

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**VIII SEMINARIO DE INGENIERÍA EN GESTIÓN
FINANCIERA**

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERO EN GESTIÓN
FINANCIERA.**

Tema:

**EL CONTROL DEL RIESGO DE MERCADO AFECTA A LA
RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO INNOVACIÓN ANDINA EN LA CIUDAD DE
LATACUNGA, EN EL AÑO 2010**

AUTOR: TRUJILLO CORDONEZ JUAN PABLO

TUTOR: ING. MG. RIGOBERTO VIERA

Ambato - Ecuador

2011

ROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Rigoberto Viera, con CI # 180056877-4 en mi calidad de Tutor del Trabajo de Graduación sobre el tema **EL CONTROL DE RIESGO DE MERCADO AFECTA A LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INNOVACIÓN ANDINA EN LA CIUDAD DE LATACUNGA EN EL AÑO 2010+** desarrollado por el Sr. Juan Pablo Trujillo Cordonez, estudiante del VIII Seminario de Graduación de la Carrera de Gestión financiera, considero que dicho Trabajo de graduación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el reglamento de graduación de Pregrado, modalidad Seminarios de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, 4 de Agosto del 2011

EL TUTOR

õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ .

ING. MG. RIGOBERTO VIERA



PDF Complete
Your complimentary use period has ended.
Thank you for using PDF Complete.
[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

YO, Juan Pablo Trujillo Cordonez, con C.I. # 050304611-2, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación: **EL CONTROL DE RIESGO DE MERCADO AFECTA A LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INNOVACIÓN ANDINA EN LA CIUDAD DE LATACUNGA EN EL AÑO 2010+**, es original, autentico y personal, en tal virtud la responsabilidad del contenido de esta Investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad del autor y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Técnica de Ambato; por lo que autorizo a la Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura y publicación según las Normas de la Universidad.

Ambato, 4 de Agosto del 2011

AUTOR

õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ .

Juan Pablo Trujillo Cordonez

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema: **EL CONTROL DE RIESGO DE MERCADO AFECTA A LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INNOVACIÓN ANDINA EN LA CIUDAD DE LATACUNGA EN EL AÑO 2010+**, elaborado por Juan Pablo Trujillo Cordonez, estudiante del VIII Seminario de Graduación, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 15 de Noviembre del 2011

Para constancia firma

õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ ..

Ing. Miguel Torres

PROFESOR CALIFICADOR

õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ ..

Ing. Vinicio Mejía

PROFESOR CALIFICADOR

õ õ õ õ õ õ õ õ õ õ ..

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



PDF
Complete

*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

DEDICATORIA

A Dios, por ser nuestro creador, amparo y fortaleza, cuando más lo necesitamos, y por hacer palpable su amor a través de cada uno de los que nos rodeó.

A mis padres, amigos, y profesores, que sin esperar nada a cambio, han sido pilares en nuestro camino y así, forman parte de este logro que nos abre puertas inimaginables en nuestro desarrollo profesional.

AGRADECIMIENTO

*"En la ruta hacia el éxito, jamás olvides aquellos que estuvieron a tu lado
tus verdaderos amigos" Anónimo*

*Al escribir el agradecimiento pensé que por descuido podía dejar a
alguien importante fuera de la mención, por eso desde ya pido las
disculpas correspondientes en caso de que suceda.*

*Antes que a todos quiero agradecer a **Dios y a mi Madre por darme las
fuerzas** necesarias en los momentos en que más las necesité y
bendecirme con la posibilidad de caminar a su lado durante toda mi vida.*

*También quiero agradecer a los profesores de la **Facultad de
Contabilidad y Auditoría en la Carrera de Gestión Financiera** que
tuvieron a bien compartir sus experiencias y conocimientos con lo
cual hicieron más grata mi etapa de estudios universitarios.*



PDF Complete

*Your complimentary use period has ended.
Thank you for using PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

ÍNDICE

PAGINAS PRELIMINARES

APROBACIÓN DEL TUTOR	ii
AUTORÍA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN.....	iii
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vi
ÍNDICE	vii
RESUMEN EJECUTIVO	xii
INTRODUCCIÓN	xiii

ÍNDICE

CAPITULO I.....	1
PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	1
1.2 Planteamiento del Problema	1
1.2.1Contextualización.....	2
Contexto macro:	2
Contexto meso:	3
Contexto micro:	4
1.2.2Análisis Crítico	4
1.2.3Prognosis	7
1.2.4Formulación del problema.....	8
1.2.5Interrogantes.....	8
1.2.6Delimitación del Problema.....	8
Delimitación Espacial:	8
Delimitación Temporal:.....	9
1.3 JUSTIFICACIÓN.....	9
1.3.1 Interés por Investigar	9
1.4 OBJETIVOS.....	9
1.4.1 Objetivo General.....	10
1.4.2 Objetivos Específicos.....	10
CAPITULO II.....	11
MARCO TEÓRICO	11
2.1 Antecedentes de la Investigación	11
2.2 Antecedentes Legales	12
2.3 Categorías fundamentales	14
2.3.1 Superordinación Conceptual.....	14
GRÁFICO N. 2 SUPERORDINACIÓN CONCEPTUAL.....	14
2.3.2 Subordinación Conceptual	15
GRÁFICO N. 3 SUBORDINACIÓN CONCEPTUAL.....	15
2.3.3 Conceptualización de la Variable Independiente	16
2.3.3.1 Gestión Financiera	16
2.3.3.2 Riesgo	16
2.3.3.3 Riesgo Financiero	17
2.3.3.4 Riesgo de Mercado	17
• Riesgo de tasa de interés	18

• Riesgo de volatilidad.....	19
• Riesgo de correlación.....	20
• Riesgo de base.....	20
• Riesgo de spread.....	21
• Riesgo de liquidez de fondo.....	22
• Riesgo de liquidez de mercado.....	22
2.3.4 Conceptualización de la Variable Independiente.....	22
2.3.4.1 Planificación Financiera.....	22
2.3.4.2 Análisis Financiero.....	23
2.3.4.3 Estado Financiero.....	24
2.3.4.4 Rentabilidad.....	25
• Indicadores de Liquidez	25
• Razón Corriente	25
• Indicadores de Actividad	26
• Indicadores de Endeudamiento	26
2.4 Fundamentación Filosófica.....	26
2.5 Hipótesis.....	26
2.6 Señalamiento De Variables.....	26
Variable Independiente:.....	26
Variable Dependiente:.....	27
CAPITULO III.....	28
MARCO METODOLÓGICO.....	28
3.1 Enfoque.....	28
3.2 Modalidad básica de la investigación.....	28
3.2.1 Investigación bibliográfica.....	28
3.2.2 Investigación de campo.....	29
3.3 Nivel o tipo de investigación.....	29
3.3.1 Investigación exploratoria.....	29
3.3.2 Investigación descriptiva.....	30
3.3.3 Investigación correlacional.....	30
3.4 Población y muestra.....	30
3.4.1 Población.....	30
Cuadro N.- 1 Informantes.....	32
3.4.2 Muestra.....	32
Cuadro N.- 2 Muestra.....	33

.....les	33
..... (tasas de interés)	35
Cuadro N.- 3 Operacionalización de la variable independiente	35
3.5.2 Operacionalización de la variable dependiente: Rentabilidad	36
Cuadro N.- 4 Operacionalización de la variable dependiente	36
3.6 Plan De Recolección De Información	37
• Entrevista	37
• Encuesta	37
3.7 Procesamiento y análisis	38
CAPITULO IV	39
4.1/4.2 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	39
ENTREVISTA	48
VERIFICACIÓN DE RESULTADOS	49
CAPITULO V	52
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	52
5.1 Conclusiones	52
5.2 Recomendaciones	52
6.1 Datos Informativos	53
6.1.1 Titulo	53
6.1.2 Institución Ejecutora	53
6.1.3 Beneficiarios	53
6.1.4 Ubicación	53
6.1.5 Tiempo Estimado Para La Ejecución	54
6.1.6 Equipo Responsable	54
6.1.7 Costo	54
6.2 Antecedentes De La Propuesta	54
6.3 Justificación	55
6.4 Objetivos	55
6.4.1 Objetivo General	55
6.4.2 Objetivos Específicos	55
6.5 Análisis De Factibilidad	56
6.5.1 Institucional	56
6.5.2 Técnica Operativa	56
6.5.3 Política	56
6.5.4 Tecnológico	56
6.5.5 Económico-Financiero	57

.....	57
.....	57
6.7 Modelo operativo.....	61
Fase I.....	61
Gráfico N. 12 Organigrama Horizontal.....	62
Fase II.....	62
Cuadro N. 12 Comparación de tasas de interés.....	63
Fase III.....	64
Fase IV.....	64
Fase V.....	65
Fase VI	66
Fase VII.....	66
Cuadro N. 15 Estado de Resultados 2010 (Consolidado).....	67
Cuadro N. 16 Estado de Resultados 2011 (Proyectado).....	68
Cuadro N. 17 Comparación de políticas de Gestión de Riesgo.....	69
Gráfico N.- 13 Proceso de Gestión de Riesgo.....	70
6.8 Administración de la propuesta.....	70
Cuadro N. 18 Administración de la propuesta.....	71
6.9 Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta.....	72
Cuadro N. 19 Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta.....	72
ANEXO 1.....	73
ANEXO 2.....	75
ANEXO 3.....	77
BIBLIOGRAFÍA.....	78

RESUMEN EJECUTIVO

En el mundo cooperativo suelen darse riesgos que no están contemplados en el desarrollo de actividades financieras normales; por ello la búsqueda de alternativas para minimizar los riesgos que ponen en peligro la estabilidad económica de las mismas. De este modo nace la necesidad de implementar políticas de análisis y gestión de riesgos; es decir la existencia de políticas como una herramienta de prevención y aporte a las decisiones gerenciales en la Cooperativa.

Tomando en cuenta la importancia de la existencia de políticas adecuadas para la gestión de riesgo y a través de la investigación realizada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito ~~Man~~ Innovación Andina Ltda. se ha podido detectar que la ausencia de la misma ha causado prejuicios en los excedentes de la cooperativa.

Para lo cual se propone la creación de políticas de análisis y gestión de riesgo; las mismas que serán estudiadas e implementadas por la administración de la cooperativa; siendo este un aporte a la sociedad la cual desconoce los diferentes riesgos que existe en el sistema financiero.



PDF
Complete

*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo señala en el capítulo I el problema de investigación; identificando las variables que intervienen en el mismo como también los objetivos a donde se quiere llegar. Los antecedentes investigativos son señalados en el capítulo II, en donde las variables de la investigación son analizadas y muestran en que se fundamentan.

En el capítulo III se señala la metodología de la investigación en donde se establecen a los informantes. Además muestra la operacionalización de variables; en donde se indican las técnicas que se utilizaran para la recolección de datos. El capítulo IV muestra las respuestas obtenidas de los informantes; con ello se realiza la interpretación y el análisis de los resultados obtenidos. Entonces esto permite la verificación de la hipótesis.

En el capítulo V, se establecen las conclusiones y recomendaciones; los cuales se basan en toda la investigación realizada. Finalmente en el capítulo VI se plantea la propuesta; en donde se establecen los objetivos de la misma y se plantea las políticas al problema encontrado. Esto a través defases, en donde se muestra claramente las políticas a seguir para realizar análisis y gestión de riesgos.

CAPITULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.2 Planteamiento del Problema

Introducción

La legislación Cooperativa data de 1937, pero fue en la década del cincuenta al sesenta que cobró verdadera presencia en el ámbito nacional cuando se da la creación de la mayor parte de las organizaciones Cooperativas de primer y segundo grado, en esto intervinieron directa o indirectamente agentes ajenos a los sectores involucrados, es decir, instituciones públicas, privadas y promotores; entre estos últimos se puede señalar a religiosos, voluntarios extranjeros y algunos profesionales, a título personal o encargados por alguna organización de carácter político o social. Cabe citar también la acción desarrollada por los gremios, sindicatos de trabajadores, organizaciones clasistas y personal de movimiento cooperativo sobre todo norteamericano.

Actualmente, predominan las cooperativas de servicios y las de consumo, pero cabe destacar la organización que han sabido desarrollar por iniciativa propia, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, la integración cooperativa se sustenta en federaciones verticales y en centrales; además el índice de penetración cooperativista ha tenido leves incrementos en la

s ochenta, mientras que en los últimos tiempos como respuesta a la actual crisis del país se ha visto fortalecidas las Cooperativas en especial las de Ahorro y Crédito.

En varios países del sur de América Latina se han evidenciado crisis económicas profundas, con consecuencias perdurables en los sistemas so . Los mercados financieros presentaron fuerte inestabilidad, y los riesgos de insolvencia se generalizaron hasta grados inesperados; algunas cooperativas vieron incluso agravada su situación antes y en mayor grado que los bancos, pero otras en el sentido contrario, aumentaron su participación de mercado, ocupando espacios de otros competidores; debido a esta crisis es necesario que las cooperativas y entidades financieras sean proactivas ante el riesgo que tiene el mercado financiero.

1.2.1 Contextualización

Contexto macro:

Hoy es irrefutable, que el cooperativismo y en general el Asociativismo en el Ecuador, es el movimiento socioeconómico más grande; por ende, la Economía Solidaria es el sistema económico, social, político y cultural, que ha permitido ascender el nivel de vida de millones de ecuatorianos fundamentalmente de clase media y baja, implementando en ellos valores y principios de solidaridad, equidad y justicia.

del Ecuador lideran el crecimiento del sistema en la región andina por la evolución de sus indicadores, pero se requiere fortalecer el marco regulatorio que se aplica en el país, para asegurar la sostenibilidad del cooperativismo y precautelar en el largo plazo los intereses de aportantes y clientes

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito controladas por el Ministerio de Inclusión Económica y Social, representan un mecanismo importante para que la población ecuatoriana pueda acceder a servicios financieros y aportar con ello al desarrollo del país.

Contexto:

Las cooperativas son uno de los principales vehículos de penetración financiera entre los segmentos poblacionales de menores ingresos en la región centro del Ecuador, al facilitar acceso a servicios y financiamiento, especialmente en el área rural, por lo cual están en constante oferta y demanda de servicios al mercado.

No se conoce con exactitud el número de nuevas cooperativas que funcionan en Cotopaxi, la mayoría son sucursales de las creadas en Ambato y en la zona central del país, donde se estima que cada año aparecen unas 30 instituciones de este tipo, destinadas a atender a la población del campo.

Sin embargo el crecimiento del cooperativismo en la región centro del Ecuador es bajo porque el mercado todavía se encuentra en un periodo de recuperación de confianza en el sistema financiero

se convierte en riesgo para todas las cooperativas de la región al no poder captar recursos y a la vez colocar los mismos.

Contexto micro:

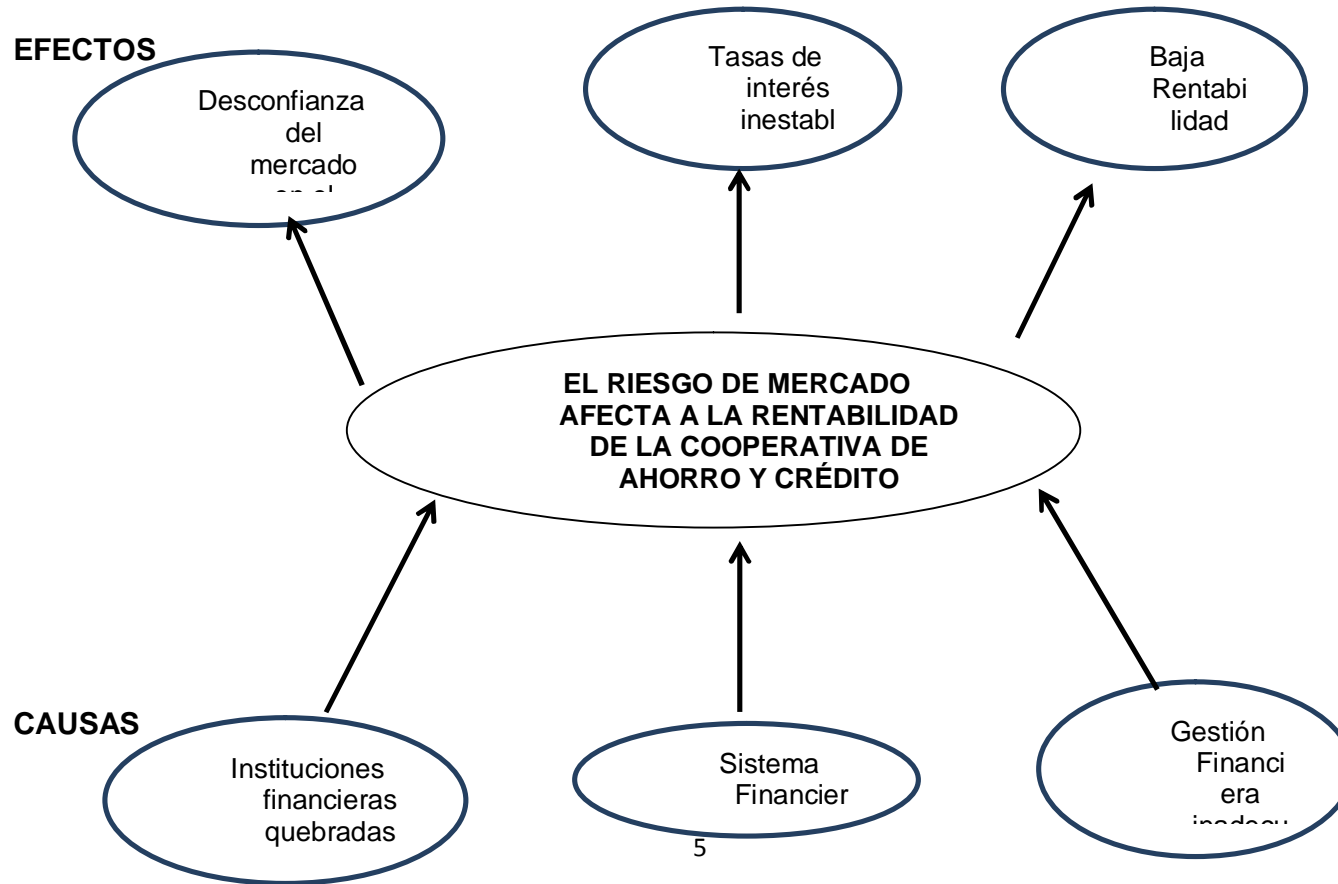
Innovación Andina inicia sus operaciones en Enero del 2008 bajo la modalidad de Cooperativa.

Oferta servicios financieros innovadores, basados en principios de igualdad y solidaridad en pos de ayudar a los sectores menos favorecidos de la sociedad, generando confianza en la gente con una administración eficiente y eficaz, con el firme propósito de innovar el desarrollo de las actividades productivas hacia un nuevo estilo de vida en la sociedad.

1.2.2 Análisis Crítico

De lo anteriormente expuesto se ha graficado el problema, para lo cual se ha determinado sus causas y efectos.

GRAFICO N. 1 ÁRBOL DE PROBLEMA



La actividad económica-financiera tiene riesgo, debido a que el mercado es inestable las tasas de interés se encuentran en constante cambio, por eso es importante asumir, administrar y gestionar todo tipo de riesgo que se genera en actividades financieras.

La administración del riesgo crédito en las entidades financieras es un asunto de gran importancia. Las autoridades financieras reguladoras y supervisoras que controlan las actividades de la banca comercial exigen medidas precautorias y la estimación de fondos contingentes mínimos para mantener en niveles aceptables los diferentes tipos de riesgos a fin de evitar grandes pérdidas e incluso la quiebra.

La labor de regulación y supervisión está a cargo del Banco Central, de la autoridad fiscal, de las comisiones y superintendencias de vigilancia de los procesos y operaciones y de las entidades que protegen a clientes y ahorradores y, por consiguiente, a la economía nacional.

El mundo se encuentra globalizado, en donde tanto la información como la inversiones financieras se trasladan de un lugar a otro, lo cual crea incertidumbre en los mercados, por lo tanto genera altibajos en las tasas de interés constituyendo un riesgo en la obtención de utilidades en las entidades financieras; y, para poder disminuir y diversificar los riesgos es necesario tener políticas de análisis y gestión de riesgos financieros.

Cabe recalcar que el riesgo no elimina simplemente de diversifica y se disminuye su impacto en las finanzas.

Ecuador cambió su moneda Sucre por el Dólar estadounidense las tasas de interés no han sido fijas, por lo que las entidades financieras han tomado decisiones drásticas como colocar un porcentaje mínimo de dinero así con las altas captaciones cubrirían los inconvenientes que el mercado presenta, pero ésta decisión no fue la solución al problema de tener tasas impuestas por la necesidad del mercado.

La solución radica en el manejo eficiente de las captaciones y colocaciones tomando en cuenta que en algún momento las tasas de interés podrían variar, es decir que las entidades financieras deben tener un análisis exhaustivo y minucioso del riesgo de mercado para poder fijar una tasa de interés conveniente para el mercado y la entidad.

Ecuador con su moneda actual el Dólar Estadounidense es un mercado pretendido por Inversionistas Extranjeros, pero al no tener políticas financieras que regulen los cambios de las tasas de interés estos Inversionistas deciden invertir en su país de origen o en otro donde el riesgo de perder su inversión sea mínimo.

El Riesgo de Mercado influye directamente en el proceso de la Gestión Financiera.

1.2.3 Prognosis

Si las tasas de interés son cambiantes y la cooperativa no tiene la suficiente información y análisis adecuado de este problema el mercadofinanciero se encargará de liquidarla.

ativismo se creó para ayudar al desarrollo de la clase media y baja; es notorio que no existe la suficiente confianza en las entidades financiera, lo cual al no recuperar la confianza en el sistema, no se puede hablar de rentabilidad en ninguna de estas entidades.

1.2.4 Formulación del problema

¿CÓMO LA FALTA DE UN ANÁLISIS SOBRE EL RIESGO DE MERCADO AFECTA A LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA INNOVACIÓN ANDINA DE LA CIUDAD DE LATACUNGA, EN EL AÑO 2010?

1.2.5 Interrogantes

¿Cuáles son las causas que generan el Riesgo de Mercado?

¿Cómo el riesgo de mercado afecta a la rentabilidad de la cooperativa Innovación Andina?

¿Qué metodología se debe implementar en la cooperativa para realizar un análisis del riesgo mercado?

1.2.6 Delimitación del Problema

Delimitación Espacial:

La presente investigación se la desarrollará en la ciudad de Latacunga, provincia de Cotopaxi.

Delimitacion Temporal:

La presente investigación se la enfocará al ejercicio económico de los años 2009 . 2010.

1.3 JUSTIFICACIÓN

1.3.1 Interés por Investigar

El interés por investigar la incidencia del Riesgo de Mercado en la cooperativa innovación andina, se da por la necesidad de tener nuevos mecanismos para el análisis de la inestabilidad de las tasas de interés en la gestión financiera; así poder tomar decisiones eficientes y eficaces para recuperar la confianza del mercado en el cooperativismo.

El análisis de riesgo es el estudio de las causas de las posibles amenazas, los daños y consecuencias que éstas puedan producir a una entidad que realice Gestión Financiera; es por eso que la cooperativa Innovación Andina está presta a implementar mecanismos para disminuir el impacto de los cambios de las tasas de interés en la rentabilidad de la misma.

El resultado del análisis, va a permitir aplicar alguno de los métodos para el tratamiento de los riesgos, esto involucra identificar métodos para tratarlos, evaluarlos y ejecutarlos.

1.4 OBJETIVOS



PDF
Complete

*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

- Analizar el riesgo de mercado y su incidencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Innovación Andina.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Detectar consecuencias que genera el riesgo de mercado en la Gestión Financiera de la cooperativa Innovación Andina.
- Estudiar la rentabilidad obtenida en el periodo 2009 . 2010 por la cooperativa de ahorro y crédito Innovación Andina.
- Implementar políticas para el análisis de riesgo de mercado en la cooperativa Innovación Andina Ltda.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

Se ha visitado Bibliotecas a nivel local sobre el tema: **EL CONTROL DEL RIESGO DE MERCADO AFECTA A LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INNOVACIÓN ANDINA EN LA CIUDAD DE LATACUNGA, EN EL AÑO 2010+**, pero resulta que este trabajo es un planteamiento nuevo que la Cooperativa **Innovación Andina Ltda.** implementará.

Teniendo un trabajo del año 2004 en la: **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL, FACULTAD DE CIENCIAS HUMANÍSTICAS Y ECONÓMICAS**, con el tema: **RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ EN EL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO: UNA MEJOR ALTERNATIVA A LA ACTUAL REGULACIÓN** de: **Octavio Molina Vera y Liliana Peñaloza Carpio**, se puede decir que: a pesar de que la introducción formal de la gestión de riesgos dentro de la regulación financiera ecuatoriana fue una excelente decisión por parte de la SIB, hemos llegado a la conclusión de que contiene errores en su formulación técnica, principalmente lo relacionado a la elaboración de los reportes destinados a medir el riesgo de mercado y en menor medida el riesgo de liquidez.

**UNIVERSIDAD JAVERIANA DE COLOMBIA,
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
CONTABLES, CARRERA DE CONTADURÍA (2005),** se realizó un estudio sobre **MEDICIÓN Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS EN EMPRESAS DEL SECTOR REAL** por **JUAN CARLOS ÁVILA BUSTOS** en el cual se establece que: Las Empresas del sector real han comprendido la importancia de identificar, medir y gestionar el riesgo financiero como elemento complementario al desarrollo del objeto social para el cual fueron constituidas. Una gestión adecuada de los riesgos financieros permite a la compañía mantenerse en dirección de sus objetivos de rentabilidad, promoviendo la eficiencia en las operaciones y el mantenimiento de capital, garantizando la solvencia y estabilidad de la empresa.

2.2 Antecedentes Legales

La Cooperativa inicia sus operaciones en Enero del 2008 bajo la modalidad de Cooperativa. El 14 de Noviembre de 2007 se logra el acuerdo del Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES-X N° 005-07 y el 11 de Enero de 2008 se produce el lanzamiento oficial de la Cooperativa.

Para el análisis del riesgo de mercado se deberá tomar en cuenta las tasas de interés máximas establecidas en la ley de cooperativas; de esta

técnicas para el manejo proactivo del cambio de las tasas de interés, especificando que se darán alternativas de solución en las cuales no se tenga pérdidas en la rentabilidad de la cooperativa y en el beneficio de los socios.

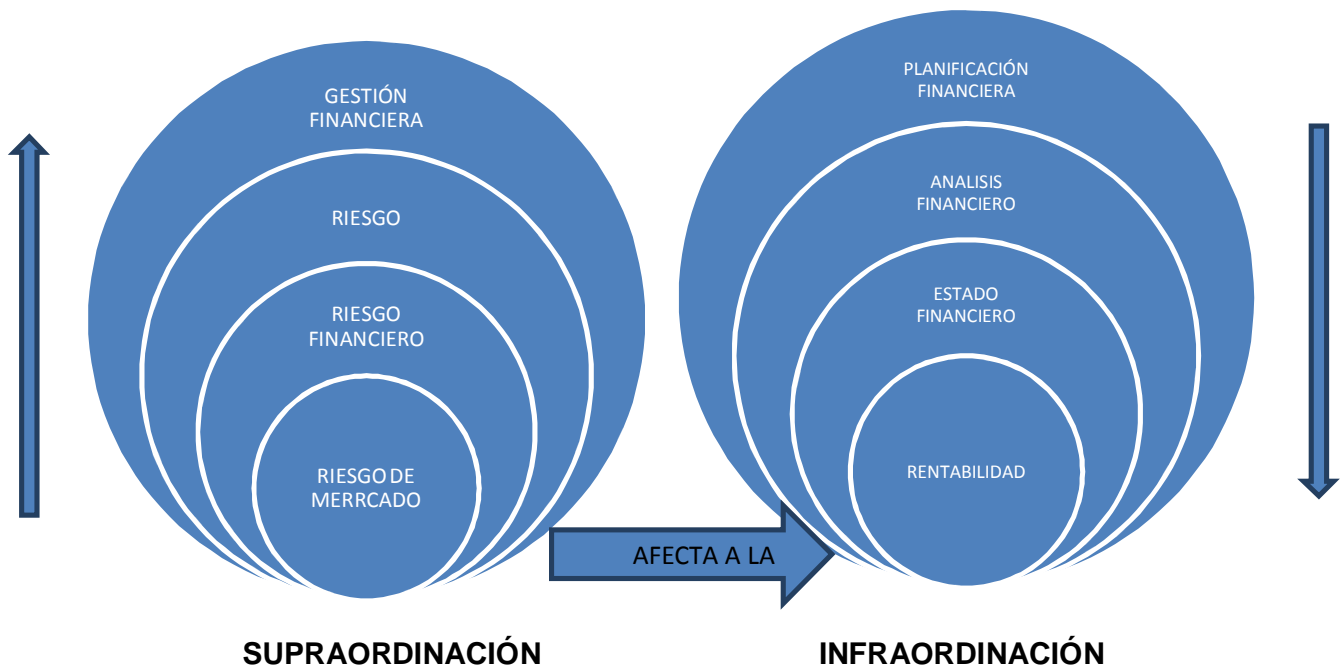
De Acuerdo al REGLAMENTO GENERAL A LA LEY DE COOPERATIVAS, sobre las tasas de interés.

Art. 178.- Los ahorros de los socios en las Cooperativas de Crédito ganarán el interés que fije el Estatuto de la Cooperativa o el de la Federación, el mismo que en ningún caso será superior al 10% máximo fijado legalmente por la Junta Monetaria para las Entidades de Crédito privadas o comerciales.

Art. 179.- Las Cooperativas de Crédito no cobrarán más del 1.2% por los préstamos de amortización mensual y el 12% anual sobre los préstamos a plazo fijo o el interés máximo que en lo posterior autorice la Junta Monetaria a las instituciones de Crédito Privadas o Comerciales.

2.3.1 Superordinación Conceptual

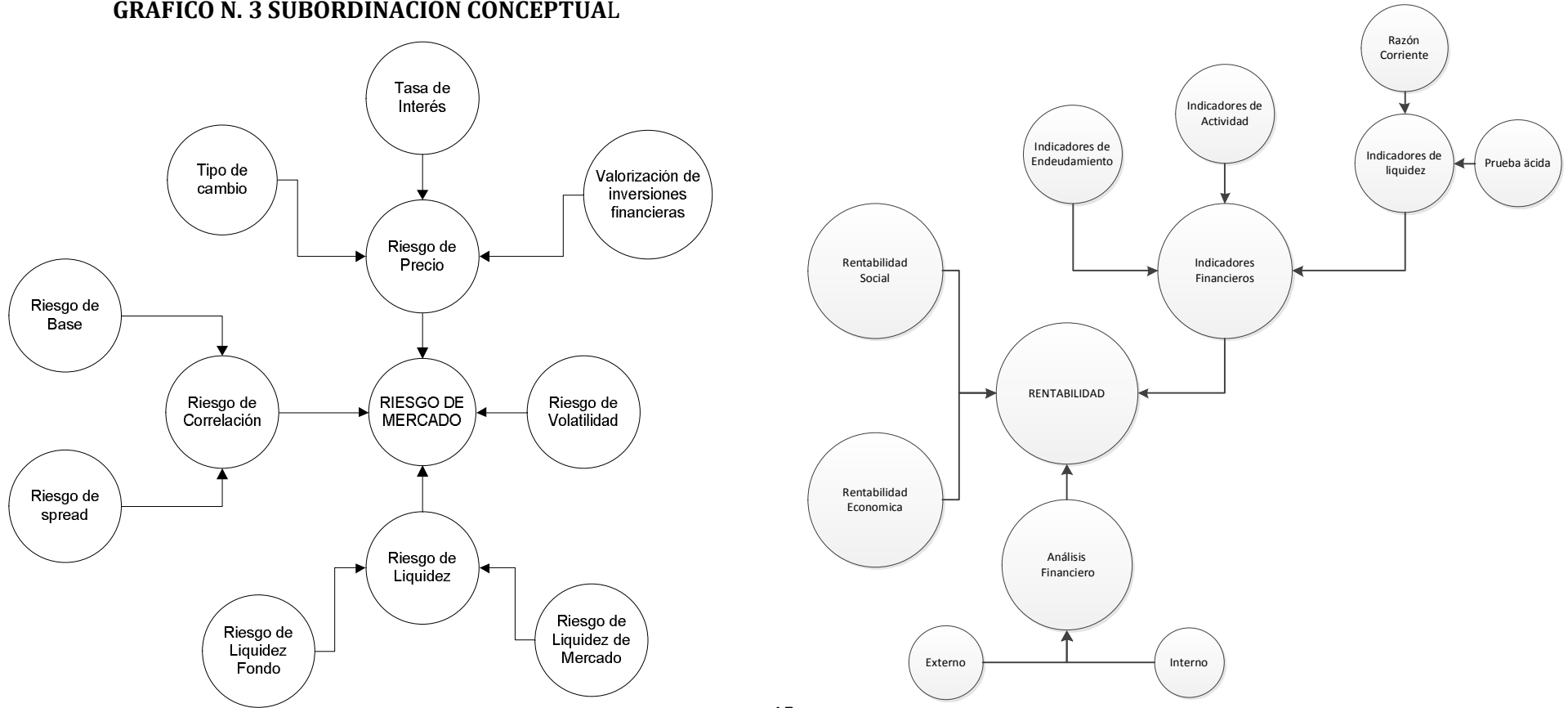
GRÁFICO N. 2 SUPERORDINACIÓN CONCEPTUAL



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

2.3.2 Subordinación Conceptual

GRÁFICO N. 3 SUBORDINACIÓN CONCEPTUAL



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

2.3.3.1 Gestión Financiera

Interpretando a **MEYER, Jean (2005)**, se entiende que la gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, encontrada en cualquier organización, la cual está compuesta de los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de las empresas . Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. (Pág. 37)

En una herramienta de consulta que como es el internet dice que se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

<http://www.monografias.com/trabajos65/gestion-financiera/gestion-financiera.shtml>

Análisis y toma de decisiones sobre las necesidades financieras de una sociedad, tratando de utilizar los recursos financieros óptimos para la consecución de los objetivos sociales.

http://portal.lacaixa.es/docs/diccionario/G_es.html#GESTION-FINANCIERA

2.3.3.2 Riesgo

CHIRIBOGA, Luis con respecto al riesgo menciona: **Evento de cualquier naturaleza cuya ocurrencia puede afectar la capacidad del cliente para hacer frente a sus obligaciones.**+(Pág. 145)

El riesgo es todo aquello que puede generar un evento no deseado y traer como consecuencias perdidas y/o daños.
(Pág. 1)

La posibilidad de que ocurra un acontecimiento que tenga un impacto en el alcance de los objetivos. El riesgo se mide en términos de impacto y probabilidad.

<http://www.iaia.org.ar/?ID=glosario>

2.3.3.3 Riesgo Financiero

El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización.
(http://es.wikipedia.org/wiki/Riesgo_financiero)

El riesgo financiero hace referencia a la incertidumbre asociada al rendimiento de la inversión debida a la posibilidad de que la empresa no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras (principalmente, al pago de los intereses y la amortización de las deudas).

<http://www.gacetafinanciera.com/REF.pdf>

2.3.3.4 Riesgo de Mercado

En una de las importantes herramientas de investigación la internet se da una definición sobre el riesgo de mercado:

Se entiende por riesgo de mercado la pérdida que puede presentar un portafolio, un activo o un título en particular, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio o valor final; lo cual puede significar una disminución del patrimonio que puede

Financiera de la Firma y la percepción que de sustentabilidad.Í

Es decir, el riesgo de mercado se ocupa de los riesgos que tenga una entidad financiera por las fluctuaciones de los precios de la deuda y sus acciones que compongan en cada momento su cartera de certificados para negociar en el mercado.

Luis Alberto Chiriboga Rosales dice que:

El riesgo de mercado es la posibilidad que una entidad financiera sufra una pérdida en un periodo, debido a los movimientos inesperados y adversos en la tasa de interés y tipos de cambio o precios.+ (Pág. 148)

- **Riesgo de tasa de interés**

ÁLVAREZ VARGAS, Josué Raúl define:

Í El riesgo de tasa de interés mide la sensibilidad del fondo ante cambios en la curva de rendimiento. La medida de riesgo de tasa de interés más utilizada es la duración, la cual mide la sensibilidad del precio del instrumento y del valor de mercado de la cartera como un todo, ante cambios en la tasa de interés. Una mayor duración se asocia a una mayor sensibilidad del precio del instrumento ante cambios en la tasa de interés.Í

(<http://www.monografias.com/trabajos63/riesgos-portafolios-inversion/riesgos-portafolios-inversion.shtml>)

En conclusión se puede decir que es el riesgo asociado a las variaciones que presenta la tasa de interés.

En mi opinión es el riesgo de una variación en las utilidades de la empresa como resultado de cambios en los precios de las monedas extranjeras.

CHIRIBOGA ROSALES, Luis Alberto dice: ~~es~~ el impacto que puede tener la variación de los tipos de cambio en la cuenta de resultados del banco que mantiene en sus balances partidas de activo o pasivo denominadas en moneda extranjera+ (Pág. 150)

- **Riesgo de volatilidad**

ÁLVAREZ VARGAS, Josué Raúl menciona:

Í La volatilidad mide la velocidad a la que se mueven los precios, por lo tanto cuanto mayor sea la misma más incertidumbre existe con respecto a la dirección del mercado y los precios futuros. Por lo tanto la volatilidad mide el riesgo del mercado. A mayor volatilidad mayor nivel de riesgo en el portafolio.Í

(<http://www.monografias.com/trabajos63/riesgos-portafolios-inversion/riesgos-portafolios-inversion.shtml>)

En el diccionario de finanzas menciona que: Í Hace referencia a los activos que llevan incorporadas determinadas opciones y cuyo precio depende, además del nivel de los tipos de interés, de factores que puedan influir en el valor de las opciones incorporadas, como puede ser la volatilidad en los tipos de interés. El riesgo de volatilidad es el derivado de que un cambio en la volatilidad afecte negativamente al precio de los bonos.Í

http://www.euroresidentes.com/empresa_empresas/diccionario_de_empresa/finanzas/r/riesgo-de-volatilidad.htm

ÁLVAREZ VARGAS, Josué Raúl define al riesgo de correlación como:

Í La elasticidad de valor de un portafolio de inversiones ante cambios en la relación lineal que existe entre los factores de riesgo de mercado.+

En la gran enciclopedia de la economía define:

Í El riesgo de que la correlación entre dos posiciones cambie repentinamente. Por ejemplo, la diversificación de cartera tiene como objetivo reducir el riesgo manteniendo posiciones que tengan correlaciones relativamente bajas unas con otras. Si esas correlaciones suben de repente, el riesgo general de la cartera aumenta. En un contexto de cobertura, si dos posiciones representan coberturas la una para la otra, entonces es deseable un elevado grado de correlación porque las posiciones se mantendrán en lados opuestos del mercado (es decir, una en largo y otra en corto). Una caída repentina en la correlación podría dar como resultado un aumento del riesgo en general.Í

<http://www.economia48.com/spa/d/riesgo-de-correlacion/riesgo-de-correlacion.htm>

- **Riesgo de base**

ÁLVAREZ VARGAS, Josué Raúl dice que:

Í Se define a la base como la diferencia entre el precio futuro y el precio de contado. Por lo regular se usa cuando se tiene un activo financiero. Cuando el precio del futuro y el precio de contado al vencimiento son iguales la base es cero. La base puede ser negativa o positiva dependiendo de que, si el precio de contado se incrementa más que el precio futuro, se dice que se está fortaleciendo la base. Cuando el precio futuro se incrementa más que el precio de contado se dice que se está debilitando la base.Í

(<http://www.monografias.com/trabajos63/riesgos-portafolios-inversion/riesgos-portafolios-inversion.shtml>)

diferencia de sensibilidad a las fluctuaciones del mercado entre dos instrumentos financieros o entre un instrumento de cobertura y el elemento cubierto.

<http://www.google.com.ec/search?hl=es&biw=1429&bih=717&q=riesgo+de+base&tbs=dfn:1&tbo=u&sa=X&ei=KPhTufMMO2twfdnOnxBQ&ved=0CBcQkQ4>

- **Riesgo de spread**

ÁLVAREZ VARGAS, Josué Raúl explica que:

El riesgo de spread estima, en porcentaje, el cambio en el valor de mercado de la cartera ante una variación en el spread. El spread refleja esencialmente el premio de rentabilidad exigido por el mercado para instrumentos más riesgosos que los instrumentos considerados libres de riesgo, usualmente, instrumentos emitidos por el Estado o por el Banco Central. Los spread varían a lo largo del tiempo, en respuesta a factores como los cambios esperados en la clasificación de riesgo, variaciones en la volatilidad de un mercado en particular, cambios en oferta y demanda, y condiciones de liquidez, entre otros.

(<http://www.monografias.com/trabajos63/riesgos-portafolios-inversion/riesgos-portafolios-inversion.shtml>)

- **Riesgo de liquidez**

Posibilidad de que una sociedad no sea capaz de atender a sus compromisos de pago a corto plazo.

http://www.euroresidentes.com/empresa_empresas/diccionario_de_empresa/finanzas/r/riesgo-de-liquidez.htm

ÁLVAREZ VARGAS, Josué Raúl hace referencia a la probabilidad de incurrir en pérdidas al no disponer de recursos líquidos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas.

(<http://www.monografias.com/trabajos63/riesgos-portafolios-inversion/riesgos-portafolios-inversion.shtml>)

o fondo

ÁLVAREZ VARGAS, Josué Raúl señala que:

Í Este riesgo se deriva de la incapacidad de la institución de honrar con fondos propios sus obligaciones contractuales de corto plazo, tanto la intermediación de crédito e inversiones como la demanda de retiro de los depositantes, todo lo anterior como resultado de desfases en los flujos de caja.Í

(<http://www.monografias.com/trabajos63/riesgos-portafolios-inversion/riesgos-portafolios-inversion.shtml>)

- **Riesgo de liquidez de mercado**

ÁLVAREZ VARGAS, Josué Raúl indica que:

Í Es el riesgo de que se produzcan pérdidas contra resultados operacionales o contra el patrimonio bancario, cuando la entidad se ve obligada a liquidar en forma fuerte posiciones activas a un valor de mercado por debajo de su valor en libro, con el objetivo de financiar la demanda de retiro de sus depositantes y demás acreedores.Í

(<http://www.monografias.com/trabajos63/riesgos-portafolios-inversion/riesgos-portafolios-inversion.shtml>)

2.3.4 Conceptualización de la Variable Independiente

2.3.4.1 Planificación Financiera

ORTEGA, Alfonso y otros, al respecto de la planificación señala que:

Í Consiste en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para llevarlo a cabo y la determinación de tiempo y números necesarios para su realización.

De hecho, es la selección y relación de sucesos, así como la formulación y uso de suposiciones respecto del futuro en la visualización y formulación de las actividades propuestas que se consideran necesarios para alcanzar los resultados deseados.

***analizar por anticipado los problemas, planear posibles soluciones y señalar los pasos necesarios para llegar con eficiencia a los objetivos que la solución elegida define* (2007: 5,192)**

Analizando el concepto, la planificación financiera reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer los pronósticos y las metas económicas y financieras de una empresa, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.+

La planificación financiera es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos.

<http://www.salonhogar.com/materias/administracion/planefinanciera.htm>

2.3.4.2 Análisis Financiero

JARAMILLO, Felipe señala que: ~~Es~~ es una metodología que permite conocer el pasado y visualizar el presente, planear el futuro de las organizaciones en términos financieros y económicos.+(Pág. 1)

o para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los recursos financieros. Se aplica para establecer las modalidades bajo las cuales se mueven los flujos monetarios y explicar los problemas y circunstancias que en ellos influyen.

<http://www.mh.gob.sv/portal/page/portal/PMH/Ayuda/Glosario1>

2.3.4.3 Estado Financiero

Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.+

http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo la utilidad del ejercicio contable.

ÍEl estado de resultados esta compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos. Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares, o a los valores que aparecen en la sección de ganancias y pérdidas de la hoja de trabajo.Î

<http://www.monografias.com/trabajos21/estados-financieros/estados-financieros.shtml>

CHIRIBOGA, Luis menciona: $\%$ Es la relación, generalmente expresada en porcentaje, que se establece entre el rendimiento económico que proporciona una determinada operación y lo que se ha invertido en ella.+(Pág. 143)

En la economía, el concepto de rentabilidad se refiere, a obtener más ganancias que pérdidas en un campo determinado.

<http://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad>

- **Indicadores de Liquidez**

JARAMILLO, Felipe dice que es la: $\%$ Capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones en el corto plazo, sin perjudicar su funcionamiento.+(Pág. 39)

- **RazónCorriente**

$\%$ La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.+

$$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

<http://www.gerencie.com/razon-corriente.html>

Prueba Acida

$\%$ La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago.+

$$(\text{Disponible} + \text{Inversiones Temporales} + \text{Deudores}) / \text{Pasivo Corriente}$$

<http://www.gerencie.com/prueba-acida.html>

- **Indicadores de Actividad**

JARAMILLO, Felipe señala que los indicadores de actividad ~~M~~ miden la eficiencia operacional de las empresas+(Pág. 42)

- **Indicadores de Endeudamiento**

JARAMILLO, Felipe define como: ~~P~~orcentaje de los activos de la compañía se encuentran comprometidos con terceros+(Pág. 52)

2.4 Fundamentación Filosófica

El estudio de esta investigación está orientado en un paradigma Crítico propositivo porque se está estudiando la realidad de la Cooperativa Innovación Andina la cual analizará y propondrá alternativas de solución para mejorar a los principales beneficiarios como lo son al Gerente Ing. Orlando Suatunce, y a través de él a todos quienes conforma el personal de la empresa.

2.5 Hipótesis

La falta de un análisis sobre el riesgo de mercado afecta a la rentabilidad de la cooperativa innovación andina de la ciudad de Latacunga, en el año 2010

2.6 Señalamiento De Variables

Variable Independiente: FALTA DE UN ANÁLISIS SOBRE EL RIESGO DE MERCADO

Término de Relación: AFECTA



*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[*Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features*](#)

LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA
INNOVACIÓN ANDINA

MARCO METODOLÓGICO

3.1 Enfoque

La presente investigación se desarrollará con un enfoque investigativo predominantemente cuantitativo, pues desde una óptica externa, se buscará la explicación de los hechos que vinculan las variables inmersas en el tema de la misma. Las técnicas cuantitativas serán las que sustenten el trabajo, mismas que deben permitir la comprobación de la hipótesis planteada.

3.2 Modalidad básica de la investigación

3.2.1 Investigación bibliográfica

Para el desarrollo de la investigación la modalidad a aplicar será la bibliográfica con el propósito de conocer, ampliar y profundizar enfoques y conceptualizaciones de diferentes autores que permitan sustentar adecuadamente el trabajo. Las categorías fundamentales, como soporte teórico del trabajo investigativo, se han basado en ésta modalidad de investigación.

Recurrirá también a fuentes primarias y secundarias como publicaciones de periódicos, revistas, etc.

3.2.2 Investigación de campo

En la presente investigación se utilizará esta modalidad para su respectivo estudio, porque se efectuará en el lugar mismo de los hechos, visitando la Cooperativa para obtener datos verídicos que se requiere, la información recogida en la Cooperativa de Ahorro y Crédito ~~la~~ Innovación Andina Ltda.+ servirá para obtener más conocimiento sobre el problema, ya que permite el contacto directo del investigador con la realidad, además de describir, analizar e interpretar de forma ordenada en base a la fundamentación teórica.

Además se aplicarán encuestas a los socios de la Cooperativa que realizan sus operaciones financieras en la ciudad de Latacunga, a fin de obtener información conforme a los objetivos planteados.

3.3 Nivel o tipo de investigación

Los tipos de investigación a ser aplicados para el desarrollo del presente trabajo de investigación serán la investigación exploratoria, descriptiva y correlacional.

3.3.1 Investigación exploratoria

A través de la investigación exploratoria el autor puede conocer los aspectos relevantes que permiten la identificación del problema, estructuración del tema, su planteamiento contextualizado, analizarlo de manera crítica, establecer su pronosis y definición.

3.3.2 Investigación descriptiva

Mediante la presente investigación se pretende describir detalladamente los elementos que se encuentran alrededor del tema planteado. Es decir describir claramente como el riesgo de mercado afecta a la rentabilidad de la cooperativa.

3.3.3 Investigación correlacional

Con este tipo de investigación; el autor pretende, medir el grado de relación que existe entre las dos variables que componen el tema: El desarrollo socio económico del país como variable independiente, y, la adopción del enfoque ventas en las empresas del sector asegurador ecuatoriano, como variable dependiente.

3.4 Población y muestra

3.4.1 Población

La población o universo es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características. En muchos casos, no se puede investigar a toda la población, sea por razones económicas, por falta de auxiliares de investigación o porque no se dispone del tiempo necesario, circunstancias en que se recurre a un método estadístico de muestreo, que consiste en seleccionar una parte de las unidades de un conjunto, de manera que sea la más representativa del colectivo las características sometidas a estudio. Según el libro+Tutoría de la investigación científica+del autor Galo Naranjo López.



PDF
Complete

*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

investigación se ha tomado a los siguientes informantes

Cuadro N.- 1 Informantes

Informantes	Cantidad
Socios	600
Total	600

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

3.4.2 Muestra

Los informantes para la presente investigación serán los 600 socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Innovación Andina.

Se menciona también a una persona del cuerpo directivo (1 gerente), a esta persona seleccionada se realizará la entrevista, con el propósito de conocer la situación interna de la cooperativa.

n: Tamaño de muestra

N: # de elementos de la población

P: Probabilidad de éxito

Q: Probabilidad de fracaso

e: Error de muestreo

z = Nivel de Confianza

$$z = \frac{z * z * z * z}{(n - 1)(z)^2 + z * z * z}$$

$$z = \frac{600 * 0,5 * 0,5 * 1,96^2}{(600 - 1)(0,05)^2 + 0,25 * 1,96^2}$$

$$z = \frac{576,24}{1,4975 + 0,9604}$$

$n = 234,44$

$n = 234$

Cuadro N.- 2Muestra

Informantes	Cantidad
Socios	234
Gerente	1
Total	235


ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

3.5 Operacionalización de variables

Con la operacionalización de las variables independiente y dependiente se pretende descomponer el todo en los elementos posibles para tener un mejor conocimiento de los mismos y analizarlos.

Es un procedimiento por el cual pasa del plano abstracto de la investigación a un plano operativo, traduciendo cada variable de la hipótesis a manifestaciones directamente observables y medibles, de manera que se oriente a la recolección de la información. La técnica o instrumento básico de recolección de información será la Observación, consiste en poner atención, a través de los sentidos, en un aspecto de la realidad y en recoger datos para su posterior análisis e interpretación sobre la base de un marco teórico, que permita llegar a conclusiones y toma de decisiones.

Según la relación entre el investigador y el observado el tipo de observación viene a ser indirecta como investigador porque se



*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

solo a través de información ya sea oral o escrita
proporcionada por el gerente, empleados y clientes de la
Cooperativa.

De Información

El proceso de recolección de la información para el presente trabajo investigativo se tomará en procedimiento a varias técnicas de investigación entre ellas, la entrevista, técnica a utilizarse con el gerente y los trabajadores, mientras que la técnica de encuesta se lo aplicará a todos los operarios y con una muestra a un grupo de clientes.

- **Entrevista**

Mediante conversaciones directas entre el investigador y uno o varios entrevistados, en este caso la entrevista se lo va a realizar al gerente de la Cooperativa; con el fin de obtener información vinculada con el tema de estudio. Se hace con muestras pequeñas. En el trabajo a investigarse se aplicará esta técnica a una persona en el área administrativa de la cooperativa el cual es el Sr. Gerente In. Orlando Suatunce.

- **Encuesta**

Es una técnica de recolección de información, para lo cual los informantes responden por escrito a preguntas entregadas por escrito. Este instrumento es una serie de preguntas impresas sobre hechos y aspectos que interesan investigar conforme al tema de tesis, las cuales serán contestadas por una muestra en socios de la cooperativa.



PDF
Complete

*Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

3.7 Procesamiento y análisis

Una vez aplicadas las encuestas, éstas se procesarán mediante medios electrónicos y se elaborarán gráficos para su presentación.

CAPITULO IV

4.1/4.2 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Los resultados obtenidos en la ficha de observación aplicada a: los Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito ~~la~~ Innovación Andina Ltda.+

En este capítulo consta el análisis e interpretación de resultados, verificación de la hipótesis, mecanismo importante para el procesamiento de datos ya tabulados, a través de la ficha de observación aplicada a: los socios de la cooperativa de ahorro y crédito ~~la~~ Innovación Andina Ltda.+; en primer lugar se procedió a la codificación de resultados para luego tabularlos mediante la aplicación de Estadística Descriptiva, como medio principal de los datos obtenidos para convertirlos en porcentajes mediante una síntesis para el análisis.

Los procedimientos aplicados son: la correlación, la media aritmética y la prueba estadística Chi-cuadrado que se convertirán en los parámetros con los que se verificará la hipótesis.

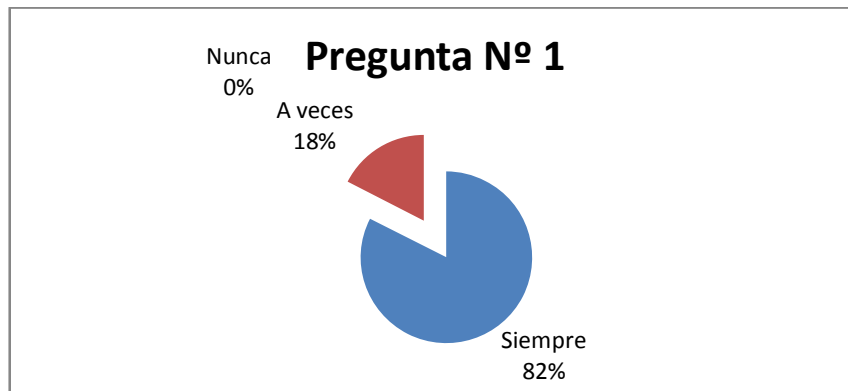
¿Considera que debería dar seguimiento a la inversión para ver qué tan rentable está siendo?

Cuadro N° 5

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	193	82,48
A veces	41	17,52
Nunca	0	0
Total	234	100

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Encuesta

Gráfico N° 4



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Cuadro N° 5

Análisis e Interpretación

El 82% de socios encuestados dice que siempre se debería hacer un seguimiento a la inversión y el 18% restante opina que a veces se debe hacer un seguimiento a la inversión.

Al parecer la mayoría de los socios conocen sobre el riesgo de tasas de interés por lo cual siempre realizan un seguimiento a sus inversiones, sin embargo existen socios que todavía ignoran el riesgo que genera el mercado a su dinero por lo cual a veces dan un seguimiento a su inversión.

Pregunta N° 2

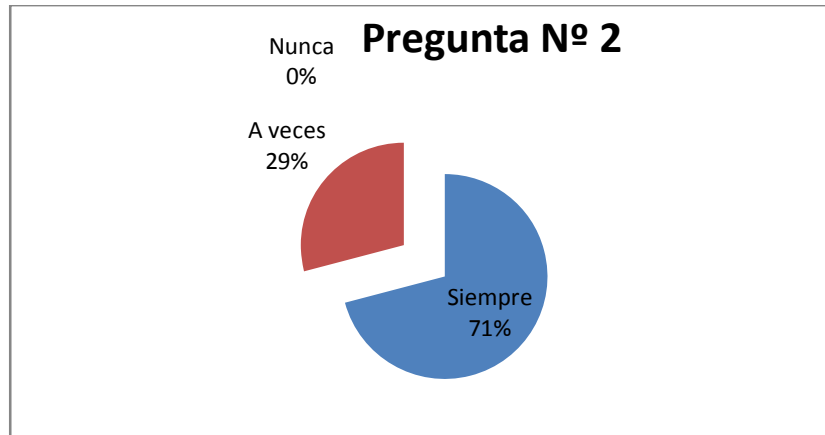
¿Cree que su dinero invertido genera excedentes para la cooperativa?

Cuadro N° 6

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	166	70,94
A veces	68	29,06
Nunca	0	0
Total	234	100

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Encuesta

Gráfico N° 5



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Cuadro N° 6

Análisis e Interpretación

El 71 % de los Socios cree que su dinero invertido genera excedentes a la cooperativa. En cambio un 29 % de los socios opina que a veces su dinero genera excedentes.

Podemos decir que los socios en su mayoría están seguros que su dinero invertido siempre genera excedentes para la cooperativa, pero existen socios que indican que su dinero a veces genera excedentes.

Pregunta N° 3

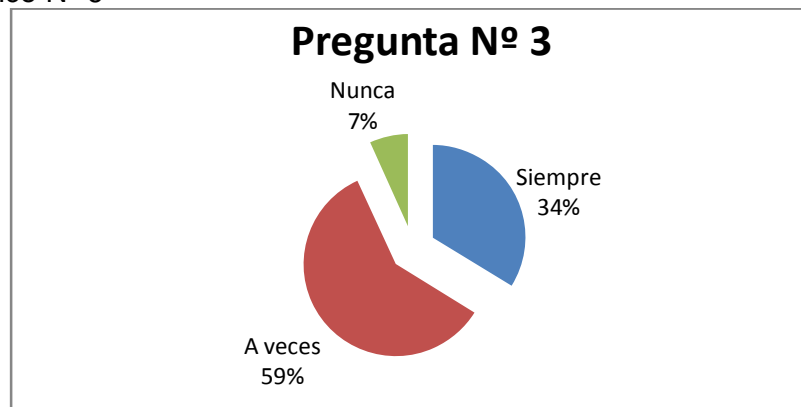
¿Satisface sus expectativas la tasa nominal que la cooperativa ofrece?

Cuadro N° 7

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	79	33,76
A veces	139	59,40
Nunca	16	6,84
Total	234	100

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Encuesta

Gráfico N° 6



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Cuadro N° 7

Análisis e interpretación

Al 34 % de los encuestados siempre les satisface la tasa nominal que la cooperativa ofrece, en cambio al 59% a veces le satisface dicha tasa y al 7% de socios nunca les satisface.

La cooperativa ~~la~~ innovación Andina Ltda.+ debería pagar una mejor tasa nominal para poder aumentar su cartera de socios y así obtener más ingresos orientados a la satisfacción de necesidades de los mismos.

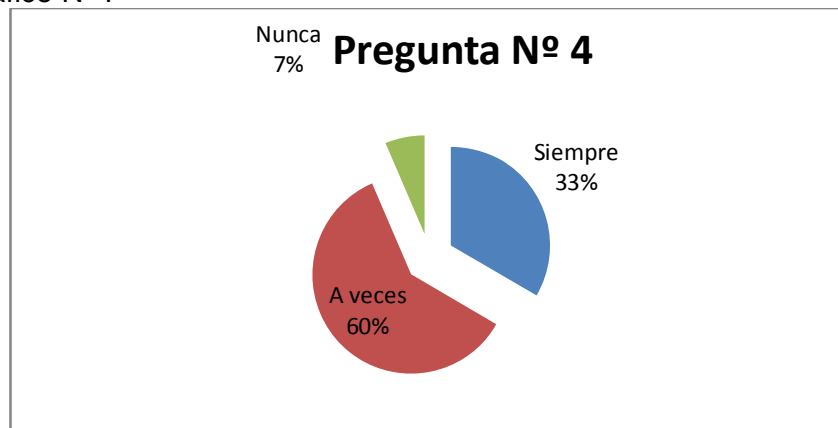
¿Esta de acuerdo con la tasa efectiva que paga la cooperativa?

Cuadro N° 8

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	78	33,33
A veces	141	60,26
Nunca	15	6,41
Total	234	100

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Encuesta

Gráfico N° 7



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Cuadro N° 8

Análisis e interpretación

Un 33% de los socios encuestados opina que siempre está de acuerdo con la tasa efectiva que la cooperativa ofrece, en cambio un 60% de socios considera que a veces está de acuerdo con la tasa efectiva. Únicamente un 7% nunca está de acuerdo con la mencionada tasa de interés.

En la cooperativa **Innovación Andina Ltda.†**, para establecer la tasa efectiva se debería analizar y comparar tasas en el mercado crediticio nacional y así cobrar una tasa justa a los socios en los créditos colocados.

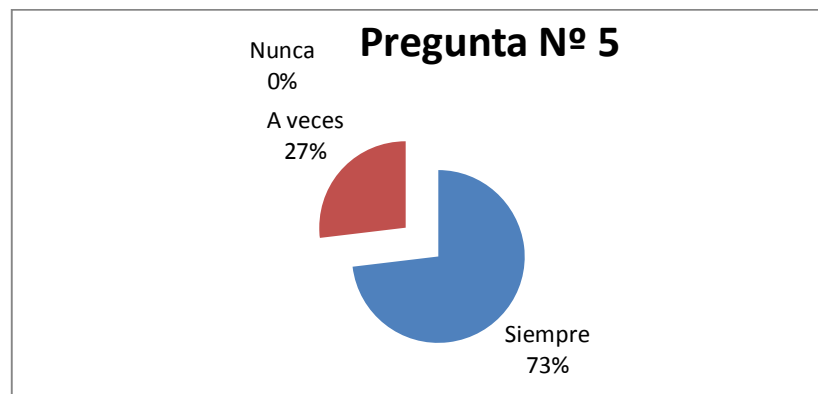
¿Cree que el riesgo de mercado afecta a la rentabilidad de la cooperativa?

Cuadro N° 9

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	171	73,08
A veces	63	26,92
Nunca	0	0
Total	234	100

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Encuesta

Gráfico N° 8



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Cuadro N° 9

Análisis e interpretación

El 73% de los socios de la cooperativa mencionan que el riesgo de mercado siempre afecta a la rentabilidad de la cooperativa. Sin embargo el 27% restante dice que a veces el riesgo de mercado afecta a la rentabilidad.

Los socios al conocer que el riesgo de mercado afecta a su dinero invertido, también creen que incide directamente en la rentabilidad de la cooperativa; por lo cual es necesario establecer métodos para diversificar el riesgo existente.

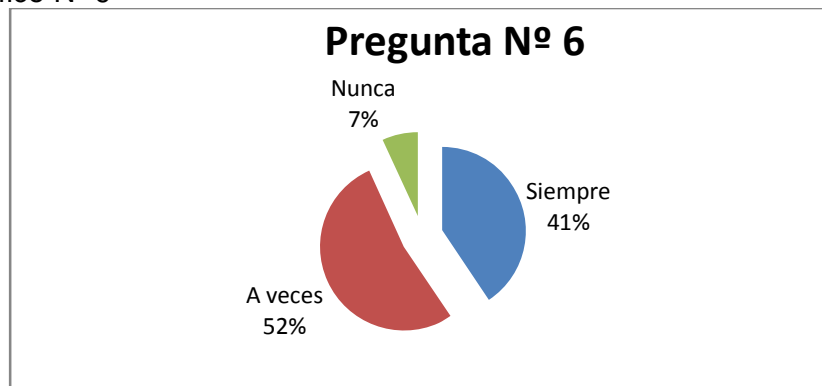
¿La cooperativa cubre los riesgos de su capital invertido?

Cuadro N° 10

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	95	40,60
A veces	123	52,56
Nunca	16	6,84
Total	234	100

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Encuesta

Gráfico N° 9



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Cuadro N° 10

Análisis e interpretación

El 52% de encuestados cree a veces se cubren los riesgos de su inversión, el 41% cree que siempre su inversión está cubierta de riesgos, sin embargo el 7% de socios dice que nunca la cooperativa cubre los riesgos.

Al conocer que los socios encuestados no están seguros de que su dinero está cubierto de cualquier riesgo que se genere en el mercado, la cooperativa debería dar a conocer a los socios que sus inversiones está cubiertas de riesgos.

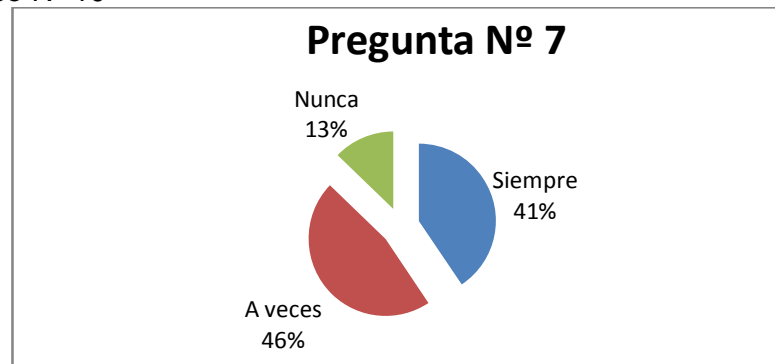
¿La cooperativa realiza análisis de riesgo de mercado?

Cuadro N° 11

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	95	40,60
A veces	109	46,58
Nunca	30	12,82
Total	234	100

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Encuesta

Gráfico N° 10



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Cuadro N° 11

Análisis e interpretación

El 41% de los encuestados cree que la cooperativa siempre realiza análisis de riesgo de mercado, el 49% menciona que a veces y un 13% afirma que nunca se realizan análisis sobre este tipo de riesgo.

Para cualquier entidad financiera es importante realizar análisis sobre los riesgos que se pueden presentar, en este caso los socios de la cooperativa ~~la~~ Innovación Andina Ltda.+ no conocen si existe un análisis previo sobre el riesgo que el mercado genera en el dinero invertido.

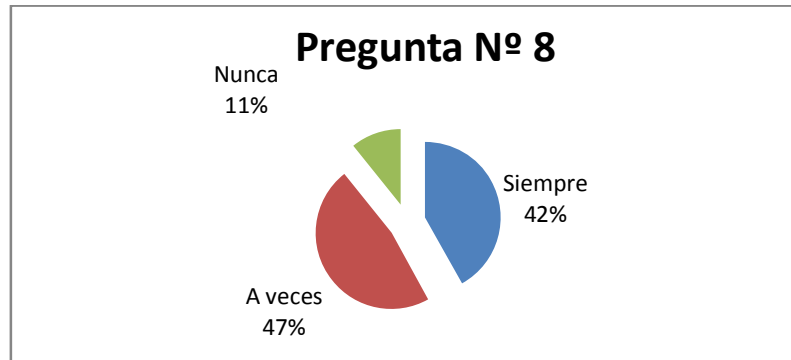
¿Se da a conocer el riesgo que tiene su inversión en el mercado?

Cuadro Nº 12

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	98	41,88
A veces	111	47,44
Nunca	25	10,68
Total	234	100

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Encuesta

Gráfico Nº 11



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)
FUENTE: Cuadro Nº 12

Análisis e interpretación

El 47% de los socios manifestaron que a veces se les da a conocer sobre el riesgo de mercado que tiene una inversión, un 45% dice que siempre les dan la información necesaria y el 11% restante dice que nunca se da a conocer el riesgo que el mercado puede generar en una inversión.

La cooperativa **Innovación Andina Ltda.** debe dar a conocer a sus beneficiarios los beneficios y los riesgos que pueden generar el dinero en el mercado financiero.



PDF Complete

*Your complimentary use period has ended.
Thank you for using PDF Complete.*

[Click Here to upgrade to Unlimited Pages and Expanded Features](#)

ENTREVISTA

¿Afecta el riesgo de mercado en las tasas de interés a la Cooperativa Innovación Andina?

La tasa de interés si afecta ya que en el mercado cada Institución puede trabajar con una tasa determinada siempre que esta no supere los emitidos por el Banco Central, siendo así que las Instituciones con años o más patrimonio pueden manejar de forma mas flexible las tasas de interés Activas y Pasivas.

¿Cómo asume los riesgos la cooperativa Í Innovación Andina Ltda.?

La Institución provee la presupuestación en margen de las proyecciones de los ingresos en base a datos históricos y en la demanda del mercado actual teniendo en cuenta los flujos de efectivo en cuanto a servicios, con la finalidad de no perjudicar a nuestros asociados.

¿Asumiría nuevas políticas para el control y gestión de riesgos de mercado en las tasas de interés? Y porqué?

Sí, siempre y cuando existan procesos justificados para la reducción de los riesgos en cuanto al manejo de cartera o prestamos en general

RESULTADOS

Frecuencias observadas

Preguntas	Siempre	A veces	Nunca	Total
Pregunta 1	193	41	0	234
Pregunta 2	166	68	0	234
Pregunta 5	171	63	0	234
Pregunta 6	95	123	16	234
Total	625	295	16	936

Frecuencias esperadas

Preguntas	Siempre	A veces	Nunca	Total
Pregunta 1	156	74	4	234
Pregunta 2	156	74	4	234
Pregunta 5	156	74	4	234
Pregunta 6	156	74	4	234
Total	625	295	16	936

Cálculo del chi-cuadrado

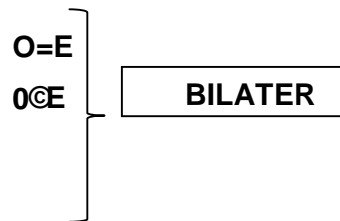
1. Formulación de la hipótesis

Hipótesis de la investigación: La falta de un análisis sobre el riesgo de mercado afecta a la rentabilidad de la cooperativa Innovación Andina de la ciudad de Latacunga, en el año 2010

Ho: La falta de un análisis sobre el riesgo de mercado NO afecta a la rentabilidad de la cooperativa Innovación Andina de la ciudad de Latacunga, en el año 2010

álisis sobre el riesgo de mercado Si afecta a la rentabilidad de la cooperativa Innovación Andina de la ciudad de Latacunga, en el año 2010

2. Definición del modelomatemático



3. Elección de la pruebaestadística

Chi-cuadrado

4. Nivel de significancia

$$\alpha = 0.005$$

5. Distribuciónmuestral

$$Gf = (k-1)$$

$$Gf = (f-1) (c-1)$$

$$Gf = (4-1) (3-1)$$

$$Gf = 6$$

Por lo tanto con 6 grados de libertad tenemos un valor de la tabla estadística de 15.592

6. Definición de la zona de rechazo



	O	E	O-E	$\frac{(O-E)^2}{E}$
	193	156	37	8,78
	41	74	-33	14,72
	0	4	-4	4
	166	156	10	0,64
	68	74	-6	0,49
	0	4	-4	4
	171	156	15	1,44
	63	74	-11	1,64
	0	4	-4	4
	95	156	-61	23,85
	123	74	49	32,45
	16	4	12	36
Total	936	936	0	132

7. Decisión

COMO EL VALOR CALCULADO ES MAYOR QUE EL DADO POR LA TABLA ESTADÍSTICA ACEPTAMOS LA HIPÓTESIS ALTERNA QUE DICE: **Í** La falta de un análisis sobre el riesgo de mercado Si afecta a la rentabilidad de la cooperativa %anovación Andina Ltda.+de la ciudad de Latacunga, en el año 2010.+

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- La cooperativa %anovación Andina Ltda.+no posee un método para analizar los riesgos que genera la inestabilidad de las tasas de interés.
- El riesgo de mercado genera incertidumbre en los socios debido a que la cooperativa %anovación Andina Ltda.+no informa sobre los riesgos que el mercado genera.
- La inestabilidad de las tasas de interés en el mercado ha generado que la cooperativa haya obtenido bajos excedentes en el periodo 2009 . 2010.

5.2 Recomendaciones

- La Cooperativa %anovación Andina Ltda+ debe diseñar e implementar políticas para un análisis de riesgo de tasas de interés generado por el mercado, obteniendo un punto de equilibrio en las tasas establecidas por la cooperativa.
- Se debe brindar más servicios financieros como: crédito estudiantil para poder generar mayores excedentes.

CAPITULO VI PROPUESTA

6.1 Datos Informativos

6.1.1 Titulo

Implementación de políticas de análisis de riesgo de mercado en las tasas de interés, en la cooperativa de ahorro y crédito %anovación Andina Ltda.+

6.1.2 Institución Ejecutora

Nombre de la institución: Cooperativa de Ahorro y Crédito %anovación Andina Ltda.+

Tipo de organización: Cooperativa de Ahorro y Crédito

Departamento: Financiero

6.1.3 Beneficiarios

Los que gozaran de los beneficios de esta propuesta son:

- Cooperativa %anovaciónAndina Ltda.+
- Socios
- Y sociedad en general

6.1.4 Ubicación

Provincia: Cotopaxi

Cantón: Latacunga

Dirección: Calle 2 de Mayo y Felix Valencia

Inicio: Enero 2011

Fin: Julio 2011

6.1.6 Equipo Responsable

Investigador: Juan Pablo Trujillo Cordonez
Ejecutor: Gerencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito
Innovación Andina Ltda.+

6.1.7 Costo

El costo aproximado que tendrá la implementación de políticas de análisis de riesgo es de \$500, valor que solventará los gastos requeridos para todos los recursos necesarios.

6.2 Antecedentes De La Propuesta

Revisando trabajos similares en la Biblioteca de la Universidad Técnica de Ambato y en la Facultad De Contabilidad y Auditoría no se ha encontrado propuesta similar la establecida en esta investigación.

En base a las conclusiones y recomendaciones, se comprobó que los socios sugieren que se implemente políticas para el análisis de riesgo de tasas de interés, siendo esta la causa principal para la baja obtención de excedentes.

Existe un principio básico dentro de las finanzas y este es obtener los mayores beneficios con los recursos disponibles, este principio lleva a un problema fundamental, que consiste en determinar los

puedan añadir a la gestión financiera de la
Cooperativa de Ahorro y Crédito de Innovación Andina Ltda.+

Sin embargo la existencia de los riesgos obliga a tener un análisis exhaustivo de cada proceso financiero que se realice en una institución financiera.

6.3 Justificación

La propuesta está orientada al diseño e implementación de políticas de análisis de riesgos, debido a que toda transacción financiera tiene un riesgo que no se puede eliminar; por lo tanto esta propuesta busca disminuir dicho riesgo beneficiando a los socios y a los excedentes de la cooperativa.

6.4 Objetivos

6.4.1 Objetivo General

Implementar políticas para analizar y controlar el riesgo de mercado en las tasas de interés en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Innovación Andina Ltda.+

6.4.2 Objetivos Específicos

- Analizar las consecuencias que crea el riesgo de mercado en las tasas de interés en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Innovación Andina Ltda.+
- Diseñar las políticas, con respecto a la gestión y control de riesgo, aplicando una actitud crítico-propositivo.
- Controlar la aplicación de políticas de control y gestión de riesgos de tasas de interés.

6.5 Análisis De Factibilidad

La puesta en marcha de la propuesta, se fundamenta en los siguientes aspectos:

6.5.1 Institucional

Se visualiza en los miembros de la cooperativa motivación y deseo de poner en práctica la propuesta.

6.5.2 Técnica Operativa

Existen los recursos tanto humanos, tecnológicos y económicos para el desarrollo de la propuesta.

6.5.3 Política

Las decisiones políticas y decisiones gubernamentales son de gran relevancia para las inversiones en el sistema financiero nacional, las cuales son fuente de numerosas oportunidades y de muchos cambios en las tasas de interés. Las relaciones de poder y los conflictos que existen entre los diversos organismos del estado forjan constante incertidumbre para definir donde invertir y que riesgos va a tener la inversión.

6.5.4 Tecnológico

Las organizaciones necesitan adaptarse e incorporar tecnología actualizada que facilite la gestión y control del riesgo.

La Cooperativa se encuentra vinculada con el desarrollo de los diversos sectores económicos del país. A demás es una de las cooperativas que con el ministerio de inclusión social y económica ha ayudado a creación de micro empresas.

6.5.6 Legal

En este ámbito la Cooperativa de ahorro y crédito Innovación Andina Ltda+ pertenece al MIES y cumple con las normas generales de la ley orgánica de cooperativas del Ecuador, y por medio de esto es permitido establecer políticas de análisis de riesgos en beneficio de la cooperativa.

6.6 Fundamentación

6.6.1 Riesgos Financieros

El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras negativas para una organización.

Esto debe entenderse de manera amplia, incluyendo la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados por la cooperativa. Sin embargo las tasas de interés son muy volátiles por lo cual la cooperativa debe cubrir este tipo de riesgo para garantizar una estabilidad financiera.+

http://es.wikipedia.org/wiki/Riesgo_financiero

Este riesgo se clasifica de la siguiente manera:

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés mide la sensibilidad del fondo ante cambios en la curva de rendimiento.

La medida de riesgo de tasa de interés más utilizada es la duración, la cual mide la sensibilidad del precio del instrumento y del valor de mercado de la cartera como un todo, ante cambios en la tasa de interés.

Una mayor duración se asocia a una mayor sensibilidad del precio del instrumento ante cambios en la tasa de interés.+

<http://www.monografias.com/trabajos63/riesgos-portafolios-inversion/riesgos-portafolios-inversion2.shtml>

Tasa de interés

La tasa de interés (o tipo de interés) es el porcentaje al que está invertido un capital en una unidad de tiempo, determinando lo que se refiere como "el precio del dinero en el mercado financiero".

En términos generales, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado.

En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada. Por ejemplo, si las tasas de interés fueran la mismas tanto para depósitos en bonos del Estado, cuentas bancarias a largo plazo e inversiones en un nuevo tipo de industria, nadie invertiría en acciones o depositaría en un banco. Tanto la industria como el banco pueden ir a la bancarrota, un país no.

Por otra parte, el riesgo de la inversión en una empresa determinada es mayor que el riesgo de un banco. Sigue entonces que la tasa de interés será menor para bonos del Estado que para depósitos a largo plazo en un banco privado, la que a su vez será menor que los posibles intereses ganados en una inversión industrial.+

http://es.wikipedia.org/wiki/Tasa_de_inter%C3%A9s

En la economía y las finanzas, el concepto de interés hace referencia al costo de un crédito o a la rentabilidad de los ahorros. Se trata de un término que, por lo tanto, permite nombrar al provecho, la utilidad, el valor o la ganancia de algo.

El interés simple se refiere a los intereses que produce una inversión gracias al capital inicial. Los intereses producidos por el capital en un cierto periodo no se acumulan al mismo para producir los intereses que corresponden al siguiente periodo. Esto supone que el interés simple generado por el capital invertido será igual en todos los periodos de la inversión mientras no cambie la tasa ni el plazo.

El interés compuesto, en cambio, permite que los intereses obtenidos tras el final del periodo de inversión no se retiren, sino que se reinvierten y se añaden al capital principal.

La noción de tasa de interés, por su parte, señala el porcentaje al que se invierte un capital en una unidad de tiempo. Podría decirse que la tasa de interés es el precio del dinero que se paga o se cobra para pedirlo o cederlo en préstamo en un momento determinado.

La tasa de interés puede ser fija (se mantiene estable mientras dura la inversión o se devuelve el préstamo) o variable (se actualiza, por lo general, de manera mensual, para adaptarse a la inflación, la variación del tipo de cambio y otras variables)+

<http://definicion.de/tasa-de-interes/>

6.6.3 Administración del Riesgo

La administración de riesgos financieros es una rama especializada de las finanzas corporativas, que se dedica al manejo o cobertura de los riesgos financieros+

La incertidumbre existe siempre que no se sabe con seguridad lo que ocurrirá en el futuro. El riesgo es la incertidumbre que importa+porque incide en el bienestar de la gente. Toda situación riesgosa es incierta, pero puede haber incertidumbre sin riesgo+ (Bodie, 1998).

<http://www.gestiopolis.com/canales2/finanzas/1/admonriego.htm>

6.6.4 Gestión De Riesgo

ducción del inglés Riskmanagement / Manejo de riesgos es un proceso que está estructurado para manejar la incertidumbre relativa a una amenaza, a través de una secuencia de actividades humanas que incluyen evaluación de riesgo, estrategias de desarrollo para manejarlo y mitigación del riesgo utilizando recursos gerenciales. Las estrategias incluyen transferir el riesgo a otra parte, evadir el riesgo, reducir los efectos negativos del riesgo y aceptar algunas o todas las consecuencias de un riesgo particular.

Algunas veces, el manejo de riesgos se centra en la contención de riesgo por causas físicas o legales (por ejemplo, desastres naturales o incendios, accidentes, muerte o demandas). Por otra parte, la gestión de riesgo financiero se enfoca en los riesgos que pueden ser manejados usando instrumentos financieros y comerciales.

El objetivo de la gestión de riesgos es reducir diferentes riesgos relativos a un ámbito preseleccionado a un nivel aceptado por la sociedad. Puede referirse a numerosos tipos de amenazas causadas por el medio ambiente, la tecnología, los seres humanos, las organizaciones y la política. Por otro lado, involucra todos los recursos disponibles por los seres humanos o, en particular, por una entidad de manejo de riesgos (persona, staff, organización).

Así, la administración de riesgo empresarial es un proceso realizado por el consejo directivo de una entidad, la administración y el personal de dicha entidad. Es aplicado en el establecimiento de estrategias de toda la empresa, diseñada para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la entidad y administrar los riesgos para proporcionar una seguridad e integridad razonable referente al logro de objetivos.

La gestión de riesgos financieros ha cobrado una especial relevancia a nivel internacional, debido en parte a las crisis financieras de los años noventa. La gestión de riesgos financieros se ocupa de diversos tipos de riesgos financieros+

http://es.wikipedia.org/wiki/Gesti%C3%B3n_de_riesgos

Los objetivos de la administración de riesgo son:

- Mejorar la calidad, diversificación y composición de las Sociedades de Inversión para optimizar la relación riesgo rendimiento.
- Proveer a la Alta Dirección información confiable y oportuna para apoyar la toma de decisiones en materia de inversiones.

- Apoyar la creación de valor económico para los inversionistas mediante una eficiente administración de riesgo de crédito.
- Definir y mantener actualizado el marco normativo para la administración de riesgo de crédito

6.7 Modelo operativo

Es fundamental estudiar las políticas de análisis de Riesgo de Mercado en las tasas de interés, para incrementar la confianza de los socios.

Una de las características más importantes de la implementación de políticas de análisis de riesgo de mercado en tasas interés en la cooperativa ~~la~~ Innovación Andina Ltda.+, es la facilidad de diversificar y asumir el riesgo que genera el mercado en las tasas de interés.

Los diferentes casos de pérdidas ocasionadas por la utilización de instrumentos financieros producto de la ingeniería financiera, la elevada morosidad de los últimos años y el gradual estrechamiento de los excedentes, han demostrado a las cooperativas que el control del riesgo va a ser el verdadero caballo de batalla de la gestión financiera en las cooperativas.

Para lo cual se realizara las siguientes fases:

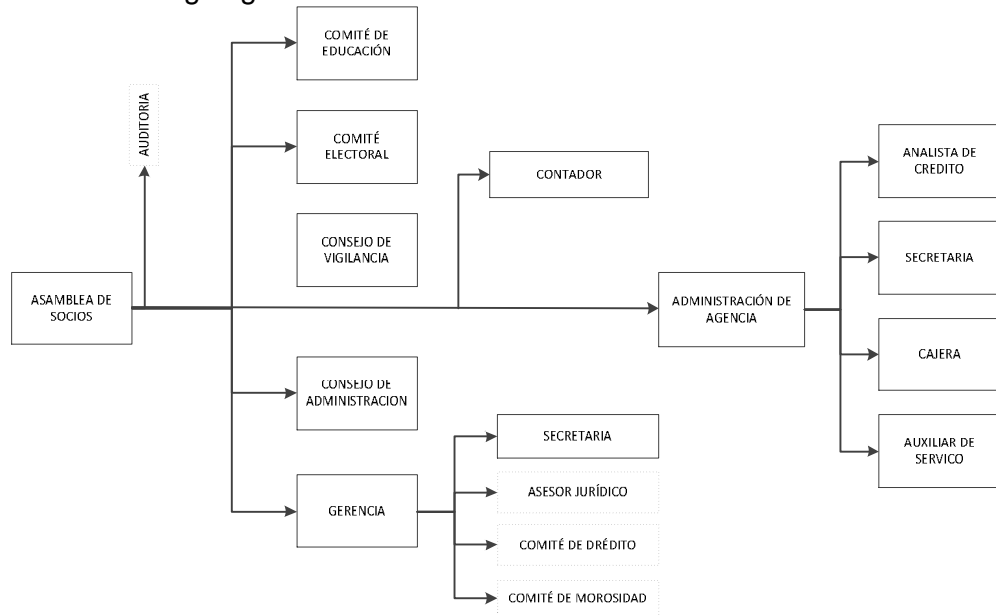
Fase I

Reformar el organigrama organizacional para mejorar la línea de autoridad y la comunicación. (Ver Anexo 3)

organigrama institucional que tiene una tendencia muy vertical lo cual genera un riesgo en la delegación de autoridad y en la facilidad de comunicación.

Se recomienda un organigrama horizontal:

Gráfico N. 12 Organigrama Horizontal



ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

Con este organigrama la Gerencia puede tomar sus propias decisiones, ya que con el anterior dependía de muchas autoridades, este organigrama ayudará a que la comunicación fluya y la línea de autoridad sea más corta en beneficio del crecimiento y cumplimiento de objetivos organizacionales.

Fase II

Examinar las tasas de interés de microcrédito ofrecidas al mercado por la cooperativa.

- Se reúne la Gerencia, Contador, Directiva de Socios y el Consejo de Vigilancia.
 - Se designa las personas responsables para el análisis exhaustivo de tasas de interés de microcrédito: La Gerencia
 - Analizan los resultados obtenidos con la tasa de interés de microcrédito actual.
 - Resultados positivos
 - Resultados negativos
 - Considerar las tasas de interés de microcréditos dadas por el Banco Central del Ecuador.
 - Establecer diferencias entre tasas de interés de microcréditos internas con otras cooperativas en el mercado.
 - Se comparara las tasas de interés de microcréditos de las principales Cooperativas que compiten en el sector y las del Banco Central, realizando un cuadro comparativo de la siguiente manera:

Cuadro N. 12 Comparación de tasas de interés

BCE	Innovación Andina	Cooperativa Cotopaxi	Cooperativa Sumac Sami	Cooperativa Pujilí
30.50	19	18	20	18

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

nos ver que la cooperativa %anovación Andina
Ltda. tiene una tasa de interés más atractiva para la colocación de
microcréditos, sin embargo la tasa de interés no es real ya que se
la ha establecido basándose en la experiencia y la cantidad de
créditos colocados.

Fase III

Socializar la información obtenida en el análisis de tasas de interés de
microcréditos.

- Esta información se dará a conocer en Asamblea General.
 - La gerencia dará a conocer un plan de acción, con respecto a la adopción de nuevas tasas de interés.
 - Toma de decisiones.

Fase IV

Analizar posibles variaciones en el mercado de las tasas de interés en
microcrédito.

- Reunión Gerencia, Contador, Consejo de Administración y el Consejo de Vigilancia.
 - Estudiar las tasas de interés dadas por el Banco Central del Ecuador y las demás instituciones financieras.

tasas de interés de las principales Cooperativas que compiten en el medio.

Cuadro N. 14 Comparación de tasas de interés

BCE	InnovaciónAndina	Cooperativa Cotopaxi	Cooperativa SumacSami	Cooperativa Pují
30.50	19	18	20	18

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

Fase V

Establecer nuevas tasas de interés y ofrecer al mercado.

- **Calculo de tasa de interés**

La gerencia realizará el cálculo de la siguiente manera:

1. Sacar un promedio de las tasas de interés ofrecidas por la competencia.
2. Añadir un % de ganancia
3. Tomar en cuenta la inflación anual.

Fórmula de cálculo de tasa de interés microcrédito

$$= \text{Prom} + \% \text{ de ganancia} + (\text{inflación anual}/12)$$

DE INTERÉS PARA MICROCRÉDITO

$$Ti = \frac{0.00000000}{0} + 0\% + 0.00$$

$$Ti = 18.67 + 0.19 + 0.40$$

$$Ti = 19.26$$

- En Asamblea General se pone a consideración a los socios la nueva tasa de interés.
- Adoptar nuevas tasas de interés en beneficio de los socios y la cooperativa.

Fase VI

Evaluar la ejecución de las nuevas tasas de interés.

- Oferta y demanda
- Estado de resultados

Fase VII

Creación de políticas de análisis y gestión de riesgos.

- Respetar las jerarquías y autoridad del organigrama.
- Analizar trimestralmente las tasas de interés activas internas y externas.
- Convocar a reuniones trimestrales para informe de análisis de tasas de interés activas.

terés activa utilizando la formula dada.

- Realizar el balance semestralmente y comparar con el anterior balance.

Cuadro N. 15 Estado de Resultados 2010 (Consolidado)

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITOINNOVACION ANDINA LTDA	
PERDIDAS Y GANANCIAS (CONSOLIDADO)	
EJERCICIO 2010	
I N G R E S O S	
51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	29813,55
52 COMISIONES GANADAS	15340,25
54 INGRESOS POR SERVICIOS	8156,39
56 OTROS INGRESOS	3762,47
Total Ingresos USD.	57072,66
G A S T O S	
41 INTERESES CAUSADOS	4222,05
44 PROVISIONES	2485,71
45 GASTOS DE OPERACION	56319,37
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS	289,62
49 GASTOS NO DEDUCIBLES	3212,95
Total Gastos USD.	66529,70
Déficit Período USD.	(9457,04)
GERENTE	CONTADOR
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION	PRESIDENTE DEL CONSEJO DE VIGILANCIA

Fuente: CooperativaInnovaciónAndina(2010)

Resultados 2011 (Proyectado)

AHORRO Y CREDITOINNOVACION ANDINA LTDA

PERDIDAS Y GANANCIAS (PROYECTADO)

EJERCICIO 2011

Se estima para el 2011 un crecimiento del 10% en ingresos con la nueva tasa de interes y un 3% en gastos

I N G R E S O S

51 INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	32794,91
52 COMISIONES GANADAS	16874,28
54 INGRESOS POR SERVICIOS	8972,03
56 OTROS INGRESOS	4138,72
Total Ingresos USD.	62779,93

G A S T O S

41 INTERESES CAUSADOS	4348,71
44 PROVISIONES	2560,28
45 GASTOS DE OPERACION	58008,95
47 OTROS GASTOS Y PERDIDAS	298,31
49 GASTOS NO DEDUCIBLES	3309,34
Total Gastos USD.	68525,59

Déficit Período USD. (5745,67)

GERENTE

CONTADOR

PRESIDENTE DEL
CONSEJO DE ADMINISTRACION

PRESIDENTE DEL
CONSEJO DE
VIGILANCIA

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

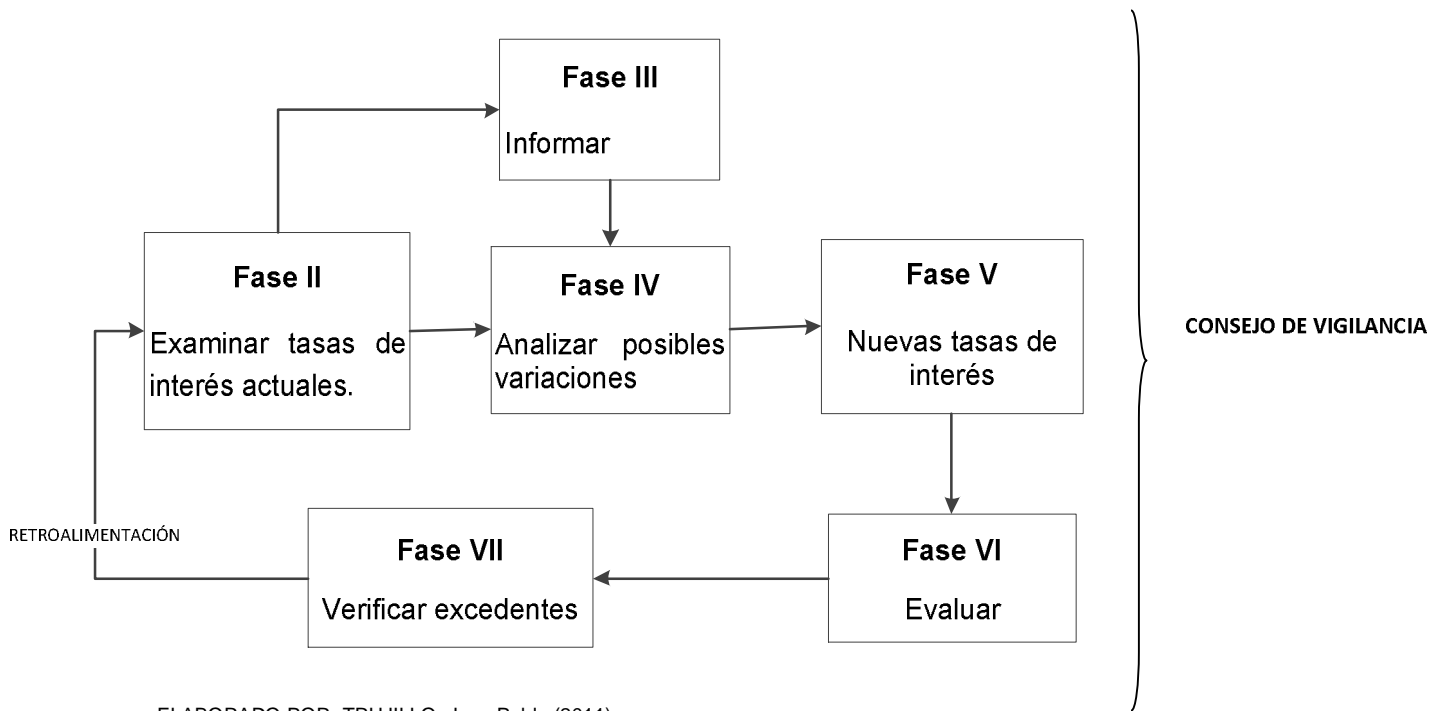
El resultado de la implementación de estas políticas es muy interesante debido a que las pérdidas de la cooperativa disminuirán paulatinamente en los siguientes años, sin embargo la cooperativa necesita de otros ingresos que ayuden a mejorar sus resultados.

Política de políticas de Gestión de Riesgo

Ltda.	AUTOR
NO TIENE POLÍTICAS DE ANÁLISIS Y GESTIÓN DE RIESGOS EN TASAS DE INTERÉS.	<ul style="list-style-type: none"> • Respetar las jerarquías y autoridad del organigrama.
	<ul style="list-style-type: none"> • Analizar trimestralmente las tasas de interés activas internas y externas.
	<ul style="list-style-type: none"> • Convocar a reuniones trimestrales para informe de análisis de tasas de interés activas.
	<ul style="list-style-type: none"> • Fijar una tasa de interés activa utilizando la formula dada.
	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar el balance semestralmente y comparar con el anterior balance.

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

Proceso de Gestión de Riesgo



propuesta

Cuadro N. 18 Administración de la propuesta

OBJETIVO	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	TIEMPO	COSTO
Capacitar al personal correspondiente acerca de los riesgos que el mercado genera en las tasas de interés.	Capacitación	Gerencia	15días	100
Ejecutar las políticas de gestión y administración de riesgos; y asignar responsabilidades	Ejecución	Investigador	3 días	50
Evaluarlos resultadosobtenidos	Evaluación	Contador	semestral	

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

evaluación de la propuesta

Cuadro N. 19 Plan de monitoreo y evaluación de la propuesta

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1. ¿Quién solicita evaluar?	El Gerente de la cooperativa %anovación Andina+Ing. Orlando Suatunce
2. ¿Por qué evaluar?	Se evaluará la aplicación de las políticas de análisis y gestión de riesgo con el objetivo de verificar su correcta ejecución y constatar el aporte que está brindando a la estabilidad de la cooperativa.
3. ¿Para qué evaluar?	Justificar lo invertido en la ejecución de las políticas. Constatar la eficiencia de las políticas y el aporte que está brindando a las decisiones gerenciales.
4. ¿Qué evaluar?	Los excedentes obtenidos durante el periodo.
5. ¿Quién evalúa?	Contador de la cooperativa %anovación Andina Ltda.+
6. ¿Cuándo evaluar?	Semestral
7. ¿Cómo evaluar?	Analizando los resultados logrados con los resultados anteriores.
8. ¿Con qué evaluar?	Con los balances semestrales

ELABORADO POR: TRUJILLO, Juan Pablo (2011)

ANEXO 1

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
GESTIÓN FINANCIERA
SEMINARIO DE GRADUACIÓN
ENCUESTA**

Cuestionario N° 1

OBJETIVO: Determinar el grado de incidencia del Riesgo de Mercado en la Rentabilidad de la Cooperativa Innovación Andina.

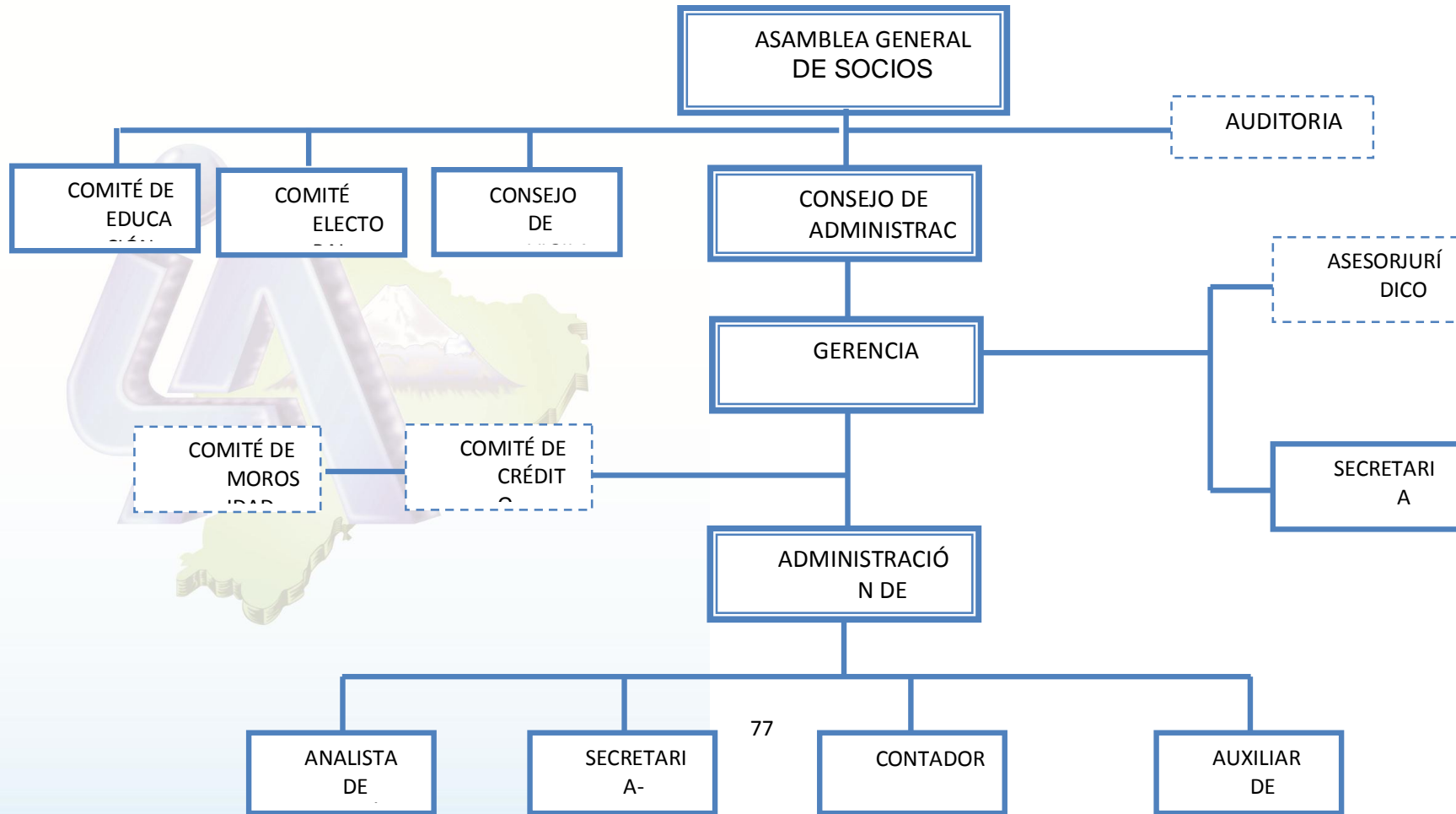
NOTA: LA ENCUESTA ES ANÓNIMA, NO PONGA SU NOMBRE.

Encierre en un círculo la respuesta según su criterio.

1. ¿Considera que debería dar seguimiento a la inversión para ver qué tan rentable está siendo?
 - a. Siempre
 - b. A veces
 - c. Nunca
2. ¿Cree que su dinero invertido genera rentabilidad para la cooperativa?
 - a. Siempre
 - b. A veces
 - c. Nunca
3. ¿Satisface sus expectativas la tasa nominal que la cooperativa ofrece?
 - a. Siempre
 - b. A veces
 - c. Nunca
4. ¿Está de acuerdo con la tasa efectiva que paga la cooperativa?

ANEXO 3

ORGANIGRAMA INSTITUCIONAL



BIBLIOGRAFÍA

CHIRIBOGA ROSALES, Luis Alberto (2010) Diccionario Técnico Financiero
Ecuatoriano

DIZ CRUZ, Evaristo (2006) Teoría De Riesgo, Segunda Edición

JARAMILLO, Felipe (2010) ¿Cómo hacer análisis financiero?

MATTHEW, Bishop, (2010) Economía de Hoy

VENEGAS MARTÍNEZ, Francisco (marzo 2007) Riesgos Financieros Y
Económicos.

(Internet, 2011)

[http://www.corredores.com/portal/eContent/library/documents/DocNewsNo11
4DocumentNo280.PDF](http://www.corredores.com/portal/eContent/library/documents/DocNewsNo114DocumentNo280.PDF)

(Internet 2011)

http://es.wikipedia.org/wiki/Riesgo_financiero

(Internet 2011)

http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

(Internet 2011)

<http://www.gerencie.com/prueba-acida.html>

(Internet 2011)

<http://www.gerencie.com/razon-corriente.html>

http://es.wikipedia.org/wiki/Tasa_de_inter%C3%A9s

(Internet 2011)

<http://definicion.de/tasa-de-interes/>

(Internet 2011)

<http://www.gestiopolis.com/canales2/finanzas/1/admonriego.htm>

(Internet 2011)

<http://www.eumed.net/ce/jpz-riesgo/03CAPITULO2TESIS.pdf>

(Internet 2011)

http://es.wikipedia.org/wiki/Riesgo_financiero

(Internet 2011)

<http://www.monografias.com/trabajos63/riesgos-portafolios-inversion/riesgos-portafolios-inversion2.shtml>

(Internet 2011)

<http://www.monografias.com/trabajos65/gestion-financiera/gestionfinanciera.shtml>

(Internet 2011)

http://portal.lacaixa.es/docs/diccionario/G_es.html#GESTION-FINANCIERA

(Internet 2011)

<http://www.iaia.org.ar/?ID=glosario>

(Internet 2011)

<http://www.gacetafinanciera.com/REF.pdf>

(Internet 2011)

(Internet 2011)

<http://www.economia48.com/spa/d/riesgo-de-correlacion/riesgo-de-correlacion.htm>

(Internet 2011)

<http://www.salonhogar.com/materias/administracion/planefinanciera.htm>

(Internet 2011)

<http://www.mh.gob.sv/portal/page/portal/PMH/Ayuda/Glosario1>

(Internet 2011)

<http://www.monografias.com/trabajos21/estados-financieros/estados-financieros.shtml>

(Internet 2011)

<http://es.wikipedia.org/wiki/Rentabilidad>