,EQUIPO DE OFICINA)	-	18325.77
1899150	( Depreciacion Muebles Oficina )	-	
5		14268.50	
1899151	( Depreciacion Equipo Oficina )	-4057.27	
0			
189920	(Equipos de computacion)	-	34884.84
189925	(Unidades de transporte)	-	14827.26
189930	(Equipos Telefonicos)	-877.79	
189935	(Equipo de Seguridad)	-1621.14	

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:42:06

COAC. AMAZONAS  
Oficina:MATRIZ - EL PUYO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0004

189940	(Otros)	-10584.37	
19	OTROS ACTIVOS		656609.02
1901	Inversiones en acciones y	20844.66	
190110	En otras instituciones fin	20844.66	
1904	Gastos y pagos anticipados	2682.00	
190415	Arrendamientos	2682.00	
1905	Gastos diferidos	24505.50	
190510	Gastos de instalacion	21765.02	
190520	Programas de computacion ( Licencias )	14560.00	
190525	Gastos de adecuacion	25886.33	
190535	Patentes y Marcas	278.00	
190599	(Amortizacion acumulada ga	-37983.85	
1906	Materiales, mercaderias e	825.50	
190615	PROVEDURIA	825.50	
19061505	Tarjetas Debito Visa Electron	825.50	
1908	Transferencias internas	567688.41	
190805	Matriz	2287.01	
190810	Transferencias Ambato	40988.81	
190815	Transferencia Riobamba	152431.30	
190820	Transferencia Arajuno	252278.20	
190825	Transferencias Tena	119703.09	
1990	Otros	40062.95	
199005	Impuesto al valor agregado	18789.59	
199025	Faltantes de caja	2593.92	
199090	Diferencias por Regularizar	18679.44	
TOTAL ACTIVOS			2978136.53
P A S I V O S			
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLIC		-
2101	Depositos a la vista	-518208.36	1926681.35
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	362998.70	
21013505	Depositos Ahorro (Activas)	297876.12	

21013510	Depositos Ahorro ( Inactivas)	-64751.46	
21013520	Ahorro Programado	-371.12	
210140	Otros Depositos ( Vencidas)	-37040.27	
210150	Depositos por confirmar	118169.39	
2103	Depositos a plazo		1360700.35
210305	De 1 a 30 dias	181406.95	
21030505	De 1 a 30 dias	181406.95	
210310	De 31 a 90 dias	505527.29	
21031005	De 31 a 90 dias	505527.29	
210315	De 91 a 180 dias	189699.26	
21031505	De 91 a 180 dias	189699.26	
210320	De 181 a 360 dias	474564.42	
21032005	De 181 a 360 dias	474564.42	
210325	De mas de 361 dias	-9502.43	
21032505	De mas de 360 dias	-9502.43	
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS		-47772.64
210505	Ahorros Encajes	-47772.64	
25	CUENTAS POR PAGAR		-148532.91

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:42:06

COAC. AMAZONAS  
Oficina:MATRIZ - EL PUYO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0005

---

---

2501	Intereses por pagar		-2497.08
250105	DEPOSITOS A LA VISTA	-185.77	
25010505	Depositos a la Vista	-185.77	
250115	Depositos a plazo	-2109.66	
250116	Provision Interes Cert. Aport.	-201.65	
2503	Obligaciones patronales		-84659.47
250305	Remuneraciones	1411.82	
250310	BENEFICIOS SOCIALES		-
		14073.30	
25031010	Decimo Tercer Sueldo	-6166.96	
25031015	Decimo Cuarto Sueldo	-3530.96	
25031020	Bono Vacacional	-4375.38	
250315	Aportes Iees-Iece-Secap		-
		12587.78	
250325	Participacion a empleados	-264.96	
250340	Convenio Farmacias por pagar	-1487.53	
250350	Impuestos al Fisco por pagar		-
		57657.72	
2504	Retenciones		-2986.55
250405	RETENCIONES FISCALES	-1462.03	
25040510	Retencion renta Act. Fijos 1%	-3.43	
25040515	Renta Compras 1%	-2.70	
25040530	I.V.A. Compras 30 %	-12.35	
25040535	I.V.A. Servicios 70 %	-18.90	
25040560	Renta Rendimientos Financieros	-193.22	
25040580	IVA 12% Por Pagar	-1231.43	
250410	RETENCIONES I.R. Y IVA POR PAGAR		-1524.52
25041005	Retencion IR 1% Bienes	-28.98	
25041010	Retencion IR 1% Publicidad	-7.00	
25041020	Retencion IR 2% Servicios	-67.31	
25041025	Retencion IR 8% Notarios	-234.78	
25041040	Retencion IVA 30% Bienes	-90.67	
25041045	Retencion IVA 70% Servicios	-316.68	

25041060	Retencion IVA 100% Arriendos	-352.17	
25041070	Retencion IR Personal	-41.61	
25041085	IVA 12% por pagar	-385.32	
2506	Proveedores		-25723.11
250630	Cuenta por Pagar Proveedores	25564.07	-
250635	Multa a Empleados	-117.99	
250645	SWTCH ORM X PAGAR CEPS	-22.64	
250648	SWTCH ORM X PAGAR MATRICULAS	-100.00	
250649	SWTCH ORM X PAGAR SOAT	82.59	
250651	SWTCH ORM X PAGAR MOVISTAR	-1.00	
2590	Cuentas por pagar varias		-32666.70
259010	Excedentes por pagar	-7.83	
259020	Giros RIA por pagar	-1885.45	
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	30773.42	-
25909015	Tramite Judiciales por pagar	19557.75	-
25909030	Depósitos no identificados	-3639.34	
25909050	EASSY Pagos por Pagar	-5271.96	
25909075	Ctas. Por Pagar Tarjetas Banred	2729.15	
25909090	Otras Cuentas por Pagar	1904.65	
25909095	Giros Delgado Travel por Pagar	-6938.17	
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS		412927.57
2602	Obligaciones con instituci	125912.57	-

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:42:06

COAC. AMAZONAS  
Oficina:MATRIZ - EL PUYO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0006

---

---

260215	De 91 a 180 días	-357.48	
260220	De 181 a 360 días	-70405.48	
260225	De mas de 360 días	-55149.61	
2603	Obligaciones con instituci		-287015.00
260315	De 91 a 180 días	-6194.89	
260320	De 181 a 360 días	-138574.13	
260325	De mas de 360 días	-142245.98	
29	OTROS PASIVOS		-
			891169.22
2908	Transferencias internas		-890396.18
290810	Transferencias Internas Ambato	-94538.90	
290815	Transferencia Riobamba Socios	-261817.34	
290820	Transferencia Arajuno Socios	-364740.95	
290825	Transferencias Tena	-169298.99	
2990	Otros		-773.04
299005	Sobrantes de caja	-773.04	
	TOTAL PASIVOS		-3379311.05

P A T R I M O N I O

31	CAPITAL SOCIAL		-
			198751.10
3103	APORTES DE SOCIOS		-198751.10
310305	Certificados de Aportación	-121279.09	
310310	Aportes de Socios - Obligatorias	-77472.01	
33	RESERVAS		-405.48
3301	Legales		-405.48
330105	Fondo irrepartible reserva	-324.38	
330110	Fondo prevision asistencia	-81.10	
36	RESULTADOS		138706.36
3602	(Perdidas acumuladas)		108581.35
360205	Perdidas ejercicio	108581.35	
3604	(Pérdida del ejercicio)		30125.01
360405	(Pérdida del ejercicio)	30125.01	
	TOTAL PATRIMONIO		-60450.22
	DEFICIT DEL PERIODO		461624.74
	TOTAL PASIVO & PATRIMONIO		-2978136.53

C U E N T A S C O N T I N G E N T E S

TOTAL CUENTAS CONTINGENTES 0.00

C U E N T A S D E O R D E N

71 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 91657.18



7101	Valores y bienes propios e		1193999.99 <sup>-</sup>
710110	En custodia	1193999.99	<sup>-</sup>
7107	Cartera de creditos en dem		735854.54
710705	Comercial	84663.25	
71070505	Comercial	84663.25	
710710	Consumo	588038.31	

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:42:06

COAC. AMAZONAS  
Oficina:MATRIZ - EL PUYO

BALANCE GENERAL  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0007

710710	Consumo	588038.		
05		31		
710720	Para la microempresa		63152.98	
710720	Para la microempresa	63152.9		
05		8		
7109	Intereses, comisiones e in		549802.6	
			3	
710905	Cartera de creditos comerc		68132.91	
710905	Cartera de cred. comerc	68132.9		
05		1		
710910	Cartera de creditos de con		417251.2	
			2	
710910	Cartera de cred. consumo	417251.		
05		22		
710920	Cartera de creditos para l		64418.50	
710920	Cartera de cred. microempresa	64418.5		
05		0		
72	DEUDORAS POR CONTRA			1285670.7
				3
7207	Cartera de creditos en dem		735854.5	
			4	
720705	Cartera Demanda Judicial		735854.5	
			4	
7209	Intereses en suspenso		549816.1	
			9	
720905	ORDEN		549816.1	
			9	
73	ACREEDORAS POR CONTRA			2044383.6
				5
7301	Valores y bienes recibidos		2044383.	
			65	
730110	Valores-Bienes recibidos de Terceros PAG	2044383.		
		65		
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORA			850370.10
7401	Valores y bienes recibidos		850370.1	
			0	
740110	Documentos en garantia		850370.1	
			0	
TOTAL CUENTAS DE ORDEN				0.00

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:42:06

COAC. AMAZONAS  
Oficina:MATRIZ - EL PUYO

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0001

I N G R E S O S

51	INTERESES Y DESCUENTOS GAN		-
			136818.50
5101	Depositos	-50.00	
510120	Cuentas Infantiles	-50.00	
5104	Intereses de cartera de cr		-
			136748.05
510405	Cartera de creditos comerc	-56.03	
510410	Cartera de creditos de con		-
		71722.59	
510420	Cartera de creditos para l		-
		49386.42	
510430	De mora		-
		15583.01	
5190	Otros intereses y descuent		-20.45
519015	Convenio comision Farmacias	-20.33	
519090	Otros Intereses en ctas	-0.12	
52	COMISIONES GANADAS		-6425.76
5290	Otras		-6425.76
529015	Seguro de Desgravamen (Riesgo)	-3214.76	
529035	Comisiones Delgado Travel	-3211.00	
54	INGRESOS POR SERVICIOS		-8983.51
5403	AFILIACIONES-RENOVACIONES		-1675.21
540305	Aportes para Administracion	-1203.21	
540306	Cambio Libretas-Libretin Retir	-472.00	
5405	Servicios cooperativos		-818.15
540505	COMISIONES TARJETAS	-818.15	
54050518	Comision Tarjetas Debitos	-450.65	
54050519	Ventas de Tarjetas de Debito	-367.50	
5406	Por asesoramiento financie		-3271.47
540605	Asesoría en Credito	-3271.47	
5490	Otros servicios		-3218.68
549005	Ingresos por Giros Internacionales	-1201.21	
549010	Ingresos por Pagos de Bonos	-1775.21	
549020	Ingresos por SOAT	-5.35	
549025	Comisiones EASSA	-149.94	
549030	Ingresos por Rapipagos	-86.97	
56	OTROS INGRESOS		-91741.56
5601	Utilidad en venta de biene		-55500.00
560105	Venta de Terrenos Centro		-
		55500.00	
5603	Arrendamientos		-2269.00
560305	Arriendo de Bienes cooperativa	-2269.00	
5604	RECUPERACIONES VARIAS.-		-25502.96

560420	INTERESES Y COMISIONES DE		-
		25502.96	
56042005	Intereses Ejercicios Anteriores.-		-
		25502.96	
5690	Otros		-8469.60
569005	Otros no Especificados	-5107.50	
569020	Ingresos Varios	-3.00	
569025	Comisiones SPI	-89.20	
569030	COMISIONES SWTCH ORM	-3269.90	
56903015	Swth Orm Matriculacion	-18.85	
56903020	Swth Orm Rise	-32.60	
56903025	Swth Orm SOAT	-3218.45	
TOTAL INGRESOS			-243969.33

G A S T O S

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:43:24

COAC. AMAZONAS  
Oficina:MATRIZ - EL PUYO

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0002

41	INTERESES CAUSADOS		178514.93
4101	Obligaciones con el públic		169825.44
410115	Depositos de ahorro	6793.14	
410117	Intereses Pagados por Terminos de Fechas	193.94	
410130	Depositos a plazo	162838.36	
4103	Obligaciones financieras		8689.49
410330	Obligaciones con entidades	8689.49	
45	GASTOS DE OPERACION		522042.09
4501	Gastos de personal		207592.81
450105	REMUNERACIONES MENSUALES		141433.52
45010501	Sueldo	102376.18	
45010504	Responsabilidad	883.33	
45010507	Aporte Iess Patronal	12414.22	
45010508	Horas Extras	7799.76	
45010509	Bonificaciones	30.00	
45010510	Vacaciones Pagadas	567.69	
45010511	Bono Vacacional	3429.87	
45010514	Movilizacion/Alimentacion(matriz )	13932.47	
450110	BENEFICIOS SOCIALES		41377.74
45011005	Decimo Tercer Sueldo	9610.90	
45011010	Decimo Cuarto Sueldo	4326.08	
45011020	Indemnizaciones Laborales	27440.76	
450115	Gastos de representacion,		815.00
450135	Fondo de reserva IESS		4383.27
450190	OTROS GASTOS DE PERSONAL		19583.28
45019005	Capacitacion Empleados/Directivos	1676.62	
45019010	Uniformes Empleados	7740.63	
45019015	Refrigerio Empleados	4450.69	
45019020	Viaticos para Empleados	489.94	

45019025	Servicios Ocasionales	5100.40	
45019030	Curso Cuentas Infantiles	125.00	
4502	Honorarios		113082.93
450205	DIRECTORES	57329.09	
45020505	Consejo de Administracion	35420.00	
45020510	Consejo de Vigilancia	21252.40	
45020515	Otras Comisiones	385.41	
45020540	Viaticos a Directivos	271.28	
450210	Honorarios profesionales	48554.37	
450215	Honorarios Profesionales (Cobranzas)	7199.47	
4503	SERVICIOS VARIOS.-		94802.28
450305	Publicaciones Varias	1624.60	
450310	Servicios de guardiania	3050.60	
450315	Publicidad y propaganda	18616.38	
450320	SERVICIOS BASICOS	7441.04	
45032005	Telefonos e Internet	2210.43	
45032010	Energia Electrica	4476.66	
45032015	Agua Potable	591.33	
45032020	Servicios TV Cable	131.12	
45032025	Periodico y Revista	31.50	
450325	Seguros Generales	5108.67	
450330	Arrendamientos	36666.23	
450335	Combustibles y Lubricantes	1897.54	

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:43:24

COAC. AMAZONAS

Oficina:MATRIZ - EL PUYO

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0003

---

450340	Aseo y Limpieza	1409.56	
450345	Correos y Encomiendas	696.88	
450350	Servicios de Monitoreos	428.40	
450355	Consultorias	548.80	
450360	COMUNICACIONES	10534.89	
45036005	Comunicaciones de Telefonía Movil	2497.25	
45036010	Telconet	6037.64	
45036020	Comunicaciones Cajeros Automaticos	2000.00	
450370	COMUNICACIONES	3784.00	
45037005	Comunicaciones Telefonía Movil	224.00	
45037020	Comunicaciones Cajeros Automaticos	1000.00	
45037025	EQUYSUM	2438.00	
45037030	SAYCE	122.00	
450375	SERVICIOS VEHICULO	1840.37	
45037505	Matriculacion Vehiculo	1705.69	
45037510	Peajes del Vehículo	10.80	
45037515	Estacionamiento Vehículo	24.77	
45037520	Garaje Vehículo	99.11	
450380	Matriculas Vehículo	1154.32	
4504	IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES		10736.96
450405	Impuestos Fiscales	5324.69	
450410	Impuestos Fiscales/Municipales	1630.12	
450425	Registros de la Propiedad	423.25	
450430	Multas y otras sanciones	2233.90	
450490	Aportes Fecoac/Asoc.Cooperativas	1125.00	
4505	DEPRECIACIONES.-		25984.81
450515	Edificios	2387.66	
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS	3576.26	
45052505	Muebles de Oficina	2951.25	
45052510	Equipo de Oficina	625.01	
450530	Equipos de computacion	7456.74	
450535	Unidades de transporte	10617.43	
450540	Equipos de Seguridad	515.15	
450545	Equipos Telefonicos	91.69	
450590	Otros	1339.88	
4506	AMORTIZACIONES.-		7162.67
450610	Gastos de constitucion y o	250.00	
450615	Gastos de instalacion	1001.24	
450625	Programas de computacion	4504.42	
450630	Gastos de adecuacion	1407.01	
4507	OTROS GASTOS		61528.49
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	15048.00	
45070505	Suministros de Oficina	5447.20	
45070510	Suministros de Computo	1109.34	
45070515	Suministros de Publicidad	8272.08	
45070520	Copias Varias	219.38	

450706	Suministros Diversos	247.20
450710	Donaciones	386.67
450715	Mantenimiento y reparacion	18205.77
450790	OTROS GASTOS	27640.85
45079020	Suscripciones Varias	31.51
45079025	Otros Gastos	4615.04

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:43:24



COAC. AMAZONAS  
Oficina:MATRIZ - EL PUYO

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
Ejercicio 2013

Expresado en DOLAR (Valor Cotización: 1.000000)

Periodo: 2013/01/01 al 2013/12/31 (Provisional).

Página 0004

---

45079030	Mantenimiento Sistema CONEXUS	1000.00	
45079035	Gastos Bancarios	6942.83	
45079040	Gastos Judiciales	183.29	
45079060	Promociones Varias	9912.26	
45079070	Credirepot ( Buro de Credito)	2852.67	
45079075	Gastos Agasajos Socios	2070.65	
45079080	Gasto Gestion inversiones	32.60	
4508	GASTOS FINANCIEROS		1151.14
450805	Comisiones Bancarias	1090.98	
450810	Intereses Bancarios	60.16	
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS		5037.05
4703	Intereses y comisiones dev		5037.05
470305	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADAS	5037.05	
47030505	Intereses - Comisiones Devengadas	5037.05	
	TOTAL GASTOS		705594.07
	DEFICIT DEL PERIODO		461624.74

Usuario: AUXCONTABLEMAT Fecha-Hora Reporte: 2014-04-25 16:43:24