



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

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO EN INGENIERÍA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA: “LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU
INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO OCIPSA LTDA. DEL CANTÓN
AMBATO.”**

**AUTOR: UBILLUZ IZURIETA ALEXANDRA GABRIELA
TUTOR: ECON. DANIEL ERIEL IZQUIERDO GARCÍA**

AMBATO – ECUADOR

2014

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Daniel Eriel Izquierdo García, en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: “LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OCIPSA LTDA. DEL CANTÓN AMBATO.”, desarrollado por Ubilluz Izurieta Alexandra Gabriela, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos mínimos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo de Pregrado- UTA.

Ambato, septiembre del 2014

EL TUTOR



.....


Econ. Daniel Eriel Izquierdo García
CI 1753571817

AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Alexandra Gabriela Ubilluz Izurieta, con cédula de ciudadanía No 1804502985, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el informe investigativo, bajo el tema: “LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OCIPSA LTDA. DEL CANTÓN AMBATO”, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este trabajo de Investigación.

Ambato, septiembre del 2014

AUTORA



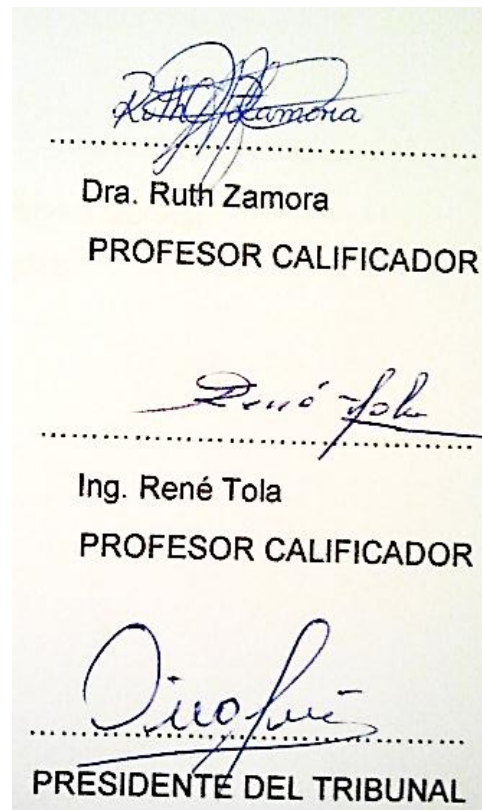
Alexandra Ubilluz Gabriela Izurieta
C.I. 1804502985

APROBACIÓN PROFESORES CALIFICADORES

Los suscritos Profesores Calificadores, una vez revisado, aprueban el informe de Investigación, sobre el tema “LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OCIPSA LTDA. DEL CANTÓN AMBATO”, de la estudiante Alexandra Gabriela Ubilluz Izurieta, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, septiembre del 2014

Para constancia firma




Ambato, septiembre del 2014

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de ésta tesis o parte de ella un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos en línea patrimoniales de mi tesis, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de ésta tesis, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando ésta reproducción no suponga una ganancia económica y se realice respetando mis derechos de autor.

Autora



Alexandra Ubilluz Gabriela Izurieta
C.I. 1804502985

DEDICATORIA

Dedico el presente proyecto de investigación a los futuros estudiantes de la Universidad Técnica de Ambato y demás usuarios quienes puedan hacer uso de la información que aquí se detalla.

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a todos los profesores de la Universidad Técnica de Ambato por brindarme los conocimientos necesarios para el desarrollo de este proyecto. De la misma forma a todos los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., por permitirme realizar este trabajo en su institución

ÍNDICE

PRELIMINARES	Pág.
Aprobación del tutor.....	i
Autoría del proyecto de investigación.....	ii
Aprobación profesores calificadores.....	iii
Derechos de autor.....	iv
Dedicatoria.....	V
Agradecimiento.....	Vi
Índice.....	vii
Índice de tablas.....	x
Índice de figuras.....	xi
Resumen ejecutivo.....	xii

Índice de Contenidos

INTRODUCCIÓN	xiv
CAPÍTULO I.....	1
EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	1
1.1. Tema de investigación.....	1
1.2. Planteamiento del problema	1
1.2.1. Contextualización.....	1
1.2.2 Análisis crítico	4
1.2.3. Prognosis.....	5
1.2.4. Formulación del problema	6
1.2.5. Preguntas directrices	6
1.2.6. Delimitación	6
1.3. Justificación	7
1.4. Objetivos.....	8
1.4.1. Objetivo general.....	8
1.4.2. Objetivos específicos.....	8
CAPÍTULO II.....	10
MARCO TEÓRICO	10
2.1 Antecedentes investigativos	10
2.2 Fundamentación filosófica	16
2.3 Fundamentación legal	18
2.4.1 Descripción de la variable independiente.....	21
2.4.2 Descripción de la variable dependiente.....	25
2.5 Hipótesis.....	31
2.6 Señalamiento de las variables	31
2.6.1 Variable independiente.....	31
2.6.2 Variable dependiente.....	31
CAPITULO III.....	32
METODOLOGÍA	32
3.1 Enfoque de la investigación	32
3.2 Modalidad básica de la investigación	33

3.2.1 Investigación de campo	33
3.2.2 Investigación bibliográfica-documental.....	33
3.3 Nivel o tipo de investigación	33
3.3.1 Investigación descriptiva.....	33
3.3.2 Investigación correlacional	34
3.4 Población y muestra	34
3.4.1 Población.....	34
3.4.2 Muestra.....	35
3.5 Operacionalización de variables.....	36
3.6 Plan de recolección de información	39
3.7 Plan de procesamiento de la información.....	40
3.7.1 Plan de procesamiento de información.....	40
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados.....	41
CAPITULO IV	43
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS ...	43
4.1 Análisis e interpretación de resultados.....	43
4.2 Tabulación y gráfica de resultados.....	43
4.3 Verificación de la hipótesis.....	65
4.3.1 Modelo lógico	65
4.3.2 Elección de la prueba estadística	65
4.3.3 Combinación de frecuencias.....	66
4.3.3.1 Frecuencias observadas	68
4.3.3.2 Calculo de la media	68
4.3.4 Nivel de significancia.....	70
4.3.5 Regla de decisión	70
4.3.6 Representación grafica	71
CAPITULO V	72
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	72
5.1 Conclusiones.....	72
CAPITULO VI	76
PROPUESTA.....	76
6.1 Tema.....	76

6.2	Antecedentes	76
6.4	Objetivos	78
6.4.1	Objetivo General	78
6.4.2	Objetivos específicos.....	78
6.5	Análisis de factibilidad.....	79
6.6	Fundamentación científica	80
6.7	Metodología	83
6.8	Modelo GRL	83
6.9	Administración de la propuesta.....	117
6.10	Previsión de la evaluación.....	118
	Bibliografía	119
	ANEXOS.....	121

Índice de Tablas

Tabla 1: Factores de riesgo	23
Tabla 2: Distribución del personal administrativo contable y financiero ...	35
Tabla 3: Operacionalización de la Variable Gestión del Riesgo de Liquidez	37
Tabla 4: Operacionalización de la Variable Rentabilidad.....	38
Tabla 5: Existencia de un Modelo GRL.....	44
Tabla 6: Necesidad de liquidez	46
Tabla 7: Factores que afectan la liquidez	47
Tabla 8: Indicadores de liquidez	48
Tabla 9: Encargado de GRL	49
Tabla 10: Aplicación de GRL y sus efectos	50
Tabla 11: Desarrollo de estrategias, políticas y prácticas para GRL.....	51
Tabla 12: Análisis evolutivo de liquidez	52
Tabla 13: Límites de control de riesgo de liquidez	53
Tabla 14: Cumplimiento de obligaciones	54
Tabla 15: Egresos y obligaciones de pagos	55
Tabla 16: Rentabilidad operativa	56
Tabla 17: Indicadores de rentabilidad	57
Tabla 18: Afectación de la rentabilidad	58
Tabla 19: Análisis sectorial	59
Tabla 20: Enfoque de las decisiones	60
Tabla 21: Incidencia de gastos	61
Tabla 22: Márgenes operacionales.....	62
Tabla 23: Rentabilidad	63
Tabla 24: Maximización de la rentabilidad	64
Tabla 25: Frecuencias observadas	68
Tabla 26: Metodología	83
Tabla 27: Previsión de la evaluación	118

Índice de Gráficos

Gráfico 1: El árbol del problema.....	4
Gráfico 2: Súper ordenación conceptual.....	19
Gráfico 3: Constelación de ideas	20
Gráfico 4: Representación gráfica de la existencia de un Modelo GRL ..	44
Gráfico 5: Identificación del nivel de riesgo de liquidez.....	45
Gráfico 6: Representación gráfica de la Identificación del nivel de riesgo de liquidez.....	45
Gráfico 7: Representación gráfica de la necesidad de liquidez	46
Gráfico 8: Representación gráfica de los factores que afectan la liquidez	47
Gráfico 9: Representación gráfica de indicadores de liquidez	48
Gráfico 10: Representación gráfica de encargado de GRL	49
Gráfico 11: Representación gráfica de aplicación de GRL y sus efectos.	50
Gráfico 12: Representación gráfica de desarrollo de estrategias, políticas y prácticas para GRL	51
Gráfico 13: Representación gráfica de análisis evolutivo de liquidez.....	52
Gráfico 14: Representación gráfica de límites de control del riesgo de liquidez.....	53
Gráfico 15: Representación gráfica de cumplimiento de obligaciones.....	54
Gráfico 16: Representación gráfica de egresos y obligaciones de pagos	55
Gráfico 17: Representación gráfica de la rentabilidad operativa.....	56
Gráfico 18: Representación gráfica de indicadores de rentabilidad	57
Gráfico 19: Representación gráfica de afectación de la rentabilidad	58
Gráfico 20: Representación gráfica de Análisis sectorial	59
Gráfico 21: Representación gráfica del enfoque de las decisiones.....	60
Gráfico 22: Representación gráfica de incidencia de gastos	61
Gráfico 23: Representación gráfica de márgenes operacionales.....	62
Gráfico 24: Representación gráfica de la rentabilidad	63
Gráfico 25: Representación gráfica de la maximización de la rentabilidad	64
Gráfico 26: representación y tendencia	71

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación se contiene en un modelo esquemático de seis capítulos desarrollados sobre el aspecto de gestión de riesgo de liquidez y la rentabilidad

Capítulo I se hace relación al problema objeto de investigación, como la liquidez se ve afectada, sus causas y efectos y la relación que mantiene con la rentabilidad.

Capítulo II el marco teórico, donde se fundamenta científicamente las diferentes conceptualizaciones de la gestión del riesgo de liquidez y la rentabilidad, así como también se determina investigaciones anteriores referentes al tema objeto de estudio, dejando planteada la hipótesis e identificadas las variables.

Capítulo III la metodología, donde se identifican las características predominantes de la investigación, define población y muestra, con la cual se trabaja en el estudio y se plantean los esquemas referenciales que marcan todo el proceso.

Capítulo IV el análisis e interpretación de los resultados es el estudio de resultados obtenidos mediante la aplicación de la distintas técnicas dentro del campo investigativo, se muestran resultados gráficos y analíticos.

Capítulo V conclusiones y recomendaciones que se determinan a partir de los resultados obtenidos en el campo investigativo.

Capítulo VI para concluir la propuesta el modelo de gestión de riesgos de liquidez que encierra en sí una solución metodológica que servirá como herramienta técnica de consulta

INTRODUCCIÓN

La rentabilidad como parte esencial de la inversión requiere del estudio y seguimiento de todos aquellos factores que influyen en su incremento. En las entidades financieras, es el factor que requiere de un mejor control, tal es así que se toman medidas necesarias para que las distintas actividades en lo que se refiere a prestación de servicios financieros mantengan una liquidez en la que la rentabilidad no se vea afectada.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito han mantenido su liquidez gracias a la gestión operativa que mitiga el riesgo, sin embargo siempre ha sido necesario generar responsabilidades directas con los involucrados, sobre todo a nivel departamental con la cartera de servicios que se oferta y la de clientes que se mantiene con un alto control de rendimiento, capaz de que sea representativa la participación crediticia en el mercado y la rentabilidad pueda percibirse a nivel general.

Aparentemente la gestión que se lleva a cabo para que la liquidez se mantenga siempre dentro de los límites establecidos consiste en simplemente en el control de los movimientos, la comercialización, y recuperación de productos financieros todo en fiel cumplimiento de lo pactado, pero va aún más allá de lo establecido porque requiere de un análisis riguroso por cada persona en cada departamento donde se desarrolla una actividad relacionada con los aspectos mencionados, requiere de responsabilidad directa y compromiso.

Un modelo de gestión de riesgos de liquidez en su contexto establece y mantiene todos estos aspectos relacionados, donde la responsabilidad es directa con quien mantiene la actividad tanto a nivel departamental como personal y jerárquico, definiendo parámetros de control mediante informes permanentes y auditorías internas que certifiquen la veracidad de la información recibida.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Tema de investigación

“La gestión del riesgo de liquidez y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato.”

1.2. Planteamiento del problema

1.2.1. Contextualización

1.2.1.1. Macro contextualización

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del país han sido clave para el desarrollo social y económico de la población en los últimos años; sin embargo, han atravesado varios problemas entre los que se encuentra el riesgo de liquidez; esto se debe a que no realizan una correcta gestión de dicho riesgo.

Como señala Belaunde (2013), “Este riesgo ha sido uno de los más olvidados durante los años previos a la crisis actual, al punto de haber sido relativamente poco gestionado, para luego pasar a convertirse en uno de sus factores clave, no sólo como una de sus causales, sino como agravante.”

Las Cooperativas deben asegurar razonables niveles de liquidez para atender bajo distintos escenarios, las obligaciones con el público y los otros pasivos de naturaleza financiera que contraigan dentro del giro normal de su negocio. Por lo general, las Cooperativas buscan incrementar la confianza que los usuarios tienen sobre la institución en la cual depositan sus recursos, por lo que una referencia negativa sobre la liquidez de una institución afecta a la imagen que ésta proyecta a los socios y clientes. Podría afirmarse entonces, que la poca confianza que

genera una institución sin liquidez afecta tanto al público como a la misma institución.

Entre los criterios que se deberían tomar en cuenta está el cálculo de indicadores que faciliten el control y disminución del riesgo, así como el establecimiento del nivel mínimo de liquidez.

Además, es fundamental tener en consideración que el riesgo de liquidez afecta considerablemente en la rentabilidad de una institución, esto se debe a que no es capaz de generar suficientes ingresos y, por consiguiente, una utilidad que le permita continuar con su normal funcionamiento, por lo que la Dirección de Cooperativas del Ministerio de Inclusión Económica y Social controla constantemente la liquidez de las instituciones financieras para determinar, oportunamente, si alguna entidad requiere ser intervenida y controlada.

1.2.1.2. Mesocontextualización

En la provincia de Tungurahua se ha observado un incremento considerable del cooperativismo. Como se menciona en Revista Lideres (2013), “en el 2002 eran 16, hoy suman 402 entidades, entre Cooperativas, corporaciones de desarrollo y cajas de Crédito.”

El incremento de este sector ha sido considerable; sin embargo, la fuerte inversión que demanda genera problemas porque en la mayoría de casos no se cuenta con una adecuada gestión del efectivo que provea de una gestión financiera óptima, es por ello, que la contabilidad por sí sola no representa el verdadero estado de la empresa, y se requiere de otras herramientas de análisis que complementen la información, indispensable para todas las personas que administren o tengan interés en el estado de la empresa, por lo que no realizar una adecuada gestión del riesgo de liquidez impide a las Cooperativas hacer frente a sus obligaciones

económicas. Todo esto trae como consecuencia una disminución en la rentabilidad y se ha observado como varias Cooperativas se han visto obligadas a cerrar sus puertas por problemas de rentabilidad. Se ha manifestado que esto es como consecuencia de que la creación de tantas Cooperativas no tuvo su debido ordenamiento.

1.2.1.3. Microcontextualización

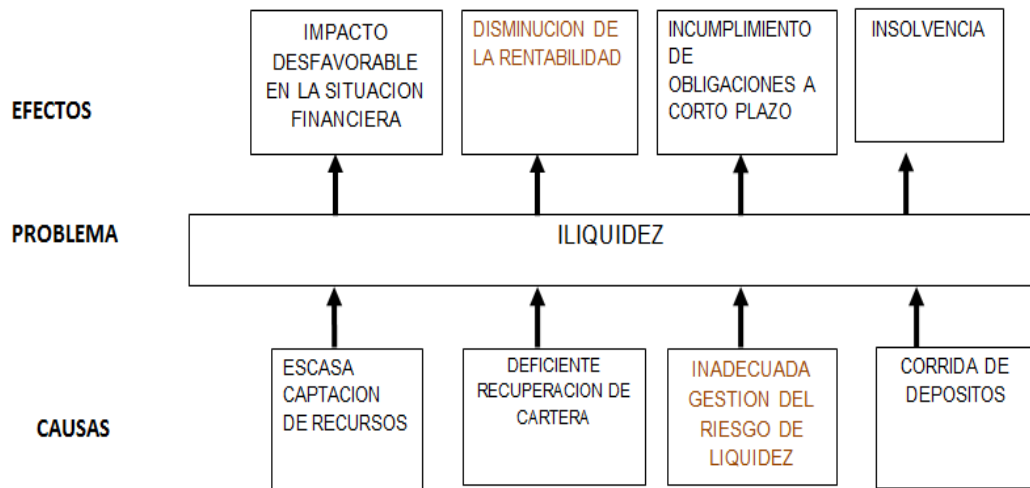
En la ciudad de Ambato operan la mayoría de Cooperativas presentes en la provincia, podemos observar Cooperativas de Ahorro y Crédito, financieras y fundaciones que colocan préstamos con tasas de interés variables, algunas con un adecuado control, mientras, que otras no cuentan con la liquidez requerida para el buen servicio al cliente.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., se encuentra ubicada en la ciudad de Ambato, por su naturaleza, intermedia fondos que recibe del público y los presta a sus socios, generalmente a plazos más largos, obteniendo consecuentemente un desfase entre ingresos y egresos, Incluso, en ocasiones termina dependiendo cada vez más de obligaciones adquiridas con instituciones financieras en el mercado nacional para cubrir sus préstamos, reduciendo significativamente su liquidez y rentabilidad. Se puede determinar que una de las debilidades de esta institución está relacionada con la gestión del riesgo de liquidez.

Puede concluirse, que el riesgo de la liquidez es inherente al sector cooperativo, por lo que es indispensable una gestión adecuada del mismo. De esta manera, la rentabilidad se mantendrá en niveles aceptables que permitan a la institución cumplir con sus obligaciones y obtener un nivel de ingresos para continuar con su crecimiento.

1.2.2 Análisis crítico

Gráfico 1: El árbol del problema



Fuente: Cooperativa Ocipsa

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Analizado el problema de iliquidez se reconoció como principal causa la inadecuada gestión del riesgo de la liquidez y como principal efecto la disminución de la rentabilidad, teniendo en mente, que afecta a la continuidad de las actividades cotidianas de la institución.

La escasa captación de recursos por parte de la institución es una de las causas que afecta desfavorablemente en la situación financiera de la Cooperativa; además puede llevar a la entidad a la insolvencia causada por la reducida recuperación de cartera y la disponibilidad de recursos para asumir y cumplir con sus obligaciones.

Las obligaciones que debe asumir una institución financiera en el corto plazo no se cumplen porque se dio una escasa captación de recursos, impidiendo cumplir sus promesas de pago.

Además, afecta a la disminución de la rentabilidad en razón de que ya no tendrá recursos, y le será imposible la colocación de Créditos, para obtener ingresos por medio de los intereses que estos generan.

La deficiente recuperación de cartera afecta en la situación financiera, los gastos son mayores que los valores recaudados, esto incide en el incumplimiento de las obligaciones en el plazo estimado. La inadecuada recuperación de la cartera puede dar origen a la insolvencia de cualquier institución.

La gestión del riesgo de liquidez inadecuada es una causa desfavorable a la situación en las instituciones financieras, genera incumplimiento de las obligaciones a corto plazo.

La corrida de depósitos incide de una manera negativa en la liquidez puesto que al retirar los socios sus valores depositados en la institución, le será difícil contar con el efectivo suficiente para cumplir deberes tanto con clientes internos y externos.

1.2.3. Prognosis

Una inadecuada gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa puede incidir desfavorablemente en el normal funcionamiento de la institución, teniendo en cuenta, que, hoy en día es fundamental saber el grado de riesgo existente en una Cooperativa para tomar las medidas correctivas oportunamente. De no gestionar adecuadamente el riesgo de liquidez será difícil mantener la rentabilidad en niveles aceptables, puesto que de ello depende la buena marcha de la empresa y el incremento de ingresos.

Si la empresa continua con esta situación y no toma los correctivos necesarios no dispondrá de dinero suficiente para entregar a los

usuarios efectivo por conceptos retiro de ahorros ni para colocación de Créditos y tendrá que recurrir a las instituciones bancarias para acceder a Créditos a altas tasas de interés para cumplir con tales obligaciones, lo que incrementara su endeudamiento. Como una de las medidas más drásticas tendría que verse obligada a su liquidación dejando en el desempleo a las personas que colaboran dentro de la misma, además que no le será posible cumplir con sus obligaciones con terceros.

Si los directivos no implantan dicha herramienta como es la gestión del riesgo de la liquidez no podrán tomar decisiones adecuadas, no podrán proporcionar una dirección acertada que favorezca las finanzas ya que no será factible captar los fondos necesarios para cumplir los objetivos de la empresa, y no lograrán alcanzar sus metas y principalmente tendrán bajos niveles de rentabilidad dentro de la institución.

1.2.4. Formulación del problema

¿Cómo incide la gestión del riesgo de liquidez en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato?

1.2.5. Preguntas directrices

- ¿Cuáles son los indicadores utilizados en la gestión del riesgo de liquidez por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato?
- ¿Cuáles son los cambios en los niveles de rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato?
- ¿Cómo gestionar riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato para evitar la disminución de la rentabilidad?

1.2.6. Delimitación

Campo: Contabilidad y Auditoria

Área: Contabilidad Financiera

Aspecto: Gestión Financiera

Temporal: La investigación se realizará entre septiembre de 2013 a julio del 2014, el periodo a ser investigado corresponde al año 2013.

Espacial: La investigación se va a realizar en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., ubicada en la provincia de Tungurahua, cantón: Ambato, parroquia: Izamba, ciudadela: Parque Industrial, barrio: Sector Puerto Arturo, calle: Principal S/N, referencia: Diagonal al control norte, carretero: Panamericana norte kilómetro 7.

Poblacional: Personal administrativo, contable y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa.

1.3. Justificación

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito están inmersas en un cambio continuo, muy competitivo, por lo que una adecuada gestión del riesgo de la liquidez, que provea de la guía correcta para un efectivo cumplimiento de objetivos, permite a la institución mantener niveles de rentabilidad aceptables. En la actualidad, el riesgo de la liquidez es un factor que debe ser analizado, considerando la magnitud del problema que representa para las instituciones, en lo que se refiere a la obtención y manejo de recursos monetarios y a su correcto empleo, disminuyendo además el riesgo que existe al colocar créditos sin la seguridad de una recuperación oportuna, y sin caer en morosidad.

El presente trabajo de investigación se puede llevar a cabo debido a que existe la factibilidad en lo que respecta a la obtención de datos provenientes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del año 2013.

Además es importante destacar que esta investigación contribuirá para el desarrollo de la empresa y a la vez ayudará a comprender de una mejor manera cual es la afectación del riesgo de la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., con el fin de encontrar la mejor solución.

Los beneficiarios de este estudio serán los socios de la Cooperativa, que podrán conocer las diferentes medidas que se pueden tomar para un mejor manejo de recursos y a la vez para entender que cualquier decisión que se tome provocará un efecto en la rentabilidad que debe ser cuidadosamente analizado, es igualmente importante que consideren factores que anteriormente no eran estudiados para generar un valor adicional a la misma y que su crecimiento sea sostenible.

El impacto que presenta esta investigación es positivo porque propuso un modelo de gestión del riesgo de la liquidez a fin de mejorar la rentabilidad de la empresa, aspecto sumamente importante para los socios de la entidad.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Determinar la incidencia de la gestión del riesgo de liquidez en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato para el mejoramiento de su situación financiera.

1.4.2. Objetivos específicos

- Identificar los indicadores utilizados en la gestión del riesgo de liquidez para la determinación de la condición real de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda. del cantón Ambato.

- Analizar los cambios en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda. del cantón Ambato para la determinación de falencias internas.
- Proponer la implementación de un modelo de gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda. del cantón Ambato para el logro de un manejo adecuado de recursos.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes investigativos

En el trabajo de Heras, Ochoa & Arana, (2000) titulado “Análisis empírico de la incidencia de la normativa ISO 9000 en la rentabilidad económica de las empresas”; como resumen destaca que “Se analiza la incidencia de la implantación y certificación de Sistemas de Aseguramiento de la Calidad conforme a la normativa ISO 9000 en las empresas. Una vez analizados los beneficios que de la aplicación de esta normativa se han constatado en recientes investigaciones teóricas y empíricas, el artículo se centra en la evaluación de la necesidad de realizar estudios que traten de objetivar los resultados obtenidos al implantar dicha normativa. En concreto, en este artículo se analiza la incidencia de la certificación ISO 9000 en los resultados económicos de las empresa y en la rentabilidad, a través de un estudio empírico realizado mediante una base de datos comercial, con información relativa a dos muestras de 400 empresas certificadas conforme a la normativa ISO 9000, y otras 400 empresas no certificadas”.

De lo que se destaca la gran importancia para la presente investigación de contar con datos que sustenten la existencia de factores que influyen significativamente en la rentabilidad, por lo que, resulta imprescindible el hacer uso de estudios previos que proporcionen información confiable y oportuna.

En el trabajo de Iturricastillo (2007) presenta como tesis doctoral denominada “Medición y gestión de riesgos en las entidades financieras a través de la inmunización del riesgo de interés.”, planteó como objetivo “Realizar un análisis de las posibilidades de gestión de riesgos financieros de las entidades financieras, centrándonos en el riesgo de interés y, dentro de éste, tomando como paradigma la inmunización”, el autor, utilizando investigación de campo recogió la información mediante el uso

de las técnicas aplicadas a una muestra, la misma que fue organizada, codificada, tabulada y analizada mediante el uso de herramientas estadísticas para la verificación de la hipótesis planteada en su estudio. Al finalizar su trabajo la autora, formuló entre otras, las siguientes conclusiones: a) “Como señalamos desde el inicio de esta Tesis, todavía queda mucho trabajo que realizar en cuanto a la medición y gestión de los riesgos que asume una entidad financiera, tanto en su labor de intermediación financiera como en su habitual toma de posición en renta variable y en sus demás inversiones. Por tanto, por medio de la presente Tesis Doctoral se confirma la impresión previa señalada en el prólogo”; b) “El valor real de los riesgos financieros y / o actuariales es imposible de observar, lo que hace que sea preciso tomar más de una única medida del riesgo para tratar de controlarlos, pues ninguna de las medidas estudiadas podrá ser nunca totalmente eficaz”, c) “La utilización de un aparato estadístico complejo provoca, al menos, los siguientes efectos: 1. Hace menos comprensible para el gran público el fondo de las teorías financieras. 2. Genera una gran cantidad de <<usuarios de fórmulas>>, los cuales, sin entender plenamente la teoría de la que aquellas surgen, las aplican al presentarse las mismas como lo más moderno en finanzas. 3. Provoca que incluso muchos expertos confundan los resultados obtenidos, desde la base de una teoría, con la realidad”; d) “Se encuentra mucho trabajo de investigación que tiene su primera base en la imaginación y cuya semejanza con la realidad no siempre ha sido verificada. Por ejemplo, recogemos el siguiente pasaje literal en el que Bühlmann señala que “hay tantos modelos como puedas imaginar y no hay límite a tu imaginación. Los tres modelos siguientes se presentan simplemente como posibles ejemplos. Si son o no razonables y útiles para propósitos prácticos todavía necesita ser testado.” e) “En la presente Tesis Doctoral se completa el conjunto de requisitos que se precisan para realizar las cuatro inmunizaciones, distintas de la clásica, que presentaron Bierwag y Kaufman (1985). Observándose que las dos primeras tienen pleno sentido y que, de hecho, la inmunización clásica puede entenderse

como un caso particular de una de ellas, mientras se observa que no parece factible realizar, con sentido financiero, alguna de las otras dos inmunizaciones”.

Este trabajo de investigación facilitará de forma relevante el presente estudio ya que proporciona información de gran valor en lo que a gestión de riesgos se refiere. Se puede observar claramente cómo se pueden manejar las alternativas de liquidez y rentabilidad desde varios enfoques, toma como referente el comportamiento de otras instituciones y establece comparaciones significativas.

En el trabajo de (Fernández, 2007) titulado Rentabilidad de los fondos de inversión de renta variable nacional en España (1991-2006), publicado en IESE Research Papers: “La rentabilidad media de los fondos de inversión en renta variable nacional durante los tres, cinco, diez y quince últimos años fue inferior a la del ITBM (Índice Total de la Bolsa de Madrid) en más de un 6%. De los 43 fondos con diez años de historia, sólo uno (Bestinver Bolsa, que hizo honor a su nombre) consiguió una rentabilidad superior a la del ITBM. Veinticuatro de estos fondos tuvieron todos los años una rentabilidad inferior a la del ITBM. Sólo dos de los 99 fondos con tres años de historia consiguieron una rentabilidad superior al ITBM (Bestinver Bolsa y Metavalor). Si la rentabilidad de cada fondo de inversión en los últimos quince años no hubiera sido la realmente obtenida, sino la del ITBM, la apreciación de los fondos en el período 1991-2006 habría sido de 13.753 millones de euros en lugar de los 6.480 millones de euros que obtuvieron. El total de comisiones y gastos repercutidos en este período ascendió a unos 1.400 millones de euros. El resto se debe a comisiones ocultas y a decisiones de inversión mejorables.”

En el trabajo investigativo de Jerez (2009) presenta como tesis de Maestría de gestión y riesgos denominada “Gestión de riesgo de liquidez en Mutualista Pichincha – metodología Valor Actual del Riesgo para

determinar la volatilidad las fuentes de fondeo”, se planteó como objetivo: “La evaluación de la metodología VAR, tanto histórica como paramétrica, a las fuentes de fondeo de Mutualista Pichincha, con el fin de determinar el nivel de liquidez requiere la institución para cubrir el riesgo de volatilidad de estas fuentes”. Luego de realizar el trabajo de investigación, se han establecido las siguientes conclusiones: a) El VAR es una metodología utilizada para cuantificar la máxima pérdida esperada de uno o varios portafolios sean del activo o pasivo de la institución, en condiciones normales de mercado, en un horizonte de tiempo determinado y con un nivel de confianza dado”; b) “Tanto el VAR histórico como el paramétrico, son de fácil y económica aplicación a las fuentes de fondeo de la institución financiera”; c) “Los horizontes de tiempo (30 y 7 días) establecidos así como el nivel de confianza (99%) utilizado en cada uno de los escenarios son parámetros eficientes al momento de la aplicación de las metodologías”; d) “La metodología histórica, en ambos escenarios cubre en su totalidad las posibles variaciones de los saldos. Mientras que la metodología paramétrica, en el caso del VAR de 7 días, cubre el 97.37% de las variaciones y para el escenario de 30 días da cobertura a todas las variaciones de saldo en cada uno de los períodos analizados”; e) “El VAR paramétrico brinda una cobertura menor que el VAR histórico, sin embargo esta cobertura es la necesaria para administrar las posibles salidas de efectivo esperadas, permitiendo a la administración optimizar el uso de fondos destinados a obtener la mejor rentabilidad”.

La investigación antes mencionada aporta con valiosa información en lo referente a la aplicación del VAR, para realizar una correcta administración del efectivo, lo que permitirá obtener un referente en lo que a riesgos se refiere.

En el trabajo investigativo de Cruz (2010) presenta como tesis de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría denominada “Riesgo de liquidez y

su incidencia en la rentabilidad de las oficinas operativas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Cía. Ltda. en la provincia de Tungurahua en el año 2010”, se planteó como objetivos : a) “Analizar el Riesgo de Liquidez y su incidencia en la rentabilidad de las Oficinas Operativas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Oscus” Cía. Ltda en la provincia de Tungurahua en el año 2010 con la finalidad de mantener el riesgo en un nivel óptimo”; b) “Determinar los factores del riesgo de liquidez más significativos en el año 2010 con el fin de identificar los más perjudiciales para la entidad y mantenerlos monitoreados” ; c) “Identificar las variaciones en la rentabilidad para mantener un grado de estabilidad” .

La autora utilizando investigación de campo recogió la información mediante el uso de las técnicas de encuesta y entrevista aplicada a una muestra, la misma que fue organizada, codificada, tabulada y analizada mediante el uso de herramientas estadísticas para la verificación de la hipótesis planteada en su estudio. Al finalizar su trabajo la autora, formuló entre otras, las siguientes conclusiones: a) “En su mayoría el personal operativo no conoce sobre la liquidez de sus Oficinas Operativas, lo que es una dificultad debido a que no sabrían si están respondiendo correctamente con el público o si se puede exponer al riesgo de liquidez, de acuerdo a la información obtenida en la institución se ha capacitado al personal y que se ha instruido acerca de las políticas y demás procedimientos que involucran el buen funcionamiento de la Cooperativa”; b) “La Oficina Operativa Centro identifica los eventos por los cuales se puede generar el riesgo de liquidez para el Corporativo de una manera consolidada, más no por cada oficina operativa (Ambato, Baños, Píllaro, Patate, Pelileo)”; c) “No existe una persona especializada que se encargue de la gestión del riesgo de liquidez por cada oficina Operativa, ya que se lleva el análisis consolidado desde la Oficina Operativa Centro en Ambato, por lo cual no tienen aplicada una metodología para controlar y monitorear el riesgo de liquidez por cada una de ellas, lo que ocasiona que se desconozca cuál de las oficinas operativas es la más vulnerable”;

d) “El personal tiene conocimiento muy superficial acerca del plan operativo que permite alcanzar un nivel de rentabilidad por oficina operativa, pero no está al corriente sobre su contenido, ni que lineamientos comprende el mismo, esto representa un problema ya que las personas que conforman la Cooperativa en sí, no sabe a ciencia cierta porque objetivos se está trabajando dentro de cada Oficina Operativa”; e) “En la Cooperativa en si no se ha realizado una comparación o medición de la rentabilidad frente al riesgo de liquidez, por lo cual se desconoce el impacto que podría existir entre ambas variables”; b) “A través del análisis correspondiente se pudo determinar que el riesgo de liquidez incide en la rentabilidad de las Oficinas Operativas de la Cooperativa Oscus Ltda. En la provincia de Tungurahua el año 2010”.

En la presente investigación será de gran ayuda tener una referencia de la falta de conocimiento que existe en las empresas en cuanto a temas de liquidez se refiere. Determinado mediante este que el problema de liquidez preocupa a todo el entorno financiero.

En el trabajo investigativo de Baños, Pérez, & Vásquez (2011) presentado como tesis para optar por el grado de Licenciado en contaduría pública denominada “Estrategias financieras para minimizar el riesgo de liquidez en las empresas del municipio de San Salvador, dedicadas a la importación y comercialización de piso cerámico”. Los autores utilizando investigación de campo recogieron la información mediante el uso de la técnica de encuesta aplicada a una muestra, la misma que fue organizada, codificada, tabulada y analizada mediante el uso de herramientas estadísticas, se formuló entre otras, las siguientes conclusiones: a)1) “Se evidenció que las empresas no consideran de mucha utilidad contar con un departamento de finanzas, observando mayor interés en las áreas de ventas y contabilidad, ya que de los primeros dependen sus ingresos y cubren compromisos con los usuarios externos, respectivamente”; b) “Se determinó que las entidades del sector,

en su mayoría utilizan las razones financieras como técnica de análisis a sus estados financieros y no hacen uso de otros métodos que pueden contribuir a tener una visión más amplia de la situación y rendimiento económico de las mismas”; c) “Se comprobó que todas las empresas opinan que la liquidez es de importancia para la realización de sus operaciones y han considerado el riesgo de la misma, no obstante muy pocas cuentan con un plan establecido para la minimización de este”; d) “Se estableció la necesidad de la medición de los diversos riesgos que puedan afectar a una entidad y sus posibles consecuencias en las actividades del negocio y no enfocar la misma en los que regularmente se conocen”; e) “Se evidenció que las empresas del sector hacen uso de estrategias financieras, aun cuando no tengan un conocimiento de los beneficios respecto al riesgo de liquidez que estas conllevan, no obstante, la mayoría considera de utilidad la existencia de un documento que le permita la elaboración de las mismas”.

Las empresas por lo general no cuentan con información oportuna en lo que respecta a gestión de riesgos, por lo que será clave realizar un análisis profundo de los factores que impiden su correcta aplicación.

2.2 Fundamentación filosófica

La presente investigación es de carácter cuanti-cualitativo, debido a que predomina el enfoque positivista. El mismo que será utilizado para el estudio de las variables Gestión del riesgo de liquidez y rentabilidad.

Al estudiar variables de carácter numérico estamos tratando con una investigación de tipo cuantitativo en la cual los supuestos son demostrados con valores. Y es de carácter cualitativo porque analiza características que afectan en determinadas decisiones respecto de los resultados obtenidos.

De acuerdo a la definición de Alonso (2001), “El positivismo contempla a la ciencia como un intento de codificar y anticipar la experiencia y, más aún, considera que el método científico es el único intento válido de conocimiento, basado en los datos observacionales y las mediciones de magnitudes y sucesos. Así pues, una de las tesis básicas del positivismo lógico es el dogma de la unidad y universalidad del método científico.”

Por lo tanto, se puede decir que el enfoque positivista requiere del método científico para su efectiva aplicación, dado que se obtienen resultados de tipo numérico que son los que permitirán medir los resultados en periodos determinados.

Fundamentación ontológica.- En la actualidad, no se puede afirmar que la realidad de un contexto está definida sin formas de cambio, debido al comportamiento de los sujetos humanos activos en la construcción de una realidad. Por lo tanto, se puede decir que el mundo es dinámico, siempre en busca de cambios.

Existen parámetros de control y ajuste que buscan establecer un modelo adaptativo en el que las nuevas exigencias, leyes, y normativas definen como se va desarrollando la realidad en función de las inversiones y la protección de los recursos para asegurar un bienestar financiero a quienes integran una comunidad determinada, dentro de lo que constituyen las entidades financieras, llámense las referidas como Cooperativas.

Fundamentación epistemológica.- Para ejecutar un plan de investigación, se hace necesario conocer las realidades ideológicas y culturales de un contexto, ya que no se puede determinar la realidad sin que se haya analizado el significado de la misma.

Fundamentación axiológica.- Resultaría negativa predecir una realidad sin conocer los valores del contexto, por lo que se hace necesario analizarlos desde varios puntos de vista antes de definir dicha realidad, entonces, resulta imprescindible identificar los principales causantes de la iliquidez.

Los diferentes esquemas de la realidad exigen compromiso, los resultados se obtienen interactuando y formando parte de un equipo ético en el cual se pueden establecer principios, de los cuales en la aplicación de las diferentes herramientas técnicas puedan visualizarse resultados positivos para la Cooperativa.

2.3 Fundamentación legal

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero

Título II

De la Economía Popular y Solidaria

Capítulo I

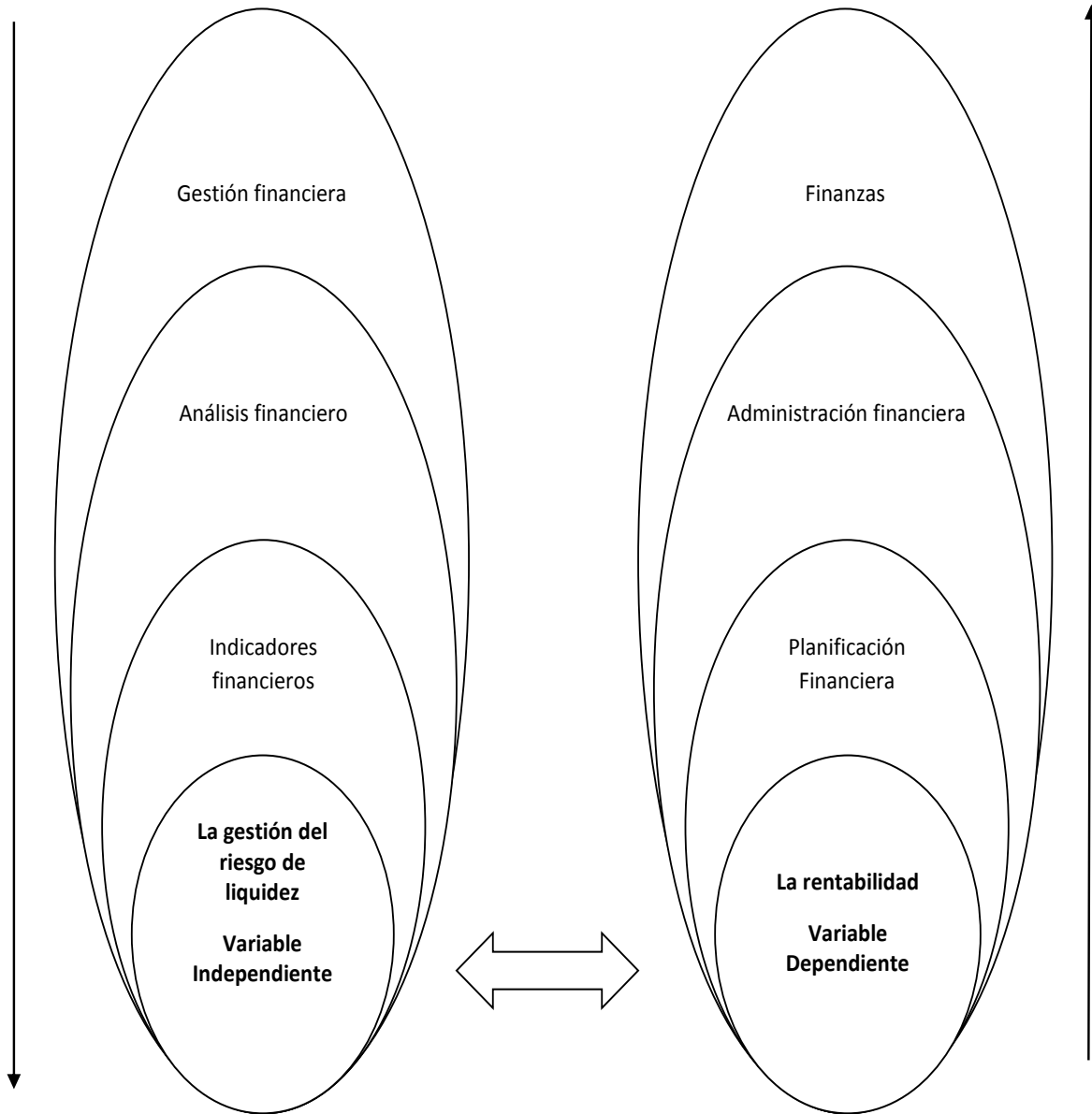
De las Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria

Art. 92.- Administración y calificación de riesgo.- deberán contratar calificadoras de riesgo y realizar la administración integral de riesgos de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo dispuesto por el órgano regulador.(Asamblea Nacional, 2011)

2.4 Gráficos de inclusión interrelacionados

- Súper ordinación conceptual

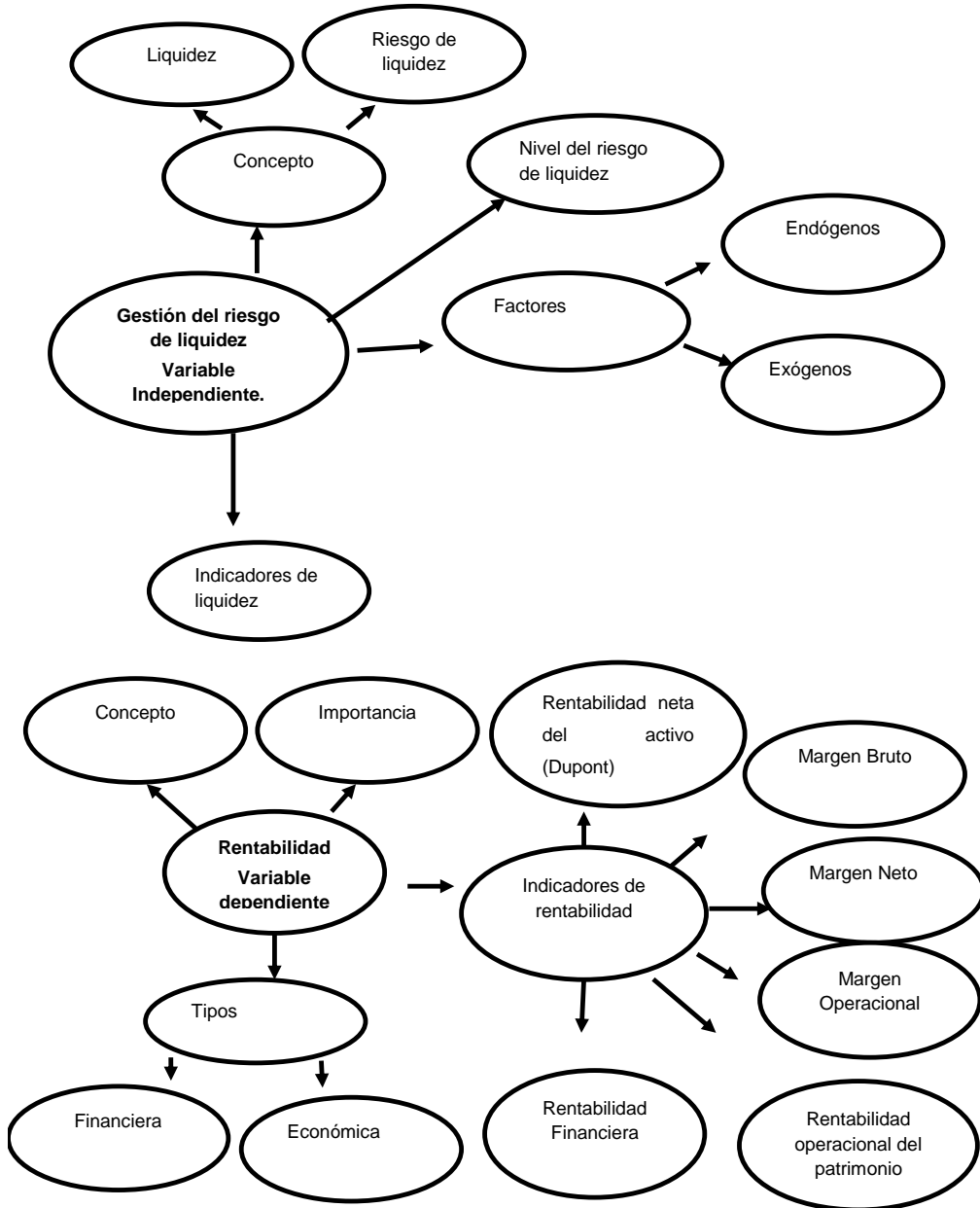
Gráfico 2: Súper ordinación conceptual



Elaborado por: Ubilluz Gabriela

- Subordinación conceptual

Gráfico 3: Constelación de ideas



Elaborado por: Ubilluz Gabriela

2.4.1 Descripción de la variable independiente

GESTIÓN FINANCIERA

La gestión financiera constituye una de las principales áreas de gestión, se halla presente en toda entidad empresarial; además, engloba el análisis, las decisiones y demás acciones relacionadas con los medios financieros necesarios para el desarrollo de la misma. La función financiera acapara todas las actividades relacionadas con el logro, aplicación y control de recursos económicos y financieros.

La gestión financiera permite evaluar y controlar recursos económicos principalmente, mediante los cuales se puede determinar la situación económica de una empresa, ayudando a la toma de decisiones efectiva, que permita corregir los diferentes desfases según se hayan ocasionado y según hayan sido detectados.

ANÁLISIS FINANCIERO

En si el análisis financiero constituye el estudio de la situación económica mediante la aplicación de herramientas técnicas que permiten definir el progreso de una institución.

Es necesario centrar el análisis en una comparativa de más de un periodo, para establecer una media de crecimiento, mediante la cual pueda proyectarse a largo plazo.

INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores son comparaciones entre cifras extraídas de los estados financieros a fin de establecer el comportamiento económico y la situación en la que se encuentra la empresa, ayudan a tomar decisiones en caso de detectarse desordenes en alguna área determinada.

GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Puede decirse que la liquidez es la capacidad para mantener a través del tiempo un equilibrio permanente entre los flujos financieros. O que a su vez es la capacidad para convertir rápidamente un activo en efectivo, sin generar pérdidas. Podría entenderse el riesgo de liquidez desde varios puntos de vista, todos basados en la falta de capacidad de una entidad para solventar sus obligaciones o compromisos de pago a corto plazo.

El riesgo de liquidez es propio de las instituciones financieras por su función básica de realizar captaciones a corto plazo y a la vez colocar préstamos a un largo plazo, lo que ha aumentado significativamente la dificultad en la gestión de este riesgo.

Gestionar el riesgo de la liquidez y todos los cambios necesarios consiste en valerse de todo lo que esté al alcance para solventar riesgos que amorticen o indispongan la utilización de los capitales, activos que puedan tornarse líquidos lo más pronto que sea posible. Esto implica regirse a parámetros estrictos de control y registro con una evaluación periódica de los movimientos.

NIVEL DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

La entidad financiera debería establecer un nivel de tolerancia al riesgo de liquidez acorde a su estrategia global de negocio, volumen, complejidad de transacciones, las características propias de su mercado y su posición dentro del sistema financiero. (Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, 2010)

El nivel de riesgo de liquidez se rige a parámetros de control que lo establecen la junta directiva con la unidad encargada de gestionar

riesgos, a fin de disminuir al máximo la probabilidad de que suceda algún inconveniente de tipo financiero debido a la falta de liquidez

FACTORES DE RIESGO

Tabla 1: Factores de riesgo

ENDOGENOS	EXOGENOS
Concentración: Clientes, productos, mercados.	Políticas macroeconómicas: Inflación, tasas de interés, devaluación, etc.
Flujos de caja Impredecibles: Aumento de volatilidad de los ahorros	Percepción del riesgo País
Gestión: Calidad de la cartera, plazos de crédito, % renovación de CDT'S, crecimiento desmedido	Regulación desfavorable: Aumento en niveles de encaje, prohibición de operaciones, etc.
Riesgo de Activos Líquidos: Tipos de papeles, plazos, concentración en emisores, clasificación de las inversiones	

Fuente: Red académica de finanzas

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Es difícil fijar indicadores absolutamente adecuados a la gestión que se realiza, hay diferencias específicas según el sector económico al cual se oriente el estudio o en el cual se desarrolle la compañía: ciertos tipos de negocios serán unos más "líquidos" que otros por naturaleza. Hay indicadores de liquidez que suelen ser engañosos, repostando una utilidad más reducida de lo que se cree.

La liquidez es la capacidad que tiene una institución para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo. Para este fin se pueden utilizar los valores arrojados en el Balance General para calcular los siguientes indicadores financieros: Razón Corriente, Prueba acida, Capital de Trabajo. Además, al comparar cifras del Balance General con cifras del Estado de Resultados se pueden calcular las siguientes

razones financieras: Rotación de Cuentas por Cobrar y Rotación de Inventarios.

Razón Corriente

Basta con establecer el cociente entre el total del Activo Corriente y el total del Pasivo Corriente:

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tomando la información del balance de CAFÉ S.A. (Ver Anexo) los resultados serían los siguientes:

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \$ 45.236 / \$12.180 = 3.71$$

Se interpreta que por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo, va a disponer de \$3.71 para pagarlo

Para obtener conclusiones más acertadas será necesaria la utilización de más de un indicador financiero en forma combinada, así como de la utilización de diferentes herramientas financieras.

Prueba ácida

Para calcularla, se resta el inventario de los activos corrientes y se divide este resultado por el total del Pasivo Corriente.

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

No se incluye los inventarios porque puede presentarse en el activo corriente cifras de inventarios obsoletos o de poca venta, que solo distorsionan el análisis financiero.

Tomando como ejemplo la información del balance de CAFÉ S.A. (Ver Anexo) los resultados serían los siguientes:

$$\text{PRUEBA ACIDA} = (45.236 - 6.756)/12.180 = 3.15$$

Debe interpretarse como que por cada dólar que la entidad posee de deuda en el corto plazo, va a disponer de \$ 3.15 aun cuando los inventarios no sean vendidos.

Capital de trabajo

Relaciona las cifras del Activo corriente con las del Pasivo Corriente al proceder la diferencia entre ambas.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Para el ejemplo tomando la información del balance de CAFÉ S.A. (Ver Anexo) los resultados serían los siguientes:

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \$45.236 - \$12.180 = \$ 33.056$$

2.4.2 Descripción de la variable dependiente

FINANZAS

En palabras de Thompson (2008), “El término *finanzas* proviene del latín «finis» que significa acabar o terminar. Es un término cuyas implicaciones afecta tanto a individuos como a empresas, organizaciones y Estados porque tiene que ver con la obtención y uso o gestión del dinero.”

En si podría decir que finanzas es el área que basa su accionar tomando el aspecto económico como fuente prioritaria de una empresa, distribuyendo los recursos de la mejor manera aun en escasez de ellos, para sacar máximo provecho a los resultados

ADMINISTRACIÓN

La administración puede referirse simplemente al proceso que los gerentes siguen para alcanzar metas organizacionales. También puede referirse a un bagaje de conocimientos, en este contexto la administración es un cuerpo acumulado de información que provee luces sobre cómo administrar.

La administración en si reúne una serie de aspectos que involucran recursos, procesos, infraestructura, tecnologías y decisiones que promuevan el crecimiento de una compañía

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Según Moreno (2003), “La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa un pronóstico y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo”.

La planificación financiera establece una proyección a través del tiempo en la cual se espera mediante el uso de técnicas y recursos asignados alcanzar objetivos favorables en el beneficio económico que la empresa aspira obtener en determinado plazo.

FASES DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA

La planificación financiera se rige en tres aspectos claramente definidos: la planeación (determinar objetivos); Organización, ejecución y dirección

(Actividades y presupuesto); Y control (verificación de actividades según lo planificado)

RENTABILIDAD

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión, mide la efectividad del administrador o gerente, y se muestra en las utilidades obtenidas de la producción e inversiones. La regularidad de la rentabilidad es la tendencia de las utilidades, que son el resultado de una administración competente.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento o rentabilidad ayudan a medir y establecer el beneficio que puede llegar a proporcionar una empresa, basando su análisis en comportamientos generados de la relación lo producido con lo gastado y la utilidad neta del ejercicio.

Rentabilidad neta del activo (Dupont)

Esta razón indica la capacidad del activo para producir utilidades.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Si bien la rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total, la variación presentada en su fórmula, conocida como “Sistema Dupont”¹, permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo.

Margen Bruto

Este indicador permite identificar la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

En el caso de las empresas industriales, el costo de ventas corresponde al costo de producción más el de los inventarios de productos terminados. Por consiguiente, el método que se utilice para valorar los diferentes inventarios (materias primas, productos en proceso y productos terminados) puede incidir significativamente sobre el costo de ventas y, por lo tanto, sobre el margen bruto

Margen Operacional

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

$$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

El margen operacional indica si un negocio es lucrativo o no.

Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o

esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Analizar únicamente el margen neto podría presentar resultados que ayuden a sacar conclusiones erróneas.

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

$$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Este índice puede presentar resultados negativos.

Rentabilidad Financiera

Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa, es porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios que compensan su frágil o menor rentabilidad patrimonial.

De esta forma, la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en

relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Refleja además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo.

Si bien la rentabilidad neta se puede encontrar fácilmente dividiendo la utilidad neta para el patrimonio, la fórmula a continuación permite identificar qué factores están afectando a la utilidad de los accionistas.

$$\frac{\text{Beneficio neto después de impuestos}}{\text{Fondos propios}}$$

Bajo esta concepción, es importante para el empresario determinar qué factor o factores han generado o afectado a la rentabilidad, en este caso, a partir de la rotación, el margen, el apalancamiento financiero y el efecto fiscal que mide la repercusión que tiene el impuesto sobre la utilidad neta. Con el análisis de estas relaciones los administradores podrán formular políticas que fortalezcan, modifiquen o sustituyan a las tomadas por la empresa.

Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo.

TIPOS DE RENTABILIDAD

La **rentabilidad económica o de la inversión es una medida** (medida de la capacidad de los activos), rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación referida en un periodo determinado de tiempo, del de los mismos.

La **rentabilidad financiera o de los fondos propios (ROE)**, es una medida, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, en un determinado periodo de tiempo, con independencia de la distribución del resultado.

Es en si el ROE lo que al inversionista le interesa, porque representa el rendimiento de su capital por cada periodo de tiempo, y puede establecer la máximo de su ganancia para conservar su inversión por otro periodo.

2.5 Hipótesis

La gestión del riesgo de liquidez incide significativamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato.

2.6 Señalamiento de las variables

2.6.1 Variable independiente

Gestión del riesgo de liquidez

2.6.2 Variable dependiente

Rentabilidad

CAPITULO III METODOLOGÍA

3.1 Enfoque de la investigación

La presente investigación es cuanti-cualitativa, predomina el enfoque cuantitativo debido a que cumple determinadas condiciones que la califican como tal.

Según información presentada por Abril (s/a), “Conceptualiza la investigación cuantitativa como la clásica o tradicional, dentro de lo cual se ubica la mayoría (si no todos) los tipos de investigación, se manifiestan entre otros, las siguientes características:

- a. Los objetivos y el proceso de investigación solo es conocido por los técnicos y los investigadores.
- b. Las decisiones para actuar son tomadas solo por los técnicos.
- c. La población es pasiva y es considerada únicamente como un depósito de información.
- d. La población no tiene que reaccionar frente a la investigación o a la acción decidida.
- e. Los resultados del estudio son destinados exclusivamente a los investigadores y al organismo o centro de investigación. La población no tiene que conocerlos ni discutirlos.”

La presente investigación se utilizará para analizar las propiedades y fenómenos cuantitativos de las variables gestión del riesgo de liquidez y rentabilidad, y sus relaciones para proporcionar la manera de establecer, formular, fortalecer y revisar la teoría existente.

3.2 Modalidad básica de la investigación

3.2.1 Investigación de campo

La investigación de campo es el estudio de los acontecimientos en el lugar en que se producen los hechos. Además, para acceder a la información necesaria de acuerdo a los objetivos del proyecto, el investigador toma un contacto directo con la realidad.

La aplicación de esta modalidad de investigación será de gran utilidad ya que los datos se obtendrán directamente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., y servirán para cumplir de una manera adecuada con los objetivos propuestos en este proyecto para obtener los resultados esperados por todos los funcionarios de la empresa.

3.2.2 Investigación bibliográfica-documental

Tomando como referencia a lo citado por Herrera, Medina, y Naranjo (2004), “La investigación documental-bibliográfica tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros, revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias).”

La aplicación de la Investigación bibliográfica-documental será de gran utilidad porque servirá para obtener información suficiente que permita obtener un mayor entendimiento de todos los aspectos referentes a la presente investigación.

3.3 Nivel o tipo de investigación

3.3.1 Investigación descriptiva

La investigación descriptiva se basa en la descripción de la situación actual del tema que será investigado. A diferencia de los estudios

exploratorios, se requiere un amplio conocimiento de la materia a ser estudiada para una adecuada elaboración de preguntas.

En la presente investigación se utilizará la investigación descriptiva para conocer de una manera adecuada los diferentes conceptos de las variables a ser estudiadas y las unidades a ser medidas, además, servirá para determinar quiénes serán incluidos en el estudio.

3.3.2 Investigación correlacional

La investigación correlacional persigue como objetivo la medición del grado de relación presente entre dos o más variables. Los estudios correlacionales miden las dos o más variables con el objeto de determinar si están o no relacionadas en los mismos sujetos para posteriormente analizar la correlación existente.

La correlación existente podría ser positiva o negativa. Es positiva puesto que sujetos con altos valores en una variable presentan altos valores en la otra variable. Si es negativa, los sujetos con altos valores en una variable tenderán a mostrar bajos valores en la otra variable.

La aplicación de la investigación correlacional será de ayuda significativa en la presente investigación debido a que permitirá identificar la relación existente entre las variables gestión del riesgo de liquidez y rentabilidad. Así mismo, servirá para determinar si la relación es positiva o negativa entre las dos variables de la presente investigación.

3.4 Población y muestra

3.4.1 Población

La población conocida también como universo está representada por la totalidad de elementos que serán investigados considerando determinadas características afines. En ciertas ocasiones no será posible

investigar a todos los miembros de la población ya sea por factores económicos, insuficiente personal o falta de tiempo. Para lo cual se hace uso de un método desarrollado en la estadística llamado muestreo que ayuda a extraer un grupo representativo que reúna las características que facilitarían la investigación.

El universo en el cual se va a desarrollar la investigación posee una población que corresponde al personal administrativo, contable y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., el mismo que está relacionado directamente con el tema de estudio.

TABLA 3. 1. Personal administrativo contable y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda.

Tabla 2: Distribución del personal administrativo contable y financiero

Nº	NOMBRE Y APELLIDO	OBSERVACIÓN
1	Bolívar Pacheco	Presidente
2	Rosa Mariño	Gerente
3	Marina Abril	Contadora
4	Cristina Merino	Jefe Departamento Financiero
5	Mery Gavilánez	Cobranzas

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

3.4.2 Muestra

La muestra es el conjunto de individuos que se extrae de la población, para analizar y estudiar un problema o tema de interés.

En la presente investigación no es necesario realizar el cálculo de una muestra debido a que se trabajará con el total de la población por ser un

número manejable. Además, trabajar con el total de la población facilitara la investigación.

A pesar de que no se aplicará el muestreo se indica la fórmula para el cálculo de la muestra:

$$n = \frac{Z^2 pqN}{Z^2 pq + Ne^2}$$

n= tamaño de la muestra

Z= nivel de confianza

p= probabilidad de éxito

q= probabilidad de fracaso

N= tamaño de la población o universo

e= porcentaje de error de muestreo

3.5 Operacionalización de variables

Tabla 3: Operacionalización de la Variable Gestión del Riesgo de Liquidez

Conceptualización	Dimensiones o categorías	Sub dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas o instrumentos
La Gestión del Riesgo de Liquidez es propia de entidades financieras dedicadas a tomar capitales a corto plazo, para luego realizar préstamos a largo plazo	Nivel de Riesgo	Nivel de tolerancia	Medición de niveles de Riesgo	¿Es tolerable el nivel de riesgo que la Cooperativa mantiene?	Encuesta al personal administrativo, contable y financiero
	Factores del Riesgo	Endógenos	Identificación de factores de Riesgo	¿Son los factores endógenos los que predominan para el incremento de riesgo de liquidez?	
		Exógenos		¿Conoce los factores exógenos que afectan el riesgo de liquidez?	
	Indicadores de Liquidez	Razón corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	¿Se aplica la razón corriente?	
		Prueba acida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	¿Se aplica la fórmula de prueba acida?	
		Capital de trabajo	Activo corriente – pasivo corriente	¿La determinación del capital de trabajo es periódica?	

Tabla 4: Operacionalización de la Variable Rentabilidad

Conceptualización	Dimensiones o categorías	Sub dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas o instrumentos
Es uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector, o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. La rentabilidad en si está representada por el beneficio adicional obtenido de los valores invertidos	Tipos de Rentabilidad	Económica	$\frac{\text{Beneficio neto antes de intereses e impuestos}}{\text{Activo total}}$	¿Considera que la rentabilidad se ve afectada por el Riesgo de liquidez?	Encuesta personal administrativo, contable y financiero
		Financiera	$\frac{\text{Beneficio neto despues de impuestos}}{\text{Activo total}}$		
	Indicadores de Rentabilidad	Rentabilidad neta del activo	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	¿Se miden los niveles de rentabilidad neta del activo?	
		Margen bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	¿Es analizado el margen bruto para tener un conocimiento de la realidad?	
		Margen operacional	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$	¿Se determina la incidencia de los gastos en la liquidez a través de la obtención del margen operacional y margen neto?	
		Margen neto	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$		

3.6 Plan de recolección de información

Comprende un conjunto de elementos y estrategias, responde a las siguientes preguntas:

a) ¿Para qué? Esta investigación busca encontrar los resultados en función a: “Determinar la incidencia de la gestión del riesgo de liquidez en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato para el mejoramiento de su situación financiera”

b) ¿De qué personas u objetos? La presente investigación se efectuará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., y de las personas que forman parte del personal administrativo, contable y financiero de la misma.

c) ¿Sobre qué aspecto? La recolección de la información estará orientada a las variables de estudio que son gestión del riesgo de liquidez y rentabilidad.

d) ¿Quién o quiénes? La recolección de la información es responsabilidad del investigador, además no será necesaria la participación de más colaboradores.

e) ¿A quiénes? La encuesta se aplicará al presidente, gerente, contadora, jefe del departamento financiero y a la persona encargada de cobranzas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda.

f) ¿Cuándo? El desarrollo del trabajo de campo se desarrollará en el segundo trimestre del 2014.

g) ¿Dónde? El lugar en el que se realizará la recolección de la información será la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., ubicada

en la provincia de Tungurahua, cantón: Ambato, parroquia: Izamba, ciudadela: Parque Industrial, barrio: Sector Puerto Arturo, calle: Principal S/N, referencia: Diagonal al control norte, carretero: Panamericana norte kilómetro 7.

h) ¿Cuántas veces? La recolección de la información se efectuará una sola vez puesto que se trata de una investigación transaccional.

i) ¿Cómo? La técnica utilizada fue la encuesta puesto que es de fácil aplicación, además que el gasto incurrido en su ejecución es menor en relación con otras técnicas. Como define Grande & Abascal (2009), la encuesta se realiza mediante la utilización de un listado de preguntas escritas conocido como cuestionario. La encuesta permite obtener datos de distintas personas, las mismas que expresan de manera escrita sus opiniones que son de gran interés para la persona encargada de la investigación.

j) ¿Con qué? Se utilizó un cuestionario en el que se plantearon preguntas relacionadas a las variables de estudio gestión de riesgo de liquidez y rentabilidad.

El cuestionario es el conjunto o grupo de preguntas elaboradas minuciosamente sobre un tema de interés para la investigación, el mismo que posteriormente será respondido por la población o muestra.

3.7 Plan de procesamiento de la información

3.7.1 Plan de procesamiento de información

Plan de procesamiento

a) Revisión crítica de la información recogida. Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.

b) Repetición de la recolección. En ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.

c) Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados. Tabla a ser utilizada para la cuantificación de los resultados obtenidos con los instrumentos de recolección de información primaria (de campo).

3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados

a) Análisis de los resultados estadísticos. Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.

b) Interpretación de los resultados. Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.

c) Comprobación de hipótesis. Para la comprobación de la hipótesis se aplicará *T student*.

Se utilizará *T student* debido a que se puede utilizar para muestras poco numerosas por lo que será de gran ayuda para la comprobación de la hipótesis.

d) Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.

Las conclusiones nacen en función de los objetivos,

a) Identificar los indicadores utilizados en la gestión del riesgo de liquidez para la determinación de la condición real de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato; b) Analizar los cambios en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del

cantón Ambato para la determinación de falencias internas; c) Proponer la implementación de un modelo de gestión del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato para el logro de un manejo adecuado de recursos.

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1 Análisis e interpretación de resultados

Una vez realizado el trabajo investigativo, se analizarán los resultados obtenidos en las encuestas previo a la tabulación individual correspondiente. Para proceder luego a expresar los valores porcentualmente y graficarlos, a fin de obtener una mejor visión de lo obtenido para interpretarlos.

4.2 Tabulación y gráfica de resultados

La tabulación que es la contención de los resultados en cuadros permite comprender mejor la percepción del problema y su interpretación numérica.

La gráfica según se dispongan en la selección correspondiente permite visualizar la proporcionalidad de las respuestas o el crecimiento relativo para cada una de las preguntas, a partir de los resultados obtenidos en la aplicación de encuestas se complementan con el análisis e interpretación tal como se detalla en el punto anterior.

Gestión del riesgo de liquidez

Pregunta nº 1

1.- ¿La institución cuenta con un modelo de gestión del riesgo de liquidez?

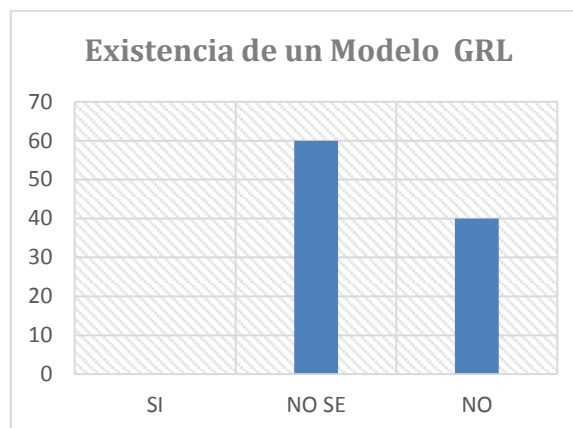
Tabla 5: Existencia de un Modelo GRL

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	0	0
2	No se	3	60
3	No	2	40
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 4: Representación gráfica de la existencia de un Modelo GRL



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Sobre la existencia de un modelo de riesgo de liquidez el 60% no saben si hay o no, y el 40% afirman que no existe dicho modelo

Interpretación

La promulgación sobre la existencia del modelo es negativa, determinando que no existe tal documento. O a su vez que los encuestados desconocen la existencia del mismo.

Pregunta nº 2

2.- ¿Se identifica con frecuencia el nivel de riesgo de liquidez en la Cooperativa?

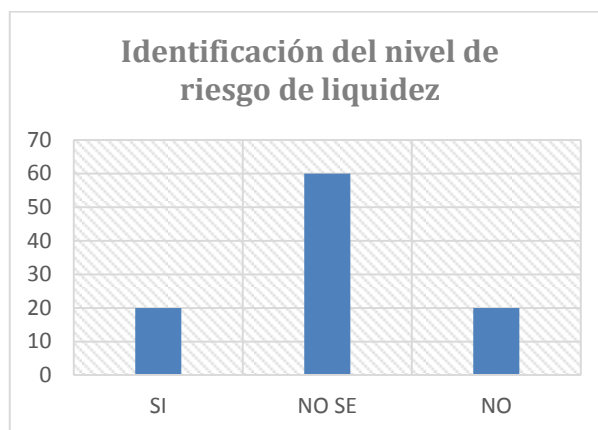
Gráfico 5: Identificación del nivel de riesgo de liquidez

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	1	20
2	No se	3	60
3	No	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 6: Representación gráfica de la Identificación del nivel de riesgo de liquidez



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

El 20% de la población considera que se identifica el nivel de riesgo existente, el 20% consideran que no lo hacen, mientras que el 60% no saben si lo hacen o no.

Interpretación

El nivel de riesgo de liquidez existente en la Cooperativa es identificado en una proporción poco relevante, manteniéndose un desconocimiento y una contradicción por otra parte de los encuestados.

Pregunta nº 3

3.- ¿Están identificadas las necesidades de liquidez de la Cooperativa?

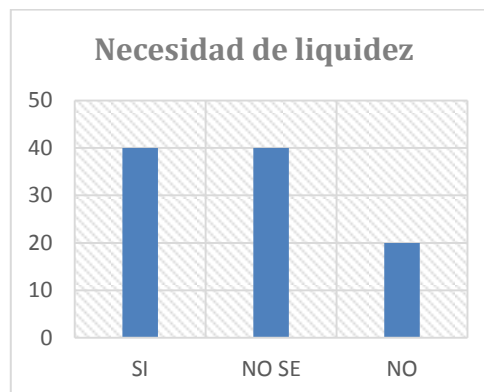
Tabla 6: Necesidad de liquidez

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	2	40
2	No se	2	40
3	No	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 7: Representación gráfica de la necesidad de liquidez



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Las necesidades de liquidez de la Cooperativa se encuentran identificadas por el 40% de la población, mientras que el 20% no las identifican, y un 20% restante no saben de lo que se trata

Interpretación

Entre quienes saben de liquidez y sus necesidades son conocidas en casi la mitad de los encuestados, registrando una falta de sociabilización o de interés para quienes desconocen las necesidades de liquidez.

Pregunta nº 4

4.- ¿Se identifican factores que afectan la liquidez?

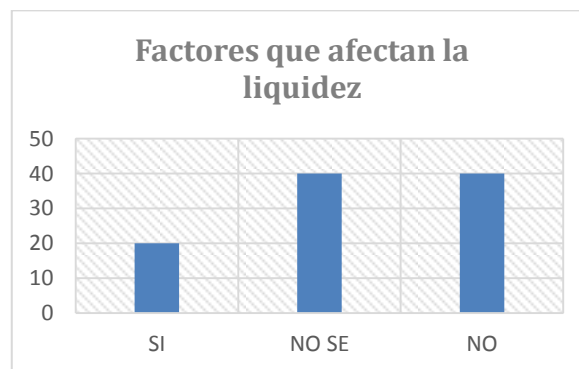
Tabla 7: Factores que afectan la liquidez

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	1	20
2	Ocasionalmente	2	40
3	Nunca	2	40
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 8: Representación gráfica de los factores que afectan la liquidez



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Entre los factores que afectan la liquidez, para el 20% siempre están identificados, para el 40% ocasionalmente son identificados, y para el 40% restante nunca son identificados.

Interpretación

La identificación de factores de riesgo que afectan la liquidez es identificada por un grupo selecto que, a su vez, genera cierta controversia por la veracidad de los resultados. Los resultados siguen demostrando que la mayoría de encuestados desconocen el papel de la liquidez para una organización.

Pregunta nº 5

5.- ¿La empresa aplica indicadores de liquidez?

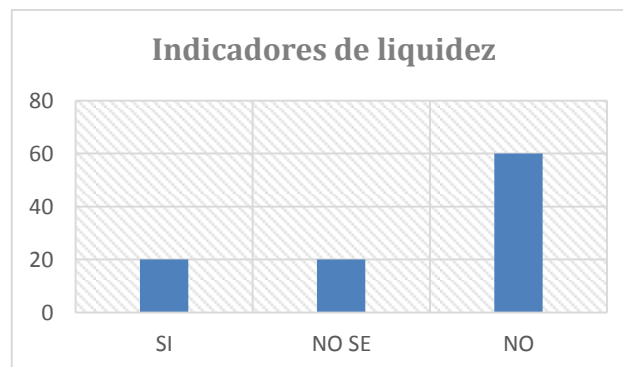
Tabla 8: Indicadores de liquidez

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	1	20
2	Ocasionalmente	1	20
3	Nunca	3	60
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 9: Representación gráfica de indicadores de liquidez



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

El 20% de la población indica que siempre se aplican indicadores de liquidez, otro 20% asegura que se los utiliza solo ocasionalmente, mientras que el 60% asegura que nunca se utilizan indicadores de liquidez.

Interpretación

Los indicadores de liquidez se puede decir que son utilizados solamente bajo ciertos aspectos por ciertas personas, sin que sea la muestra fehaciente de una realidad objeto de análisis y estudio.

Pregunta nº 6

6.- ¿Considera que es necesaria la existencia de una persona encargada de gestionar el riesgo de liquidez?

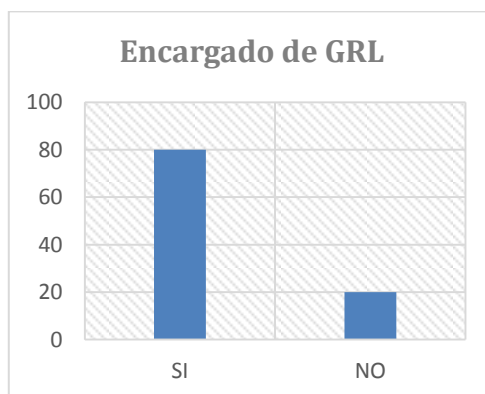
Tabla 9: Encargado de GRL

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	4	80
2	No	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 10: Representación gráfica de encargado de GRL



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

El 80% consideran que es necesario que exista una persona encargada de gestionar el riesgo de liquidez, mientras que el 20% no lo considera necesario.

Interpretación

Existe mucha conciencia sobre la importancia de una persona a cargo en gestión del riesgo de liquidez, quien domine el tema y transmita al resto del personal la importancia de la liquidez.

Pregunta nº 7

7.- ¿Tiene conocimiento sobre la aplicación adecuada de indicadores en gestión del riesgo de liquidez y sus efectos?

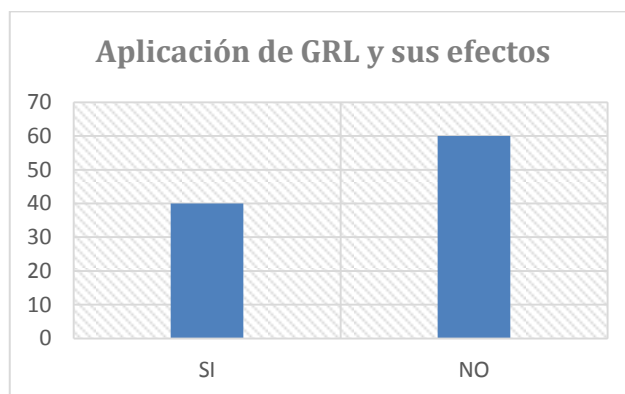
Tabla 10: Aplicación de GRL y sus efectos

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	2	40
2	No	3	60
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 11: Representación gráfica de aplicación de GRL y sus efectos



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Apenas el 40% de la población tiene conocimiento sobre la aplicación de indicadores de GRL y sus efectos, mientras que el 60% restante no lo tiene

Interpretación

La responsabilidad sobre la aplicación de indicadores en gestión del riesgo de liquidez recae estrictamente sobre los conocedores del tema, sin que se complemente en la sociabilización las razones y los resultados de su aplicación y uso

Pregunta nº 8

8. ¿La Alta Dirección desarrolla estrategias, políticas y prácticas para gestionar el riesgo de liquidez?

Tabla 11: Desarrollo de estrategias, políticas y prácticas para GRL

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	2	40
2	Ocasionalmente	1	20
3	Nunca	2	40
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 12: Representación gráfica de desarrollo de estrategias, políticas y prácticas para GRL



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

El 40% considera que la alta dirección desarrolla estrategias, políticas y prácticas para gestionar el riesgo de liquidez, el 20% dicen que se lo hace ocasionalmente y el 40% restante dicen que no se lo hace.

Interpretación

Podría decirse que la alta dirección en el desarrollo de estrategias, prácticas y políticas para gestionar el riesgo de liquidez no es constante ni visible, realizando acciones que quedan a medias o solo en estudio sin plantear soluciones específicas.

Pregunta nº 9

9.- ¿La Alta Dirección analiza la información sobre la evolución de la liquidez de la Cooperativa, con notificación periódica al Consejo de Administración?

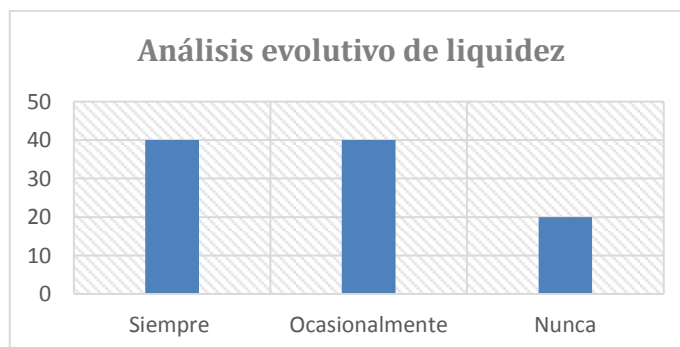
Tabla 12: Análisis evolutivo de liquidez

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	2	40
2	Ocasionalmente	2	40
3	Nunca	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 13: Representación gráfica de análisis evolutivo de liquidez



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Sobre la evolución de liquidez y su notificación respectiva el 40% consideran que siempre se hace un análisis, otro 40% considera que lo hace ocasionalmente, y el 20% restante dicen que nunca lo hacen.

Interpretación

El análisis evolutivo de liquidez en base a los resultados no es notificado ni sociabilizado a nivel del personal involucrado, manteniendo un desconocimiento parcial a nivel de la Cooperativa

Pregunta nº 10

10.- ¿Se han fijado límites a fin de controlar la exposición y vulnerabilidad al riesgo de liquidez?

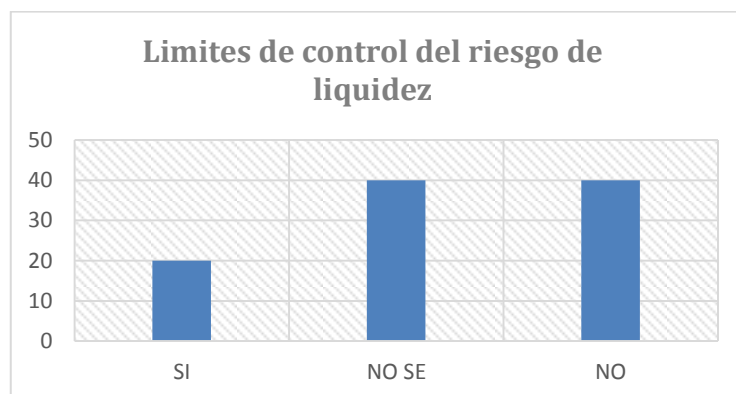
Tabla 13: Límites de control de riesgo de liquidez

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	2	40
2	No se	2	40
3	No	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 14: Representación gráfica de límites de control del riesgo de liquidez



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

El 40% de la población objeto de estudio dicen que si se han fijado límites para controlar la exposición y la vulnerabilidad al riesgo de liquidez, otro 40% desconoce o no sabe si se lo ha hecho o no, mientras que un 20% dice que no se lo hace.

Interpretación

No se dan a conocer en totalidad sobre los controles que permitan que el riesgo de liquidez se vea expuesto o vulnerable.

Pregunta nº 11

11.- ¿La liquidez de la Cooperativa le permite cumplir a tiempo con sus obligaciones?

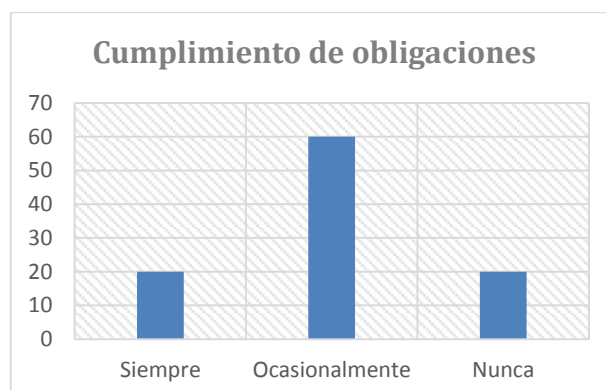
Tabla 14: Cumplimiento de obligaciones

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	1	20
2	Ocasionalmente	3	60
3	Nunca	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 15: Representación gráfica de cumplimiento de obligaciones



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Para el 20% de la población la liquidez de la Cooperativa siempre permite cumplir a tiempo con sus obligaciones, el 60% dice que solo lo permite ocasionalmente, y el 20% restante dicen que nunca se lo hace.

Interpretación

La Cooperativa cumple con sus obligaciones pero no precisamente a tiempo siempre, la perspectiva mayoritaria se centra en lo ocasional.

Rentabilidad

Pregunta nº 12

12.- ¿Los ingresos obtenidos superan a los egresos y obligaciones de pago?

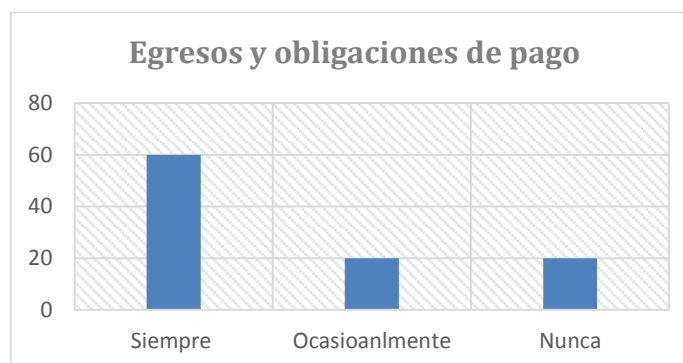
Tabla 15: Egresos y obligaciones de pagos

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	3	60
2	Ocasionalmente	1	20
3	Nunca	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 16: Representación gráfica de egresos y obligaciones de pagos



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Respecto de los ingresos obtenidos, para el 60% de la población siempre superan a los egresos y obligaciones de pago, para el 20% ocasionalmente lo superan, mientras que para el 20% nunca lo superan.

Interpretación

Consecuentemente, los ingresos permiten cubrir las obligaciones adquiridas, y los egresos, ocasionalmente generan problemas que

podrían referir a casos excepcionales que de ser frecuentes, difícilmente podría subsistir la Cooperativa.

Pregunta nº 13

13.- ¿La empresa es rentable desde el punto de vista operativo?

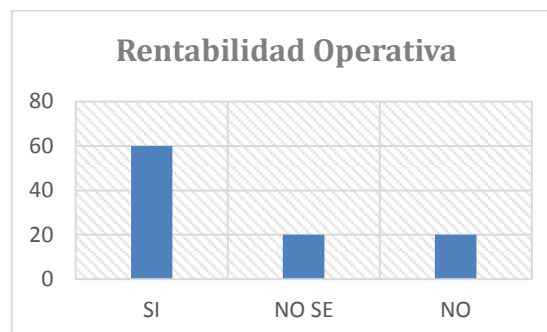
Tabla 16: Rentabilidad operativa

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	3	60
2	No se	1	20
3	No	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 17: Representación gráfica de la rentabilidad operativa



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Para el 60% de la población la empresa si es rentable desde el punto de vista operativo; para el 20% no lo es, y el 20% restante no lo sabe.

Interpretación

Desde el punto de vista operativo existen algunos factores predominantes que permiten definir si existe o no rentabilidad; en este caso, todos esos factores son favorables salvo ciertas ocasionalidades.

Pregunta nº 14

14.- ¿Se utilizan en la empresa indicadores de rentabilidad?

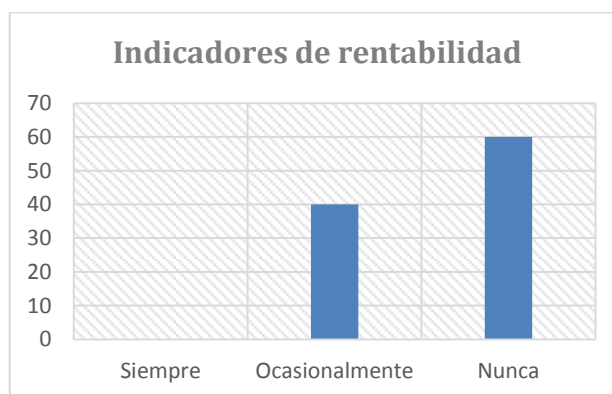
Tabla 17: Indicadores de rentabilidad

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	0	0
2	Ocasionalmente	2	40
3	Nunca	3	60
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 18: Representación gráfica de indicadores de rentabilidad



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Ocasionalmente para el 40% de la población se utilizan indicadores de rentabilidad, mientras que para el 60% de la población no nunca se utilizan.

Interpretación

En si es muy rara la ocasión en que la Cooperativa decide utilizar indicadores de rentabilidad, sugiriendo que es más probable decir que nunca se utilizan.

Pregunta nº 15

15.- ¿Considera que la rentabilidad se ve afectada por una inadecuada gestión del riesgo de liquidez?

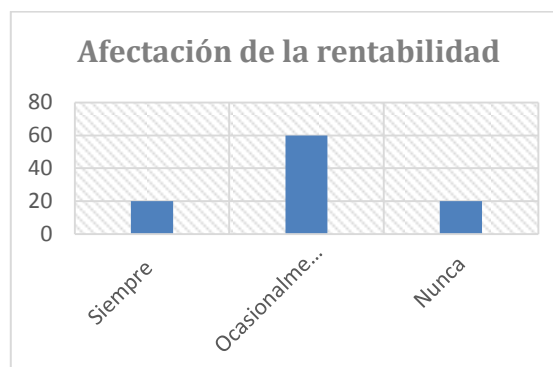
Tabla 18: Afectación de la rentabilidad

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	1	20
2	Ocasionalmente	3	60
3	Nunca	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 19: Representación gráfica de afectación de la rentabilidad



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Según el 20% de las encuestas se obtiene que la rentabilidad se ve afectada por la inadecuada gestión del riesgo de liquidez, para el 60% se lo hace ocasionalmente, mientras que para el 20% nunca se lo hace.

Interpretación

Partiendo de la opinión mayoritaria se determina que la rentabilidad es afectada por la inadecuada gestión del riesgo de liquidez. Sugiriendo que, no existen estrategias que definan un panorama objetivo al respecto.

Pregunta nº 16

16.- ¿Se ha realizado un análisis de rentabilidad de la Cooperativa a nivel sectorial?

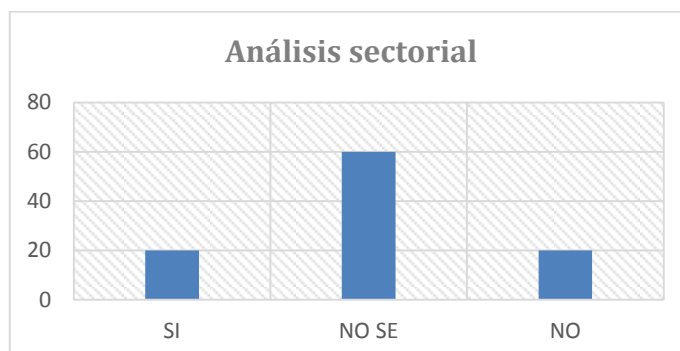
Tabla 19: Análisis sectorial

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	1	20
2	No se	3	60
3	No	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 20: Representación gráfica de Análisis sectorial



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Para el 20% de los encuestados si se ha realizado un análisis sectorial de rentabilidad, el 60% no tiene conocimiento de si se ha realizado un análisis sectorial, mientras que un 20% restante considera que no se ha realizado.

Interpretación

Es fácil determinar que en algún momento si se realizó un estudio, del cual tiene conocimiento el personal con mayor antigüedad, pero dista mucho de cuando se lo hizo a la necesidad de hacerlo nuevamente.

Pregunta nº 17

17.- ¿Considera que el enfoque financiero de las decisiones tomadas corresponda darlo a quien responda por las finanzas de la Cooperativa?

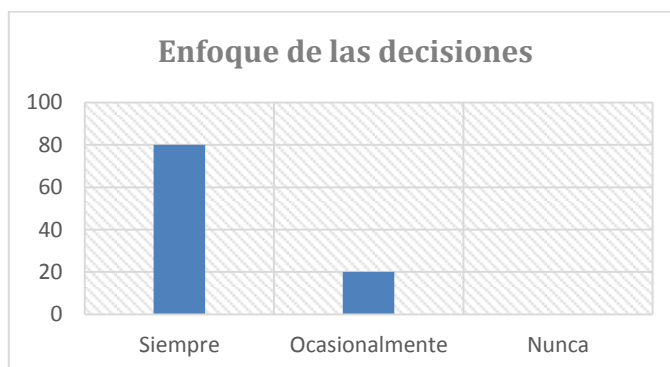
Tabla 20: Enfoque de las decisiones

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	4	80
2	Ocasionalmente	1	20
3	Nunca	0	0
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 21: Representación gráfica del enfoque de las decisiones



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

El 80% de la población considera que siempre el enfoque financiero de las decisiones tomadas tiene que darlas únicamente quien esté a cargo de las finanzas, mientras que el 20% considera que ocasionalmente debe darlo directamente el responsable del área en cuestión.

Interpretación

La inclinación hacia la existencia de un responsable único por el estudio y las decisiones a tomar respecto del ámbito financiero se hace evidente al momento de comunicar razones y resultados

Pregunta nº 18

18.- ¿Considera que los gastos inciden en la rentabilidad?

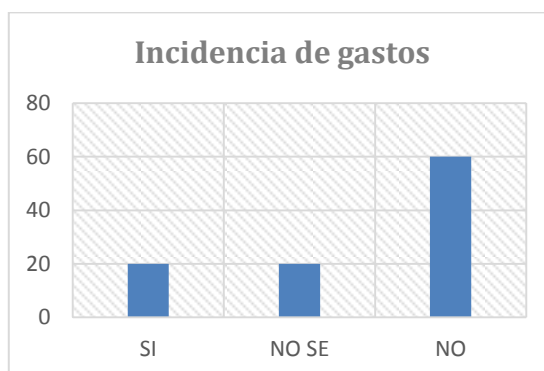
Tabla 21: Incidencia de gastos

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	1	20
2	Ocasionalmente	1	20
3	Nunca	3	60
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 22: Representación gráfica de incidencia de gastos



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

El 20% de la población considera que los gastos inciden en la rentabilidad, el 20% consideran que ocasionalmente esto sucede, mientras que el 60% restante considera que nunca la inciden.

Interpretación

Los gastos son usualmente una cantidad designada y planificada para satisfacer necesidades departamentales, bajo este criterio la gran mayoría coincide con la no afectación de los gastos, aunque existen ciertos criterios que perciben la realidad de otra manera.

Pregunta nº 19

19.- ¿Se han determinado márgenes operacionales que afecten la rentabilidad?

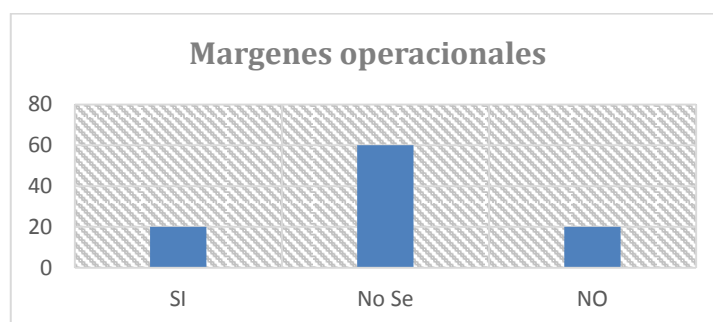
Tabla 22: Márgenes operacionales

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	1	20
2	No se	3	60
3	No	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 23: Representación gráfica de márgenes operacionales



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

Respecto de los márgenes operacionales, un 20% de la población consideran que si afecta la rentabilidad, un 60% no sabe si afecta o no la realidad, y un 20% restante considera que no afectan.

Interpretación

En si se han determinado márgenes operacionales que afectan directamente en la rentabilidad, aunque su nivel de afectación puede ser variable dependiendo de la situación en la cual se aplican por el mismo hecho de no ser considerados por la mayor parte del personal que debería utilizarlo.

Pregunta nº 20

20.- ¿Conoce la realidad sobre la rentabilidad de la Cooperativa?

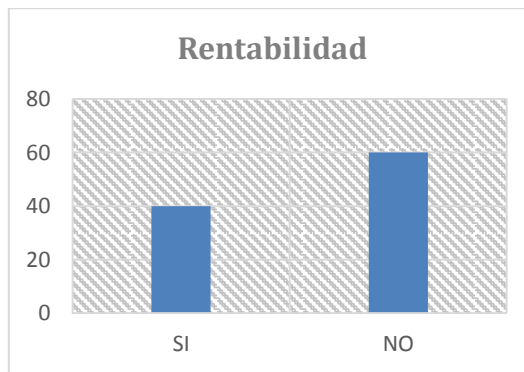
Tabla 23: Rentabilidad

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	2	40
2	No	3	60
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 24: Representación gráfica de la rentabilidad



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

La realidad sobre la rentabilidad de la Cooperativa es conocida por el 40% de la población, mientras que el 60% restante no tiene conocimiento sobre el tema.

Interpretación

Se puede percibir que se restringe el acceso a la información sobre la Cooperativa siendo responsabilidad de los conocedores el desarrollo y crecimiento de la misma.

Pregunta nº 21

21.- ¿Considera que la prestación de servicios financieros maximiza la rentabilidad fuera de lo que constituye la gestión de riesgos de liquidez?

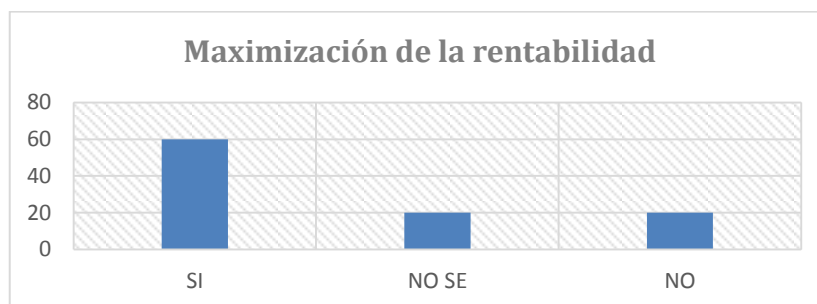
Tabla 24: Maximización de la rentabilidad

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Si	3	60
2	No se	1	20
3	No	1	20
Total		5	100

Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Gráfico 25: Representación gráfica de la maximización de la rentabilidad



Fuente: Investigación de campo (2014)

Elaborado por: Ubilluz Gabriela

Análisis

La prestación de servicios financieros para el 60% de los encuestados si maximiza la rentabilidad fuera de lo que constituye la gestión de riesgos de liquidez, para el 20% no lo maximiza, mientras que para el restante 20% le es desconocido el tema.

Interpretación

Según la mayor parte del personal la prestación de servicios financieros maximiza la rentabilidad fuera del riesgo que encierre la actividad misma.

4.3 Verificación de la hipótesis

Corresponde fundamentar la hipótesis, aplicando conocimientos que permitan alcanzar criterios objetivos para aceptar o rechazar la hipótesis según la relación entre las variables.

Con este procedimiento se podrá emitir un criterio decisivo sobre la hipótesis para poder aplicarla, tratando la información y sometiéndola al análisis estadístico conocido como la T student, utilizada para poblaciones inferiores a treinta.

4.3.1 Modelo lógico

Una vez planteada la hipótesis en donde determinaremos si La gestión del riesgo de liquidez mejorará o no la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda.

H0 = La gestión del riesgo de liquidez no maximiza la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda.

H1 = La gestión del riesgo de liquidez si maximiza la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda.

Calculamos el intervalo de confianza en el IC=90%, asumiendo que para

$$H0: \mu_1 - \mu_2 = 0$$

$$H1: \mu_1 - \mu_2 \neq 0$$

4.3.2 Elección de la prueba estadística

Una vez determinado el método estadístico aplicable y la razón de uso anotamos la formula correspondiente al método

$$t = \frac{\bar{X}_1 - \bar{X}_2}{\sqrt{S^2 \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

De donde

t = T student

EE = Error Estándar

\bar{X} = Media

n = Número de observaciones

S = Desviación estándar

4.3.3 Combinación de frecuencias

Se eligen las preguntas que representen a las variables correspondientes en la cantidad que el investigador considere necesario o conveniente, con el fin de comprobar la hipótesis y representar gráficamente la combinación realizada.

La selección de las preguntas, se lo hace buscando las más representativas con igualdad de alternativas y mayor incidencia en la respuesta.

Esta incidencia se determina por la interacción de las variables en función de la hipótesis, permitiendo su verificación según la significancia.

Para el presente estudio se han seleccionado: la pregunta n°5 por la variable independiente; y por la variable dependiente la pregunta n°15, mismas que reúnen las condiciones requeridas para su análisis.

Pregunta nº 5

5.- ¿La empresa aplica indicadores de liquidez?

Tabla 8

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	1	20
2	Ocasionalmente	1	20
3	Nunca	3	60
Total		5	100

Pregunta nº 15

15.- ¿Considera que la rentabilidad se ve afectada por una inadecuada gestión del riesgo de liquidez?

Tabla 18

Nº	Opciones	Frecuencia	%
1	Siempre	1	20
2	Ocasionalmente	3	60
3	Nunca	1	20
Total		5	100

4.3.3.1 Frecuencias observadas

Tabla 25: Frecuencias observadas

Respuestas Preguntas	Siempre	Ocasional	Nunca	Total
5.- ¿La empresa aplica indicadores de liquidez?	1	1	3	5
15.- ¿Considera que la rentabilidad se ve afectada por una inadecuada gestión del riesgo de liquidez?	1	3	1	5
Total	2	4	4	10

4.3.3.2 Calculo de la media

Con los datos de las frecuencias observadas procederemos a calcular la media para cada pregunta seleccionada partiendo de la formula.

$$\bar{X} = \frac{\sum x}{n}$$

De aquí según los tamaños muestrales $n_1=2$ y $n_2=3$ para la media se tendría que:

$$\bar{X}_1 = \frac{5}{2} \quad \bar{X}_1 = 2.5$$

$$\bar{X}_2 = \frac{5}{3} \quad \bar{X}_2 = 1,67$$

Con estos resultados podemos calcular la desviación típica para cada grupo de respuestas aplicando la fórmula:

$$S = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum (x - \bar{x})^2}$$

A partir de esta fórmula tendremos los valores en las desviaciones típicas para los grupos como S1 y S2.

Desviación estándar para S1: $S1 = \sqrt{\frac{1}{n1-1} \sum (x1 - \bar{x}1)^2}$

$$S1 = \sqrt{\frac{1}{2-1} (6.25)} \qquad S1 = 2.5$$

Desviación estándar para S2: $S2 = \sqrt{\frac{1}{n2-1} \sum (x2 - \bar{x}2)^2}$

$$S2 = \sqrt{\frac{1}{3-1} (11.0889)} \qquad S2 = 2.3547$$

Una vez obtenidos estos datos se calcula la desviación típica o desviación estándar.

$$S^2 = \frac{(n1-1)S1^2 + (n2-1)S2^2}{n1 + n2 - 2} \qquad S^2 = \frac{(2-1)2.5^2 + (3-1)1.1809^2}{2+3-2}$$

$$S^2 = 3.013$$

Con esto se calcula el error estándar:

$$EE = \sqrt{S^2 \left(\frac{1}{n1} + \frac{1}{n2} \right)} \qquad EE = \sqrt{3.013 \left(\frac{1}{2} + \frac{1}{3} \right)}$$

$$EE = 2.5108$$

4.3.4 Nivel de significancia

Corresponde calcular los grados de libertad con un margen de error determinado en el 5% que expresado numéricamente es de 0.05 en función de la fórmula:

$$Gl = (n_1-1) + (n_2-1)$$

$$Gl = (2-1) + (3-1)$$

$$Gl = 2$$

Con base en la tabla de distribución F para T-student se obtiene que el nivel de significancia es 2.92

$$\infty = 2.92$$

Con este resultado se procede a calcular el intervalo de confianza IC 90% teniendo:

$$IC = [(\bar{X}_1 - \bar{X}_2) \pm \infty EE(\bar{X}_1 - \bar{X}_2)]$$

Se hacen los reemplazos

$$IC_{90\%} = [(2.5 - 1.67) \pm (2.92) (2.5108)(2.5 - 1.67)]$$

$$IC_{90\%} = [(0.83) \pm (6.0852)]$$

$$IC_{90\%} = (6.9152; - 5.2552)$$

Entonces aplicando la fórmula de t:

$$t = \frac{\bar{X}_1 - \bar{X}_2}{\sqrt{S^2 \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

$$t = \frac{2.5 - 1.67}{\sqrt{3.013 \left(\frac{1}{2} + \frac{1}{3} \right)}}$$

$$t = 0.5238$$

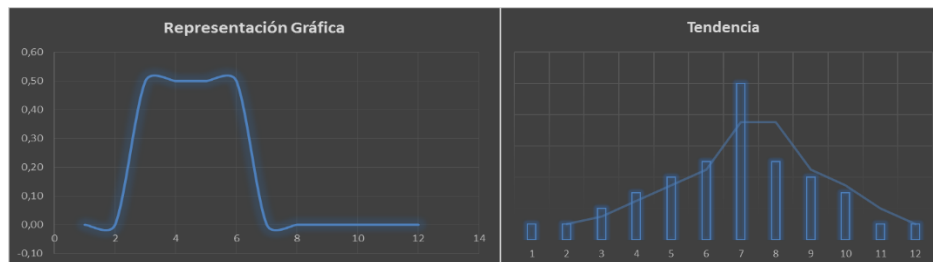
4.3.5 Regla de decisión

Una vez obtenidos los valores de H0 representado por ∞ con un valor de 2.92 y H1 representado por t con un valor de 0.5238, se hace referencia a la regla de t-student (Juárez, Villatoro & López, 2011) donde la hipótesis

nula es rechazada sí el referente es mayor al valor calculado. En tal caso, tenemos que $t = 0.5238 \leq \infty = 2.92$ en tal virtud la regla se cumple y en consecuencia se acepta la hipótesis alternativa.

4.3.6 Representación grafica

Gráfico 26: representación y tendencia



CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

La Cooperativa no dispone de un modelo de gestión de riesgo de liquidez en el cual pueda guiarse una persona para hacer un estudio mediante la aplicación de los índices necesarios para su sostenibilidad económico financiera.

El nivel de riesgo de liquidez no es considerado como trascendental para los directivos de la Cooperativa, por lo que es poco relevante su análisis y el control a través de este.

Se considera que las necesidades de liquidez de la Cooperativa están debidamente identificadas, pero, no así, los factores de riesgo, que sin un estudio constante podría revertir sus resultados y degenerar las consecuencias.

La empresa no mantiene por costumbre la aplicación de indicadores de liquidez, situación que acrecienta el riesgo financiero de la Cooperativa.

La Cooperativa no dispone de una persona a cargo de gestionar la mencionada liquidez ni de manejar índices de control de riesgos, aunque existen personas con conocimientos al respecto, se crea un problema serio en el estudio financiero.

No se desarrollan estrategias, políticas ni prácticas para gestionar el riesgo de liquidez, quedando muy expuesta la Cooperativa a situaciones imprevistas que comprometan su estabilidad, más aún cuando el análisis sobre la evolución de la liquidez es intermitente e impredecible.

Existen límites con el fin de controlar la exposición y vulnerabilidad al riesgo de liquidez. Sin embargo, no son suficientes si todo el personal no está enterado de cómo se encuentra y bajo que normativas funciona la Cooperativa.

Existen retrasos en el cumplimiento de obligaciones por parte de la Cooperativa, situación que desmerece su imagen corporativa y deteriora la relación con el cliente ante sus percepciones. Considerando que los ingresos superan los egresos y obligaciones los retrasos pasarían a ser programados e injustificados.

Operativamente, la empresa es rentable, mantiene la distribución exacta de los valores que compensan cada actividad y de sus responsables en las áreas existentes, la determinación es muy subjetiva puesto que no se utilizan indicadores de rentabilidad que demuestren la veracidad de los resultados.

Existen períodos en los que la rentabilidad es afectada y se hace necesaria la gestión del riesgo de liquidez para evitar estos episodios impositivos de malestar, que fuera de estudios que no se realizan a nivel sectorial hace imposible determinar una causa posible como parte de una amenaza empresarial, social o gubernamental.

Se necesita una persona responsable en el aspecto financiero, esta persona tiene la obligación de mantener informados a los directivos bajo la perspectiva financiera de las actividades que se realizan y los resultados que se obtienen a partir de los indicadores, considerando que los gastos no inciden en la rentabilidad ya que están programados según las necesidades departamentales.

Existen márgenes operacionales que deberán ser reconsiderados para establecer un nuevo estudio que permita ajustar la aplicación a la realidad actual, considerando que los servicios financieros maximizan la rentabilidad.

5.2 Recomendaciones

Se recomienda implementar un modelo de gestión de riesgos de liquidez que sirva como guía sostenible del aspecto económico financiero

Se debe estudiar los factores de riesgo y aplicarlos con una frecuencia inicial trimestral, a partir de la cual se pueda establecer ajustes según las condiciones detectadas

Se recomienda la creación de un puesto para el área financiera, en la cual exista un encargado permanente de todos los asuntos financieros así como de su comunicación, y resultado comprobable.

Se deben establecer políticas, desarrollar estrategias y establecer prácticas de gestión del riesgo de liquidez todas a cargo de un analista financiero y bajo la aprobación de la alta dirección para su constancia en actas y en lo posterior ajustarlas a un modelo de gestión de riesgos de liquidez.

Se recomienda establecer los limitantes respectivos en cada área para controlar el riesgo de liquidez, y sociabilizarlos de la manera adecuada, capas de que se cree conciencia de control a todo nivel para salvaguardar los intereses de la Cooperativa.

Se recomienda cumplir a cabalidad con los plazos estipulados para el cumplimiento de las obligaciones de la Cooperativa o gestionar los plazos

de expansión en casos fortuitos cuando de lo requiera con antelación al vencimiento con el fin de guardar una imagen de integridad institucional.

Establecer parámetros comparativos mediante el uso de los indicadores dispuestos en el modelo de GRL una vez que este se lo haya realizado e implementado, manteniendo una frecuencia de medición trimestral hasta que se ajuste el modelo a la realidad de la Cooperativa.

CAPITULO VI

PROPUESTA

6.1 Tema

“Modelo de Gestión de Riesgo de Liquidez para mejorar la rentabilidad de la Cooperativa OCIPSA”

- **Institución ejecutora**
Cooperativa de Ahorro y Crédito OCIPSA Ltda.

- **Beneficiarios**
Socios e integrantes de la Cooperativa

- **Ubicación**
Ambato, Sector Parque Industrial

- **Tiempo estimado para la ejecución**
Inicio: Enero del 2015 **Fin:** Indefinido

- **Equipo técnico responsable**
Departamento contable-financiero

6.2 Antecedentes

La Cooperativa no considera el riesgo en la liquidez, razón, por la cual, no cuenta con estudios financieros ni utiliza indicadores de gestión para medir la rentabilidad. Y no dispone de un modelo de gestión de riesgo de liquidez como guía para estudios desde áreas afines en la sostenibilidad económico financiera.

Debido a que no se han identificado los factores de riesgo, tampoco se desarrollan estrategias, políticas, ni prácticas para gestionar el riesgo de

iliquidez. Además, existen límites para con el personal en cuanto a la situación económica de la Cooperativa.

El cumplimiento de obligaciones por parte de la Cooperativa se lo cumple con retraso, aunque la razón es muy subjetiva puesto que no se utilizan indicadores de rentabilidad que demuestren la veracidad de los resultados. Existen periodos en los que la rentabilidad es afectada, no se realizan estudios a nivel sectorial.

Existen márgenes operacionales que deberán ser reconsiderados para establecer un nuevo estudio que permita ajustar la aplicación a la realidad actual, en los que una persona asuma la responsabilidad en el aspecto financiero considerando que los servicios financieros maximizan la rentabilidad.

En otros estudios referentes a similares aspectos destacan que se analiza la incidencia de la implantación y certificación de Sistemas de Aseguramiento en las empresas.

Se sugiere la conveniencia de analizar factores específicos de la empresa capaces de explicar en mayor medida las disparidades de la rentabilidad, manteniendo como objetivo el realizar análisis de las posibilidades de ocurrencia a las entidades financieras en lo que a gestión de riesgos refiere; se topan temas como la inmunización donde se determina la variabilidad de la rentabilidad siendo preciso tomar más de una única medida del riesgo para tratar de controlarlos.

Analizar el Riesgo de Liquidez y su incidencia en la rentabilidad evidenció que las empresas del sector hacen uso de estrategias financieras, aún cuando no tengan un conocimiento de los beneficios respecto la iliquidez, la mayoría considera de utilidad la existencia de un documento que le

permita mantener un control en cuanto a la aplicación de índices sobre la rentabilidad, aunque las empresas, por lo general, no cuentan con información oportuna en lo que respecta.

6.3 Justificación

Un Modelo de Gestión de Riesgo de Liquidez es un instrumento técnico de valoración que permite de manera puntual identificar los riesgos de liquidez, y establecer los ajustes correspondientes como reservas de liquidez para mejorar la rentabilidad.

Este documento tiene como objetivo principal el proveer a la Cooperativa de un soporte que permita a gerentes, personal técnico y funcionarios relacionados con la liquidez en la institución, identificando las condiciones en que la Cooperativa se presenta o presentará en un determinado momento.

Una visión integral que parte de la gestión de los recursos disponibles es la que dará paso a la mejora estructural en planificación de requerimientos y cuadros exitosos, mismos que fomentarán, a su vez, la rentabilidad de la institución.

6.4 Objetivos

6.4.1 Objetivo General

Desarrollar un documento como herramienta técnica de soporte que permita tomar a tiempo las medidas necesarias que encaminen la gestión interna de la Cooperativa.

6.4.2 Objetivos específicos

Identificar los riesgos de liquidez que priman en la Cooperativa para definir estrategias de control

Proporcionar un sistema de planificación de requerimientos en base a necesidades prioritarias con recursos disponibles

Definir los niveles de liquidez que permitan mantener la estabilidad de la Cooperativa

6.5 Análisis de factibilidad

Política.- Es factible porque no viola ni va en contra de aspectos establecidos a nivel empresarial ni gubernamental.

Sociocultural.- Es factible porque su incidencia no contempla el aspecto socio cultural sino más bien es estrictamente empresarial

Tecnológica.- No interviene la tecnología en forma directa sino más bien lo referente a aspectos contables financieros y económicos de la institución, por tanto es factible.

Organizacional.- Es factible porque establece un modelo de control organizacional en Cooperativas para evaluar y prevenir situaciones de riesgo en la liquidez.

Equidad de género.- Es factible porque no hace diferencia en la aplicación y uso, dando parámetros de crecimiento a nivel empresarial a partir de responsables capaces indistintamente de lo que constituye su raza, género o creencia.

Ambiental.- Es factible porque su incidencia no refiere a aspectos ambientales.

Económico-financiera.- Es factible porque establece controles que permitan el próspero crecimiento de la entidad como fuente de trabajo y medio de soluciones financieras.

Legal.- Es factible porque se sustenta concretamente en leyes que amparan y regulan el crecimiento empresarial y cooperativo

6.6 Fundamentación científica

RIESGO DE LIQUIDEZ O ESTRECHEZ

Para Domínguez, L. (2013), “Este riesgo (*risk market liquidity*) puede medirse en base al diferencial de precios de compra y venta del mercado, ponderados por el volumen.

Lo recoge el informe del G-30, aunque no establece ninguna recomendación al respecto. Viene dado por la probabilidad de que un agente sufra un quebranto como consecuencia del escaso volumen de negociación de un mercado y, por ende, la imposibilidad de deshacer la posición sin pérdida o del aumento del diferencial entre precios de compra y venta, de forma que para deshacer una posición se sufrirá una elevada pérdida. Puede manifestarse como:

- Riesgo de liquidez normal: imposibilidad de cerrar una posición de riesgo o de realizar una operación, a causa del amplio margen de precios negociado en el mercado (diferencia entre precio de oferta y demanda) o bien al no encontrar volumen suficiente o también por la indivisibilidad de los contratos negociados, constituyendo estos problemas una característica habitual del mercado. Este riesgo depende del volumen de la posición, del diferencial entre precios de compra y venta y del plazo para el que se pretende medir.
- Riesgo de liquidez crítico: posibilidad de cerrar o hacer líquida una posición pero con cuantiosas pérdidas, provocado por épocas de crisis, a pesar de tratarse de mercados muy líquidos.”

Manual

Para Ramírez (2013), “Un manual o modelo es el conjunto de técnicas que permitirán utilizar o manejar adecuadamente una materia determinada o darle un buen funcionamiento a cierta maquinaria o dispositivo”.

Hay muchos tipos de manuales elaborados por maestros en cualquier materia para enseñar a los que se preparan técnicamente o académicamente. Se desarrollan en todos los ámbitos y en todas las materias, que permiten a las personas tener un mejor control o dominio en el área que precise o interese.

Modelo de gestión de riesgos de liquidez

Es un documento que escribe los factores de riesgo de Mercado y liquidez por producto, los parámetros de riesgo son evaluados por cada área en cuestión según estén relacionadas con el producto ofertado, usando los sistemas de riesgo identificados e incluyendo planes de contingencia según hacen referencia en BNP PARIBAS Colombia 2013 y el ICETEX 2012, de este último que es de donde se tomara la guía a desarrollar como metodología en el diseño del modelo bajo los aspectos que a continuación se detallan ajustándose a la realidad local.

1. ALCANCE DEL SISTEMA DE GRL

1.1 PRINCIPIOS PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ.

1.2 NORMATIVIDAD SOBRE RIESGO DE LIQUIDEZ

2. ELEMENTOS DE LA GRL

2.1. IDENTIFICACIÓN DE LOS FACTORES DE RIESGO

2.2. MEDICIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

2.3 PRESUPUESTO ANUAL

2.4 CONTROL DE RIESGO DE LIQUIDEZ

- 2.5 POLÍTICAS
- 2.6 DOCUMENTACIÓN

3. ÓRGANOS DE CONTROL

- 3.1 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL
 - 3.1.1 ASAMBLEA GENERAL
 - 3.1.2 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CAP
 - 3.1.3 GERENCIA
 - 3.1.4 OFICINA DE RIESGOS
 - 3.1.5 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (fondos en administración)
 - 3.1.6 SUBGERENCIA DE CRÉDITO Y COBRANZAS
 - 3.1.7 SUBGERENCIA DE FONDOS EN ADMINISTRACIÓN
 - 3.1.8 CONTROL DE OPERACIONES
- 3.2 CONTROL DE RIESGOS
- 3.3 CONSEJO DE VIGILANCIA

4. DIVULGACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Según el modelo propuesto se plantea el desarrollo del modelo operativo y el plan de acción para la ejecución del presente documento, cubriendo los distintos aspectos que engloban el estudio para generar el respectivo control en sus diferentes fases desde la identificación hasta la divulgación de la información.

6.7 Metodología

Tabla 26: Metodología

Fase o etapas	Objetivo	Actividad	Recursos	Responsables	Tiempo
Alcance, principios y normativas	Determinar áreas y funcionarios involucrados y comprometidos en el cumplimiento legal de las actividades encomendados	Especificar áreas y responsables involucrados en GRL	Registros documentales y digitales	Director financiero o contador interno	60 días
Elementos de GRL	Definir las etapas operativas, factores, límites de gestión	Describir cada aspecto que integra la gestión en la razón de ser del negocio y las acciones de salvaguarda en caso de fallo	Históricos de la empresa, escritura pública, registros y estudios anteriores, computadora	Director financiero o contador interno	60 días
Órganos de control	Identificar la estructura organizacional asignando los correspondientes controles y responsables	Realizar el organigrama correspondiente e describiendo las funciones del personal que lo integra	Registros existentes de la empresa si los hubiere, computadora	Director financiero o contador interno	60 días
Divulgación de la información	Revelación contable y compromiso personal	Establecer parámetros de presentación de informes y sociabilización los resultados	Computadora	Director financiero o contador interno	60 días

6.8 Modelo GRL

Modelo GRL

COOP. DE AHORRO Y CRÉDITO OCIPSA

2014

INTRODUCCIÓN

En la actualidad, la actividad financiera persiste como una base de análisis permanente que permite guiar a las entidades por un camino un poco más seguro, respecto de lo que constituyen las inversiones. Se puede considerar el amparo a los usuarios, por parte del gobierno en ciertos aspectos, lo que produce una constante preocupación por mantener la gestión de recursos de liquidez y la administración del riesgo que, en sí, representa el manejo de capitales.

Toda organización precisa disponer de los recursos necesarios como elementos para el normal funcionamiento, la falta de recursos impide que en determinado momento se pueda satisfacer la demanda local y, a la vez, su gestión en la recuperación genera incumplimiento de las obligaciones, riesgo que se debe gestionar mediante la implementación de estrategias que proporcionan soluciones prácticas a problemas comunes.

Todas las instituciones financieras se rigen a las normativas, leyes y reglamentos estipulados por mandato del Gobierno Ecuatoriano. A su vez, son controladas por entidades designadas para hacer cumplir la ley; en este caso, la superintendencia de Bancos y Seguros se encuentra, actualmente, a cargo de ejercer este tipo de controles, se precisa de un estricto manejo en la gestión del riesgo de liquidez, donde se toman las medidas necesarias para afrontar situaciones según la actividad que se realiza y, en lo posterior, se mide y se controla.

Con este marco referencial el modelo de GRL (Gestión del Riesgo de Liquidez) funciona como una guía operativa en aspectos funcionales de la Cooperativa OCIPSA donde mediante su uso puede mitigarse o controlarse el riesgo de liquidez en todas las operaciones que realiza, integrando las actividades financieras y administrativas en un sistema

coordinado de fácil comprensión para sus funcionarios y entidades de control.

ÍNDICE

1. ALCANCE DEL SISTEMA GRL

1.1 VALORES PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ.

1.2 NORMATIVIDAD SOBRE RIESGO DE LIQUIDEZ

2. ELEMENTOS DE LA GRL

2.1 IDENTIFICACIÓN DE LOS FACTORES DE RIESGO

2.2 MEDICIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

2.3 PRESUPUESTO ANUAL

2.4 CONTROL DE RIESGO DE LIQUIDEZ

2.5 POLÍTICAS

2.6 DOCUMENTACIÓN

3. ÓRGANOS DE CONTROL

3.1 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

3.1.1 ASAMBLEA GENERAL

3.1.1.1 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CAP

3.1.1.2 GERENCIA

3.1.1.2.1 CONTROL DE RIESGOS

3.1.1.2.3 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (Fondos En Administración)

3.1.1.2.4 CRÉDITO Y COBRANZAS (Control de Operaciones)

3.1.1.3 CONSEJO DE VIGILANCIA

3.1.1.3.1 CONTROL DE RIESGOS

4. DIVULGACIÓN DE LA INFORMACIÓN.

4.1 Aplicación de índices financieros

4.2 Planificación financiera

4.3 Presupuesto

4.4 Cronograma de ejecución del proyecto

1. **ALCANCE DEL SISTEMA DE GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ**

El modelo de Gestión de Riesgo de Liquidez es una herramienta técnica útil para el uso de los funcionarios relacionados directamente con la prestación de servicios financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito OCIPSA, con el fin de facilitar e incrementar el desempeño en el personal y sus funciones, facilitando el control y la ejecución de procesos para identificar probables reducciones de activos disponibles y responder oportunamente ante las obligaciones adquiridas.

1.1 **Valores para la gestión del riesgo de liquidez**

Entre los principios fundamentales que guían el comportamiento del personal para alcanzar los objetivos propuestos, y anteponiendo la legalidad de los estamentos de amparo y protección al socio, usuario o accionista, expresados en lo establecido por ley mediante decretos del ejecutivo, se dispone el cumplimiento de los principios institucionales.

PRUDENCIA como enfoque conservador se promueve el buen juicio en el actuar, en el estudio de situaciones de riesgo y la evaluación de movimientos económicos, donde puedan proveerse y prevenirse con anticipación.

JUSTICIA en fomentar igualdad y legalidad en el estricto cumplimiento de normativas legales establecidas como valores diferenciadores de los funcionarios y socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OCIPSA.

RESPONSABILIDAD en evaluar integralmente estrategias, ejecutando correctamente los mandatos, políticas y desempeño en el manejo de la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito OCIPSA, garantizando el cumplimiento a satisfacción de los compromisos adquiridos y aceptando las consecuencias producto de sus acciones y omisiones.

COMPROMISO con todos quienes intervengan en el proceso de los flujos de efectivo proyectados, debiendo ser profesionales conocedores de las actividades referentes a sus funciones así como de técnicas que faciliten su trabajo.

1.2 Normatividad sobre riesgo de liquidez

De las leyes y reglamentos que norman el accionar de las entidades financieras en el país, así como de los reglamentos y normativas internos que permiten su correcto funcionamiento.

1.2.2 Normatividad externa

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero

Título II

De la Economía Popular y Solidaria

Capítulo I

De las Formas de Organización de la Economía Popular y Solidaria

Art. 92.- Administración y calificación de riesgo.- deberán contratar calificadoras de riesgo y realizar la administración integral de riesgos de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de

conformidad a lo dispuesto por el órgano regulador.(Asamblea Nacional, 2011)

Registro oficial N° 467

TRIBUNAL CONSTITUCIONAL

Decreto 2132

Capitulo II

Art. 30.- Son atribuciones y deberes del consejo de administración

a) Dictar reglamento interno, de Crédito y demás normas con sujeción a las normas contenidas en la ley general de instituciones y de este reglamento, b) Aprobar el presupuesto del ejercicio económico y sus modificaciones, c) sanciones a socios que infrinjan disposiciones reglamentarias o estatutarias, e) fijar el monto de protección que debe adquirir la Cooperativa ante sus riesgos de operación, sin perjuicio de poder exigir caución a los funcionarios que defina y por el monto que determine, f) conocer los informes periódicos que presente el gerente así como el informe anual correspondiente y tomar las decisiones que estime apropiadas.

2. ELEMENTOS DE LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Se han adoptado modelos que permiten medir el riesgo de liquidez, bajo una nueva visión que da una perspectiva diferente a la gestión financiera, la normativa expedida se enfoca a la identificación, medición, evaluación y mitigación del riesgo. La normatividad se base en los lineamientos establecidos en el Acuerdo de Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital (Basilea II) donde la normatividad abarca 4 aspectos de entre los cuales será enfático el de liquidez

2.1 **Identificación de los factores de riesgo de liquidez**

- a. **Activos y Pasivos.-** La gestión inadecuada por una incorrecta administración de recursos o una inadecuada estructuración del balance, apalancamiento o exposición a riesgos crediticios, que sobre la liquidez generan deficiente recuperación de activos o pérdidas de valor en el mercado y pérdidas en la rentabilidad.
- b. **Créditos.-** El otorgamiento está sujeto a errores en el proceso, concentrando el activo en recuperación y expuesta significativamente al riesgo.
- c. **Colocación.-** La sobreproducción en la dación de préstamos exige a la Cooperativa tomar medidas de cumplimiento para los excedentes, debiendo recurrir a recursos extras.
- d. **Inversiones de poca liquidez.-** Adquisición de activos con probabilidad de pérdida o títulos con baja rotación sujetos a condiciones del mercado.
- e. **Inversión al vencimiento.-** Dificulta la venta en mercados secundarios debido a su clasificación disminuyendo la liquidez operativa.
- f. **Valor negociable del portafolio.-** Debido a que su venta podría producirse a valores inferiores al contabilizado según la condición del mercado.
- g. **Calidad crediticia.-** Es el riesgo por falta de controles en las actividades de inversión mantenidas con recursos propios.
- h. **Concentración del riesgo.-** La concentración crediticia en ciertos deudores o sectores económicos expone significativamente al re-precio en las tasas de interés.
- i. **Liquidación efectiva.-** Cuando es superior el pago en efectivo por reliquidación de deudas en pago total anticipado al programado por cuotas se produce un desajuste en los gastos.
- j. **Disminución en la calidad financiera.-** Puede darse por incumplimiento e impago de capital o intereses en negociaciones de títulos valor

k. Disponibilidad de activos líquidos.- este riesgo se produce por la insuficiente disponibilidad de activos para rápida liquidación.

2.2 Medición del riesgo de liquidez

Para medir el riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito se han identificado las técnicas metodológicas que se adecuan a la realidad local.

- **Duración de liquidez.** Consiste en igualar el valor agregado de la duración de los activos, con el valor agregado de la duración de los pasivos.
- **Análisis de escenarios “Whatif”.** Supone una interacción entre activos y pasivos con base en supuestos utilizando otros escenarios proyectados.
- **Enfoque estocástico.** Se consideran análisis probabilísticos en activos y pasivos modelando su interacción proyectada bajo diversos escenarios económicos.
- **GAP de liquidez.** La metodología más utilizada por su efectividad para la medición de los requerimientos netos de fondos es el GAP de liquidez o la Gestión de Activos y Pasivos de liquidez, es una herramienta de análisis entre flujos entrantes y salientes que se proyectan en diferentes bandas temporales. Este modelo permite medir y controlar los riesgos de liquidez a través de estrategias claras que darán como resultado la evaluación del desempeño entre activos y pasivos y en su rentabilidad.

Para poder implementar el GAP en la Cooperativa de Ahorro y Crédito se debe establecer que las áreas pertinentes son responsables en principio de la planeación y análisis. Busca establecer diferencias en déficit o superávit en cada periodo o intervalo de tiempo preestablecido, sumándolos entre sí para obtener la diferencia acumulada. La política de medición establece análisis trimestrales, que serán reveladores de los requerimientos para que la administración central pueda tomar decisiones oportunas y acertadas.

2.2.1 ***Cálculo del IRL (Indicador De Riesgo De Liquidez)***

Se determina el FNV (flujo neto de vencimientos), se suma el estimado de Activos Líquidos, ajustados por riesgo cambiario y liquidez del mercado, se incrementa el saldo actual del disponible y los vencimientos con los intereses de los títulos que conforman el portafolio de inversiones.

De acuerdo al presupuesto y al flujo mensual de caja, se establecen flujos de colocación de Créditos, diferenciados por línea de Crédito según el tiempo. Esta información es consolidada por el área contable, al igual que con gastos no operacionales y operacionales.

Si no existiera información en determinado momento, por aprobación del nuevo presupuesto, se tienen que realizar las proyecciones por cada área responsable.

LIQUIDEZ REQUERIDA = Colocación de Créditos + Gastos Operacionales + Gastos no Operacionales + Programas de Modernización, actualización y Transformación.

La liquidez se deberá medir a corto plazo, mediano plazo y largo plazo.

2.3 Presupuesto anual

Según lo establece la Asamblea General, que es la que aprueba el Presupuesto general Anual antes del 31 de diciembre de cada año para la vigencia siguiente.

Enmarcado en la aprobación de Presupuesto para la Cooperativa de Ahorro y Crédito OCIPSA, aprobado mediante acuerdo donde se indican día y fecha constan:

- Presupuesto Anual que es la planificación a corto plazo, contiene estimativos de gastos efectivos e ingresos con la respectiva vigencia fiscal, para así garantizar el cumplimiento de metas y objetivos propuestos.
- El Plan Financiero o planificación financiera a mediano plazo, que toma como base operaciones efectivas sobre la situación fiscal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, sobre la cual se miden el déficit y las posibilidades de financiamiento.
- El flujo de caja anual es el monto máximo mensual de recursos disponibles y de pagos. Cada área elabora según sus necesidades el presupuesto individual que luego se contrasta con el Plan Financiero. La programación del presupuesto anual para la siguiente vigencia fiscal la realiza la Oficina de Planeación. Mismo que es presentado por el representante legal a la Asamblea General para su posterior aprobación cada fin de año.

La proyección de Gastos, considera necesidades de la administración para cumplir su planificación en cuanto a objeto, funciones, programas y proyectos, previo la debida validación de la GERENCIA Financiera.

2.4 Control de riesgo de liquidez

El marcar límites monitoreando permanentemente los flujos entre ingresos y egresos permite mantener una base real de información, con la cual se puede evaluar el comportamiento de activos y pasivos, permite también el poder analizar la liquidez en distintos escenarios, medir los activos líquidos, facilitando la toma de decisiones en cualquier situación que se presente.

La GERENCIA Financiera administra la liquidez, la Oficina de Riesgos financieros realiza el control del indicador de riesgo de liquidez tomando como base los límites aprobados o sugeridos.

La Oficina de Gestión de Riesgos hará un seguimiento a los límites establecidos para la medición del Riesgo de Liquidez con el objetivo de alertar exposiciones en niveles superiores sobre el riesgo de liquidez y presentará a través de informes gerenciales, estas situaciones que le permiten a la Alta Dirección conocer el nivel de exposición de la entidad y a la vez verificar el cumplimiento de los límites aprobados por el Consejo de Administración CAP implementa las medidas para enfrentar situaciones de riesgo, restableciendo a niveles normales los indicadores.

LOS REPORTES DE CUMPLIMIENTO Permiten a la alta dirección disponer de elementos actualizados de análisis de liquidez. Es recomendable que el reporte se genere semanalmente por la Oficina de Riesgos, adjunto con el análisis Operacional que realiza la Cooperativa y del manejo de sus Recursos Propios:

- a. En cuanto a operaciones financieras reportadas y controladas por la Superintendencia de bancos el informe debe contener.
 - Necesidades y disponibilidad de recursos para la primera semana.
 - Para las semanas siguientes se debe realizar la proyección del Indicador de Riesgo de Liquidez, lo que servirá de guía en la toma de decisiones respecto de los requerimientos de efectivo a futuro.
- b. Para los Recursos Propios de la Cooperativa.
 - Incluir los flujos reales de la semana anterior con su análisis respectivo.
 - La disponibilidad de recursos y las necesidades por periodos mensuales.
 - Proyección del IRL

2.5 Políticas

2.5.1 Políticas generales

- Los productos financieros ofertados se mantendrán bajo estudio para una actualización periódica de colocación y recuperación según se hayan estipulado los periodos de vencimiento, esta gestión será realizada por las áreas correspondientes las que deberán contener viabilidad en el corto, mediano y largo plazo y origen de los recursos.

- Las líneas de Crédito deben mantener planes de contingencia que garanticen la colocación de acuerdo a lo presupuestado tanto como la recuperación según lo establecido.
- El portafolio de inversiones de Recursos propios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito deben ser calificados como negociables por parte del presidente Financiero.
- La Cooperativa deberá gestionar el Riesgo de Liquidez utilizando el modelo estándar propuesto por la superintendencia de bancos del Ecuador.
- La Alta Dirección debe proponer los límites máximos de exposición del Riesgo de Liquidez, asesorado por el Consejo de Administración CAP, los que posteriormente serán evaluados y aprobados por la Asamblea General.
- El presidente financiero tendrá que presentar al CAP., el reporte de Riesgo de Liquidez conteniendo el indicador de exposición con el estudio pertinente
- Semanalmente se deberá realizar e informar al CAP. mediante sesión ordinaria los resultados de la aplicación y cálculo del índice de riesgo de liquidez IRL.
- El Informe de Riesgo de Liquidez así como las variaciones significativas y las fuentes que lo originan deberán ser presentadas mensualmente a la Asamblea General.

- El plan de contingencia deberá ser activado inmediatamente si las necesidades de liquidez son mayores a la disponibilidad de los recursos.
- Para efectos de mantener un nivel de liquidez satisfactorio, se podrán realizar operaciones adicionales permitidas por la ley y contempladas en el reglamento interno y que constan en el Manual de Inversiones.

2.6 Documentación

Con el fin de garantizar la confiabilidad y disponibilidad de la información deberán documentarse y registrarse todas las etapas y procesos que integran la administración del Riesgo de Liquidez:

Del modo:

- a. Un respaldo físico y magnético.
- b. Resguardo bajo responsabilidad, de forma que su acceso este limitado únicamente a personal autorizado.
- c. Normas de uso, que aseguren su conservación.

De la información contenida:

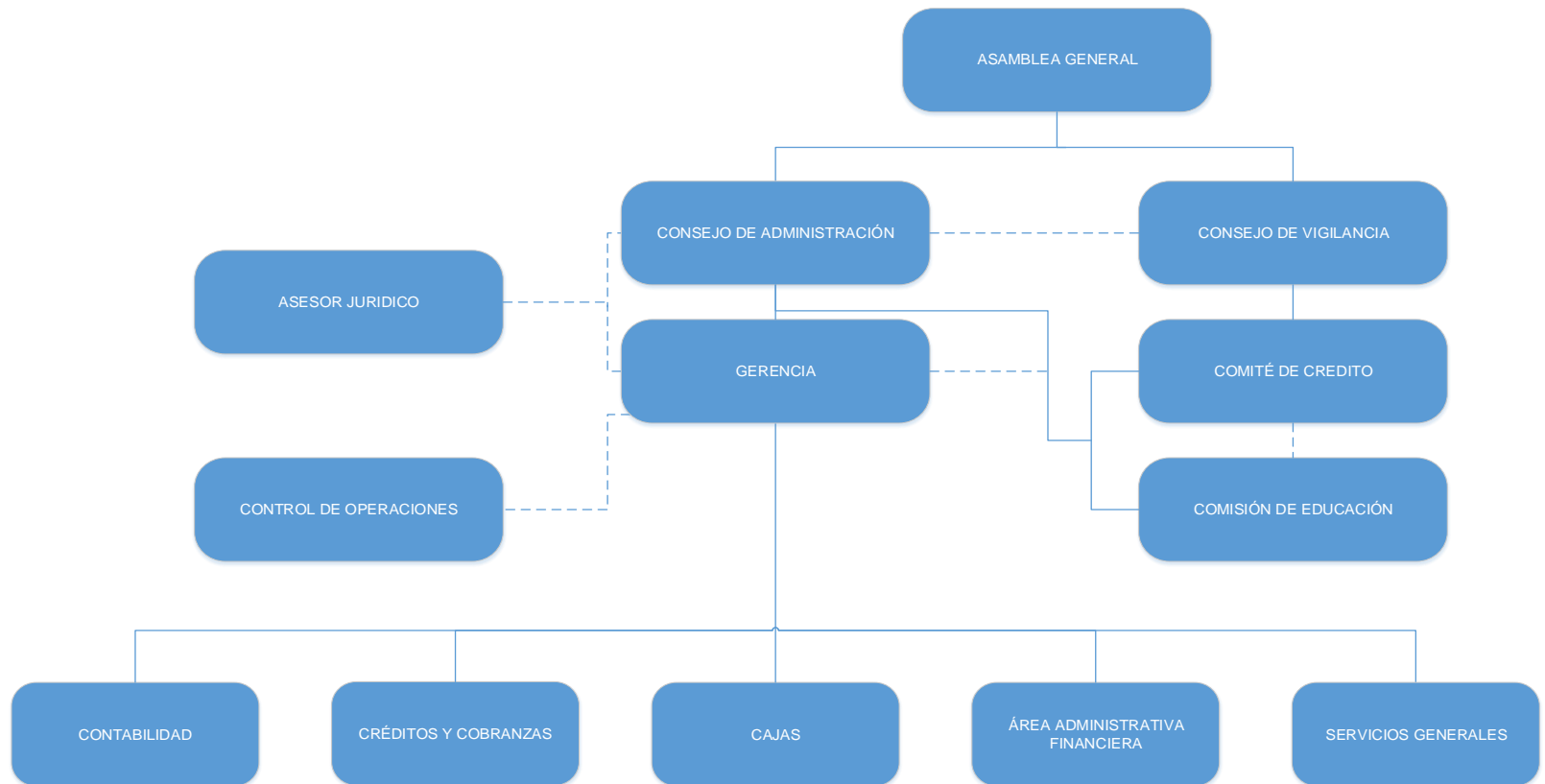
- a. El Modelo de GRL.
- b. Documentos y registros que evidencien el funcionamiento oportuno, en la medición y control del Riesgo de Liquidez.
- c. Informes, actas, modificaciones y cambios emitidos por la Asamblea General y/o responsables de la Gestión de Riesgo de Liquidez.
- d. todo lo referente a aplicación y obtención de información utilizadas para la medir el Riesgo de Liquidez.
- e. Plan de Contingencia o Procedimientos a seguir en caso de incumplimiento o fallo de los límites fijados.

f. Registro contable de operaciones que afectan la liquidez de la Cooperativa

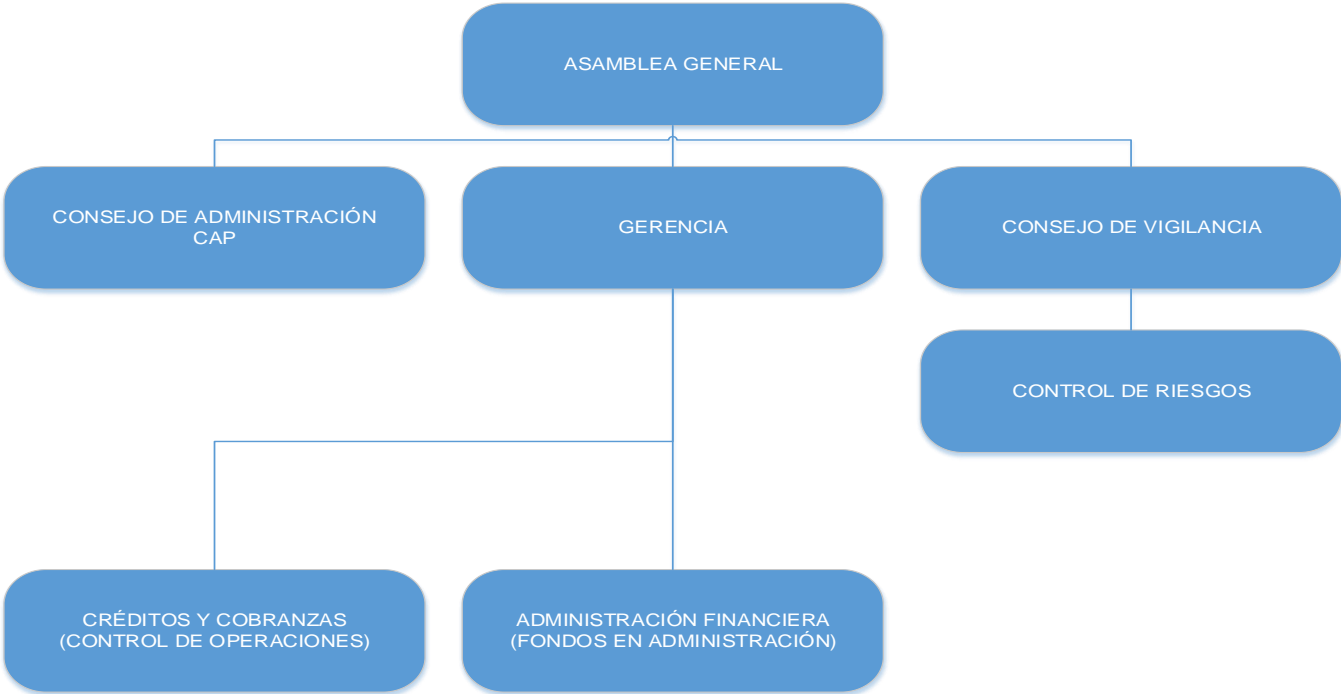
3. ÓRGANOS DE CONTROL

3.1 Estructura organizacional

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OCIPSA



ESTRUCTURA DE LA GRL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OCIPSA



3.1.1 Asamblea general

Definir y aprobar políticas de la Cooperativa en Gestión del Riesgo de Liquidez.

- Aprobar y establecer lineamientos éticos que deben mantenerse y observarse en el desarrollo operativo de la Cooperativa.
- Aprobar la forma y definir la frecuencia para la presentación de los reportes de la GRL por las diferentes áreas involucradas.
- Aprobar el uso de indicadores y límites de exposición al riesgo de liquidez, y en caso de que se excedan dichos límites los procedimientos que deberán seguirse.
- Aprobar planes de contingencia en caso de que la situación lo exigiese.
- Nombrar un comité de control de riesgos, definiendo funciones y reglamentos.
- Pronunciarse, cuando existan situaciones anormales, sobre los informes que le presente el área de administración de riesgo respecto del nivel de riesgo de liquidez de la entidad
- Hacer seguimiento a los reportes presentados sobre los informes del Fiscalizador y del área de control de riesgos.
- Monitorear el comportamiento del riesgo de liquidez.

3.1.1.1 Consejo de administración CAP

El objetivo del CAP es realizar la gestión adecuada para evitar la exposición al riesgo de liquidez, por lo que estará a cargo de revisar y recomendar procedimientos, metodologías y políticas propias de un contingente en caso de riesgo.

La GRL se derivará por las diferencias entre los FEP, considerando los plazos y montos de activos y pasivos de los que la Cooperativa dispone, expresados en moneda nacional, extranjera y en unidades de inversión. El CAP deberá reunirse mensualmente, previo la entrega-recepción de información por parte del Secretario, en caso de identificarse situaciones que puedan afectar la liquidez el Comité podrá reunirse en sesiones extraordinarias.

3.1.1.2 Gerencia

Son funciones del despacho de la Gerencia todas las previstas en el Decreto ley de la superintendencia de bancos del Ecuador sobre control y entrega de informes responsabilidades en gestión administrativa y manejo de fondos, tanto como en la responsabilidad al cumplimiento de sus funciones según lo indica el correspondiente reglamento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OCIPSA.

3.1.1.2.1 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (Fondos en Administración)

Para el manejo del portafolio de inversiones coordinar y dirigir la definición de estrategias, mecanismos e instrumentos, políticas, captación de Ahorro de acuerdo a como la ley lo estipula.

- Llevar las operaciones crediticias y demás fuentes de financiación de acuerdo con lo establecido para la Cooperativa OCIPSA por la Asamblea General y la Gerencia
- Realizar estudios financieros que permitan medir la incidencia que tengan las medidas económicas que se implanten.
- Mantener relación permanente con instituciones del sistema financiero, organismos del Estado y demás entidades que se relacionen con la gestión de provisión, utilización y control de los recursos.
- Controlar y coordinar actividades presupuestales y contables que se han seguir para manejar las operaciones financieras de la Cooperativa
- Mantener un registro contable de las operaciones financieras que se realicen, de acuerdo con las disposiciones vigentes y establecer mecanismos para la sostenibilidad en el proceso de depurado.
- Responder conjuntamente por el direccionamiento de los Créditos otorgados, por la gestión y trámite oportuno de los giros con control de Operaciones y Crédito y Cobranza.
- Responder por la rendición de cuentas mediante informes bajo las normas vigentes.

- Dar respuestas por la ejecución de programas, aplicación de políticas, y utilización de recursos económicos.
- Coordinar, con quienes corresponda, la elaboración de los programas de inversión y del presupuesto anual.
- Mantener los sistemas de información requeridos actualizados para análisis de los estados financieros.
- Gestionar todo lo relacionado con los aspectos financieros de la Cooperativa.
- Dirigir y coordinar conciliaciones presupuestales, contables y de tesorería, a través de las que se mantenga la información financiera precisa.
- Diseñar, proponer, aplicar metodologías y actividades relacionadas con registro y control presupuestal.
- Asumir Responsabilidades por registros levantados y controles en operaciones presupuestarias.
- Realizarlos respectivos análisis financieros coordinando con las áreas involucradas para elaborar y presentar recomendaciones sobre servicios y productos potenciales.
- Velar por el cumplimiento de políticas de riesgo autorizadas y vigentes.

- Proponer políticas de identificación y administración del riesgo de liquidez y de mercado para mitigar la exposición de acuerdo con su competencia funcional.
- Responder por la administración del portafolio de inversiones de la Cooperativa
- Desarrollar referentes para la formulación de políticas de negocio, concertación de programas y fondos en administración;
- Elaborar y proponer referentes que fomenten la formación de recursos humanos financiados con fondos de terceros o compartidos;
- Diseñar e implantar metodologías, para promocionar, y posicionar bajo parámetros legales permitidos a la Cooperativa de Ahorro y Crédito y su portafolio de servicios.
- Analizar la viabilidad legal, económica y operativa de los proyectos de convenios de los fondos en administración;
- Prestar asistencia técnica, hacer el seguimiento y control del manejo operativo de los fondos en administración.
- Efectuar análisis de rendimiento conjuntamente con la gerencia Financiera sobre los fondos de inversión, ejercer el control sobre los ingresos y vencimientos.

- Preparar las reglamentaciones que regulen el manejo de los fondos en administración, de acuerdo con las políticas y normas vigentes;
- Coordinar con control de Operaciones las acciones correspondientes para colocación y recuperación de cartera.
- Proporcionar a las dependencias la información requerida para la difusión de fondos en administración;
- Promover la administración de recursos a terceros por constitución de fondos;

3.1.1.2.2 *Créditos y cobranzas (Control De Operaciones)*

- Diseñar y ejecutar políticas crediticias, y requerimientos básicos para ubicación y legalización de transacciones, así como para la recuperación de cartera correspondiente.
- Establecer políticas de identificación y administración de riesgos crediticios para mitigar y reducir la exposición operativa, en las actividades acuerdes con su área funcional;
- Analizar líneas, modalidades de Crédito y tendencias del mercado según lo establezcan las políticas del Gobierno para el otorgamiento según la capacidad de pago.

- Coordinar con todas las áreas de la Cooperativa los estudios técnicos que soporten el diseño de los nuevos productos crediticio.
- Diseñar, coordinar e implementar programas a nivel institucional, de acuerdo con los lineamientos de la política interna.
- Evaluar el comportamiento del mercado en las diferentes líneas crediticias a efecto de proponer ajustes si fuera necesario.
- Ajustar el reglamento operativo acorde a las diferentes líneas de Crédito;
- Constituir alianzas estratégicas con entidades públicas o privadas para mantener líneas de Créditos emergentes, de rápido acceso en aspectos como de inversión como educación y salud.
- Analizar mediante un estudio técnico la dirección que se da a los Créditos otorgados, sustentar los resultados e informar con soluciones prácticas si se identificaran problemas.
- CONTROL DE OPERACIONES debe Proponer las políticas, estrategias, planes y programas para el desarrollo y crecimiento operativo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OCIPSA.
- Revisar y validar la gestión realizada por cada área de la Cooperativa, en el desarrollo de las funciones y operaciones de su competencia.

- Asesorar a la Asamblea General, a la Presidencia y a las demás dependencias en el diseño, desarrollo, implantación, control, ajuste y mantenimiento de nuevas operaciones tecnológicas e informáticas implementadas a la Cooperativa para agilizar sus procesos de oferta del portafolio de servicios.
- Mantener un modelo operativo que ofrezca a la Cooperativa y a sus usuarios agilidad en los proceso mostrando su carácter competitivo en la prestación de servicios contribuyendo eficientemente a mejorarla toma decisiones.
- Proponer un modelo de sistematización y/o actualización acorde al avance tecnológico centrado en el plan de acción de la Entidad;
- Mantener un modelo de control operativo en bases informáticas con una revisión permanente capaz de que no detenga el curso habitual de las operaciones en curso.

3.1.1.3 Consejo de vigilancia

Se encarga de Verificar al menos semestralmente el cumplimiento estricto de normativas vigentes, incluyendo pronunciamientos detallados sobre la GRL, mediante la realización de auditorías conforme lo estipulado.

3.1.1.3.1 Control de riesgos

- Formular políticas de gestión y control del riesgo y adoptar estrategias que identificar, medir, y controlar, el comportamiento dentro de los límites establecidos, realizar estudios para

establecer los niveles de tolerancia en conjunto con la Presidencia de la Entidad.

- Todo lo que se realice debe mantener una relación con la estrategia corporativa, objetivos estratégicos y coherencia con la estructura financiera.
- Diseñar, exponer y ejecutar el esquema de administración de riesgos de la Cooperativa OCIPSA;
- Proponer y desarrollar estrategias para impulsar una cultura en gestión del riesgo, de tal manera que se incluyan dentro de los procesos en la toma de decisiones el factor riesgo a nivel de todas las áreas departamentales de la Cooperativa;
- Presentar y sustentar al Comité de Riesgos la información relacionada con la exposición por tipo de riesgo cuantitativo y cualitativo, las desviaciones o violaciones que se presenten en los límites de exposición por riesgo, las propuestas de acciones correctivas para mitigar los riesgos y sobre la evolución histórica de la exposición por tipo de riesgo de la Entidad;
- Elaborar y presentar a control de Riesgos y a la Asamblea General, la propuesta de política general de gestión de riesgos a la que está expuesta así como también la identificación de riesgos para nuevos procesos, productos y servicios
- Investigar e informar a presidencia Financiera características de los títulos en los cuales se puedan colocar recursos, y también la calificación de los emisores e intermediarios.
- Establecer los procedimientos para medir, analizar, monitorear, controlar y administrar los riesgos de Crédito, mercadeo, liquidez y operaciones legales e informes que la entidad deba generar con destino a los organismos de control;
- Implementar y asegurar el cumplimiento de las políticas, y procedimientos definidos por el Comité de Riesgos.

- Verificar que la GRL se cumpla a satisfacción según lo establece el Modelo de GRL y realizando periódicamente pruebas que certifiquen su cumplimiento.

4. DIVULGACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Para garantizar el funcionamiento de procedimientos en el cumplimiento de requerimientos y normativas se elaborarán reportes que definan el riesgo de liquidez de la Cooperativa, para posterior entrega de un informe de cierre del ejercicio contable, conteniendo indicaciones sobre el cumplimiento de políticas, límites, y exposición al riesgo de liquidez, los que el deberán ser presentados por el presidente financiero a la Asamblea General.

Deberá el departamento contable presentar un resumen respecto del riesgo de liquidez conjuntamente con los estados financieros, como notas adicionales en las que constará información cuantificable y sugerencias de interés sobre la razón de los desajustes de flujos en los parámetros de tiempo preestablecidas.

4.1 Aplicación de índices financieros

Según los datos registrados en los estados financieros de la Cooperativa OCIPSA (ver Anexo) se procede a calcular los diferentes índices financieros:

- **RAZÓN CORRIENTE**

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{RAZÓN CORRIENTE} = \frac{653.878}{610.191}$$

$$\text{RC} = 1.07$$

Del resultado obtenido podemos indicar que la empresa por cada dólar que posee en el activo corriente , dispone de \$1,07 para cubrir sus obligaciones al corto plazo.

- **PRUEBA ACIDA**

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{PRUEBA ACIDA} = \frac{653878 - 1321.96}{610191}$$

$$\text{PA} = 1.07$$

Aplicada la fórmula correspondiente se determina que por cada dólar que la entidad posee de deuda en el corto plazo, va a disponer de \$ 1.07 con permanencia de inventarios

- **CAPITAL DE TRABAJO**

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

$$\text{Capital de Trabajo} = 653.878 - 610.191 = 43687$$

Constituye la disponibilidad propia de la empresa como circulante

Sobre la rentabilidad

Utilidad neta = 517,58

Ventas = 570512

Activo Total = 653877,93

Costo de ventas = 4069.80

Cuentas por cobrar 393286.22

- **RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO**

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{517,58}{570512} * \frac{570512}{653877,93}$$

$$\text{RNA} = 0,87$$

La rentabilidad del activo es del 87% en el año, lo que implica que la actividad económica que se realiza la empresa es rentable

- **MARGEN BRUTO**

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{570512 - 4069.80}{570512}$$

$$\text{MB} = 0.99$$

Del resultado obtenido podemos interpretar que por cada dólar se obtiene 0.99 ctvs. de utilidad bruta, sin tomar en cuenta lo que corresponde a recuperación de cartera, sino solamente a colocación de créditos, esto significa que existe rentabilidad en la Cooperativa.

- **UTILIDAD NETA**

$$\text{Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Utilidad Neta} = \frac{517,58}{570512}$$

$$\text{Utilidad Neta} = 0.09\%$$

- **ROTACIÓN DE CARTERA**

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{570512}{393286.22}$$

$$\text{Rotación de cartera} = 1.45$$

En efecto podemos señalar que hubo una rotación de cartera de 1.45 veces al año, lo que implica que el nivel de rotación de cartera es demasiado bajo poniendo en riesgo la rentabilidad de la empresa.

Conclusión.- Los riesgos que priman en la cooperativa están directamente asociados con la ubicación del crédito, generando un monto demasiado alto en cartera vencida que afecta la liquidez y la rentabilidad de la Cooperativa.

Sugerencia.- Los controles y los responsables están especificados por área operativa en el 3.1.1.2.2 del presente capítulo, sugiriendo énfasis en la colocación del crédito y la recuperación de cartera para reducir y eliminar la cartera improductiva

4.2 Planificación financiera

Cuadro 1. Presupuesto de capital o de inversión y financiación a largo plazo

	Año 1	Año 2	Año 3
A) NECESIDADES			
Inversiones en activo corriente	393286.26	+10%	+10%
Inversiones en fondo	50000	50000	50000
Vencimientos de fondos ajenos a largo plazo	-	25000	25000
Total necesidades de fondos (INVERSIÓN)			
B) FUENTES			
Autofinanciación	-	-	-
Ampliaciones de capital	10000	15000	20000
Ventas de activo no corriente	-	-	-
Proveedores del nuevo activo no corriente			
Total necesidades de fondos (FINANCIACIÓN)			
	-	-	-
Superávit (+) / Déficit (-) Anual			
Superávit (+) / Déficit (-) Acumulado			

A) Necesidades de fondos

Inversiones en activo no corriente: suma de las inversiones en inmovilizado material, inmovilizado intangible, inversiones inmobiliarias, inversiones financieras y fianzas y depósitos constituidos a largo plazo previstas para cada ejercicio.

- Inversiones complementarias en proyectos de inversión principales como tecnología.
- Inversiones de carácter financiero realizadas a largo plazo.
- Constituyen depósitos a largo plazo que permitirán cubrir desfases.

Ampliaciones de capital, el aumento anual del fondo circulante, la como diferencia entre activo y pasivo corrientes (a corto plazo), el nivel de capital circulante que la empresa deberá mantener para garantizar su funcionamiento estará influenciado por el volumen de producción, asociado con las inversiones previstas a largo plazo.

Vencimientos a largo plazo: devolución de préstamos solicitados a largo plazo, así como importes correspondientes a nuevos fondos que se tenga previsto.

B) Fuentes de fondos

Autofinanciación. Se podrán financiar las inversiones a largo plazo con recursos generados de los fondos de amortizaciones, de provisiones contables y de dotaciones a reservas.

Ampliaciones de capital, donaciones, legados de capital, obtención de recursos por aportaciones de los socios, o buscar donaciones de capital según las características propias de los proyectos de inversión.

Ventas de activo no corriente propiedad de la empresa (maquinarias, edificios, activos financieros).

Préstamos a largo plazo. Obtenidos de otras entidades crediticias, o acudiendo al mercado de capitales.

Financiación otorgada de nuevos activos no corrientes como objeto de inversión.

Teóricamente, el presupuesto debería estar equilibrado con saldos anuales acumulados, el total de flujos de entrada sería o debería ser igual a los de salida.

Unidad operativa implementada: Administración financiera

Funciones específica en numeral 3.1.1.2.1 de capítulo

4.3 Presupuesto			
Razón	Cantidad	Costo unitario	Total
Reestructuración interna	1	5000	5000
Distribución del personal	1	2000	2000
Capacitación	3	300	900
Profesional financiero	1	500	500
Dirección especializada	1	1500	1500
Total aprox.			9900

La implementación del proyecto tendrá un costo aproximado de 9900 dólares

4.4 Cronograma de ejecución del proyecto					
Tiempo Actividad	1er mes	2do mes	3er mes	4to mes	5to mes
Contratación de especialista					
Estudio de la reestructuración					
Adecuación					
Distribución del personal					
Capacitación					
Contratación del profesional financiero					

6.9 Administración de la propuesta

La unidad operativa que administra la propuesta es Gerencia General en coordinación con el departamento contable el cual tiene entre sus funciones:

- Registro de operaciones contables y financieras
- Gestión presupuestaria
- Realización y presentación de estados financieros
- Pagos contables y extrapresupuestarios
- Cuentas bancarias y conciliaciones
- Inventarios
- Control de archivos

Se mantiene en línea de dependencia directa de la gerencia o de su encargado o delgado

6.10 Previsión de la evaluación

Tabla 27: Previsión de la evaluación

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
¿Quiénes solicitan evaluar?	Alta dirección de la Cooperativa y GERENCIA ejecutiva
¿Por qué evaluar?	Por mantener controles que permitan el crecimiento de la Cooperativa
¿Para qué evaluar?	Para determinar si los controles aplicados son efectivos
¿Qué evaluar?	La liquidez de la Cooperativa
¿Quién evalúa?	El gerente financiero o el jefe de contabilidad
¿Cuándo evaluar?	Al finalizar cada periodo contable
¿Cómo evaluar?	Mediante la aplicación de indicadores financieros
¿Con qué evaluar?	Con fórmulas establecidas para identificar los niveles aceptables

Bibliografía

- Alonso, Á. V., Romero, P. A., Díaz, J. A. A., & Mas, M. A. M. (2001). Cuatro paradigmas básicos sobre la naturaleza de la ciencia. *Argumentos de razón técnica: Revista española de ciencia, tecnología y sociedad, y filosofía de la tecnología*, (4), 135-176.
- Asamblea Nacional. (2011). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero. Asamblea Nacional. Retrieved from http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_economia_popular_solidaria.pdf
- Asociación de Spervisores Bancarios de las Américas. (2010). Gestión y supervisión del riesgo de liquidez. Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas. Retrieved from <http://www.asba-supervision.org/index.php>
- Baños, E., Pérez, I., & Vásquez, A. (2011). *Estrategias financieras para minimizar el riesgo de liquidez en las empresas del municipio de San Salvador, dedicadas a la importacion y comercializacion de piso cerámico*. (Thesis). Universidad de El Salvador, San Salvador - El Salvador. Retrieved from http://ri.ues.edu.sv/1032/1/Estrategias_Financieras_para_minimizar_el_riesgo_de_liquidez.pdf
- Abril, V. H. (2000). *Técnicas de la Investigación*.
- Cruz, M. (2010). *Riesgo de liquidez y su incidencia en la rentabilidad de las oficinas operativas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Cía. Ltda. en la provincia de Tungurahua en el año 2010* (Thesis). Universidad Tecnica de Ambato, Ambato. Retrieved from <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/1765/TA0085.pdf?sequence=1>

- Grande, E., & Abascal, E. (2009). Fundamentos y técnicas de la investigación. Madrid.
- HERRERA, Luis; MEDINA, Arnaldo y NARANJO, Galo (2004)
- “Tutoría de la Investigación Científica”. Diemerino Editores. Quito – Ecuador. 252 pp.
- Iturricastillo, I. (2007). *Medición y gestión de riesgos en las entidades financieras a través de la inmunización del riesgo de interés*. (Thesis). Universidad del País vasco, Bilbao. Retrieved from http://www.ehu.es/argitalpenak/images/stories/tesis/Ciencias_Sociales/Medicion%20y%20gestion%20de%20riesgos%20en%20las%20entidades%20financieras%20a%20traves%20de%20la%20inmunizacion%20del%20riesgo%20de%20interes.pdf
- Jerez, C. (2009). *Gestión de riesgo de liquidez en Mutualista Pichincha – metodología VAR para determinar la volatilidad las fuentes de fondeo*. (Thesis). Universidad Andina Simón Bolívar, Quito. Retrieved from <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/958/1/T740-MFGR-Jerez-Gesti%C3%B3n%20de%20riesgo%20de%20liquidez%20en%20M.P..pdf>
- LA EXPLICACIÓN, Y. E. S. E. (2000). Contribución del tamaño y el sector en la explicación de la rentabilidad empresarial. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 29(106), 903-930
- Maudos, J. (2001). Rentabilidad, estructura de mercado y eficiencia en la banca. *Revista de Economía Aplicada*, 9(25), 193-207.

ANEXOS



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
DESARROLLO DE LA INVESTIGACIÓN



CUESTIONARIO DE ENCUESTA

PROYECTO: “La gestión del riesgo de liquidez y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato.”

DIRIGIDO A: Personal Administrativo, Contable y Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato

OBJETIVO: Determinar la situación actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., en lo que respecta a la gestión del riesgo de liquidez y la rentabilidad.

MOTIVACION: Saludos cordiales, le invitamos a responder con la mayor seriedad el siguiente cuestionario con la finalidad de obtener información, que será de uso confidencial, orientado a solucionar el problema actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ocipsa Ltda., del cantón Ambato

INSTRUCCIONES: Seleccione la respuesta que considere correcta o exprese su opinión según el caso.

Procure ser lo más objetivo y veraz.

Gestión del riesgo de liquidez

1. ¿La institución cuenta con un modelo de gestión del riesgo de liquidez?

1	SI	
2	NO SE	
3	NO	

2. ¿Se identifica con frecuencia el nivel de riesgo de liquidez en la Cooperativa?

1	SI	
2	NO SE	
3	NO	

3. ¿Las necesidades de liquidez están identificadas?

1	SI	
2	NO SE	
3	NO	

4. ¿Se identifican factores que afectan la liquidez?

3	Siempre	
2	Ocasionalmente	
1	Nunca	

5. ¿La empresa aplica indicadores de liquidez?

3	Siempre	
2	Ocasionalmente	
1	Nunca	

6. ¿Considera que es necesaria la existencia de una persona encargada de gestionar el riesgo de liquidez?

SI	
NO	

7. ¿Tiene conocimiento de los beneficios de una aplicación adecuada de la gestión del riesgo de liquidez?

SI	
NO	

8. ¿La Alta Dirección desarrolla estrategias, políticas y prácticas para gestionar el riesgo de liquidez?

3	Siempre	
2	Ocasionalmente	
1	Nunca	

9. ¿La Alta Dirección analiza la información sobre la evolución de la liquidez de la Cooperativa, con notificación periódica al Consejo de Administración?

3	Siempre	
2	Ocasionalmente	
1	Nunca	

10. ¿Se han fijado límites a fin de controlar la exposición y vulnerabilidad al riesgo de liquidez?

1	SI	
2	NO SE	
3	NO	

11. ¿La liquidez de la Cooperativa permite cumplir a tiempo con sus obligaciones?

3	Siempre	
2	Ocasionalmente	
1	Nunca	

Rentabilidad

12. ¿Considera que los ingresos obtenidos superan a los egresos y obligaciones de pago?

3	Siempre	
2	Ocasionalmente	
1	Nunca	

13. ¿La empresa es rentable desde el punto de vista operativo?

1	SI	
2	NO SE	
3	NO	

14. ¿En la empresa se aplican indicadores de rentabilidad?

1	SI	
2	NO SE	
3	NO	

15. ¿Considera que la rentabilidad se ve afectada por una inadecuada gestión del riesgo de liquidez?

1	SI	
2	NO SE	
3	NO	

16. ¿Se ha realizado un análisis de rentabilidad de la Cooperativa a nivel sectorial?

1	SI	
2	NO SE	
3	NO	

17. ¿Considera que el enfoque financiero de las decisiones tomadas corresponda darlo a quien responda por las finanzas de la Cooperativa?

3	Siempre	
2	Ocasionalmente	
1	Nunca	

18. ¿Considera que los gastos inciden en la rentabilidad?

3	Siempre	
2	Ocasionalmente	
1	Nunca	

19. ¿Se han determinado márgenes operacionales que afecten en la rentabilidad?

1	SI	
2	NO SE	
3	NO	

20. ¿Conoce la realidad sobre la rentabilidad de la Cooperativa?

1	SI	
2	NO	

21. ¿Considera que la prestación de servicios financieros maximiza la rentabilidad fuera de lo que constituye la gestión de riesgos de liquidez?

1	SI	
2	NO SE	
3	NO	

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

CAFÉ S.A.	
BALANCE GENERAL	
dic-13	
	2011
ACTIVO	
Caja y Bancos	9.357,00
Inversiones Temporales	12.000,00
Cartera Asociados	3.000,00
Provisión Cartera asociados	30,00
INVENTARIOS	6756,00
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO	
Café	2.500,00
Provisión Agrícola	2.891,00
Empleados	6.570,00
Intereses Cartera	400,00
Otras	2.343,00
Créditos empresariales	-
Provisión Cuentas por Cobrar	- 611,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	45.236,00
OTROS ACTIVOS	
Inversiones Permanentes	18.969,00
Propiedad Planta y Equipo	14.373,00
Depreciación Acumulada	- 930,00
Diferidos	2.500,00
Otros Activos	117,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	35.029,00
Valorizaciones	19.619,00
TOTAL ACTIVO	99.884,00
PASIVO	
Proveedores	7.000,00
Obligaciones Financieras Resolución 01 y 11	250,00
Anticipos Ventas café y otros	4.500,00
Pasivo Laboral	430,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12.180,00
OTROS PASIVOS	
Pasivo Pensional	5.480,00
Fondos Sociales	5.144,00
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	10.624,00
TOTAL PASIVO	22.804,00
PATRIMONIO	
Capital social	30.050,00
Reservas	6.632,00
Superávit Patrimonio	1.672,00
Valorizaciones	19.619,00
Fondos Destinación Especial	15.642,00
Excedentes y perdidas del Ejercicio	3.465,00
TOTAL PATRIMONIO	77.080,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	99.884,00



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1 ACTIVO		653.877,93
11 FONDOS DISPONIBLES		36.854,32
1101 Caja		1.458,48
110105 Efectivo		1.258,48
11010501 Caja General	1.258,48	
110110 Caja Chica		200,00
11011005 Caja Chica	200,00	
1103 Bancos y otras instituciones financieras		35.395,84
110310 Bancos e instituciones financieras locales		35.395,84
11031002 Produbanco Cta. Cte. 02084007830	10.356,10	
11031003 Banco Capital Cta. Cte. 18060000941	10.054,17	
11031004 FinanCoop Cta. Ah.	2.229,90	
11031006 Banco del Pichincha Cta. Cte. Nº 2100012524	12.755,67	
14 CARTERA DE CREDITOS		565.780,90
1402 Cartera de créditos de consumo por vencer		36.239,81
140205 De 1 a 30 días	3.330,01	
140210 De 31 a 90 días	6.794,95	
140215 De 90 a 180 días	9.569,83	
140220 De 181 a 360 días	12.814,50	
140225 De más de 360 días	3.730,52	
1404 Cartera de créditos para la microempresa por vencer		170.086,74
140405 De 1 a 30 días	8.770,42	
140410 De 31 a 90 días	21.952,70	
140415 De 91 a 180 días	19.354,26	
140420 De 181 a 360 días	36.438,62	
140425 De más de 360 días	83.570,74	
1426 Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses		93.538,22
142605 De 1 a 30 días	9.861,26	
142610 De 31 a 90 días	21.913,25	

142615	De 91 a 180 días	23.035,44	
142620	De 181 a 360 días	26.982,60	
142625	De más de 360 días	11.745,67	
1428	Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses		243.575,61
142805	De 1 a 30 días	11.720,16	
142810	De 31 a 90 días	24.002,34	
142815	De 91 a 180 días	33.792,14	
142820	De 181 a 360 días	66.108,41	
142825	De más de 360 días	107.952,56	
1450	Cartera de créditos de consumo vencida		10.001,74
145005	De 1 a 30 días	6.200,27	
145010	De 31 a 90 días	3.801,47	
1452	Cartera de créditos para la microempresa vencida		17.069,86
145205	De 1 a 30 días	10.225,38	
145210	De 31 a 90 días	5.760,04	
145215	De 91 a 180 días	927,02	
145220	De 181 a 360 días	157,42	
1499	(Provisiones para créditos incobrables)		-4.731,08
149990	(Provisión general para cartera de créditos)	-4.731,08	
	15 DEUDORES POR ACEPTACIONES		13.290,00
1501	Dentro del plazo		13.290,00
150101	Compra cartera de terceros	13.290,00	
	16 CUENTAS POR COBRAR		29.100,79
1614	Pagos por cuenta de clientes		
161420	Seguros		1.101,66
16142001	Seguro de desgravamen	1.101,66	
1690	Cuentas por cobrar varias		27.999,13
169090	Otras		27.999,13
16909004	Prodicesa	11.493,77	
16909011	Zumba Pacheco Marcelo Vicente	63,26	
16909014	Chiguano Pilatasi Oswaldo	42,31	
16909017	Toasa Andagana Franklin Geovanny	3.250,00	
16909019	Holguín Cobo María Piedad	2.000,00	
16909021	Lopez Mariño Diana Cristina	2.000,00	
16909022	Naranjo Herdoiza Hipatia Catalina	1.500,00	
16909025	Mariño Martínez Rosa Elena	1.500,00	
16909026	Carrillo León Jorge Paul	1.000,00	
16909028	Toaza Chimborazo Mariano	2.500,00	
16909029	Toaza Moreta Giovanna Lisette	2.000,00	
16909030	Minta Pullupaxi Luis Oswaldo	152,79	

16909031	Granizo Portugal Merwin Porfirio	497,00	
	18 PROPIEDADES Y EQUIPO		3.733,87
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina		3.661,39
180505	Inmobiliario Oficinas	3.661,39	
1806	Equipos de computación		1.312,14
180601	Computadores	859,38	
180602	Impresoras	277,76	
180607	Accesorios en general computadores	175,00	
1899	(Depreciación acumulada)		-1.239,66
189915	(Muebles, enseres y equipo de oficina)	-671,24	
189920	(Equipos de computación)	-568,42	
	19 OTROS ACTIVOS		5.118,05
1901	Inversiones en acciones y participaciones		150,00
190125	En otros organismos de integración cooperativa	150,00	
1905	Gastos diferidos		4.069,80
190520	Programas de computación	5.040,00	
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)		
19059901	Programas de computación	-970,20	
1990	Otros		898,25
199010	Otros impuestos		898,25
19901001	Anticipo Impuesto a la Renta	514,22	
19901002	Impuesto Retenido Renta	384,03	
	2 PASIVOS		610.191,14
	21 OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		326.020,02
2101	Depósitos a la vista		47.970,27
210135	Depósitos de ahorro		47.156,65
21013501	Cuentas Activas	47.156,65	
210150	Depósitos por confirmar		813,62
2103	Depósitos a plazo		278.049,75
210310	De 31 a 90 días	69.095,62	
210315	De 91 a 180 días	28.400,43	
210320	De 181 a 360 días	58.897,77	
210325	De más de 361 días	121.655,93	
	25 CUENTAS POR PAGAR		203.060,08
2503	Obligaciones patronales		1.412,03
250310	Beneficios Sociales		674,74
25031001	XIII Sueldo	144,74	
25031002	XIV Sueldo	530,00	
250315	Aportes al IESS		373,41
25031501	Aporte Patronal	211,02	

25031502	Aporte Personal	162,39	
250320	Fondos de Reserva IESS		32,16
25032001	Fondos de Reserva IESS	32,16	
250325	Participación a empleados		331,72
25032501	15% Participación trabajadores	331,72	
2504	Retenciones		987,92
250405	Retenciones fiscales		
25040501	Retención en la Fuente Imp. Renta		502,87
2504050101	Retención Fuente 1 %	8,20	
2504050102	Retención Fuente 2 %	86,09	
2504050103	Retención Fuente 8 %	84,18	
2504050104	Retención Fuente 10 %	324,40	
25040502	Retención de IVA		485,05
2504050201	Retención IVA 30 %	15,86	
2504050202	Retención IVA 70 %	1,69	
2504050203	Retención IVA 100 %	467,50	
2505	Contribuciones, impuestos y multas		787,05
250590	Otras contribuciones e impuestos		787,05
2505901	Impuesto a la Renta por Pagar	729,54	
2505902	Aporte Super. Economía Popular y Solidaria	57,51	
2506	Proveedores		199.699,18
250602	Seguro Vehicular	517,35	
250603	Pagos al SRI	1.550,79	
250604	Ctas. por Pagar Prodigesa	193.856,35	
250610	Proveedores Varios	1.930,02	
250611	Seguro de Desgravamen AIG Metropolitana	1.844,67	
2590	Cuentas por pagar varias		173,90
259090	Otras cuentas por pagar		173,90
25909006	Caja Chica	173,90	
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS		81.111,04
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público		81.111,04
260625	De más de 360 días	81.111,04	
3	PATRIMONIO		43.686,79
31	CAPITAL SOCIAL		32.680,42
3103	Aportes de socios		32.680,42
310310	Certificados de Aportación	32.680,42	
33	RESERVAS		1.321,96
3301	Fondo irrepartible de reserva legal		1.146,94
330105	Fondo irrepartible	1.146,94	
3303	Especiales		175,02

330301	Asistencia Social	94,63	
330302	Fondo Educación Cooperativo	80,39	
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES		8.454,44
3401	Otros		8.374,44
340101	Otros aportes patrimoniales	8.374,44	
3402	Donaciones		80,00
340205	En efectivo	80,00	
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES		1.753,19
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros		1.753,19
350101	Superavit Acumulado	1.753,19	
36	RESULTADOS		-523,22
3601	Utilidades o excedentes acumulados	134,33	
3602	(Pérdidas acumuladas)	-1.175,13	
3603	Utilidad del ejercicio	517,58	
5	PASIVO+PATRIMONIO		653.877,93
7	CUENTAS DE ORDEN		956.175,79
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
7190	Otras cuentas de orden deudoras		
719005	Cobertura de seguros		
71900501	Causión Gerencia	5.000,00	
72	DEUDORAS POR CONT.		
7290	Otras cuentas de orden deudoras		
729005	Cobertura de seguros		
72900501	Causión Gerencia	5.000,00	
73	ACREEDORAS POR CONT.		
7301	Valores y bienes recibidos de terceros		
730101	Pagarés a favor		
73010101	Pagarés socios	951.175,79	
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
7401	Valores y bienes recibidos de terceros		
740101	Pagarés a favor		
74010101	Pagarés socios	951.175,79	

.....
PRESIDENTE CONS.ADMINISTRACIÓN

.....
PRESIDENTE CONS. VIGILANCIA

.....
GERENTE GENERAL

.....
CONTADOR



ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

	4 GASTOS	118.716,65
	41 INTERESES CAUSADOS	30.013,31
	4101 Obligaciones con el público	24.536,90
	410115 Depósitos de ahorro	76,29
	410130 Depósitos a plazo	24.460,61
	41013005 De 1 a 30 Días	5.514,67
	41013010 De 31 a 90 Días	4.094,42
	41013015 De 91 a 180 Días	1.813,19
	41013020 De 181 a 360 Días	9.842,08
	41013025 De más de 361 Días	3.196,25
	4103 Obligaciones financieras	5.476,41
	410330 Obligaciones con entidades financieras del sector público	5.476,41
	44 PROVISIONES	4.731,08
	4402 Cartera de créditos	4.731,08
	440230 Cartera de créditos	4.731,08
	45 GASTOS DE OPERACION	83.972,26
	4501 Gastos de personal	25.879,11
	450105 Remuneraciones mensuales	19.617,88
	45010501 Sueldos y Salarios	19.617,88
	450110 Beneficios sociales	3.284,70
	45011001 XIII Sueldo	1.634,88
	45011002 XIV Sueldo	1.194,21
	45011003 Vacaciones	455,61
	450120 Aportes al IESS	2.383,49
	450135 Fondo de reserva IESS	593,04
	4502 Honorarios	30.475,62
	450210 Honorarios profesionales	30.475,62
	4503 Servicios varios	12.553,73
	450305 Movilización, fletes y embalajes	400,00
	450315 Publicidad y propaganda	2.161,40
	450320 Servicios básicos	868,67
	45032002 Servicio Telefónico Andinatel	868,67
	450325 Seguros	204,41
	450330 Arrendamientos	1.792,00
	450390 Otros servicios	7.127,25

45039002	Servicio de Telefonía Celular	4.293,04	
45039006	Servicio de Buro de Crédito	649,60	
45039011	Servicio de Encomiendas	124,65	
45039012	Comisión Pagos SRI IESS Varios	20,40	
45039014	Servicios Gastos Bancarios	164,87	
45039015	Capacitación al Personal	207,20	
45039016	Capacitación Directivos	840,00	
45039017	Agasajos Navideños	609,68	
45039018	Agasajos Navideños Socios	33,01	
45039050	Otros Servicios Varios	184,80	
4504	Impuestos, contribuciones y multas		290,27
450410	Impuestos Municipales	60,15	
450430	Multas y otras sanciones	145,12	
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	85,00	
4505	Depreciaciones		735,12
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	398,81	
450530	Equipo de Computación	336,31	
4506	Amortizaciones		970,20
450625	Programas de computación	970,20	
4507	Otros gastos		13.068,21
450705	Suministros diversos		7.887,16
45070501	Suministros de Oficina	1.688,61	
45070502	Suministros de Computador	199,57	
45070504	Suministros de Aseo y Limpieza	125,76	
45070506	Refrigerios	205,85	
45070508	Otros Servicios Médicos y Medicinas	5.591,97	
45070530	Suministros Varios	75,40	
450710	Donaciones		273,15
45071001	Donación mantenimiento instalaciones	59,00	
45071002	Donación Capacitación	150,00	
45071003	Donación Agasajo Navideño	64,15	
450715	Mantenimiento y reparaciones		844,21
45071502	Combustible	588,20	
45071505	Mantenimiento y Reparaciones Mobiliario	256,01	
450790	Otros		4.063,69
45079002	Adecuaciones, Decoraciones e Instalaciones	155,92	
45079003	Suscripciones	392,00	
45079005	Judiciales y Notariales	1.268,04	
45079006	Gastos Gestión y Viaje		976,89
4507900601	Movilización Funcionarios	180,00	
4507900602	Viáticos Funcionarios Coac	596,79	
4507900603	Gestión Tramites Cooperativa	200,10	
45079018	Gastos No Deducibles		1.270,84
4507901802	Movilización y Tramites de la COAC	60,93	
4507901803	Suministros Varios	23,22	
4507901804	Servicios Varios	24,75	
4507901805	Otros Gastos Varios	1.097,35	
4507901806	Refrigerios	4,85	

4507901807	Interés por Mora Varios	20,56	
4507901808	SRI Retenc. asumidas	39,18	
	5 INGRESOS		120.928,10
	51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		75.245,57
5101	Depósitos		917,07
510110	Depósitos en bancos y otras instituciones financieras	917,07	
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos		71.582,30
510410	Cartera de créditos de consumo	1.157,08	
510420	Cartera de créditos para la microempresa	65.794,58	
510450	De mora	1.910,14	
510455	Descuentos en cartera comprada	2.720,50	
5190	Otros intereses y descuentos		2.746,20
519090	Otros	2.746,20	
	52 COMISIONES GANADAS		28.673,11
5290	Otras		28.673,11
529001	Comisiones convenios institucionales		28.673,11
52900102	Convenio vehicular seguros	119,68	
52900103	Convenio vehicular rastreo	255,00	
52900104	Convenio pago ágil	207,73	
52900105	Convenio productora	27.665,51	
52900106	Convenio confía	225,19	
52900107	Convenio vehicentro	200,00	
	54 INGRESOS POR SERVICIOS		288,62
5401	Manejo y cobranzas		288,62
540102	Notificaciones	285,87	
540103	Otros Servicios	2,75	
	55 OTROS INGRESOS OPERACIONALES		15.724,79
5590	Otros		15.724,79
559001	Otros Ingresos Operaciones de Crédito	15.724,79	
	56 OTROS INGRESOS		996,01
5604	Recuperaciones de activos financieros		996,01
560410	Reversión de provisiones	996,01	
	6 UTILIDAD		2.211,45

.....
PRESIDENTE CONS.ADMINISTRACIÓN
.....

.....
PRESID. CONS. VIGILANCIA
.....

.....
GERENTE GENERAL
.....

.....
CONTADOR
.....

