



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO

VICERRECTORADO DE POSGRADO E INVESTIGACIÓN

INSTITUTO DE POSGRADO

**TESIS PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL GRADO DE MAGÍSTER EN GESTIÓN
EMPRESARIAL**

TEMA:

ANÁLISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN EL
DESARROLLO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA. EN EL PERÍODO ECONÓMICO
2013

AUTOR:

Lcda. Blanca Marlene Carrillo Romero

TUTOR:

Máster Jhonny Coronel

RIOBAMBA - ECUADOR

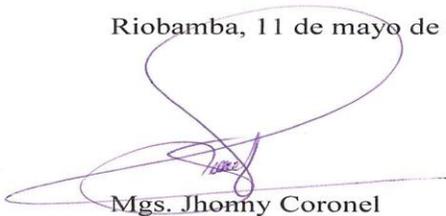
2015

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

Certifico que el presente trabajo de investigación previo a la obtención del Grado de MAGÍSTER EN GESTIÓN EMPRESARIAL con el Tema: ANÁLISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA. EN EL PERÍODO ECONÓMICO 2013”, ha sido elaborado por la Lcda. Blanca Marlene Carrillo Romero, con el asesoramiento permanente de mi persona en calidad de Tutor, por lo que certifico que se encuentra apto para su presentación y defensa respectiva.

Es todo cuanto puedo informar en honor a la verdad.

Riobamba, 11 de mayo de 2015



Mgs. Jhonny Coronel

Tutor

AUTORÍA

Yo, Blanca Marlene Carrillo Romero, con cedula de identidad 0603474040, soy responsable de las ideas, doctrinas, resultados y lineamientos alternativos realizados en la presente investigación y el patrimonio intelectual del trabajo investigativo pertenece a la Universidad Nacional de Chimborazo.



Blanca Marlene Carrillo Romero.

AGRADECIMIENTO

A mi Padre Celestial por permitirme estudiar la Maestría y darme los dones de la sabiduría el entendimiento y fortaleza espiritual necesaria para la realización de este trabajo.

De la misma manera agradezco a la Universidad Nacional de Chimborazo, por haberme dado la oportunidad de cursar mis estudios de Maestría en Gestión Empresarial en esta importante Institución, empeñados en la formación de profesionales idóneos, de manera especial a mi tutor Mgs. Jhonny Coronel, quien con su profesionalismo ha compartido sus conocimientos para guiarme en el desarrollo del presente trabajo de investigación.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., que brindaron apertura y me acogieron y No dudaron en darme la oportunidad para llevar esta investigación adelante.

Blanca Marlene Carrillo Romero.

DEDICATORIA

A mi Padre Celestial por el camino recorrido, para seguir aprendiendo permanentemente hacer frente a los retos de la vida.

A mis Padres por ser mi guía, mi ejemplo e inspiración, por sus enseñanzas y amor, por su herencia: mi educación.

A mis hijos de corazón Josué y Daniel, porque ellos han sido mi inspiración, el impulso y una bendición en mi vida. Mi amigo, compañero y esposo Danilo quien es mi hombro y soporte para alcanzar mis sueños.

Blanca Marlene Carrillo Romero.

ÍNDICE GENERAL

Página

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR.....	I
AUTORÍA.....	II
AGRADECIMIENTO	III
DEDICATORIA	IV
ÍNDICE GENERAL.....	IV
ÍNDICE DE CUADROS.....	IX
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	XI
RESUMEN.....	XIII
ABSTRACT	XIV
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I	3
1. MARCO TEÓRICO	3
1.1. ANTECEDENTES.....	3
1.2. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA.....	5
1.2.1 Fundamentación Filosófica	5
1.2.2 Fundamentación Epistemológica.	5
1.2.3 Fundamentación Psicológica.....	6
1.2.4 Fundamentación Pedagógica.	6
1.2.5 Fundamentación Legal	6
1.3 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	8
1.3.1. Análisis de Riesgo de Liquidez.....	8

1.3.1.1	Introducción	8
1.3.1.2	Concepto y Definición.	9
1.3.2.	Etapas de la Administración de Riesgo.....	9
1.3.2. 1.	Identificar los riesgos.-	10
1.3.2. 2.	Analizar.-.....	10
1.3.2.3.	Establecer prioridades.-	10
1.3.2.4.	Planear la Administración del riesgo.	10
1.3.2.5.	Reducir/resolver el riesgo.	10
1.3.2.6.	Vigilar el riesgo.	10
1.3.3.	Clases de Riesgos	10
1.3.4.	Gobierno Corporativo.	14
1.3.5.	Importancia de la Liquidez.	15
1.3.6.	Tipos de Liquidez.	16
1.3.7.	Indicadores de Riesgo Entidades Financieras.	16
1.3.8.	Proceso de Evaluación Riesgo de Liquidez.	18
1.3.9.	Flujo de Caja.	20
CAPÍTULO II.....		23
2.	MARCO METODOLÓGICO.....	23
2.1	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	23
2.2	TIPO DE INVESTIGACIÓN	23
2.3	MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN	24
2.4	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS.....	24
2.5	POBLACIÓN Y MUESTRA	24
2.5.1	Población	24

2.5.2 Muestra	24
2.6 PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.	25
2.7 HIPÓTESIS.	25
2.7.1 Hipótesis de trabajo de Graduación	26
2.7.2 Hipótesis de trabajo de Graduación Específicas.	26
CAPÍTULO III	27
3. LINEAMIENTOS ALTERNATIVOS.....	27
3.1 TEMA	27
3.2 PRESENTACIÓN	27
3.3 OBJETIVOS	28
3.3.1. Objetivo General	28
3.3.2 Objetivos Específicos	29
3.4 FUNDAMENTACIÓN	29
3.5 CONTENIDO	30
3.5.1. Fases para la Administración eficiente de riesgo de liquidez.....	30
3.5.1.1 Identificación	30
3.5.1.2. Control del riesgo de liquidez.....	32
3.5.1.3. Monitoreo del riesgo de liquidez.	33
3.6 OPERATIVIDAD	37
CAPÍTULO IV.....	39
4. EXPOSICIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	39
4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE COOPERATIVA.	39
4.1.1. Encuestas aplicadas a los directivos y empleados de la Cooperativa de Educadores de Chimborazo Ltda.	40

4.1.2. Encuestas aplicadas a los Socios de la Cooperativa de Educadores de Chimborazo Ltda.	46
4.2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS DESPUÉS DE LA APLICACIÓN DE METODOLOGÍAS PARA LA ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DEL RIESGO DE LIQUIDEZ.	55
4.2.1. Encuestas aplicadas a los Directivos y Empleados de la Cooperativa de Educadores de Chimborazo Ltda.	57
4.3. COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS.	68
CAPÍTULO V	84
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	84
5.1 CONCLUSIONES.....	84
5.2 RECOMENDACIONES.....	85
BIBLIOGRAFÍA	86

ÍNDICE DE CUADROS

	Página
CUADRO N. 1.1 FÓRMULAS PARA EL CÁLCULO DE LOS INDICADORES SEPS	18
CUADRO N. 3.1 INFORMACIÓN	34
CUADRO N 4.1 NIVEL DE CONOCIMIENTO.....	40
CUADRO N. 4.2 CONOCIMIENTO DE LA NORMATIVA DE LA SEPS.....	41
CUADRO N. 4.3 ÁREA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	42
CUADRO N. 4.4 ANÁLISIS DE RIESGOS DE LIQUIDEZ	43
CUADRO N. 4.5 ORGÁNICO FUNCIONAL.....	44
CUADRO N. 4.6 PLAN DE CONTINGENCIA DE LIQUIDEZ.....	45
CUADRO N. 4.7 NIVEL DE CONFIANZA EN SU COOPERATIVA.....	46
CUADRO N. 4.8 DESEMBOLSO DE PRÉSTAMO.	47
CUADRO N. 4.9 COMPETENCIA EN EL MERCADO.	48
CUADRO N. 4.10 FRECUENCIA DE RETIRO	49
CUADRO N. 4.11 INDICADOR DE LIQUIDEZ LA SEPS	50
CUADRO N. 4.12 FLUJO DE CAJA MENSUAL-2013	51
CUADRO N. 4.13 NIVEL DE CONOCIMIENTO	57
CUADRO N. 4.14 CONOCIMIENTO SOBRE LA NORMATIVA DE LA SEPS.....	58

CUADRO N. 4.15 ÁREA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.	59
CUADRO N. 4.16 ANÁLISIS DE RIESGOS DE LIQUIDEZ.	60
CUADRO N. 4.17 ORGÁNICO FUNCIONAL	61
CUADRO N. 4.18 PLANES DE CONTINGENCIA DE LIQUIDEZ	62
CUADRO N. 4.19 NIVEL DE CONFIANZA EN SU COOPERATIVA.	64
CUADRO N. 4.20 DESEMBOLSO DE PRÉSTAMO	65
CUADRO N. 4.21 COMPETENCIA EN EL MERCADO	66
CUADRO N. 4.22 FRECUENCIA DE RETIRO.	67
CUADRO N. 4.23 REGIÓN CRÍTICA	68
CUADRO N. 4.24 MATRIZ DE LOS DATOS OBSERVADOS	69
CUADRO N. 4.25 MATRIZ DE DATOS ESPERADO	70
CUADRO N. 4.26 REGIÓN CRÍTICA	71
CUADRO N. 4.27 MATRIZ DE LOS DATOS OBSERVADOS	72
CUADRO N. 4.28 MATRIZ DE DATOS ESPERADO	73
CUADRO N. 4.29 REGIÓN CRÍTICA	74
CUADRO N. 4.30 MATRIZ DE LOS DATOS OBSERVADOS	75
CUADRO N. 4.31 MATRIZ DE DATOS ESPERADO	76
CUADRO N. 4.32 INDICADORES DE LIQUIDEZ SEPS	78
CUADRO N. 4.33 FLUJO DE CAJA MENSUAL-2014	79

ÍNDICE DE GRÁFICOS

	Página
GRÁFICO N. 3.1 ESCENARIO DE CRISIS.....	37
GRÁFICO N. 4.1 NIVEL DE CONOCIMIENTO	40
GRÁFICO N. 4.2 CONOCIMIENTO DE LA NORMATIVA DE LA SEPS	41
GRÁFICO N. 4.3 ÁREA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	42
GRÁFICO N. 4.4 ANÁLISIS DE RIESGOS DE LIQUIDEZ.....	43
GRÁFICO N. 4.5 ORGÁNICO FUNCIONAL	44
GRÁFICO N. 4.6 PLAN DE CONTINGENCIA DE LIQUIDEZ	45
GRÁFICO N. 4.7 NIVEL DE CONFIANZA EN SU COOPERATIVA	46
GRÁFICO N. 4.8 DESEMBOLSO DE PRÉSTAMO.....	47
GRÁFICO N. 4.9 COMPETENCIA EN EL MERCADO.....	48
GRÁFICO N. 4.10 FRECUENCIA DE RETIRO.	49
GRÁFICO N. 4.13 NIVEL DE CONOCIMIENTO.....	57
GRÁFICO N. 4.14 CONOCIMIENTO SOBRE LA NORMATIVA DE LA SEPS ...	58
GRÁFICO N. 4.15 ÁREA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	59
GRÁFICO N. 4.16 ANÁLISIS DE RIESGOS DE LIQUIDEZ.....	60
GRÁFICO N. 4.17 ORGÁNICO FUNCIONAL	61
GRÁFICO N. 4.18 PLANES DE CONTINGENCIA DE LIQUIDEZ.....	62
GRÁFICO N. 4.19 NIVEL DE CONFIANZA EN SU COOPERATIVA.....	64

GRÁFICO N. 4.20 DESEMBOLSO DE PRÉSTAMO.....	65
GRÁFICO N. 4.21 COMPETENCIA EN EL MERCADO.....	66
GRÁFICO N. 4.22 FRECUENCIA DE RETIRO.	67
GRÁFICO N. 4.23 DISTRIBUCIÓN DE LA PROBABILIDAD	69
GRÁFICO N. 4.24 DISTRIBUCIÓN DE LA PROBABILIDAD	70
GRÁFICO N. 4.25 DISTRIBUCIÓN DE LA PROBABILIDAD	72
GRÁFICO N. 4.26 DISTRIBUCIÓN DE LA PROBABILIDAD	75

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se realizó en la “Cooperativa de ahorro y crédito de Educadores de Chimborazo Ltda. En el período 2013. La cooperativa es una entidad que se dedica a la intermediación financiera, cerrada que abarca al sector del Magisterio conformado por maestros de pre-primario, primario, secundario, personal administrativo, que se encuentra domiciliada en la ciudad de Riobamba, cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo.

En la investigación se implementó la metodología para la administración del riesgo de liquidez la misma que nos permite medir la exposición al riesgo de liquidez, mediante el cálculo de volatilidad de las principales fuentes de fondeo depósitos de los socios, analizando y evaluando el riesgo de liquidez desde un punto de vista preventivo, para lo cual se incorpora modelos, estructuras de acuerdo a las características de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., por medio de esta metodologías se permite fijar los estándares y límites en materia de la exposición máxima, así como también el cálculo de indicador de liquidez denominado “Mínimo requerido”, mismo que escoge el requerimiento más alto entre la volatilidad de segunda línea y el 50% de los cien mayores depositantes a 90 días. Calculando el máximo retiro probable en un horizonte de tiempo dado un nivel de confianza a los socios a través del nivel óptimo de solvencia.



ABSTRACT

This research paper was carried out at the “Chimborazo Educators Cooperativa de Ahorro y Crédito Ltda.” in 2013. The credit cooperative is an institution that is engaged in the closed, financial forwarding which covers the public teachers sector composed of elementary, primary, high school, and administrative staff that live in Riobamba city, Chimborazo province.

The methodology deployed in this research was for the risk management of liquid assets that allows us to measure the exposure to the risk of liquid assets, the validity calculation of the main sources of funding partners’ deposits, analyzing and evaluating the risk of liquid assets from a preventive point of view, for which joins models, structures according to the characteristics of the cooperative savings and credit educators of Chimborazo Ltda., by means of this methodology it is allowed to set standards and limits in terms of maximum exposure, as well as the liquid assets and the calculation indicator called “Minimum required”, same that choose highest requirement among second-line volatility and 50% of the one hundred greatest depositors to 90 days. Calculating the maximum likely retirement at a given time horizon a confidence level partners through the optimal level of solvency.

Revised by: Leonardo E. Cabezas A.



INTRODUCCIÓN

La necesidad de gestionar el riesgo de liquidez en las instituciones financieras se ha hecho cada vez más importante debido a las grandes crisis financieras en el país y en el mundo, La propuesta se oriente a la aplicación de modelos de medición a través de metodologías, el presente trabajo pretende enfocar la importancia de realizar análisis y gestión de riesgo de liquidez desde el punto de vista preventivo y bajo orientación regulatoria vigente del Art. 85 ley de economía popular y solidaria del Ecuador, en la incita a las instituciones financieras mantener mínimos de liquidez, deben ser identificados, cuantificados, monitoreados y mitigados, con el fin de minimizar las pérdidas potenciales.

La implementación de metodologías en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. Para administración del riesgo de liquidez como un primer paso, pasa a ser un avance importante en el control y mitigación del riesgo en el cual los recursos son escasos de alta volatilidad.

Como antecedente, la estandarización de cuentas, la clasificación de cartera y la incorporación de estándares, para la obtención de la data de información generan cambios operativos significativos, considerando que existen muchas cooperativas de características similares que pueden adaptar estos modelos, razón por la que nos apegamos a los esquemas formales existentes.

En el primer capítulo de estudio se encuentra el marco teórico, antecedentes, fundamentaciones filosófica, epistemológica, psicológica, pedagógica, y la fundamentación legal, la fundamentación teórica, la misma que expone aspectos generales de la cooperativa así como conceptos y definiciones sobre el riesgo de liquidez.

En el segundo capítulo abarca el diseño de la investigación, técnicas e instrumentos para la recolección de datos, población y muestra, procedimientos de análisis de los resultados hipótesis.

El tercer capítulo expone un resumen de la propuesta, metodología para la Administración eficiente del Riesgo de Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y crédito Educadores de Chimborazo Ltda. Aplicados para identificar los factores de riesgo de liquidez y a la vez medirlos, controlarlos y mitigarlos.

El cuarto capítulo abarca la exposición y discusión de los resultados para la comprobación de la hipótesis.

Finalizamos con el quinto capítulo se expone las conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO

1.1. ANTECEDENTES

El Ecuador procedió a la implementación de procesos de medición formales de Riesgos de Liquidez, en virtud a los problemas que esto representó a raíz de la crisis financiera de 1999 a 2000, en vista que los bancos tenían un escaso control por parte de las propias entidades y los órganos de control.

Este lapso control, determinó que Ecuador inicie desde el año 2002, la aplicación de las normas expedidas por Basilea llamado *Acuerdo de Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital* como se los conoce a nivel mundial el Acuerdo de Basilea II, es importante anotar que el acuerdo de Basilea II en su fecha de expedición en el año 2004, no incluía como parte de los tres pilares el manejo de riesgo de Liquidez, por ello el manejo del mismo se lo deja incluido como parte de un manejo adecuado del riesgo en función de lo ya acordado en el riesgo de Negociación, el cual se encuentra incluido en Basilea I.

Lo largo del proceso de normas regulatorias, es el año 2006 junio en donde se presenta un nuevo acuerdo de Basilea II y se da inicio al Acuerdo de Basilea III, ya que el proceso de las crisis financieras se agudizaban, con estas modificaciones se procede a solicitar una mayor cobertura del riesgo, y es momento en el cual se procede por parte de Basilea a establecer ciertas normas sobre las cuales se tomaba en referencia la liquidez de las entidades financieros, resultando por parte del Comité la expedición de normas como el documento técnico “Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez”. (BASILEA, 2013).

Dentro de estos documentos técnicos es de forma similar la importancia el cual hace referencia al “Marco internacional para la medición, normalización y seguimiento del riesgo de liquidez” (BASILEA, 2013).

La literatura referente sobre el manejo de los riesgos, así como las mejores prácticas son aquellas que resultan de Comité de Basilea, existen de allí en adelante estudios que se enfocan al tratamiento de los riesgos ya en el proceso de implementación de cada uno de los países, siempre llevando como premisa fundamental que dicha adecuación sea lo más próxima a lo establecido por Basilea y que de ser necesario se proceda a generar la norma interna que permita a las entidades financieras proceder con la implementación, para el futuro control del riesgo.

“En el caso muy particular de Ecuador, que de forma similar se observó en primera instancia en Colombia y Perú la implementación de una metodología de medición de riesgos, todo expedido por la superintendencias bancarias de cada de los países siendo las metodologías oficiales que más tarde en Ecuador fueron tomadas con el fin de proceder a la implementación en todo el sistema financiero controlado”. (REGULACIÓN, 2012).

De igual forma es importante anotar que los estudios realizados por el Comité de Gestión de activos y Pasivos (CGAP) fundación orientada a las micro finanzas ha efectuado estudios particulares sobre riesgos quizá con una orientación a Cooperativas, pero dichos estudios tienen como base los lineamientos de Basilea y se los mantiene, para cualquier tipo de mejor práctica, ya que de no ser así estos no serían validados o reconocidos dentro si quiera de las mejores prácticas de administración de riesgos.

En este sentido la presente investigación pretende determinar, analizar y evaluar el riesgo de liquidez desde un punto de vista preventivo, para lo cual se requiere incorporar modelos, estructuras propias de acuerdo a las características de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, con la finalidad de establecer y mantener un nivel óptimo de solvencia.

Es importante anotar que la medición de riesgo de liquidez es un aporte que se encuentra materializado en el acuerdo de Basilea I, y se encuentra reforzado en el acuerdo de Basilea

III, en virtud de los problemas existentes en los últimos años, efectivamente buscando tecnificar y profesionalizar en cada entidad financiera.

1.2. FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA.

1.2.1 Fundamentación Filosófica.

La crisis financiera en el Ecuador en 1999 a 2000, ha creado una inestabilidad en el sector financiero pues tenían un escaso control por parte de las propias entidades y de los órganos de control, en la actualidad se busca regularizar a todas las instituciones de sector financiero, exigiendo mayor cobertura del riesgo.

En la actualidad se busca una reestructuración en los órganos de control, para fortalecer al sector financiero del país, la misma que ha empezado separando a los Bancos de las Cooperativas encontrándose hoy reguladas por la Superintendencia de Cooperativas, en consecuencia todas las Cooperativas del sector financiero se les exige un mayor control de los riesgos inherentes.

El sector Cooperativista está viviendo un proceso de transición, y a la vez busca maneras de protegerse contra las contingencias, desarrollando maneras de minimizar o enfrentar los riesgos de liquidez, para mantener una estabilidad financiera, creando confianza en los socios satisfaciendo sus necesidades y contribuyendo al impulso productivo del país.

1.2.2 Fundamentación Epistemológica.

“Si la Epistemología (del griego epíteme: conocimiento, más logos: teoría) es una rama de la filosofía que estudia el origen, la estructura, los métodos y la validez del conocimiento, como afirma cualquier diccionario.es claro que una labor de gestión administrativa - financiera optima, no sería posible sin la aplicación de procedimientos que adquiridos a través del conocimiento facilitan el logro de los objetivos predeterminados" (ZUBIRÍA, 2006)

Los fundamentos epistemológicos es una relación de la teoría con la práctica, todos los métodos, los recursos y las técnicas que se aplican al análisis de riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, que permita determinar la incidencia en el desarrollo financiero de la Cooperativa.

1.2.3 Fundamentación Psicológica.

Posibilita analizar las dimensiones de las características de los beneficiarios y de los involucrados con la Cooperativa, a través del uso de herramientas para un mejor desenvolvimiento en el asesoramiento y capacitación mediante la que se adquiere hábitos, desarrolla habilidades, forja actitudes e ideas.

Por lo tanto esta fundamentación es importante, para la aplicación del Análisis de riesgo, ya que nos permitirá analizar información sobre incidencia en el desarrollo económico en la que se desenvuelve la Cooperativa, el desarrollo de las actividades que realizan, propiciando el progreso de los grupos y personas individual que utilizan los servicios brindados.

1.2.4 Fundamentación Pedagógica.

La manera de mitigar los riesgos financieros es a través de la capacitación a las áreas operativas, lo que sí es evidente es que debemos superar la concepción de capacitación representa un gasto para la institución ya que es una gran inversión de conocimientos e información ante otra realidad.

1.2.5 Fundamentación Legal.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito de Educadores de Chimborazo, fue constituida jurídicamente mediante Acuerdo Ministerial N° 2055 el 26 de junio de 1964. Es una entidad de intermediación financiera cerrada que abarca al sector del Magisterio conformado por maestros de pre-primario, primario, secundario, personal administrativo, personal de servicio; según el RUC N 0690002744001 concedido por el SRI y estableciéndonos las obligaciones tributarias a las que está sujeta la Cooperativa, para que

realice sus actividades de captación de recursos de sus socios y clientes a través de libretas de ahorro e inversiones de depósito a plazo fijo.

El 31 de diciembre del año 2012 a nivel nacional para efectos de generar políticas y regulaciones específicas y diferenciadas, se dispone la Superintendencia de Cooperativas ubique a las cooperativas de ahorro y crédito en segmentos denominados 1, 2, 3 y 4, de acuerdo al monto de los activos y número de socios dentro de los diferentes segmentos. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. Fue ubicada segmento tres al contar con 3303 socios y un total de activos de 20.993.177,42 al 31 de diciembre del 2013.

La CACECH, está sujeta a las regulaciones y a los principios reconocidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidario y del Sector Financiero Popular y Solidario. A través de la Superintendencia de Cooperativas quien controla las actividades desarrolladas en la Cooperativa.

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular Y Solidario. En el Art. 85.- Solvencia y prudencia financiera.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito. Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos:

- a) Solvencia patrimonial;
- b) Prudencia financiera;
- c) Índices de gestión financiera y administrativa;
- d) Mínimos de liquidez;
- e) Desempeño social; y,
- f) Transparencia.

De igual manera el contenido del Libro I.- Normas Generales para la Aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero Título X - los Capítulos I y IV “de la Administración del Riesgo de Liquidez”, y la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria (resoluciones Nos. JB-2002-429 y JB-2002-431 de 2002) y reformado con (Resolución N° JB-2003-615 de 23 de diciembre del 2003) constituyen el marco legal para el control de los riesgos de liquidez.

1.3 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

1.3.1. Análisis de Riesgo de Liquidez.

1.3.1.1 Introducción

Para el análisis y gestión del riesgo, las entidades financieras, reconociendo de forma explícita que las Cooperativas de Ahorro y Crédito son Entidades financieras que efectúan intermediación financiera, y por ende buscan un margen de ganancia, por ello estas a su vez deben medir el nivel de exposición al cual como entidades financieras se exponen en relación al manejo de la liquidez, ya que las entidades financieras las crisis más importantes no es por falta de solvencia sino por falta de recursos para la operación adecuada con sus socios o clientes.

La administración del riesgo como tal permite a las entidades a cumplir con un principio fundamental que es honrar cada uno de los recursos confiados por sus socios – clientes, ya que esto permitirá el trabajo permanente y el poder mantenerse en el tiempo.

Una gestión inadecuada del riesgo de liquidez, permite la generación de riesgos de exposición innecesaria que de materializarse en descargos de los activos contra los pasivos determinan un desequilibrio en la estructura financiera de la institución, desequilibrio en la medida que la captación de fondos permite el articular todo el proceso de intermediación, por ello si el recurso de fondeo se detiene, dará como resultados la necesidad de la paralización de los recursos de colocación.

Es evidente que dentro del análisis riesgo al momento de la no colocación de los recursos dará como resultado la imposibilidad de crecimiento, deteniendo la intermediación y dando origen a la desintermediación financiera.

La presencia de un nivel de solvencia no determina la posibilidad de manejo de recursos líquidos, por ello es importante el poder tener una estructura financiera óptima en la cual la liquidez sea adecuadamente manejada, es decir que detrás de un manejo adecuado este el manejo de calce de plazos, el manejo de calce de plazos proyectados, los cuales permita a la entidad financiera el lograr un adecuada visualización de los efectos de cada estrategia de negocio.

Dentro de los métodos para un adecuado manejo de la liquidez se encuentran como mejores prácticas el calce de plazos contractual, esperado y dinámico, así como la determinación de la liquidez estructural, la cual permite a las entidades manejar de forma más adecuada la liquidez en función del nivel de volatilidad de las fuentes de fondeo.

1.3.1.2 Concepto y Definición.

Riesgo es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las instituciones.

Administración de riesgos.- Es el proceso mediante el cual las instituciones del sistema financiero identifican, miden, controlan / mitigan y monitorean los riesgos inherentes al negocio, con el objeto de definir el perfil de riesgo, el grado de exposición que la institución está dispuesta a asumir en el desarrollo del negocio y los mecanismos de cobertura, para proteger los recursos propios y de terceros que se encuentran bajo su control y administración;

Exposición.-Está determinada por el riesgo asumido menos la cobertura implantada;

1.3.2. Etapas de la Administración de Riesgo.

(TRACK, 2010)

1.3.2. 1. Identificar los riesgos.- “Entre los métodos comunes de hacerlo figuran los talleres, la lluvia de ideas y la distribución de plantillas entre los miembros de equipo para las llenen.” (TRACK, 2010)

1.3.2. 2. Analizar.- “Tradicionalmente, esto se hace asignando números o ratings que indican el “impacto” y la “probabilidad”. El impacto suele describirse en términos cuantitativos, en función de la pérdida financiera si ocurre el riesgo, o en términos cualitativos, usando escala de tipo alto/mediano/pequeño (AMP). La probabilidad normalmente se expresa como la probabilidad porcentual de que el riesgo ocurra (si no se hace nada al respecto), aun también puede emplearse la escala anterior.” (TRACK, 2010)

1.3.2.3. Establecer prioridades.- “Suelen efectuarse multiplicando el impacto y la probabilidad para obtener exposición al riesgo, esta se expresa en una cifra o en una escala de tipo alto/mediano/pequeño. A los riesgos se les fijan prioridades desde la máxima exposición a la mínima.” (TRACK, 2010)

1.3.2.4. Planear la Administración del riesgo. “Consiste en seleccionar objetivos que se obtendrán.” (TRACK, 2010)

1.3.2.5. Reducir/resolver el riesgo. “Se divide la disminución del riesgo en pasos, asignándose los papeles y los plazos que se cumplirán.” (TRACK, 2010)

1.3.2.6. Vigilar el riesgo. “Se escoge el proceso de control con que ejecutivos supervisarán los planes referentes a la administración del riesgo. Se da seguimiento celebrando juntas y periódicas, incluyendo el riesgo al discutir proyectos, organizando juntas. Etc.”

1.3.3. Clases de Riesgos

1.3.3.1. Riesgo de liquidez.- “Es la contingencia de pérdida que se manifiesta por la incapacidad de la institución del sistema financiero para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones, y que determina la necesidad de conseguir recursos alternativos, o de realizar activos en condiciones desfavorables”. (SUPERINTENDENCIA BANCOS Y SEGUROS)

Se define también con la incapacidad para acomodar decrementos en las obligaciones

1.3.3.2. Riesgo de crédito.- “El otorgamiento del crédito es la actividad principal de la mayoría de las cooperativas. Esta actividad requiere que las instituciones financieras hagan juicios en relación a la calidad crediticia de los deudores. Estos juicios no siempre son precisos y la calidad crediticia del deudor puede erosionarse en el tiempo debido a varios factores. Así, un riesgo importante que enfrentan los bancos es el riesgo de crédito o el incumplimiento de una contraparte con el contrato estipulado. Este riesgo se encuentra no en el préstamo sino también en otras exposiciones dentro y fuera de la hoja del balance como garantías, aceptaciones e inversiones en valores. Muchos problemas serios han surgido por la incapacidad de los bancos para reconocer activos improductivos, crear reservas para estos activos suspender el devengamiento de intereses.

Exposiciones importantes con un solo deudor o un grupo de deudores relacionados con causas frecuentes de problemas en los bancos ya que prestan una concentración de riesgo de crédito. Las grandes concentraciones también pueden surgir con respecto a grupos industriales, sectores económicos regiones geográficas o teniendo grupos de préstamos con otras características que los hacen vulnerables a los mismos factores económicos.

Los préstamos relacionados el otorgamiento de crédito a individuos o empresas relacionadas con el banco mediante participaciones de propiedad o por su habilidad para ejercer el control directo o indirecto, si no son controlados apropiadamente, pueden acarrear problemas importantes porque los juicios acerca de la calidad crediticia de los deudores no siempre son objetivos. Las partes relacionadas incluyen la organización matriz del banco, accionistas principales subsidiarias, entidades afiliadas, directores o funcionarios ejecutivos. Las empresas también están relacionadas cuando pueden originar un tratamiento preferencial en los préstamos por ende un mayor potencial de pérdida por préstamo.

Los bancos enfrentaran riesgos de pérdidas en posiciones dentro y fuera de hoja de balance por movimientos en los precios de mercado. Los principios contables establecidos provocan que estos riesgos sean más visibles en las actividades de negociación de los valores de los bancos, ya sea con instrumentos de deuda de capital, o en posiciones en moneda extranjera o mercancías. Un elemento específico de riesgo de mercado es el riesgo

cambiario. Los bancos actúan como creadores de mercados en moneda extranjera particularmente cuando se acarrearán posiciones abiertas en moneda extranjera, se incrementan en periodos de inestabilidad de los tipos de cambio.

En conclusión se dice que el Riesgo de crédito se ocasiona por el posible incumplimiento de la obligación de pago por parte de acreditado, tanto en operaciones crediticias que hayan supuestos desembolso, como en las que no suponen desembolso pero cuyo cumplimiento está garantizado por el banco. Es sin lugar a dudas el riesgo de mayor relevancia dentro de la actividad bancaria así como el origen de la mayoría de las crisis bancarias registradas, ya sea por operaciones vinculadas, excesivas concentración, garantías insuficientes, deuda del tercer mundo o insolvencia de acreditados.

Adicionalmente, existen otros riesgos inherentes a una operación crediticia, tales como riesgo de insolvencia, que se deriva de la incapacidad económica-financiera de los clientes para atender sus compromisos de pago con el banco, riesgo jurídico, nace por defectos de formalización de las operaciones; y, riesgo de instrumentación, que se origina por errores en la operativa diaria de los instrumentos jurídicos, tales como contabilización, liquidaciones en fecha, vencimiento de garantías, etc.” (CHIRIBOGA, 2010)

1.3.3.3. Riesgo de mercado.-“También denomina “riesgo de la cartera de negociación” es el derivado de la volatilidad de precios de títulos de renta fija y variable de la cartera de negociación de las entidades de crédito. Es decir el riesgo de mercado se ocupa de los riesgos que tenga el Banco por las fluctuaciones de los precios de los títulos de renta fija y de renta variable que compongan en cada momento su cartera de títulos para negociación en el mercado.” (CHIRIBOGA, 2010)

1.3.3.4. Riesgo de tasa de interés.-“Es la posibilidad de que las instituciones del sistema financiero asuman pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en las tasas de interés pactadas, cuyo efecto dependerá de la estructura de activos, pasivos y contingentes;” (SUPERINTENDENCIA BANCOS Y SEGUROS)

1.3.3.5. Riesgo de tipo de cambio.- “Es el impacto sobre las utilidades y el patrimonio de la Institución controlada por variaciones en el tipo de cambio y cuyo impacto dependerá de

las posiciones netas que mantenga una institución controlada, en cada una de las monedas con las que opera;” (SUPERINTENDENCIA BANCOS Y SEGUROS)

1.3.3.6. Riesgo operativo.-“Es la posibilidad de que se produzcan pérdidas debido a eventos originados en fallas o insuficiencia de procesos, personas, sistemas internos, tecnología, y en la presencia de eventos externos imprevistos. Incluye el riesgo legal pero excluye los riesgos sistémico y de reputación.

Agrupada una variedad de riesgos relacionados con deficiencias de control interno; sistemas, procesos y procedimientos inadecuados; errores humanos y fraudes; fallasen los sistemas informáticos; ocurrencia de eventos externos o internos adversos, es decir, aquellos que afectan la capacidad de la institución para responder por sus compromisos de manera oportuna, o comprometen sus intereses;” (SUPERINTENDENCIA BANCOS Y SEGUROS)

1.3.3.7. Riesgo legal.-“Es la probabilidad de que una institución del sistema financiero sufra pérdidas directas o indirectas; de que sus activos se encuentren expuestos a situaciones de mayor vulnerabilidad; de que sus pasivos y contingentes puedan verse incrementados más allá de los niveles esperados, o de que el desarrollo de sus operaciones enfrente la eventualidad de ser afectado negativamente, debido a error, negligencia, impericia, imprudencia o dolo, que deriven de la inobservancia, incorrecto inoportuna aplicación de disposiciones legales o normativas, así como de instrucciones de carácter general o particular emanadas de los organismos de control, dentro de sus respectivas competencias; o, en sentencias o resoluciones jurisdiccionales o administrativas adversas; o de la deficiente redacción de los textos, formalización o ejecución de actos, contratos o transacciones, inclusive distintos a los de su giro ordinario de negocio, o porque los derechos de las partes contratantes no han sido claramente estipuladas; ”(sustituido con resolución No. JB-2008-1202 de 23 de octubre del 2008)

1.3.3.8. Riesgo de reputación.-“Es la posibilidad de afectación del prestigio de una institución del sistema financiero por cualquier evento externo, fallas internas hechas públicas, o al estar involucrada en transacciones o relaciones con negocios ilícitos, que

puedan generar pérdidas y ocasionar un deterioro de la situación de la entidad”; (SUPERINTENDENCIA BANCOS Y SEGUROS)

1.3.3.9. Riesgo país y de Transferencia.-“Además del riesgo crediticio de la contraparte inherente en el otorgamiento de préstamos, los préstamos internacionales también se ven enfocados por el riesgo del país, que se refiere a los riesgos asociados con los sucesos económicos sociales y políticos del país del deudor. El riesgo por país puede ser más aparente cuando se presta a gobiernos extranjeros o su agencia debido a que estos préstamos típicamente no están asegurados, cosa que es importante considerar cuando se presta o se invierte en el extranjero, ya sea deudores públicos o privados. Existe también un componente del riesgo por país llamado “riesgo de transferencia” el cual surge cuando las obligaciones del deudor no están dominadas en la moneda local. La moneda en que se suscribe la obligación puede no estar a disposición del deudor son importar su condición financiera particular.” (CHIRIBOGA, 2010)

1.3.4. Gobierno Corporativo.

1.3.4.1. Directorio u organismo que haga sus veces.- “Es la máxima autoridad de administración de las instituciones del sistema financiero, elegido por la junta general de accionistas o asamblea de socios o representantes, según sea el caso, con amplias facultades de administración, gestión y representación de la institución, facultado para delegar algunas de sus funciones de administración, siendo responsables solidariamente por las resoluciones que se adopten y por los actos de la administración”; (incluido con resolución No. JB-2010-1538 de 14 de enero del 2010)

1.3.4.1. 1. Consejo de Administración.-“Es el órgano directivo y de fijación de políticas de la cooperativa, estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de nueve.” (Art.38.- Ley Orgánica de la Económica Popular y Solidaria)

1.3.4.1. 2. Consejo de Vigilancia.-“Es el órgano de control interno de las actividades económicas que, sin injerencia e independiente de la administración, responde a la Asamblea General, estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de cinco vocales y sus respectivos suplentes, elegidos en la Asamblea General secreta, en votación secreta, de

acuerdo a lo establecido en el reglamento de esta ley”. (Art.40.-Ley Orgánica de la Económica Popular y Solidaria)

1.3.4.2. Alta gerencia.-“La integran los presidentes y vicepresidentes ejecutivos, gerentes generales, vicepresidentes o gerentes departamentales, entre otros, responsables de ejecutar las disposiciones del directorio u organismo que haga sus veces, quienes toman decisiones de alto nivel, de acuerdo con las funciones asignadas y la estructura organizacional definida en cada institución controlada;” (RESOLUCIÓN , 2010).

1.3.4.3. Comité de administración integral de riesgos.-“Es el órgano creado por el directorio u organismo que haga sus veces de la institución del sistema financiero, responsable del diseño de las políticas, sistemas, metodologías, modelos y procedimientos, para la eficiente gestión integral de los riesgos y de manera específica en los identificados en la actividad que efectúa la entidad; y, de proponer los límites a estos e incluidos” (RESOLUCIÓN , 2010)

1.3.4.4. Unidad de administración integral de riesgos.-“Es el órgano autónomo responsable de identificar, medir, monitorear, controlar/mitigar y divulgar cada uno de los riesgos de identificados que enfrenta la institución del sistema financiero y su concordancia con las políticas que al efecto han sido emitidas por ella. Esta unidad deberá ser independiente de las áreas de negocios y del área de registro de operaciones, a fin de evitar conflictos de intereses y asegurar una adecuada separación de responsabilidades. Su tamaño y ámbito deberán estar en relación con el tamaño y la estructura de la institución y con el volumen y complejidad de los riesgos en los que incurra la entidad”. (RESOLUCIÓN , 2010)

1.3.5. Importancia de la Liquidez.

- Es una condición vital para tener una visión de futuro.
- Para permanecer en el negocio, se debe demostrar al mercado que la entidad es segura capacidad de cumplir con los retiros que realizan sus socios o clientes, pagar sus obligaciones y atender los requerimientos de crédito.

- El no cumplir a tiempo con las obligaciones de pago puede ocasionar serios problemas, incluso la liquidación de la Entidad.
- Evitar una venta precipitada de activos.

1.3.6. Tipos de Liquidez.

- Liquidez de Fondeo.- Se refiere a las demandas de efectivo, ya sea por devolución de depósitos, cumplimiento de obligaciones, contratos esperados e inesperados, que pueden ser satisfechas sin sufrir pérdidas inaceptables o sin poner en peligro el negocio.
- Liquidez de Mercado.- apunta a la incapacidad de convertir los activos de una entidad en valores líquidos, debido a la inestabilidad en las condiciones del mercado.

1.3.7. Indicadores de Riesgo Entidades Financieras.

1.3.7.1 Capacidad Patrimonial. Es el cálculo de la relación de Solvencia que se determina entre (Patrimonio Técnico/Activos Ponderados por Nivel de Riesgo)*100 (ESTUPIÑAN, 2006)

1.3.7.2 Índice de Liquidez. Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en corto plazo. (Fondos disponibles/Total Depósitos a Corto Plazo)

1.3.7.3. Indicadores de Riesgo. “Mide la calidad de la cartera, su morosidad, la cobertura de las provisiones.” (ESTUPIÑAN, 2006)

1.3.7.4 Calidad de Cartera. “Determina en qué nivel se está cumpliendo la gestión de recálculo de cartera la proporción en que la misma se está determinando respecto al total de la Cartera de Crédito.” (ESTUPIÑAN, 2006)

(Cartera de crédito vencida + castigos/Cartera Bruta +castigos)*100

Mide la calidad de la cartera, ya que señala que porcentaje de la cartera bruta corresponde a cartera vencida.

1.3.7.2.2 Morosidad. La morosidad de la cartera se determina bajo los rangos (ESTUPIÑAN, 2006)

A como crédito = 0% Normal,

B como subnormal = 1%

C deficiente = 20%

D difícil cobro = 50%

E irrecuperable = 100%

1.3.7.2.3 Cobertura. “Muestra los niveles de provisiones entre los rangos, sus garantías u otros problemas.

- a) Provisiones de la Cartera clasificada en C, D Y F + castigos / cartera Bruta
Mide el nivel de provisiones de cartera de difícil cobro e irrecuperables.
- b) Provisiones de cartera vencida / cartera vencida Bruta

Mide el nivel de provisión en que encuentra la cartera vencida.” (ESTUPIÑAN, 2006)

1.3.7.2.4 Cobertura de los 25 mayores depositantes.

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayores Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$$

Fondos de Mayor liquidez, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menor.

1.3.7.2.5 Cobertura de los 100 mayores depositantes.

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayores Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 mayores depositantes}}$$

Fondos Mayor liquidez Ampliado.- Son los fondos de mayor liquidez, sumados a otros fondos que poseen una liquidez alta, pero menor en relación con los primeros.

1.3.7.2.7. Indicadores de liquidez SEPS.

Cuadro N. 1.1 Fórmulas para el cálculo de los Indicadores SEPS

INDICADOR	FORMULA
Liquidez	Activos Líquidos/ Pasivos Exigibles
Activos Líquidos	Fondos disponibles netos + Inversiones Liquidas
Fondos Disponibles Netos	cta_11-cta_1105
Inversiones Líquidas	cta_1301+cta_1302+cta_1303+cta_1304+cta_1305+cta_1306
Pasivos Exigibles	cta_2101+cta_2103+cta_2105+cta_23+cta_24+cta_25+cta_26+cta_27+cta_2903
Liquidez corto plazo	Fondos Disponibles/ Depósitos a corto plazo
Fondos Disponibles	cta_11
Depósitos a corto plazo	cta_2101+cta_210305+cta_210310

Fuente: Guía para cálculos de indicadores SEPS

Elaborado Por: SEPS

1.3.8. Proceso de Evaluación Riesgo de Liquidez.

a) Análisis de maduración del balance de mínimo un año.

- b) Clasificación de los saldos del balance por vencimientos contractuales y esperados dentro de las bandas de tiempo.

Escenario Contractual:

- En este escenario las cuentas con vencimiento cierto se presentan al vencimiento.
- Las cuentas con vencimiento incierto deben ser tratadas sobre la base de supuestos sustentados en modelos de comportamiento, con soporte estadístico con un nivel de confianza mínimo y una serie de tiempo de representativa.
- Incluye los productos no sensibles (NS) a riesgo de tasa de interés;
- Desglosa productos por capital e intereses.

Escenario Esperado

- a) En este escenario las cuentas con vencimiento cierto también son sometidas a ajustes sobre la base de supuestos sustentados en modelos de comportamiento que incorporen soportes estadísticos con un nivel de confianza mínimo y una serie de tiempo representativa.
- b) Determinar la brecha de liquidez, considerando que el análisis de Gap o Brecha de Liquidez se determinados período de tiempo; intervalos o gaps, este análisis parte de una fecha determinada y clasifica los flujos de capital e intereses de acuerdo a su vencimiento.
- c) Determinar la exposición significativa al riesgo de liquidez, entendiéndose por esto cuando la brecha acumulada de liquidez para los tres meses es negativa, es decir, existe un valor en riesgo por liquidez, y su valor absoluto es mayor que la suma de los activos líquidos netos – disponible, fondo de liquidez y las inversiones negociables.

1.3.8.1. Liquidez Estructural. De acuerdo a normativa establecida por la Superintendencia de Bancos y Seguros, toda institución financiera deberá mantener en todo tiempo una relación entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo, a la que se denominará “Índice estructural de liquidez (IEL)”

1.3.8.2. Brechas de Liquidez. Corresponde a la diferencia entre los activos y pasivos que se vencen dentro de un período determinado de tiempo. Es la herramienta más utilizada para medir el riesgo de liquidez. El análisis de maduración de los activos y pasivos, parte de una fecha determinada y clasifica los flujos de capital e intereses de acuerdo a su vencimiento, que permita determinar la brecha de liquidez.

1.3.8.3. Liquidez Domestica. Las Instituciones Financieras deberán mantener reservas mínimas de liquidez promedio, durante el período bisemanal siguiente a la fecha en que el Banco Central del Ecuador establezca su requerimiento. Por período bisemanal se entenderá el lapso de catorce días consecutivos que va de jueves a miércoles, incluyendo los días no laborables.

1.3.9. Flujo de Caja.

1.3.9.1. Concepto y Definición.

“Una de las mejores herramientas para la administración de liquidez por parte de las IMFs, es una técnica de flujo de caja en un caso negativo extremo, que le permite a los gerentes determinar la forma en que se desarrollará su posición de liquidez en las próximas semanas y meses de acuerdo con la estructura actual de pasivos. Esto le permite ajustar las metas y objetivos generales de la administración de los pasivos según sea necesario para mejorar la posición de liquidez durante períodos críticos”. (CHRISTEM, 2009)

Es decir nos permite conocer con anterioridad los excedentes o necesidades de fondos, evitando problemas graves por la falta de recursos, la periodicidad es anual cuando en el presupuesto anual, se incluye el flujo de caja para cada uno de los meses, de acuerdo a los objetivos y metas establecidos en el plan operativo, mensual en la ejecución del presupuesto, se va realizando ajustes en los flujos de caja mensuales de acuerdo a la realidad y diaria todos los días se presentan movimientos de ingresos y egresos de efectivo, por lo tanto es necesario realizar un flujo de caja diario, para controlar la posición de liquidez.

1.3.9.2. Flujos de Caja Proyectada y Ejecutada.

Las proyecciones se harán tomando en consideración tanto las operaciones registradas en la entidad a la fecha de cierre del mes, así como las que se estimen llevar a cabo durante el periodo a proyectarse.

1.3.9.3. Fuentes de Información.

- Estados Financieros (Balance General y Estado de Resultados)
- Saldos diarios de Caja
- Saldos de Depósitos en Instituciones Financieras, e ingresos por intereses
- Detalle de las inversiones realizadas, por fecha de vencimiento, de capital e interés.
- Detalle de los vencimientos de la cartera por vencer y cartera que no devenga intereses, con periodicidad diaria, semanal y mensual. (Capital e intereses)
- Gestiones de recuperación de la cartera vencida
- Valores por certificados de aportación, por el ingreso de nuevos socios
- Estimación del aumento o disminución de depósitos de ahorro
- Detalle de los vencimientos de los depósitos a plazo por pagar, capital e interés.
- Estimación del porcentaje de renovaciones de los depósitos a plazo.
- Detalle de las obligaciones financieras por vencimientos de capital e interés.
- Valores de los socios que se retiran de la COAC por certificados de participación.
- Valores de los intereses pagados en libretas de ahorro.
- Gastos del Personal, (Rol de pagos)
- Gastos de Operación (detalle por fechas de pago)
- Pagos a Proveedores, impuestos, aportes al IESS.

Los resultados proyectados se deben comparar con los resultados reales obtenidos, para establecer las variaciones positivas o negativas, y determinar las causas, adoptar decisiones para corregir y superar los problemas detectados para establecer las variaciones positivas o negativas, y determinar las causas.

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

2.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación tuvo carácter cuantitativo, por cuanto estuvo orientada a determinar los efectos que represento la aplicación de un modelo para detectar, cuantificar y prevenir los riesgos de liquidez que se presentaron en la entidad Cooperativa en estudio y determinar el impacto que esto provocaría en el desarrollo financiero de esta entidad.

2.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN

Aplicada

La presente investigación es aplicada por cuanto radicó en el análisis de las políticas financieras institucionales y los efectos que ellas pueden provocar en el resultado de las operaciones de cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo.

No experimental

Esta investigación es también no experimental debido a que no se ejerció control sobre las variables consideradas para el presente estudio, es decir no existió un manejo en el comportamiento de las variables en el estudio durante la investigación.

Transaccional

Esta investigación fue de carácter transaccional por cuanto se realizó el análisis de los factores de riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.” por una sola vez, en un período determinado.

Descriptiva

Además es descriptiva en función de que se midió de manera independiente la incidencia que presenta el análisis de riesgo de liquidez con el desarrollo de la entidad cooperativa.

2.3 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN

La investigación fue basada en la obtención de los datos, la tabulación y análisis de los mismos, lo que permitió ordenar la información para obtener los resultados. Los datos fueron procesados mediante análisis estadístico descriptivo para mostrar los resultados en cuadros y figuras, así como mediante el uso de la estadística inferencial que se utilizará para la demostración de las hipótesis de investigación y de trabajo.

2.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS PARA LA RECOLECCIÓN DE DATOS

La realización de la presente investigación incluye:

- Observación – Guía de observación
- Entrevista – Guía, Cuestionario
- Encuesta - Cuestionario
- Registros de información institucional

2.5 POBLACIÓN Y MUESTRA

2.5.1 Población

La población en estudio correspondió a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo la misma que se encuentra domiciliada en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, la cual forma parte del sistema financiero nacional.

2.5.2 Muestra

La muestra para la presente investigación fue representada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., ya que ésta será la unidad de observación sobre la cual se realizó el análisis del riesgo para determinar el impacto que tiene sobre su desarrollo financiero.

La entidad cuenta con un total de 3303 socios, 15 funcionarios y 49 directivos que corresponden a la población total 3.367 personas que forman parte de esta institución, base que sirve para el cálculo del tamaño de la muestra bajo la siguiente ecuación:

$$n = \frac{N(p * q)}{(N - 1) \left(\frac{E}{z}\right)^2 + (p * q)}$$

Para el cálculo de la muestra se utilizó la fórmula de Canavos (1998), donde:

N= universo o población

n= muestra

P= constante

Q= constante

e= margen de error

Reemplazando tenemos:

$$n = \frac{3367 (0,5 * 0,5)}{3366 \left(\frac{0,05}{1,96}\right)^2 + (0,5 * 0,5)}$$

$$n = 344$$

El tamaño de la muestra para la presente investigación corresponde a un total de 344 encuestados que participarán con información para la obtención de los resultados.

2.6 PROCEDIMIENTO PARA EL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.

Se elaboró una ficha técnica en la que se recolectó y consolidó los indicadores, para obtener e interpretar los resultados que permitieron comprobar la hipótesis.

2.7 HIPÓTESIS.

El análisis de resultados se fundamentó en la organización de los datos para mediante pruebas estadísticas demostrar las hipótesis planteadas en el estudio y obteniendo las conclusiones respectivas.

2.7.1 Hipótesis de trabajo de Graduación

El análisis del riesgo de liquidez incidió en el desarrollo financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.

2.7.2 Hipótesis de trabajo de Graduación Específicas.

- El análisis del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. contribuyó a identificar los factores de riesgos de liquidez acorde con las particularidades de la entidad.
- El establecimiento de procedimientos administrativos para la implementación del análisis permitió gestionar el riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo.
- La implementación en la Cooperativa del análisis de riesgo de liquidez para la identificación, medición, control y mitigación contribuiría a la disminución del riesgo de liquidez y al desarrollo financiero de esta entidad.

CAPÍTULO III

3. LINEAMIENTOS ALTERNATIVOS

3.1 TEMA

Metodología para la Administración eficiente del Riesgo de Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y crédito Educadores de Chimborazo Ltda.

3.2 PRESENTACIÓN

Esta propuesta se realiza en base a la investigación desarrollada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., entre sus actividades es la captación de recursos de sus socios y clientes a través de libretas de ahorro e inversiones de depósito a plazo fijo es decir su actividad es la intermediación financiera.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito tiene su nacimiento en el mes de marzo de 1964, en la Oficina de la Inspección Escolar nace la idea de formar una Cooperativa de Ahorro y Crédito para los Educadores de parte del Sr. Alfonso Hernández Inspector de la Primera Zona de la ciudad de Riobamba; idea que contagió a un grupo de 30 educadores, quienes se convocan y forman la Pre - Cooperativa, siendo elegido como Presidente de la Directiva Provisional el Señor Profesor Humberto Olivo. Transcurrido tres meses, el Ministerio de Previsión Social y Trabajo le otorga la personería jurídica a través de Acuerdo Ministerial No. 2055 de fecha 26 de Junio de 1964 y Número de Orden 1143 de la misma fecha. Es nombrado como primer Presidente de la Cooperativa el Sr. Gilberto Moreano y como primer Gerente el Sr. Luis Calahorrano.

En el año 1981 se adquiere el edificio de las calles Veloz y Espejo esquina, en la Presidencia del Sr. Lic. Don Eudoro Fuemayor Ruiz y la Gerencia del Profesor Cristóbal Ángel Díaz, luego de las adecuaciones necesarias la Cooperativa pasa a funcionar en su local propio.

En año 2007 son elegidos 27 Representantes de la Asamblea General, los mismos que pasan a conformar el Consejo de Administración y Vigilancia y las Comisiones Especiales de: Crédito, Educación, Asuntos Sociales y Deportes y Jurídico Legal.

La CACECH, está sujeta a las regulaciones y a los principios reconocidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidario y del Sector Financiero Popular y Solidario, a través de la Superintendencia de Cooperativas quien controla las actividades desarrolladas en la Cooperativa.

En este capítulo se presenta la propuesta de la activación de un plan de contingencias para la CACECH, se entiende como contingencia el hacer frente a situaciones críticas que se podrían presentar y que puedan afectar negativamente la posición de liquidez, es decir que presente un escenario de escasez de fondos que le dificulta cumplir sus obligaciones operativas y que por ello, tiene la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables, esto es, asumiendo un alto costo financiero o una elevada tasa de descuento, incurriendo en pérdidas de valorización.

El manejo financiero sano y prudente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, requiere que tenga definido y aprobado un plan de contingencias de Liquidez. La evaluación y seguimiento del riesgo de liquidez debe ser un conocido, comprendido y asimilado por quienes conforman la Cooperativa, Directivos y Funcionarios, con el objetivo de implementar las medidas necesarias que permitan disminuir el riesgo potencial de incumplimiento de obligaciones con depositantes y acreedores satisfaciendo las necesidades de los ya mencionados.

3.3 OBJETIVOS

3.3.1. Objetivo General

Establecer las metodologías y políticas a realizar en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Chimborazo” Ltda., cuando se presentan problemas de liquidez, que permitan una adecuada reacción frente a situaciones adversas y puedan continuar sus operaciones con toda normalidad.

3.3.2 Objetivos Específicos

- Elaborar la Metodología para identificar, medir controlar y monitorear el riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.
- Establecer las medidas internas en la capacitación al personal y al cuerpo directivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. sobre la metodología para la administración y definición de límite de exposición para el riesgo de liquidez.
- Determinar los responsables de cada una de las acciones a tomarse, contempladas en el Plan de Contingencia de Liquidez.

3.4 FUNDAMENTACIÓN

En la evaluación de riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. contempla la aplicación de modelos y metodologías de medición en la que se determina su nivel en exposición al riesgo de liquidez, través del cálculo del indicador de primera y segunda línea de liquidez, cálculo de la volatilidad de los depósitos de los socios, se establece estrategias, políticas y acciones a realizar para garantizar la continuidad de las operaciones dando la atención oportuna en necesidad de fondos cumpliendo de esta manera con lo que exige el órgano regulado en La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular Y Solidario en su Art. 85.- Solvencia y prudencia financiera.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito. Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos:

- a) Solvencia patrimonial;
- b) Prudencia financiera;
- c) Índices de gestión financiera y administrativa;
- d) Mínimos de liquidez;

e) Desempeño social;

3.5 CONTENIDO

El Análisis del riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo nos permite identificar los factores de riesgo de liquidez y a la vez medirlos, controlarlos y mitigarlos el riesgo de liquidez y su posición de acción a través de la aplicación de metodologías para el cálculo de los mismos, un plan de contingencia de Liquidez para que la administración utilice estratégicamente y pueda hacer frente a las situaciones críticas que se podrían presentarse y que afecten negativamente la posición de liquidez, el mismo que tiene como misión fundamental, mantener niveles de liquidez adecuados, que le permita a la entidad atender en todo momento, los retiros de depósitos que realizan sus socios, conceder nuevas operaciones de crédito, pagos de obligaciones financieras, proveedores, gastos operativos, impuestos y de esta manera el manejo financiero que la Cooperativa mantenga será sano y prudente.

Es importante identificar las situaciones de crisis de liquidez que se pueden presentar en la Cooperativa:

3.5.1. Fases para la Administración eficiente de riesgo de liquidez.

3.5.1.1 Identificación

Se entiende por riesgo de liquidez, que es la contingencia de pérdida que se manifiesta por la incapacidad de la institución del sistema financiero para enfrentar una escasez de fondos y cumplir sus obligaciones, y que determina la necesidad de conseguir recursos alternativos, o de realizar activos en condiciones desfavorables". (SUPERINTENDENCIA BANCOS Y SEGUROS)

Este tipo de riesgo se identifica al momento que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. Demuestra incapacidad de pago por insuficiencia de fondos de activos líquidos o a la vez tenga exceso de obligaciones pasivas importante que la entidad identifique y priorice la posición de liquidez en riesgo, que son las amenazas para lo cual es necesario el análisis de los datos históricos relevantes.

3.5.1.1.1 Situación contractual corriente.- De acuerdo a normativa establecida por la Superintendencia de Bancos y Seguros, que lo aplican las COAC del segmento 4, las instituciones financieras deberán mantener en todo tiempo una relación entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo, a la que se denominará “Índice estructural de liquidez (IEL)”.

El índice está reflejado en dos niveles, que son identificados como primera línea y segunda línea respectivamente, de acuerdo a la fórmula de cálculo establecido en la Regulación de la Junta Bancaria.

Se realiza la distribución de las diferentes cuentas de activos y pasivos en las bandas de tiempo según el tiempo de vencimiento, la distribución de los activos y pasivos se lo realizaran en relación al análisis que se aplique.

Para lo cual se realizarse la maduración de los de los activos y pasivos y ubicadas en las bandas de tiempo considerando los plazos de vencimiento, esta información será tomada de los estados financieros.

3.5.1.1.2 Brechas de Liquidez. Corresponde a la diferencia entre los activos y pasivos que se vencen dentro de un período determinado de tiempo. Es la herramienta más utilizada para medir el riesgo de liquidez.

El análisis de maduración de los activos y pasivos, parte de una fecha determinada y clasifica los flujos de capital e intereses de acuerdo a su vencimiento, que permita determinar la brecha de liquidez.

En la Nota Técnica sobre riesgos de mercado y liquidez emitida por la Superintendencia de Bancos, se señalan las siguientes disposiciones:

“Las políticas enunciadas en el manual de riesgo de liquidez deben precisar que el comité responsable de riesgo de liquidez, deberá poner en ejecución su plan de contingencia si se determina una posición de liquidez en riesgo en la primera o segunda banda. La situación descrita deberá ser tratada como un elemento mínimo de indicador de alerta.

Así también, dicho comité deberá precisar los parámetros a utilizarse para identificar los límites de la posición de liquidez en riesgo de la entidad, tales como, cambios en la volatilidad de los depósitos a la vista, concentración y cobertura mínima de liquidez frente a pasivos volátiles, entre otros que se identifiquen.

El Oficial de Riesgos de la entidad debe preparar en forma mensual, el reporte de brechas de liquidez y entregar a la Gerencia General para el análisis correspondiente. De establecer una posición de liquidez en riesgo en la primera y segunda banda deberá informar inmediatamente a la Gerencia General, para que se convoque al Comité de Activos y Pasivos.

3.5.1.1.3 Obligaciones pasivas.- Son todas las cuentas de ahorro de los socios de la cooperativa depositados en sus cuentas individuales creándose una obligación con el público sin fecha de vencimiento estos son los depósitos a la vista, información que nos permitirá calcular los retiros máximos probables que se presentan, e identificar la permanencia en caso que exista, esta data de información se utilizara para cuantificar la volatilidad de los depósitos realizados por los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.

3.5.1.2. Control del riesgo de liquidez.

“El índice estructural de liquidez de primera línea deberá ser siempre mayor a dos (2) veces la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo de cada institución; y, el índice estructural de liquidez de segunda línea deberá ser siempre mayor a dos punto cinco (2.5) veces la volatilidad promedio ponderada de las principales fuentes de fondeo de cada institución.”

“Adicionalmente, los activos líquidos de segunda línea no podrán ser menores del 50% de los cien (100) mayores depositantes que mantenga la institución con plazos hasta de noventa (90) días, de tal manera que el índice estructural de liquidez mínimo que deberá mantener la institución será el valor mayor de la relación entre los activos líquidos requeridos para cubrir la volatilidad de dos punto cinco (2.5) veces o el monto necesario para cubrir el 50% de sus mayores captaciones con plazos hasta de noventa (90) días, sobre sus pasivos exigibles de corto plazo.”

“Art.6.- Las instituciones sometidas a esta disposición que registren un promedio semanal del índice de liquidez de primera línea menor al referido en el artículo 3, no podrán incrementar los saldos de la cartera de préstamos con recursos propios, ni efectuar otras operaciones que afecten dicha relación; y, el producto de sus recuperaciones se destinará a restituir el índice de liquidez de primera línea.”

“Las instituciones sujetas a esta norma que no cumplan con el indicador de segunda línea o con el requerimiento mínimo establecido en el tercer inciso del artículo 3, en dos semanas consecutivas o en cuatro semanas no continuas en un periodo de noventa (90) días, deberán presentar a la Superintendencia de Bancos y Seguros un plan de contingencia que incluirá acciones concretas tendientes a superar tal deficiencia, sin perjuicio de aplicar las acciones previstas en el inciso anterior”.

El Oficial de Riesgos de la entidad debe preparar en forma semanal el reporte de liquidez estructural y entregar a la Gerencia General para el análisis correspondiente. Se debe controlar la evolución semanal.

Al resultar cualquiera de las siguientes situaciones:

- Indicador promedio de primera línea < Volatilidad promedio ponderada primera línea.
- Indicador promedio de segunda línea < Volatilidad promedio ponderada primera línea.
- Requerimiento Mínimo de Liquidez > Indicador promedio de segunda línea.

Se debe comunicar a la Gerencia General, para que convoque al Comité de Activos y Pasivos para que adopte las medidas contempladas en el Plan de Contingencia.

El Oficial de Riesgos de la entidad debe realizar el cálculo y control diario de estos dos indicadores y compararlo con el promedio de las Cooperativas del Segmento (3-4), para determinar su comportamiento, comunicar a la Gerencia, para analizar en el Comité de Activos y Pasivos y adoptar las medidas contempladas en el Plan de Contingencia.

3.5.1.3. Monitoreo del riesgo de liquidez.

Es importante que la Cooperativa clasifique la información que es necesaria para el análisis del riesgo de liquidez para identificar las condiciones de riesgo, de esta manera está

preparando en condiciones normales, para afrontar eventuales problemas de liquidez. Para lo cual deberá disponer de:

3.5.1.3.1 Requerimiento de Información.

Es prioritario disponer de un sistema de información que provea a la Administración de la entidad, de información oportuna y en tiempo real, para la toma de decisiones rápidas sobre el manejo de la liquidez y la identificación de sus potenciales riesgos. El Monitoreo debe ser realizado en forma permanente.

La principal información requerida es la siguiente:

Cuadro N. 3.1 Información

REPORTE	FRECUENCIA
Indicadores de Liquidez de corto plazo	Diaria
Indicadores de Liquidez	Diaria
Liquidez Estructural	Semanal
Flujo de Caja Proyectado	Mensual, Semanal, Diario
Principales vencimientos de Depósitos a Plazo y Obligación Financiera	Mensual, Semanal, Diario

Elaborado Por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

El Comité de Riesgos de la Cooperativas de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, debe realizar un seguimiento permanente del comportamiento de las diferentes variables económicas e indicadores que pueden alertar sobre la aparición de eventuales problemas de liquidez en la entidad.

La información debe ser utilizada únicamente por las/os miembros del Comité de Activos y Pasivos y funcionarias/os autorizadas/os por la Gerencia General.

3.5.1.3.2 Principales Herramientas a Utilizar.

Las herramientas que permiten hacer un seguimiento efectivo para el control de los riesgos de liquidez son:

3.5.1.3.2.1 Clasificación de la data de Información.

Esta información se contraerá de los estados financieros y otras desde la base de datos del sistema.

Se clasificara las cuentas contables de fondos disponibles, es decir los recursos que representan dinero efectivo (billetes y monedas metálicas), así como también las obligaciones con el público que representa los depósitos a corto plazo de los socios que pueden ser exigidos por sus propietarios en el corto plazo, esto es, dentro de 90 días.

Los fondos de mayor liquidez es decir recursos de la más liquidez, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivos de manera inmediata o en un plazo relativamente menor

Los fondos de mayor liquidez ampliada son los fondos de mayor liquidez, sumados a otros fondos que poseen una liquidez alta, pero menor en relación con los primeros.

Con los datos obtenidos se puede analizar la cobertura de los 25 y 100 mayores depositantes, para ello se calculado los saldos concentrados en los depósitos, esta información se obtendrá de la base de datos del sistema, la misma que depende de la capacidad y de las bondades que brinde el sistema financiero de la cada cooperativa.

3.5.1.3.2.2 Flujo de Caja.

Es una estimación de las entradas y salidas de efectivo que tendrá la entidad financiera en un período determinado, permite establecer con anterioridad los excedentes o necesidades de fondos, se realizará el flujo de caja para los siguientes 90 días.

Su utilización ayuda a una administración óptima de la liquidez y evitar problemas serios por la falta de recursos.

Si es que se presenta una necesidad de financiamiento, cuando el Saldo Final de Fondos Disponibles < Nivel Mínimo de Liquidez a mantener, el Oficial de Riesgos de la entidad analizaría como se puede cubrir el financiamiento requerido.

Si es que no es posible comunicaría a la Gerencia General, para que convoque a la reunión del Comité de Activos y Pasivos y decida sobre la aplicación del plan de contingencia de liquidez.

3.5.2 Plan de Contingencia.

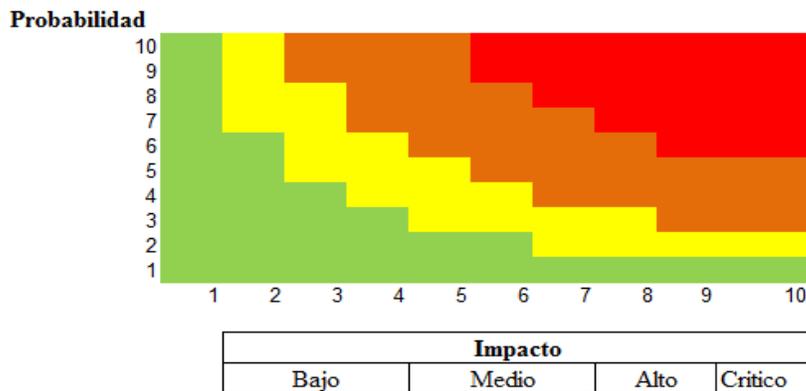
El plan de contingencia de liquidez es un documento que resume las medidas que optara la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo en caso de una corrida de fondos o en el caso de escases de su disponible en caja y bancos y resulte insuficiente para atender los requerimientos de los socios y clientes tanto en retiros de sus ahorros libres como el retiro de sus inversiones. Identificación de los escenarios.

Y caso que se amerite el escenario de crisis de liquidez se encuentra en un momento determinado, para decidir la activación del Plan de Contingencia de Liquidez. El factor del riesgo puede ser positivo o negativo impacto de la magnitud de las posibles pérdidas que puede enfrentar la Cooperativa es la siguiente, se considera mediante cuadro de impacto y la frecuencia, se puede medir el factor de riesgo pues visualiza la probabilidad de ocurren.

Se define a los responsables de cada una de las acciones, así como también las relaciones con las entidades financieras con la que se mantenga una asignación de líneas de crédito, y todas las fuentes de acceso a fondos de emergencia y tomar muy en cuenta los periodos y formas, para lo cual es importante tener por lo menos dos de notificación a la entidad así como el procedimiento de instrumentación del desembolso.

Gráfico N. 3.1

Escenario de Crisis



Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

3.6 OPERATIVIDAD

El análisis del riesgo de liquidez nos permitirá identificar los factores de riesgo de liquidez a los que se encuentra vulnerable la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo.

a. Análisis del Riesgo de liquidez

Objetivo.- Establecer metodología para la Administración eficiente del Riesgo de Liquidez de la Cooperativa de Ahorro y crédito Educadores de Chimborazo Ltda., que nos permita identificar los factores de riesgo.

Actividades

- Recopilación de la data de información.
- Situación contractual Corriente.
- Obligaciones pasivas.
- Medición de riesgo de liquidez.
- Control del riesgo de liquidez.
- Monitoreo
- Activación de plan de contingencias en caso de ser necesario.

b. Implementación

Objetivo.- Contar con metodologías para la administración del riesgo de liquidez propias ajustadas a la característica de la Cooperativa que nos permita medir el riesgo de liquidez y a la vez estos resultados nos permitan controlar los factores de riesgo de liquidez a los que está expuesta la Cooperativa.

Actividad

Aplicación de las metodologías.

c. Comunicación

Objetivo.- El oficial de riesgos debe comunicar al comité Integral de Riesgos Cuando se sobrepasa los límites acordados.

d. Actividad

Realizar la convocatoria al comité de administración integral de riesgos se deben tomar las medidas necesarias y oportunas para restablecer la situación a los niveles normales y en caso de ser necesario el Comité debe activar el plan de contingencia así como también determinar si la situación ha sido superada.

CAPÍTULO IV

4. EXPOSICIÓN Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO ECONÓMICO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA.

La evaluación del riesgo de liquidez, se realizó aplicando, las diferentes herramientas que fueron las encuestas dirigidas para lo que fue necesario utilizar como instrumento los cuestionarios estructurados con preguntas cerradas, sobre aspectos de metodologías para la administración eficiente del riesgo de liquidez, para el conocer la exposición de este riesgo a través de la obtención de la información específica que requerimos, de tal forma de reconocer la vulnerabilidad ante la que se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. Aplicamos encuestas a los socios, funcionarios y directivos de la Cooperativa se aplicó los Indicadores de Liquidez de SEPS, la información que se utilizó fue los estados financieros del periodo 2013, y se recolectó otra información que se requería como saldos depósitos de los socios en ahorros y en inversiones, colocación de la Cartera de crédito y recuperación de la cartera colocada y otros ingresos y egresos líquidos operacionales, para aplicar el flujo de caja mensual del mes de octubre, noviembre y diciembre del 2013.

Las evaluaciones realizadas antes de la aplicación de la propuesta nos permiten conocer e identificar algunos factores que pueden estar provocando este riesgo de liquidez, razón por la que se aplicó encuestas a los señores socios y a los señores directivos y empleados.

4.1.1. Encuestas aplicadas a los directivos y empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.

Pregunta No. 1.- ¿Tiene conocimiento sobre Riesgos de Liquidez?

Cuadro N 4.1

Nivel de Conocimiento

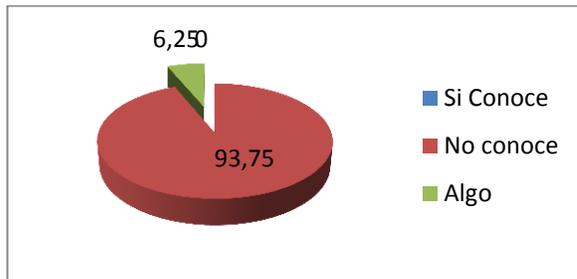
	Frecuencia	Porcentaje
Si Conoce	0	0
No conoce	60	93.75
Algo	4	6.25
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico No.4. 1

Nivel de conocimiento



Fuente: Cuadro 4.1.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

Se puede observar que el 93,75% no tiene conocimiento sobre riesgos de liquidez, el 6,25% conocen algo sobre el tema.

b) Interpretación

La pregunta nos permite conocer el nivel de discernimiento, comprensión y la existencia de cultura de riesgos en los directivos y empleados que tienen sobre riesgos de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.,

Pregunta No. 2.- ¿Tiene conocimiento sobre la Normativa de riesgos de Liquidez emitida SEPS?

Cuadro N. 4.2

Conocimiento de la Normativa de la SEPS

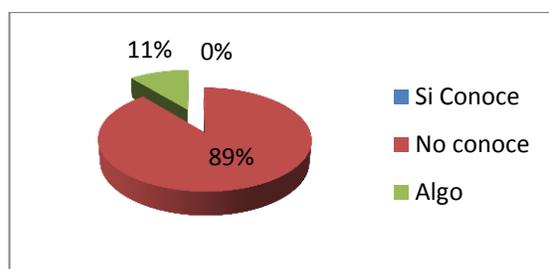
	Frecuencia	Porcentaje
Si Conoce	0	0.0
No conoce	57	89.1
Algo	7	10.9
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.2

Conocimiento de la Normativa de la SEPS



Fuente: Cuadro 4.2.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

El 89,10% no conoce la normativa de riesgos de liquidez emitida por la SEPS, el 10,9% conoce algo sobre la normativa.

b) Interpretación

Con respecto a esta pregunta se puede observar el compromiso en los directivos y empleados que tienen sobre el tema de riesgos de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.

Pregunta No. 3.- ¿Tiene un área de Administración de riesgos?

Cuadro N. 4.3

Área de Administración de riesgos

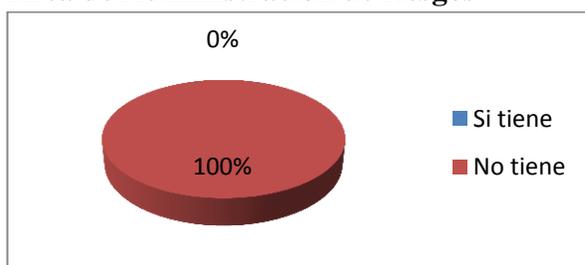
	Frecuencia	Porcentaje
Si tiene	0	0
No tiene	64	100
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.3

Área de Administración de riesgos



Fuente: Cuadro 4.3.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

El 100 % de los señores directivos y empleados responden que no cuenta con un área para la administración de riesgos.

b) Interpretación

En las instituciones financieras es muy importante tener un área para administrar los riesgos de liquidez, para poder establecer procedimientos administrativos.

Pregunta No. 4.- ¿Existen análisis de riesgos de liquidez en la Cooperativa?

Cuadro N. 4.4

Análisis de riesgos de liquidez

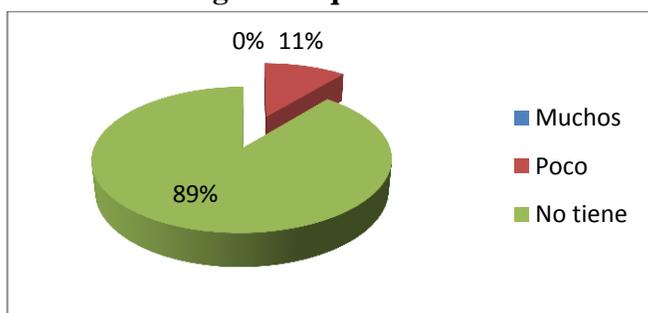
	Frecuencia	Porcentaje
Muchos	0	0
Poco	7	10.94
No tiene	57	89.06
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.4

Análisis de riesgos de liquidez



Fuente: Cuadro 4.4.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

En lo que respecta a la existencia de análisis de riesgos de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., se observa que el 89,06% responde que no tienen., y el 10,94% dice que existe que son pocos.

b) Interpretación

Cuando las instituciones financieras tienen análisis de riesgos de liquidez, logran identificar los factores de este riesgo, para poder tener una normal operación en atención a las obligaciones con el público.

Pregunta No. 5.- ¿La administración del riesgo de liquidez forma parte del orgánico funcional?

Cuadro N. 4.5

Orgánico funcional

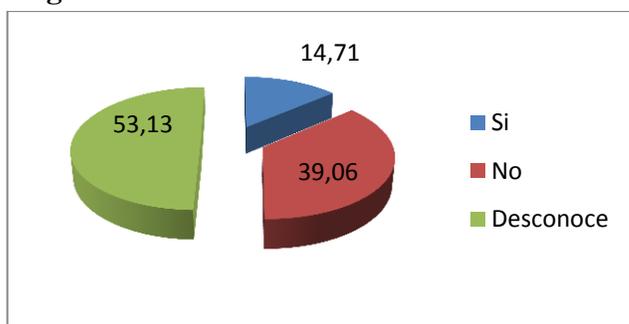
	Frecuencia	Porcentaje
Si	5	14.71
No	25	39.06
Desconoce	34	53.13
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.5

Orgánico funcional



Fuente: Cuadro 4.5.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

El 53,13% de los señores directivos y empleados responden que si, 39.06% responde que no, el 14,71% dice que desconoce si la administración de riesgos forma parte de orgánico funciona.

b) Interpretación

Es importante conocer la designación de responsabilidades, para la implementación de metodologías que contribuyen a la medición, control y mitigación del riesgo de liquidez.

Pregunta No. 6.- ¿Existen planes de contingencia de liquidez?

Cuadro N. 4.6

Plan de contingencia de liquidez

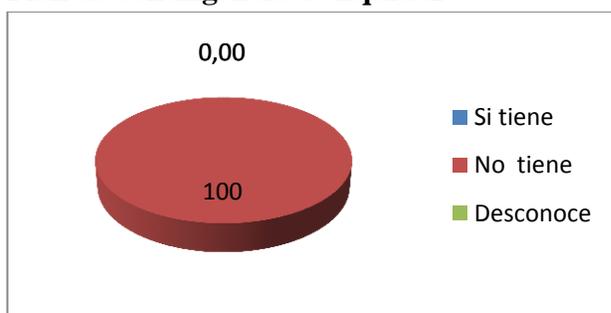
	Frecuencia	Porcentaje
Si tiene	0	0.00
No tiene	64	100
Desconoce	0	0.00
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.6

Plan de contingencia de liquidez



Fuente: Cuadro 4.6.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

En la sexta pregunta se puede observar que la mayoría responde que no cuentan con un plan de contingencia de liquidez que corresponde al 100% de los encuestados.

b) Interpretación

Es importante que la cooperativa sepa como racionar ante una corrida de fondos, o escases de liquidez, para canalizar a una situación a los niveles normales de operatividad mediante las fuentes de acceso a fondos de emergencia.

4.1.2. Encuestas aplicadas a los Socios de la Cooperativa de Educadores de Chimborazo Ltda.

Pregunta No. 1.- ¿Siente confianza en su Cooperativa al depositar su dinero?

Cuadro N. 4.7

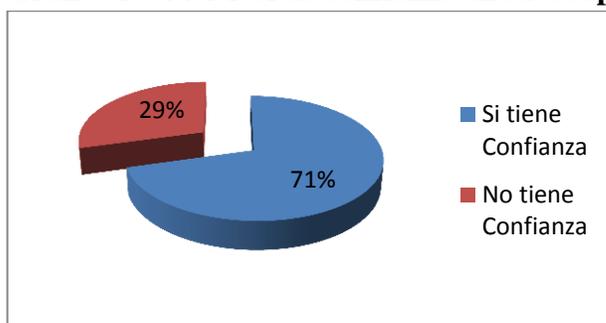
Nivel de confianza en su Cooperativa

	Frecuencia	Porcentaje
Si tiene Confianza	243	71%
No tiene Confianza	101	29%
TOTAL	344	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.7 Nivel de confianza en su Cooperativa



Fuente: Cuadro 4.7.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

Se observa que el 71% de los socios sienten confianza en la Cooperativa al realizar sus depósitos y el 29% ha respondido que no.

b) Interpretación

En las encuestas aplicadas a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., la confianza, desconfianza nos permite identificar la presencia de uno de los factores de riesgo.

Pregunta No. 2.- ¿El préstamo que solicito fue desembolsado en forma inmediata?

Cuadro N. 4.8

Desembolso de Préstamo.

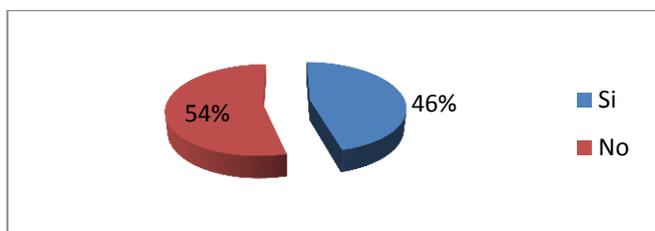
	Frecuencia	Porcentaje
Si	158	46%
No	186	54%
TOTAL	344	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.8

Desembolso de Préstamo.



Fuente: Cuadro 4.8.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

Se observa que el 46% de los socios encuestados dicen que si le desembolsan en forma inmediata el préstamo y el 54% respondió que no.

b) Interpretación

En las encuestas aplicadas a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltd., si la cooperativa está respondiendo a los desembolsos de dinero con normalidad, permite identificar la presencia de uno de los factores de riesgo.

Pregunta No. 9.- ¿Al colocar su dinero a plazo fijo la tasa de interés es que usted recibe esta acorde a otras instituciones financieras?

Cuadro N. 4.9

Competencia en el Mercado.

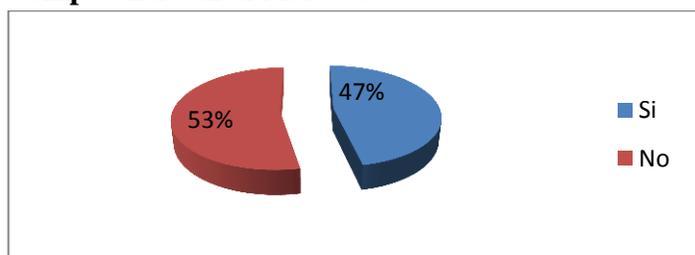
	Frecuencia	Porcentaje
Si	161	47%
No	183	53%
TOTAL	344	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.9

Competencia en el Mercado.



Fuente: Cuadro 4.9.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

Se observa que el 47% de los socios encuestados dicen que si reciben tasas de interés competitiva y el 53% respondió que no.

b) Interpretación

En las encuestas aplicadas a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltd., las tasas normales nos indica permite identificar la necesidad de la cooperativa de captar recursos.

Pregunta No. 10.- ¿Facilidad de retirar el monto depositado en su cuenta por el préstamo solicitado?

Cuadro N. 4.10

Frecuencia de Retiro

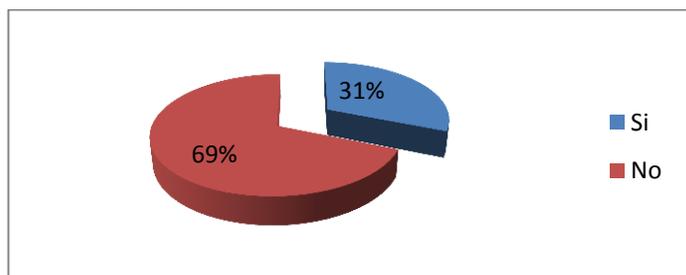
	Frecuencia	Porcentaje
Si	107	31%
No	237	69%
TOTAL	344	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.10

Frecuencia de Retiro.



Fuente: Cuadro 4.10.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

Se observa que el 31% de los encuestados dicen que sí, y el 69% menciona que no puede retirar el monto total del préstamo solicitado.

b) Interpretación

Las instituciones financieras deben cumplir con las obligaciones con el público para que los socios mantengan su confianza en la cooperativa, caso contrario aumenta la incertidumbre.

4.1.1.3. Análisis Financiero

Entre otra información que requeríamos es conocer el índice de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., al 31 de diciembre del 2013, antes de la aplicación de la propuesta.

Cuadro N. 4.11
Indicador de liquidez la SEPS

INDICADOR	FÓRMULA	2013
Liquidez	Activos Líquidos/ Pasivos Exigibles	13,86%
Activos Líquidos	Fondos disponibles netos + Inversiones Liquidadas	2.149.688,03
Fondos Disponibles Netos	cta_11-cta_1105	2.149.688,03
Inversiones Líquidas	cta_1301+cta_1302+cta_1303+cta_1304+cta_1305+cta_1306	0,00
Pasivos Exigibles	cta_2101+cta_2103+cta_2105+cta_23+cta_24+cta_26+cta_27+cta_2903	15.504.766,53
Liquidez corto plazo	Fondos Disponibles/ Depósitos a corto plazo	16,37%
Fondos Disponibles	cta_11	2.149.688,03
Depósitos a corto plazo	cta_2101+cta_210305+cta_210310	13.135.257,41

Fuente: Guía para cálculo de indicadores SEPS
Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

El promedio del indicador de liquidez nos permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus socios depositantes, en el corto plazo, el 24,54% es el promedio del indicador de las Cooperativas con medianas como la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo; la cual tiene un promedio del 16,37% es decir que su promedio es muy bajo para alcanzar su nivel óptimo, reflejando uno de debilidad existente a diciembre del 2013.

Cuadro N. 4.12**Flujo de Caja Mensual-2013**

FLUJO DE CAJA MENSUAL	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
FONDOS DISPONIBLE	1.129.437,12	1.130.703,45	2.149.688,03
INVERSIONES			
*ENCAJE BANCO CENTRAL	50.000,00	50.000,00	50.000,00
TOTAL	1.079.437,12	1.080.703,45	2.099.688,03
1.-FLUJO FINANCIERO			
INGRESOS			
INCREMENTO EN CAPTACIONES(CDP)	296.627,58	125.791,68	211.209,63
RECUPERACIÓN DE CARTERA CAPITAL	522.988,93	517.706,41	522.988,93
RECUPERACIÓN DE CARTERA INTERESES	186.176,43	350.833,02	268.504,72
SEGURO DE DESGRAVAMEN	25.006,09	24.460,84	24.733,47
APORTES AL AHORRO CAUTIVO	138.158,13	138.158,13	138.158,13
APORTES AL CAPITAL SOCIAL	17.433,40	17.468,40	17.450,90
FONDO MORTUORIO	10.295,94	10.300,47	10.298,21
FONDO DE JUBILACIÓN	25.979,40	25.994,90	25.987,15
FONDO DE RESERVA	4.090,23	4.067,73	4.078,98
RECUPERACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	35.772,33	34.672,79	35.222,56
TRANSFERENCIAS INTERBANCARIAS(SUELDOS)	778.380,61	676.084,39	727.232,50
TRANSFERENCIAS TERCEROS	181.007,46	183.437,85	182.222,65
	2.221.916,53	2.108.976,60	2.168.087,83
2.-FLUJO OPERACIONAL			
INGRESOS			
INGRESOS POR SERVICIOS	8.322,91	8.520,96	8.421,94
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	94,44	104,37	99,41
	8.417,35	8.625,32	8.521,34
TOTAL INGRESOS	2.230.333,88	2.117.601,92	2.176.609,17
1.-FLUJO FINANCIERO			

EGRESOS			
CARTERA DE CAPTACIONES CDP	404.882,22	381.728,35	393.305,29
PAGO CUENTAS POR PAGAR	41.406,40	26.264,11	33.835,26
PAGOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	50.963,36	50.963,36	62.279,67
RETIRO DE AHORRO LIBRE	3.220.210,57	3.060.816,09	3.140.513,33
NUEVAS INVERSIONES AL VENCIMIENTOS EN IFIS			
DESEMBOLSO DE CARTERA	810.000,00	810.000,00	810.000,00
RETIRO DE CAPITAL SOCIAL	282.639,34	300.046,92	291.343,13
PAGO DE INTERESES			209.554,39
	4.810.101,90	4.629.818,82	4.731.276,67
2.-FLUJO OPERACIONAL			
EGRESOS			
PAGO NOMINA	11.789,25	14.155,58	13.701,75
DIETAS DIRECTIVOS	9.375,86	9.375,86	9.375,86
BENEFICIOS SOCIALES	0,00	0,00	16.584,00
PROMOCIÓN SOCIOS			304.160,00
ASEGURADORA EQUIVIDA DESGRAVAMEN	15.297,00	15.297,00	15.297,00
CREDI-ROL	52.210,58	54.232,65	53.221,61
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	3.012,75	3.012,75	3.012,75
PAGOS IMPUESTOS	4.621,56	4.621,56	4.621,56
PAGOS SERVICIOS BÁSICOS	1.203,64	1.203,64	1.203,64
PAGO A PROVEEDORES	28.538,69	30.316,49	29.427,59
	126.049,33	132.215,52	450.605,76
TOTAL EGRESOS	4.936.151,23	4.762.034,34	5.181.882,44
SALDO FINAL (ACUMULADO)	-1.626.380,23	-1.563.728,97	-905.585,24
SALDO FINAL DE INVERSIONES EN IFIS	-	-	-
SALDO FINAL DE FONDOS DISPONIBLES	-1.626.380,23	-1.563.728,97	-905.585,24
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	-1.626.380,23	-1.563.728,97	-905.585,24

Fuente: Estados Financieros CACECH

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

El presente análisis de flujo de caja, se lo realizo de los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2013, antes de aplicación de la propuesta, se ha usado un conjunto de datos fijos tanto en costos, gastos como los ingresos, en consideración a los fondos líquidos disponibles de cada mes. Proporcionando una base de información razonable, con el dinero disponible para la normal operación en atención a los socios así como para cubrir los gastos operacionales mensuales como refleja este flujo el cual tiene el objetivo informar cuánto dinero necesita para operar nuestra mensualmente la Cooperativa de Ahorro y crédito Educadores de Chimborazo Ltda.:

En la estructura general del Flujo de caja se los fondos disponibles mensuales en el mes de octubre refleja \$ 1.079.437,12 ; los fondos disponibles en noviembre \$ 1.080.703, 45 en el mes de diciembre \$ 2.099.688,03; muestra los ingresos fijos de dinero que percibe en cada mes la Cooperativa en los ingresos financieros se considera el incremento de Captaciones (CDP) es decir son los ingresos por depósitos a plazo fijo de parte de socios colocando su confianza en la cooperativa valores que recibe mensualmente, el aumento de Obligaciones Financieras que corresponde a los valores contraídos como crédito para la obtención de recursos provenientes de otras entidades de financieras con el propósito de fondearse de recursos en estos tres meses no existe ingresos por este rubro, la recuperación de Cartera son todos los valores que retornan por la colocación de créditos como cuotas mensuales pagadas por los socios de la Cooperativa. Una de las fortalezas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. es el aporte de ahorro Cautivo estos valores ingresan por depósitos como ahorro voluntario los mismos que son mensuales y restringidos, la recuperación de Cuentas por Cobrar son los valores que la Cooperativa de Ahorro y crédito Educadores de Chimborazo recupera de los créditos contraídos por los socios Proinco. El total de estos Ingresos mensuales suman un valor de: en Octubre \$ 2.230.333,88 en Noviembre \$ 2.117.601,92 en Diciembre \$ 2.176.606,17 cabe recalcar que el retorno por el Crédito Ordinario es lento debido al plazo entregado.

Los egresos financieros representan la salidas de efectivo, están conformados por los siguientes rubros portafolio de captaciones de certificados de depósitos a plazos fijo son las inversiones que tienen nuestros socios en la entidad; otras de los rubros es el pago de

cuentas por pagar son obligaciones semanales de cuotas anticipadas que cancela la Cooperativa al prestar su garantía de los créditos que mantienen los nuestros socios con Proinco; otro rubro es el pago de obligaciones financieras que son las cuotas mensuales que tiene que pagar la entidad de los préstamos contraídos con Financoop, así como también los retiros de las cuentas del ahorro libre que representa los valores que tienen los socios y la Cooperativa tiene como obligación de responder inmediatamente cuando el socio lo solicite. El pago de Intereses como política institucional se paga los intereses a las cuentas de ahorro que tienen los socios en forma anual afectando este desembolso en el mes de diciembre, desembolso de cartera, representa los valores que se asigna para la colocación de los créditos para ser otorgado a los socios de la entidad, el total de estos egresos financieros mensuales suman un valor en el mes de octubre de \$ 4.810.101,90 en noviembre el valor de 4.629.818,82 y el mes de diciembre \$ 4.731.276,67

Otros rubros de egresos son los operacionales, representan todos los gastos para la normal operación de la Cooperativa entre estos tenemos pago nómina, dietas directivos, beneficios Sociales, promoción socio bono navideño, aseguradora Equivida por seguro de vida, desgravamen de los socios, Crédi-Rol valores a pagar según planillas de descuentos presentadas por Proinco, obligaciones patronales seguridad social de empleados, pago de Impuestos, pago servicios básicos, pago a proveedores, los gastos operacionales son necesarios para la normal operación de nuestra entidad sin embargo se encuentra dentro de estos rubros el valor de Promoción Socio Bono Navideño el mismo que se proyecta a gastar por un valor de \$ 304.160,00 se recomienda analizar este gasto que es significativo para nuestra entidad y no necesario.

El total de estos Egresos Operacionales mensuales suman un valor de Octubre \$ 4.936.151,23 en el mes de Noviembre \$ 4.762.032,34 y en el mes de diciembre \$ 5.181.882,44.

El resultado del análisis del flujo es negativo, la razón es que los fondos disponibles incluyendo los valores a ingresar son inferiores a las salidas de dinero para cubrir los egresos para poder corregir este problema es conveniente la aplicación de metodologías a la

realidad de la Cooperativa, con el objetivo de conocer los valores mínimos y máximos de efectivo que deberá tener la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. Para atender fácilmente los compromisos adquiridos con los socios cuando lo requieran.

De acuerdo a este análisis refleja la Cooperativa que no pueda cumplir cabalmente sus compromisos como consecuencia de falta de recursos líquidos, concibiendo un determinante riesgo de liquidez como proyecta pues no corresponde a periodos o fechas específicas, estadísticamente establecidos en los cuales se presentan altos volúmenes de salida de efectivo, hay que considerar que la Cooperativa no desembolsa todos los créditos colocados en consecuencia se detiene las operaciones crediticias, esperando el retorno de este dinero para cubrir los créditos que se encuentran colocados y comprometidos para proceder a desembolsarlos.

4.2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS DESPUÉS DE LA APLICACIÓN DE METODOLOGÍAS PARA LA ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DEL RIESGO DE LIQUIDEZ.

De la evaluación del riesgo de liquidez, después de la aplicación de la propuesta se utilizó las diferentes herramientas que fueron las encuestas dirigidas para lo que fue necesario utilizar como instrumento los cuestionarios estructurados con preguntas cerradas, sobre aspectos de metodologías para la administración eficiente del riesgo de liquidez, la que nos permitió determinar la exposición de este riesgo a través de la obtención de la información específica que requerimos, de tal forma de reconocer la vulnerabilidad ante la que se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. Aplicamos encuestas a los socios, funcionarios y directivos de la Cooperativa se aplicó los Indicadores de Liquidez de SEPS, la información que se utilizó fue los estados financieros del periodo 2014, y se recolectó otra información que se requería como saldos depósitos de los socios en ahorros y en inversiones, colocación de la Cartera de crédito y recuperación de la cartera colocada y otros ingresos y egresos líquidos operacionales, para aplicar el flujo de caja mensual del mes de octubre, noviembre y diciembre del 2014.

4.2.1. Encuestas aplicadas a los Directivos y Empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.

Pregunta No. 1.- ¿Tiene conocimiento sobre Riesgos de Liquidez?

Cuadro N. 4.13

Nivel de Conocimiento

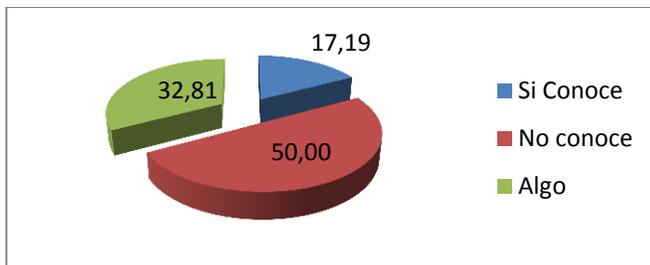
	Frecuencia	Porcentaje
Si Conoce	11	17.19
No conoce	32	50.00
Algo	21	32.81
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.13

Nivel de Conocimiento



Fuente: Cuadro 4.13.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

Se puede observar que el 50% no tiene conocimiento sobre riesgos de liquidez, el 17,29% conocen algo sobre el tema y el 32,81% conoce algo.

b) Interpretación

La pregunta nos permite conocer el nivel de discernimiento, comprensión y la existencia de cultura de riesgos en los directivos y empleados que tienen sobre riesgos de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.

Pregunta No. 2.- ¿Tiene conocimiento sobre la Normativa de riesgos de Liquidez emitida SEPS?

Cuadro N. 4.14

Conocimiento sobre la Normativa de la SEPS

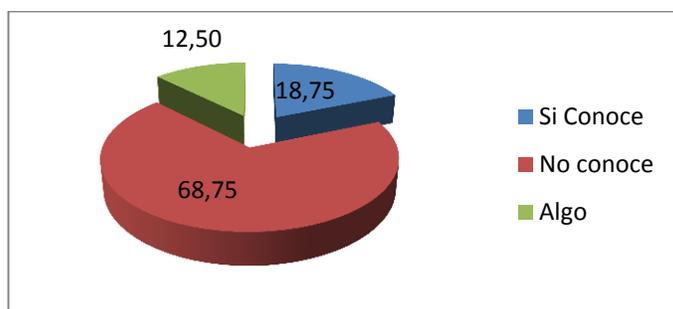
	Frecuencia	Porcentaje
Si Conoce	12	18.75
No conoce	44	68.75
Algo	8	12.50
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.14

Conocimiento sobre la Normativa de la SEPS



Fuente: Cuadro 4.14.

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero.

a) Análisis

El 68,75% no conoce la normativa de riesgos de liquidez emitida por la SEPS, el 18,75% conoce algo sobre la normativa y el 12,50% conoce algo.

b) Interpretación

Con respecto a esta pregunta se puede observar el compromiso en los directivos y empleados que tienen sobre el tema de riesgos de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., su conocimiento contribuye al control de los mismos.

Pregunta No. 3.- ¿Tiene un área de Administración de riesgos?

Cuadro N. 4.15

Área de Administración de riesgos.

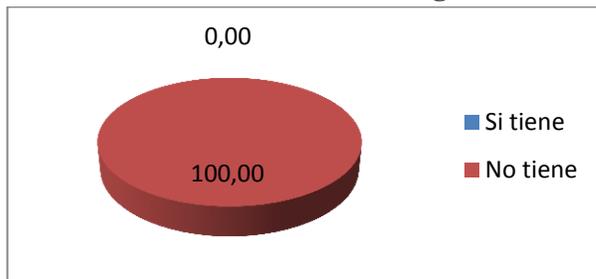
	Frecuencia	Porcentaje
Si tiene	0	0.00
No tiene	64	100.00
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.15

Área de Administración de riesgos.



Fuente: Cuadro 4.15

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

a) Análisis

El 100 % de los señores directivos y empleados responden que no cuenta con un área para la administración de riesgos.

b) Interpretación

En las instituciones financieras es muy importante tener un área para administrar los riesgos de liquidez, para poder establecer procedimientos administrativos.

Pregunta No. 4.- ¿Existen análisis de riesgos de liquidez en la Cooperativa?

Cuadro N. 4.16

Análisis de riesgos de liquidez.

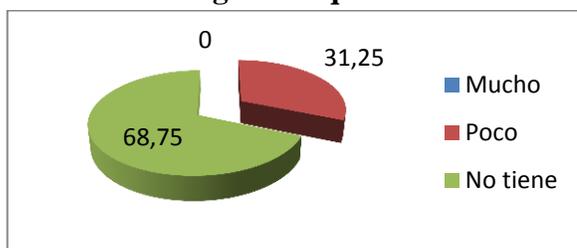
	Frecuencia	Porcentaje
Mucho	0	0
Poco	20	31.25
No tiene	44	68.75
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.16

Análisis de riesgos de liquidez.



Fuente: Cuadro N. 4.16

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

a) Análisis

En lo que respecta a la existencia de análisis de riesgos de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., se observa que el 31.25% responde poco tienen., y el 68.75% dice que no tiene.

b) Interpretación

Cuando las instituciones financieras tienen análisis de riesgos de liquidez, logran identificar los factores de este riesgo, para poder tener una normal operación en atención a las obligaciones con el público.

Pregunta No. 5.- ¿La administración del riesgo de liquidez forma parte del orgánico funcional?

Cuadro N. 4.17

Orgánico funcional

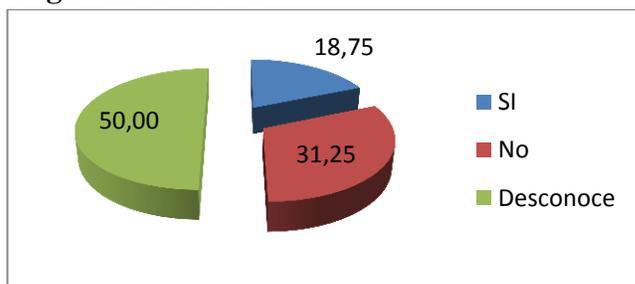
	Frecuencia	Porcentaje
SI	12	18.75
No	20	31.25
Desconoce	32	50.00
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.17

Orgánico funcional



Fuente: Cuadro N. 4.17

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

a) Análisis

El 18.75% de los señores directivos y empleados responden que si, 31.25% responde que no, el 50% dice que desconoce si la administración de riesgos forma parte de orgánico funciona.

b) Interpretación

Es importante conocer la designación de responsabilidades, para la implementación de metodologías que contribuyen a la medición, control y mitigación del riesgo de liquidez.

Pregunta No. 6.- ¿Existen planes de contingencia de liquidez?

Cuadro N. 4.18

Planes de contingencia de liquidez

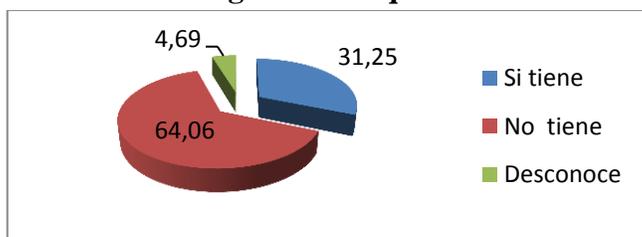
	Frecuencia	Porcentaje
Si tiene	20	31.25
No tiene	41	64.06
Desconoce	3	4.69
TOTAL	64	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.18

Planes de contingencia de liquidez



Fuente: Cuadro N.18

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

a) Análisis

En la sexta pregunta se puede observar que EL 31.25% responde que sí, el 64% no cuentan con un plan de contingencia de liquidez y que corresponde al 4.69% desconocen los encuestados.

b) Interpretación

Es importante que la cooperativa sepa como racionar ante una corrida de fondos, o escasas de liquidez, para canalizar a una situación a los niveles normales de operatividad mediante las fuentes de acceso a fondos de emergencia.

4.2.2. Encuestas aplicadas a los Socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.

Pregunta No. 1.- ¿Siente confianza en su Cooperativa al depositar su dinero?

Cuadro N. 4.19

Nivel de confianza en su Cooperativa.

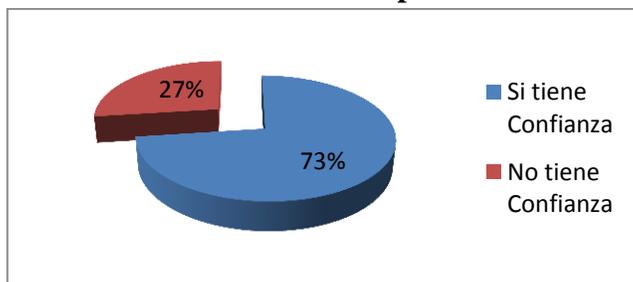
	Frecuencia	Porcentaje
Si tiene Confianza	251	73%
No tiene Confianza	93	27%
TOTAL	344	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.19

Nivel de confianza en su Cooperativa.



Fuente: Cuadro N. 4.19

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

a) Análisis

Se observa que el 71% de los socios sienten confianza en la Cooperativa al realizar sus depósitos y el 29% ha respondido que no.

b) Interpretación

En las encuestas aplicadas a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltd., la confianza, desconfianza nos permite identificar la presencia de uno de los factores de riesgo.

Pregunta No. 2.- ¿El préstamo que solicito fue desembolsado en forma inmediata?

Cuadro N. 4.20

Desembolso de Préstamo

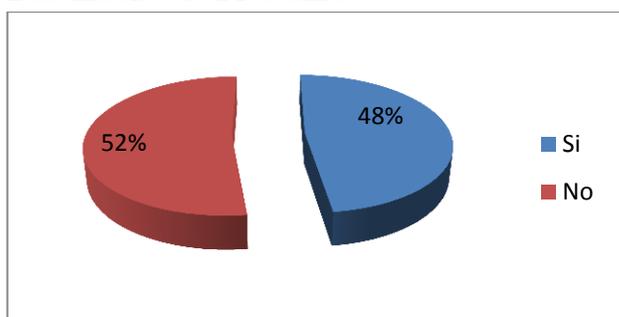
	Frecuencia	Porcentaje
Si	165	48%
No	179	52%
TOTAL	344	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.20

Desembolso de Préstamo



Fuente: Cuadro N. 4.20

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

a) Análisis

Se observa que el 48% de los socios encuestados dicen que si le desembolsan en forma inmediata el préstamo y el 52% respondió que no.

b) Interpretación

En las encuestas aplicadas a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltd., si la cooperativa está respondiendo a los desembolsos de dinero con normalidad, permite identificar la presencia de uno de los factores de riesgo.

Pregunta No. 3.- ¿Al colocar su dinero a plazo fijo la tasa de interés es que usted recibe esta acorde a otras instituciones financieras?

Cuadro N. 4.21

Competencia en el Mercado

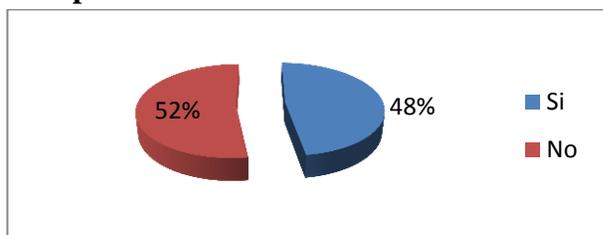
	Frecuencia	Porcentaje
Si	164	48%
No	180	52%
TOTAL	344	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.21

Competencia en el Mercado



Fuente: Cuadro N. 4.21

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

a) Análisis

Se observa que el 48% de los socios encuestados dicen que si reciben tasas de interés competitiva y el 52% respondió que no.

b) Interpretación

En las encuestas aplicadas a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltd., las tasas normales nos indica permite identificar la necesidad de la cooperativa de captar recursos.

Pregunta No. 4.- ¿Usted tiene la facilidad de retirar el monto depositado en su cuenta por el préstamo solicitado, en forma inmediata?

Cuadro N. 4.22

Frecuencia de Retiro.

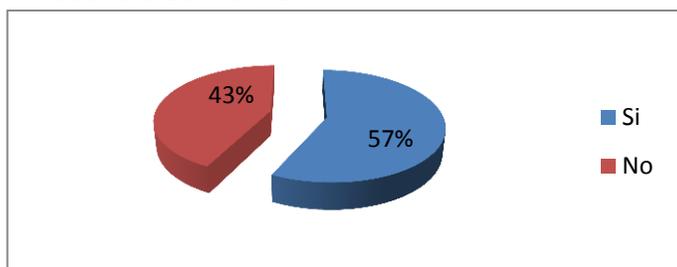
	Frecuencia	Porcentaje
Si	197	57%
No	147	43%
TOTAL	344	100

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Gráfico N. 4.22

Frecuencia de Retiro.



Fuente: Cuadro N. 4.22

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

a) Análisis

Se observa que el 57% de los encuestados dicen que sí, y el 43% menciona que no puede retirar el monto total del préstamo solicitado.

b) Interpretación

Las instituciones financieras deben cumplir con las obligaciones con el público para que los socios mantengan su confianza en la cooperativa, caso contrario aumenta la incertidumbre.

4.3. COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS.

Prueba de hipótesis 1

H₀: El conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa es independiente de la administración del riesgo de liquidez que forma parte del orgánico funcional.

H₁: El conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa está asociada a la administración del riesgo de liquidez que forma parte del orgánico funcional

Nivel de significancia: $\alpha = 0,05$

Región crítica:

Para el cálculo de la región crítica

Cuadro N. 4.23

Región crítica

Tiene conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa	La gestión de la administración del riesgo de liquidez forma parte del orgánico funcional			Total general
	SI	NO	Desconoce	
Algo	4	5	12	21
No Conoce	5	12	15	32
Si Conoce	3	3	5	11
Total general	12	20	32	64

Fuente: Encuestas

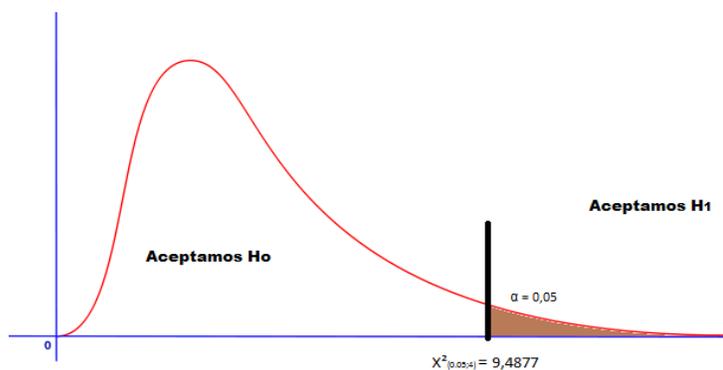
Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Grados de libertad (gl): $(c-1)*(f-1) = (3-1)*(3-1) = (2)*(2)=4$.

Calculo de la X² con 4 grados de libertad y 0.05

$$X^2_{TAB} = 9,4877$$

Gráfico N. 4.23
Distribución de la probabilidad



Fuente: Encuestas
 Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Cálculos

Cuadro N. 4.24
Matriz de los datos observados

	La gestión de la administración del riesgo de liquidez forma parte del orgánico funcional		
Tiene conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa	SI	NO	Desconoce
Algo	4	5	12
No Conoce	5	12	15
Si Conoce	3	3	5

Fuente: Encuestas
 Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Fórmula para encontrar la matriz de datos esperados

$$e_{ij} = \frac{n_{i.} \cdot n_{.j}}{n}$$

Donde ni =total por fila, nj= total por columna

Cuadro N. 4.25

Matriz de datos esperado

3,94	6,56	10,50
6,00	10,00	16,00
2,06	3,44	5,50

Fuente: Encuestas

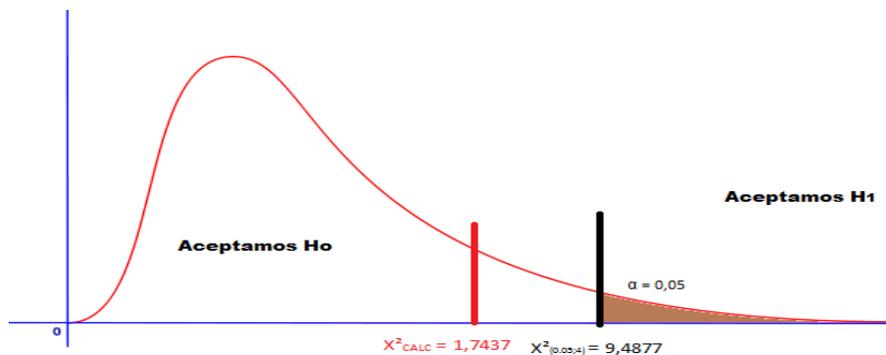
Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

$$X^2 = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^k \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

$$X^2 = \frac{(4-3,94)^2}{3,94} + \frac{(5-6,56)^2}{6,56} + \frac{(5-6)^2}{6} + \frac{(12-10)^2}{10} + \frac{(3-2,06)^2}{2,06} + \frac{(3-3,44)^2}{3,44} + \frac{(12-10,5)^2}{10,5} + \frac{(15-16)^2}{16} + \frac{(5-5,5)^2}{5,5} = 1,7437$$

Gráfico N. 4.24

Distribución de la probabilidad



Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

$$X^2_{\text{calc}} = 1,7437$$

$$P\text{-valué} = 0,783$$

Decisión

Aceptamos la hipótesis nula, por cuanto el X^2_{tabulado} es mayor que el $X^2_{\text{calculado}}$, es decir que los empleados que tienen conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa están asociados con los que piensan que la administración del riesgo de liquidez forma parte del orgánico funcional.

Prueba de hipótesis 2

H₀: El conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa es independiente al conocimiento de la normativa de riesgos emitida por la SEPS.

H₁: El conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa está asociado al conocimiento de la normativa de riesgos emitida por la SEPS.

Nivel de significancia: $\alpha = 0,05$

Región crítica:

Para el cálculo de la región crítica

Cuadro N. 4.26

Región crítica

Tiene conocimiento de la normativa de riesgos emitida por la SEPS				
Tiene conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa	Si conoce	No conoce	Algo	Total general
Algo	1	12	8	21
No Conoce	10	12	10	32
Si Conoce	3	5	3	11
Total general	14	29	21	64

Fuente: Encuestas

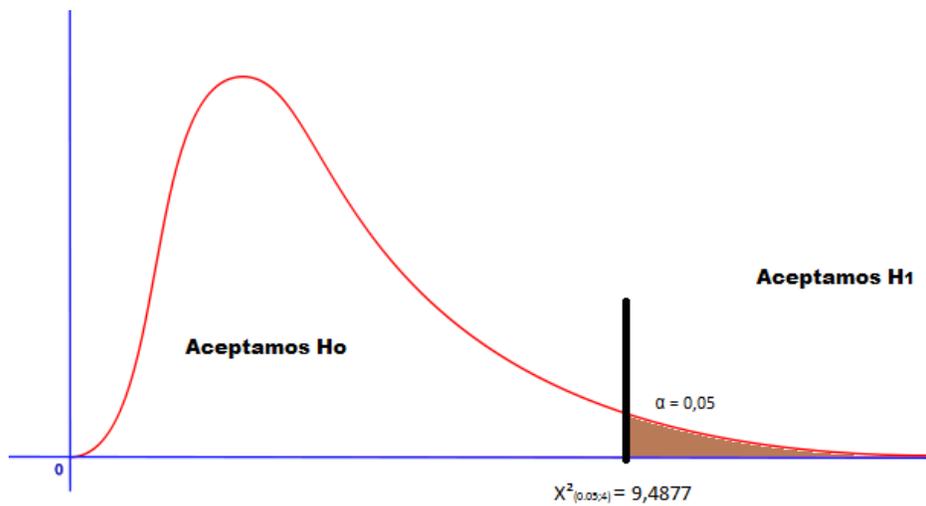
Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Grados de libertad (gl): $(c-1)*(f-1) = (3-1)*(3-1) = (2)*(2)=4$.

Calculo de la X^2 con 4 grados de libertad y 0.05

$$X^2_{TAB} = 9,4877$$

Gráfico N. 4.25
Distribución de la probabilidad



Fuente: Encuestas
 Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Cuadro N. 4.27
Matriz de los datos observados

Tiene conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa	Tiene conocimiento de la normativa de riesgos emitida por la SEPS		
	Si conoce	No conoce	Algo
Algo	1	12	8
No Conoce	10	12	10
Si Conoce	3	5	3

Fuente: Encuestas
 Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Fórmula para encontrar la matriz de datos esperados

$$e_{ij} = \frac{n_i \cdot n_j}{n}$$

Donde n_i =total por fila, n_j = total por columna

Cuadro N. 4.28

Matriz de datos esperado

4,594	9,516	6,891
7,000	14,500	10,500
2,406	4,984	3,609

Fuente: Encuestas

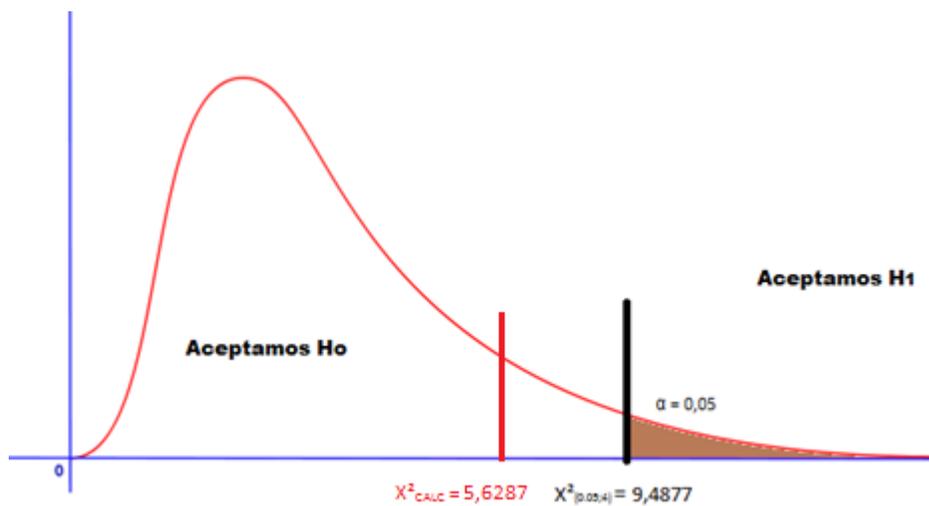
Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

$$X^2 = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^k \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

$$X^2 = \frac{(1-4,594)^2}{4,594} + \frac{(12-9,516)^2}{9,516} + \frac{(8-6,891)^2}{6,891} + \frac{(10-7,00)^2}{7,0} + \frac{(12-14,50)^2}{14,50} + \frac{(10-10,50)^2}{10,50} + \frac{(3-2,406)^2}{2,406} + \frac{(5-4,984)^2}{4,984} + \frac{(3-3,609)^2}{3,609} = 5,6287$$

Gráfico N. 4.26

Distribución de la probabilidad



Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

$$X^2_{\text{CALC}} = 5,6287$$

P-value = 0,229

Decisión

Rechazamos la hipótesis nula, por cuanto el X^2 tabulado es menor que el X^2 calculado, es decir que los empleados que tienen conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa son independientes a los que tienen conocimiento de la normativa de riesgos emitida por la SEPS.

Prueba de hipótesis 3

H₀: El conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa es independiente a la existencia de análisis de los riesgos de liquidez en la Cooperativa.

H₁: El conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa está asociado a la existencia de análisis de los riesgos de liquidez en la Cooperativa.

Nivel de significancia: $\alpha = 0,05$

Región crítica:

Para el cálculo de la región crítica

Cuadro N. 4.29

Región crítica

Tiene conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa	Existen análisis de los riesgos de liquidez en la Cooperativa.		
	Poco	No tiene	Total general
Algo	11	10	21
No Conoce	15	17	32
Si Conoce	9	2	11
Total general	35	29	64

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

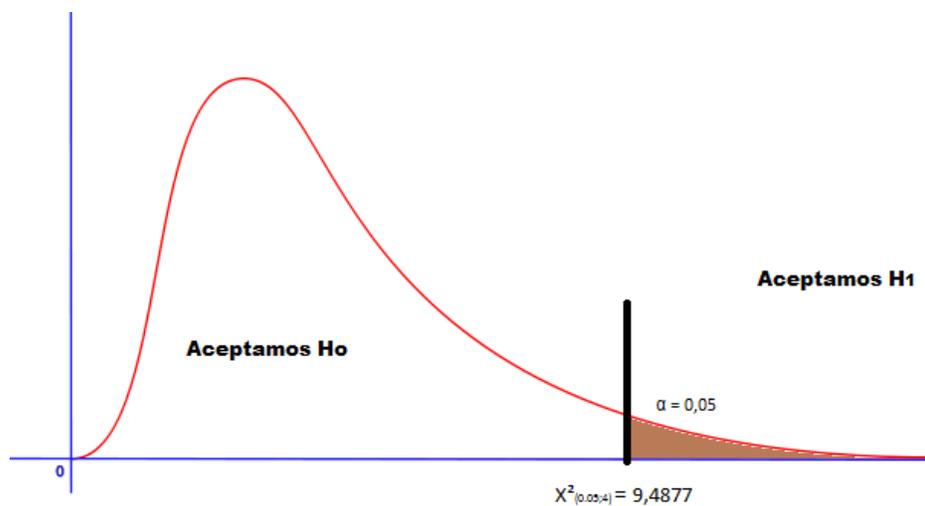
Grados de libertad (gl): $(c-1)*(f-1) = (2-1)*(3-1) = (1)*(2)=2$.

Calculo de la X^2 con 2 grados de libertad y 0.05

$$X^2_{TAB} = 5,9915$$

Gráfico N. 4.26

Distribución de la probabilidad



Fuente: Resultado Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Cálculos

Cuadro N. 4.30

Matriz de los datos observados

Tiene conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa	Existen análisis de los riesgos de liquidez en la Cooperativa.	
	Poco	No tiene
Algo	11	10
No Conoce	15	17
Si Conoce	9	2

Fuente: Encuestas

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

Fórmula para encontrar la matriz de datos esperados

$$e_{ij} = \frac{n_{i.} \cdot n_{.j}}{n}$$

Donde n_i =total por fila, n_j = total por columna

Cuadro N. 4.31 Matriz de datos esperado

11,484	9,516
17,500	14,500
6,016	4,984

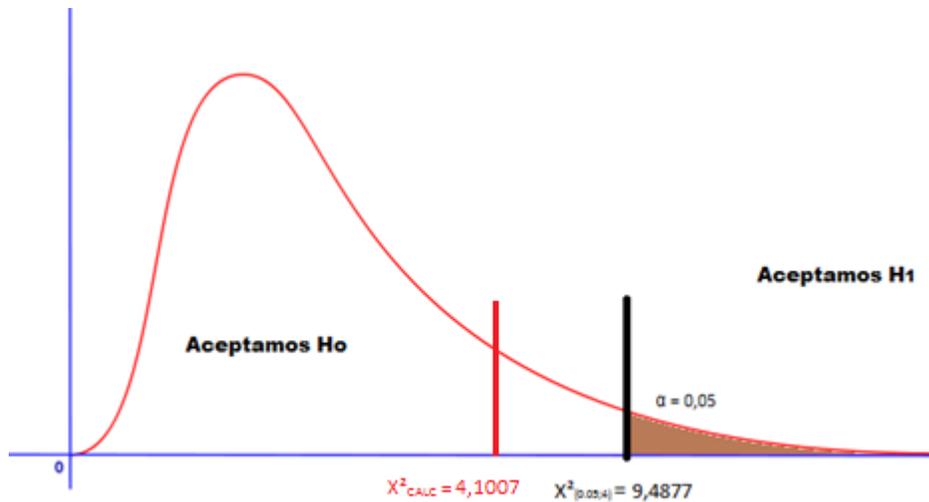
Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

$$X^2 = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^k \frac{(O_{ij} - E_{ij})^2}{E_{ij}}$$

$$X^2 = \frac{(11-11,484)^2}{11,484} + \frac{(10-9,516)^2}{9,516} + \frac{(15-17,50)^2}{17,50} + \frac{(17-14,5,0)^2}{14,5,0} + \frac{(9-6,016)^2}{6,016} + \frac{(2-4,984)^2}{4,984} = 4,1007$$

Gráfico N. 4.27

Distribución de la probabilidad



Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

$$X^2_{\text{CALC}} = 4,1007$$

$$P\text{-value} = 0,129$$

Decisión

Rechazamos la hipótesis nula, por cuanto el X^2 tabulado es menor que el X^2 calculado, es decir que los empleados que tienen conocimiento sobre Riesgos de Liquidez en la Cooperativa son independientes a los que manifiestan si existen análisis de los riesgos de liquidez en la Cooperativa.

Comprobación de la Hipótesis General.

En consecuencia, comprobadas las hipótesis específicas queda demostrada la hipótesis general de la investigación.

NOTA.

Las variables que se relacionan con la encuesta a los usuarios o clientes de la cooperativa solo se analizan desde el punto de la estadística descriptiva debido a que trata de conocer la percepción que tienen respecto de la cooperativa. Por lo que se puede únicamente presentar los cuadros y gráficos de los histogramas con su respectivo análisis e interpretación de los datos.

Cuadro N. 4.32
Indicadores de liquidez SEPS

INDICADOR	FÓRMULA	2014
Liquidez	Activos Líquidos/ Pasivos Exigibles	23%
Activos Líquidos	Fondos disponibles netos + Inversiones Liquidadas	3.624.077,91
Fondos Disponibles Netos	cta_11-cta_1105	3.424.077,91
Inversiones Líquidas	cta_1301+cta_1302+cta_1303+cta_1304+cta_1305+cta_1306	200.000,00
Pasivos Exigibles	cta_2101+cta_2103+cta_2105+cta_23+cta_24+cta_26+cta_27+cta_2903	15.579.844,66
Liquidez corto plazo	Fondos Disponibles/ Depósitos a corto plazo	66,07%
Fondos Disponibles	cta_11	3.424.077,91
Depósitos a corto plazo	cta_2101+cta_210305+cta_210310	5.182.553,60

Fuente: Guía para cálculo de indicadores SEPS

Elaborado: Blanca Marlene Carrillo Romero.

El promedio del indicador de liquidez nos permite conocer la capacidad de respuesta de las Cooperativa de Ahorro y Crédito Educares de Chimborazo Ltda. Frente a los requerimientos de efectivo de sus socios y depositantes en el corto plazo, el 26,90% es el promedio del indicador de las Cooperativas con medianas como la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educares de Chimborazo; la cual tiene un promedio del 66,07 % es decir que su promedio en el año 2014, encontrándose por encima del indicador de las cooperativas medianas demostrando un control en la liquidez.

Cuadro N. 4.33**Flujo de Caja Mensual-2014**

FLUJO DE CAJA MENSUAL	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
FONDOS DISPONIBLE	587.881,40	2.244.722,72	3.424.077,91
INVERSIONES			
*ENCAJE BANCO CENTRAL	30.000,00	200.000,00	50.000,00
TOTAL	557.881,40	2.044.722,72	3.374.077,91
1.-FLUJO FINANCIERO			
INGRESOS			
INCREMENTO EN CAPTACIONES(CDP)	19.262,00	19.289,00	32.100,00
RECUPERACIÓN DE CARTERA CAPITAL	523.348,90	534.319,52	522.988,93
RECUPERACIÓN DE CARTERA INTERESES	208.058,53	198.746,63	192.461,53
SEGURO DE DESGRAVAMEN	16.472,77	16.411,16	16.441,97
APORTES AL AHORRO CAUTIVO	123.074,79	121.897,83	138.158,13
APORTES AL CAPITAL SOCIAL	17.433,40	17.319,79	17.376,60
FONDO MORTUORIO	18.712,96	18.594,44	18.653,70
AHORRO PROGRAMADO	27.227,82	26.939,46	27.083,64
FONDO DE RESERVA	3.430,46	3.404,91	3.417,69
RECUPERACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	24.334,80	22.434,63	29.103,48
TRANSFERENCIAS INTERBANCARIAS(SUELDOS)	287.255,80	257.688,61	272.472,21
TRANSFERENCIAS TERCEROS	38.851,10	35.795,00	37.323,05
	1.307.463,33	1.272.840,98	1.307.580,91
2.-FLUJO OPERACIONAL			
INGRESOS			
INGRESOS POR SERVICIOS	2.670,99	2.109,75	5.289,07
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	100,00	233,00	333,00
	2.770,99	2.342,75	5.622,07
TOTAL INGRESOS	1.310.234,32	1.275.183,73	1.313.202,98

1.-FLUJO FINANCIERO			
EGRESOS			
CARTERA DE CAPTACIONES CDP	19.262,00	19.289,00	32.100,00
PAGO CUENTAS POR PAGAR PROINCO	23.284,09	24.099,49	24.227,65
PAGOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	67.187,32	67.187,32	46.086,37
RETIRO DE AHORRO LIBRE	784.187,99	958.419,31	2.746.108,28
NUEVAS INVERSIONES AL VENCIMIENTOS EN IFIS			200.000,00
DESEMBOLSO DE CARTERA	664.232,08	523.658,72	332.140,52
RETIRO DE CAPITAL SOCIAL	5.342,12	6030,5	5.686,31
PAGO DE INTERESES			396.536,91
	1.563.495,60	1.598.684,34	3.386.349,13
2.-FLUJO OPERACIONAL			
EGRESOS			
PAGO NOMINA	13.840,66	13.212,07	18.617,49
DIETAS DIRECTIVOS	18.267,00	12.739,49	21.096,32
BENEFICIOS SOCIALES			3.931,72
PROMOCIÓN SOCIOS			148.500,00
ASEGURADORA EQUIVIDA DESGRAVAMEN	28.895,31	27.467,88	28.181,60
CREDI-ROL	25.404,06	24.099,49	24.227,65
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	5.699,65	5.595,78	5.296,55
PAGOS IMPUESTOS	3.785,19	3.891,42	1.203,64
PAGOS SERVICIOS BÁSICOS	557,40	633,07	573,75
PAGO A PROVEEDORES	18.544,41	16.889,41	16.889,41
	114.993,68	104.528,61	251.628,72
TOTAL EGRESOS	1.678.489,28	1.703.212,95	3.637.977,85
SALDO FINAL (ACUMULADO)	189.626,44	1.616.693,50	1.049.303,05
SALDO FINAL DE INVERSIONES EN IFIS	-	-	200.000,00
SALFO FINAL DE FONDOS DISPONIBLES	189.626,44	1.616.693,50	1.049.303,05
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	189.626,44	1.616.693,50	1.249.303,05

Fuente: Estados Financieros de la CACECH

Elaborado por: Blanca Marlene Carrillo Romero

El presente análisis de flujo de caja, se lo realizo de los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2014 después de la aplicación de la propuesta, se han usado un conjunto de datos fijos tanto en costos, gastos como los ingresos, en consideración a los fondos líquidos disponibles de cada mes. Proporcionando una base de información razonable, con el dinero disponible para la normal operación en atención a los socios así como para cubrir los gastos operacionales mensuales como refleja este flujo el cual tiene el objetivo informar cuánto dinero necesita para operar nuestra mensualmente la Cooperativa de Ahorro y crédito Educadores de Chimborazo Ltda,:

En la estructura general del Flujo de caja se los fondos disponibles mensuales en el mes de octubre refleja \$ 557.881,40 ; los fondos disponibles en noviembre \$ 2.044.722,72 en el mes de diciembre \$ 3.374.077,91; muestra los ingresos fijos de dinero que percibe en cada mes la Cooperativa en los ingresos financieros se considera el incremento de Captaciones (CDP) es decir son los ingresos por depósitos a plazo fijo de parte de socios colocando su confianza en la cooperativa valores que recibe mensualmente, el aumento de Obligaciones Financieras que corresponde a los valores contraídos como crédito para la obtención de recursos provenientes de otras entidades de financieras con el propósito de fondearse de recursos en estos tres meses no existe ingresos por este rubro, la recuperación de Cartera son todos los valores que retornan por la colocación de créditos como cuotas mensuales pagadas por los socios de la Cooperativa. Una de las fortalezas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. es el aporte de ahorro Cautivo estos valores ingresan por depósitos como ahorro voluntario los mismos que son mensuales y restringidos, la recuperación de Cuentas por Cobrar son los valores que la Cooperativa de Ahorro y crédito Educadores de Chimborazo recupera de los créditos contraídos por los socios Proinco. El total de estos Ingresos mensuales suman un valor de: en Octubre \$1.310.234,32 Noviembre \$ 1.275.183,73 Diciembre \$ 1.313.202,98.

Los egresos financieros representan la salidas de efectivo, están conformados por los siguientes rubros portafolio de captaciones de certificados de depósitos a plazos fijo son las inversiones que tienen nuestros socios en la entidad; otras de los rubros es el pago de cuentas por pagar son obligaciones semanales de cuotas anticipadas que cancela la

Cooperativa al prestar su garantía de los créditos que mantienen los nuestros socios con Proinco; otro rubro es el pago de obligaciones financieras que son las cuotas mensuales que tiene que pagar la entidad de los préstamos contraídos con Financoop, así como también los retiros de las cuentas del ahorro libre que representa los valores que tienen los socios y la Cooperativa tiene como obligación de responder inmediatamente cuando el socio lo solicite. El pago de Intereses como política institucional se paga los intereses a las cuentas de ahorro que tienen los socios en forma anual afectando este desembolso en el mes de diciembre, desembolso de cartera, representa los valores que se asigna para la colocación de los créditos para ser otorgado a los socios de la entidad, el total de estos egresos financieros mensuales suman un valor en el mes de octubre de \$ 1.563.495,6 en noviembre el valor de 1.598.684,34 y el mes de diciembre \$ 3.386.349,13

Otros rubros de egresos son los operacionales, representan todos los gastos para la normal operación de la Cooperativa entre estos tenemos pago nomina, dietas directivos, beneficios Sociales, promoción socio bono navideño, aseguradora Equivida por seguro de vida, desgravamen de los socios, Crédi-Rol valores a pagar según planillas de descuentos presentadas por Proinco, obligaciones patronales seguridad social de empleados, pago de Impuestos, pago servicios básicos, pago a proveedores, los gastos operacionales son necesarios para la normal operación de nuestra entidad sin embargo se encuentra dentro de estos rubros el valor de Promoción Socio Bono Navideño el mismo que se proyecta a gastar por un valor de \$ 148.500.00 se recomienda analizar este gastos que es significativo para nuestra entidad y no necesario.

El total de estos Egresos Operacionales mensuales suman un valor de Octubre \$ 114.993,68 en el mes de Noviembre \$ 104.528,61 y en el mes de diciembre \$ 251.628,72

El resultado del análisis del flujo es positivo, la razón es que los fondos disponibles incluyendo los valores a ingresar son superiores a las salidas de dinero para cubrir los egresos para poder corregir este problema fue conveniente la aplicación de metodologías para conocer el riesgo de liquidez de la Cooperativa y en base a este tome decisiones a la realidad de la Cooperativa, con el objetivo de conocer los valores mínimos y máximos de

efectivo que deberá tener la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. para atender fácilmente los compromisos adquiridos con los socios cuando lo requieran.

De acuerdo a este análisis refleja la Cooperativa en el año 2014 puedo cumplir cabalmente sus compromisos y como consecuencia se determinó los valores mínimos y máximos que debemos tener como recursos líquidos, concibiendo un determinante riesgo de liquidez como proyecta pues no corresponde a periodos o fechas específicas, estadísticamente establecidos en los cuales se presentan altos volúmenes de salida de efectivo, hay que considerar que la Cooperativa no desembolsa todos los créditos colocados en consecuencia se detiene las operaciones crediticias, esperando el retorno de este dinero para cubrir los créditos que se encuentran colocados y comprometidos para proceder a desembolsarlos.

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

- Al realizar el análisis del riesgo de liquidez, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., se identificó y midió, los índices de volatilidad los mismos que son demasiados altos, lo cual genera requerimientos extras de liquidez, el índice mínimo requerido está dado por volatilidad, razón que la liquidez de segunda línea no está cubierta.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. no dispone de metodologías, que le permita evaluar eficientemente, la administración del riesgo de liquidez.
- La ausencia de personal para la unidad de riesgos, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., repercute ya que es quien se encargará de aplicar los procedimientos establecidos y evalué constantemente las operaciones.

5.2 RECOMENDACIONES

- Mantener mayores recursos extras disponibles, buscando financiamiento con entidades nacionales o extranjeras para líneas de crédito abiertas, así como también un portafolio de inversiones de tal forma que cubran los índices de volatilidad de primera y segunda línea, bajar los niveles de volatilidad, mediante el incremento de ahorros a la vista, controlar al máximo las renovaciones de operaciones a plazo, fidelidad a los socios inversionista.
- Se recomienda aplicar las metodologías propuestas, para estabilizar la liquidez de la institución, procesos coordinados entre riesgos, créditos para la colocación de la cartera de crédito, la misma que debe estar anclada a los índices de liquidez, definir responsables del manejo de tesorería en la entidad, procesos de recuperación de la cartera de crédito.
- Se recomienda crear el puesto de trabajo para un oficial de riesgos, una persona con las capacidades y competencias, para aplicar las metodologías de cálculo para el control del riesgo de liquidez, que permita a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., mantenerse en dirección de sus objetivos de rentabilidad, promoviendo la eficiencia en sus operaciones.

BIBLIOGRAFÍA

BASILEA, C. (1998). Acuerdo de Basilea I. Basilea I, Basilea II, Basilea III. Organización Mundial.

BASILEA, C. (1998,2010,2013). Acuerdo de Basilea I,II, III. Basilea I, Basilea II, Basilea III.

BASILEA, C. (2003). Acuerdo de Basilea III.

BASILEA, C. d. (2013). Acuerdo de Basilea III. Organización Mundial.

CHIRIBOGA. (2010). SISTEMA FINANCIERO. QUITO: PUBLIGRAFICAS JOKAMA.

CHRISTEM, R. (2009). Administración de Activos y Pasivos en IMFS.

ECUADOR, S. d. (Resolución N JB-2003-615 de 23 de diciembre del 2003). Normas Generales para la Aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

ESTUDIOS, C. d. (2013). Ley de Economía Popular y Solidaria. Quito.

ESTUPIÑAN, R. (2006). Administración de Riesgo ERM. Bogotá.

FERRUZ, L. (2009). Dirección Financiera del Riesgo de Interés.

HARO, A. d. (2001). MEDICIÓN Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS (2a ED ed.). LIMUSA.

Intendencia de Estadísticas, E. y. (Junio de 2013). Boletín Financiero Sector financiero popular y solidario (SFPS).

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, Legislación Conexa. (2013). Artículo 38, Artículo 40 (Vol. Primera). Quito Ecuador.

REGULACIÓN. (2012). Resolución N° JR-STE-2012-003. Super Intendencia de Bancos y Seguros. Quito.

RESOLUCIÓN , JB-2010-1538 (JUNTA BANCARIA 14 de 1 de 2010).

Rosales, L. A. (2001-2008). Sistema Financiero (Vols. Segunda Edición Enero-2010). Quito-Ecuador: Publicaciones Jokama.

SEPS. (2013). Boletín Financiero.

SUPERINTENDENCIA BANCOS Y SEGUROS. (s.f.). Libro I Normas Generales para la aplicacion de la ley Titulo X Capitulo I Art.3.

TRACK, F. T. (2010). Administracion del riesgo. Mexico: Person Education Limites.

ZUBIRÍA. (2006). Modelos Pedagogicos. Hacia una pedagogia dialogante.

ANEXOS

ANEXO No. 1

INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
VICERRECTORADO DE POSGRADO E INVESTIGACIÓN

**ENCUESTA A SOCIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA.**

1. ¿Siente confianza en su Cooperativa al depositar su dinero?

Si

No

2. ¿El préstamo que solicito fue desembolsado en forma inmediata?

Si

No

3. ¿Al colocar su dinero a plazo fijo la tasa de interés está acorde a otras instituciones financieras?

Si

No

4. ¿Usted tiene la facilidad de retirar todo el monto depositado en su cuenta por el préstamo solicitado en forma inmediata?

Si

No



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
VICERRECTORADO DE POSGRADO E INVESTIGACIÓN

ENCUESTA A ADMINISTRADORES Y EMPLEADOS DE LA “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA.”

1. ¿Tiene conocimiento sobre Riesgos de Liquidez?

Si conoce

No conoce

Algo

2. ¿Tiene conocimiento de la normativa de riesgos de liquidez emitida SPES?

Si conoce

No conoce

Algo

3. ¿Tiene la Cooperativa un área de administración integral de riesgos?

Si tiene

No tiene

4. ¿Existen análisis de riesgos de liquidez en la Cooperativa?

<input type="checkbox"/>	Muchos
<input type="checkbox"/>	Poco
<input type="checkbox"/>	No tiene

5. ¿La administración del riesgo de liquidez forma parte de las funciones y responsabilidades de los empleados?

<input type="checkbox"/>	Si
<input type="checkbox"/>	No
<input type="checkbox"/>	Desconoce

6. ¿Existen Planes de Contingencia de liquidez en la Cooperativa?

<input type="checkbox"/>	Si tiene
<input type="checkbox"/>	No tienes
<input type="checkbox"/>	Desconoce

Anexo No 2

PROYECTO APROBADO



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO

VICERRECTORADO DE POSGRADO E INVESTIGACIÓN

INSTITUTO DE POSGRADO

PROGRAMA
MAESTRÍA EN GESTIÓN EMPRESARIAL

DECLARACIÓN DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

“ANÁLISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE CHIMBORAZO LTDA. EN EL PERIODO ECONÓMICO 2013”

PROPONENTE:

Lcda. Blanca Marlene Carrillo Romero

RIOBAMBA - ECUADOR

2014

ÍNDICE DE CONTENIDOS

PAGINA

UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO	1
INSTITUTO DE POSGRADO.....	1
PROGRAMA	1
MAESTRÍA EN GESTIÓN EMPRESARIAL	1
DECLARACIÓN DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	1
TEMA:	1
PROPONENTE:	1
RIOBAMBA - ECUADOR.....	1
ÍNDICE DE CONTENIDOS	2
1. TEMA.....	5
2. PROBLEMATIZACIÓN.....	5
2.1. Ubicación del sector donde se va a realizar la investigación.....	5
2.2. Situación Problemática.....	5
2.3. Formulación del problema	7
2.4. Problemas derivados	8
3. JUSTIFICACIÓN	8
4. OBJETIVOS	10
4.1. Objetivo General	10
4.2. Objetivos Específicos	10

5. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	10
5.1. Antecedentes de Investigaciones.....	10
5.2 Fundamentación teórica	13
6. HIPÓTESIS.....	16
6.1 Hipótesis de trabajo de Graduación.....	16
6.2 Hipótesis de trabajo de Graduación Específicas.....	16
7. OPERACIONALIZACION DE LA HIPÓTESIS.....	17
OPERATIVIZACION:	17
8. METODOLOGIA	20
8.1. Tipo de investigación	20
8.2. Diseño de la investigación.....	20
8.3. Población	21
8.4. Muestra.....	21
P= CONSTANTE	21
Q= CONSTANTE.....	21
8.5. Métodos de investigación.....	22
8.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	22
8.7. Técnicas de procesamiento para el análisis de resultados	22
9. RECURSOS HUMANOS Y FINANCIEROS	23
RECURSOS HUMANOS:.....	23
RECURSOS FINANCIEROS:.....	23
10. CRONOGRAMA.....	24

11. MATRIZ DE MARCO LÓGICO DEL PROYECTO.....	25
BIBLIOGRAFÍA.....	26
ANEXOS.	28

1. TEMA.

Análisis del riesgo de liquidez y su incidencia en el desarrollo financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., en el periodo económico 2013.

2. PROBLEMATIZACIÓN.

2.1. Ubicación del sector donde se va a realizar la investigación.

La presente investigación se realizará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito que se encuentra domiciliada en la ciudad de Riobamba, cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, la misma que forma parte del Sistema Financiero Nacional, cuya misión se enfoca en promover la iniciativa del ahorro e inversión de sus socios para mejorar sus condiciones de vida, ofertándoles una variedad de servicios, productos y beneficios, entre los que fundamentalmente se encuentra el crédito.

2.2. Situación Problemática.

El mercado Financiero para las Cooperativas de Ahorro y Crédito es de mayor exposición, pues la primera cooperativa fue fundada en el año de 1910 en Guayaquil, con el nombre de “Compañía de Prestamos y Construcciones”; al 31 de diciembre del año 2012a nivel nacional se conformaron 946 (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2013) Cooperativas de Ahorro y Crédito, para efectos de generar políticas y regulaciones específicas y diferenciadas, se dispone que la Superintendencia de Cooperativas ubique a las cooperativas de ahorro y crédito en segmentos denominados 1, 2, 3 y 4, de acuerdo al monto de los activos, número de socios dentro de los diferentes segmentos.

Cuadro N.1.1 Segmento de Activos por cantones

Segmento	Activos (USD)	Cantones	Socios
Segmento 1	0 - 250.000,00	1	más de 700
Segmento 1	0 - 1'100.000,00	1	hasta 700
Segmento 2	250.000,01 - 1'100.000,00	1	más de 700
Segmento 2	0 - 1'100.000,00	2 o más	Sin importar el número de socios
Segmento 2	1'100.000,01 - 9'600.000,00	Sin importar el número de cantones en que opera	hasta 7.100
Segmento 3	1'100.000,01 o mas	Sin importar el número de cantones en que opera	más de 7.100
Segmento 3	9'600.000,01 o más	Sin importar el número de cantones en que opera	Hasta 7.100

Fuente: Resolución N° JR-STE-2012-003

En el Segmento 1: un total de 488 cooperativas.

En el Segmento 2: un total de 335 cooperativas.

En el Segmento 3: un total de 83 cooperativas.

En el Segmento 4: un total de 40 cooperativas.

El volumen de las mismas no solo en la provincia sino a nivel nacional, determina que los clientes sean compartidos entre varias entidades incluidos los bancos, esto da como resultado la sobreexposición de la entidad a problemas de captación y fondeo mismos que pueden presentarse en el tiempo.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo en las últimas décadas ha mostrado un crecimiento en sus activos, pasivos y patrimonio, razón por la que se fue ubicada segmento tres debido a dos parámetros: El total de sus activos y el número de socios 3303.

Cuadro N.1.2 Evolución del total de los activos 2004-2013



Fuente: Estados Financieros Dpto. de Contabilidad CACECH

Mostrando este crecimiento una mayor exposición permanente a los riesgos dada la naturaleza de la actividad inherente, por ello la medición de riesgo de liquidez es una opción para monitorear que no puede eliminar el riesgo pero si para mitigar y controlar la exposición a eventos complejos de difícil manejo cuando no son antelados en el tiempo. La medición del riesgo de liquidez como un elemento diferenciador busca prever comportamientos adversos en la estructura de liquidez para ser corregidos a tiempo mediante la generación de planes y estrategias por parte de los tomadores de decisión y las áreas operativas.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo actualmente carece de una herramienta para detectar y medir el Riesgo de Liquidez, lo que le mantiene expuesta a enfrentar en cualquier momento una crisis financiera por la inexistencia de un sistema de control que asegure la disponibilidad permanente de liquidez para que pueda cumplir a cabalidad con su misión y objetivos.

2.3. Formulación del problema

¿Cómo la ausencia de un análisis de riesgo financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, incide en el desarrollo financiero de esta Institución?

2.4. Problemas derivados

- ¿Cómo afecta al desarrollo financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo el riesgo de liquidez a que está expuesta?
- ¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo cuenta con una estructura para manejar riesgos de liquidez?
- ¿La implementación del análisis de riesgos de liquidez contribuirá a mejorar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo?

3. JUSTIFICACIÓN

Las entidades del sector financiero se encuentran expuestas al riesgo de liquidez, dada la naturaleza de sus actividades, el riesgo de liquidez (Basilea, Acuerdo de Basilea I, 1998) ha recibido mayor atención que otros riesgos, la articulación financiera internacional determinó lineamientos de supervisión financiera, basadas de forma fundamental en los principios establecidos por el Comité de Basilea para la Supervisión Bancaria el cual fue creado en 1975, de allí en adelante el Comité inicia procesos de análisis y monitoreo de los sistemas financieras con el objetivo de determinar normas prudenciales, siendo en el año de 1988 en el cual se expide el Acuerdo de Basilea I, acuerdo que fue adoptado por 130 países, para el año de 1997 se expiden los 25 principios básicos para una supervisión efectiva y en el año 2005 es aprobado de forma total el acuerdo de Basilea II o llamado Acuerdo de convergencia de capitales.

Este acuerdo en particular tenía como objetivo la medición del riesgo de crédito y riesgo operacional pero en función de la creación de modelos internos obedeciendo los mismos a particularidades de cada entidad.

A pesar de las peculiaridades del acuerdo la presencia de la crisis financiera a nivel Internacional desde el año 2007, para el abril 2009 el grupo llamado G20 solicita a Basilea la revisión del acuerdo de Basilea II para adaptarse a las nuevas circunstancias internacionales, para Julio de 2009 Basilea II genera adecuaciones y calibraciones al acuerdo, con ello se actualizan temas como: riesgo de mercado, securitizaciones, leasing, derivados, repos, entre los puntos principales.

Es importante anotar que la medición de riesgo de liquidez es un aporte que se encuentra materializado en el acuerdo de Basilea I, y se encuentra reforzado en el acuerdo de Basilea III, en virtud de los problemas existentes o que se materializaron en los últimos años, este acuerdo entró en vigencia en el año 2012, para ser aplicado del 2013 en adelante. Bajo estas circunstancias en Ecuador desde el año 2002, se procede a la implementación de procesos de medición formales de Riesgo de Liquidez, en virtud de los problemas que esto representó en la crisis financiera de 1999 a 2000, el ente de control del sistema financiero representado en la Superintendencia de Bancos y Seguros y que dentro de él se encontraban Bancos, Mutualistas, Financieras, Cooperativas de Ahorro y Crédito y Compañías de Seguro.

Este proceso de medición permitió en cierta medida mediante el monitoreo de las entidades el reducir y mitigar de forma más adecuada las exposiciones de riesgo que puede una entidad enfrentar y de manifestarse poder activar los correctivos y minimizar inestabilidades financieras o crisis sistémicas.

Es por ello, que si bien es cierto la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., no forma parte de un control claro aún por parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, demanda la posibilidad de buscar una aplicación metodológica para la medición del riesgo de liquidez en la misma, más aún cuando la entidad mantiene un nivel de crecimiento en el mercado, el cual le hace más vulnerable a

exposiciones de riesgo en términos de liquidez, adicionalmente es importante recordar y considerar que las entidades no salen del mercado por deficiencias de solvencia sino por deficiencias de liquidez.

4. OBJETIVOS

4.1. Objetivo General

Analizar el Riesgo de Liquidez y su incidencia en el desarrollo financiero de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.”

4.2. Objetivos Específicos

- Determinar y analizar los factores de riesgo de liquidez a los que está expuesta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., para la aplicación del análisis de los riesgos de liquidez, acorde con sus particularidades.
- Establecer los procedimientos necesarios de administración para la implementación del análisis de riesgo de liquidez que contribuya a la gestión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo.
- Implementar en la Cooperativa la aplicación del análisis de riesgos de liquidez para la identificación, medición, control y mitigación.
- Evaluar la incidencia de la aplicación del análisis de riesgo de liquidez como respuesta para disminuir estos riesgos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo.

5. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.

5.1. Antecedentes de Investigaciones

Determinar si existen estudios anteriores sobre la misma temática, y como pueden estos contribuir a su investigación. El Ecuador procedió a la implementación de procesos de medición formales de Riesgos de Liquidez, en virtud a los problemas que esto representó a raíz de la crisis financiera de 1999 a 2000, en vista que los bancos tenían un escaso control por parte de las propias entidades y los órganos de control.

Este lapso control, determinó que Ecuador inicie desde el año 2002, la aplicación de las normas expedidas por Basilea llamado *Acuerdo de Convergencia Internacional de Medidas y Normas de Capital* como se los conoce a nivel mundial el Acuerdo de Basilea II, es importante anotar que el acuerdo de Basilea II en su fecha de expedición en el año 2004, no incluía como parte de los tres pilares el manejo de riesgo de Liquidez, por ello el manejo del mismo se lo deja incluido como parte de un manejo adecuado del riesgo en función de lo ya acordado en el riesgo de Negociación, el cual se encuentra incluido en Basilea I.

Lo largo del proceso de normas regulatorias, es el año 2006 junio en donde se presenta un nuevo acuerdo de Basilea II y se da inicio al Acuerdo de Basilea III, ya que el proceso de las crisis financieras se agudizaban, con estas modificaciones se procede a solicitar una mayor cobertura del riesgo, y es momento en el cual se procede por parte de Basilea a establecer ciertas normas sobre las cuales se tomaba en referencia la Liquidez de las entidades financieros, resultando por parte del Comité la expedición de normas como el documento técnico “Coeficiente de cobertura de liquidez y herramientas de seguimiento del riesgo de liquidez”. (BASILEA, 2013).

Dentro de estos documentos técnicos es de forma similar la importancia el cual hace referencia al “Marco internacional para la medición, normalización y seguimiento del riesgo de liquidez (BASILEA, 2013).

La literatura regente sobre el manejo de los riesgos, así como las mejores prácticas son aquellas que resultan de Comité de Basilea, existen de allí en adelante estudios que se

enfocan al tratamiento de los riesgos ya en el proceso de implementación de cada uno de los países, siempre llevando como premisa fundamental que dicha adecuación sea lo más próxima a lo establecido por Basilea y que de ser necesario se proceda a generar norma interna que permita a las entidades financieras proceder con la implementación , para el futuro control del riesgo.

En el caso muy particular de Ecuador, que de forma similar se observó en primera instancia en Colombia y Perú la implementación de una metodología de medición de riesgos, todo expedido por la superintendencias bancarias de cada de los países siendo las metodologías oficiales que más tarde en Ecuador fueron tomadas con el fin de proceder a la implementación en todo el sistema financiero controlado. (REGULACIÓN, 2012).

De igual forma es importante anotar que los estudios realizados por el CGAP fundación orientada a las micro finanzas ha efectuado estudios particulares sobre riesgos quizá con una orientación a Cooperativas, pero dichos estudios tienen como base los lineamientos de Basilea y se los mantiene, para cualquier tipo de mejor práctica, ya que de no ser así estos no serían validados o reconocidos dentro si quiera de las mejores prácticas de administración de riesgos.

En este sentido la presente investigación pretende determinar, analizar y evaluar el riesgo de liquidez desde un punto de vista preventivo, para lo cual se requiere incorporar modelos, estructuras propias de acuerdo a las características de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo con la finalidad de establecer y mantener un nivel óptimo de solvencia.

Es importante anotar que la medición de riesgo de liquidez es un aporte que se encuentra materializado en el acuerdo de Basilea I, y se encuentra reforzado en el acuerdo de Basilea

III, en virtud de los problemas existentes en los últimos años, efectivamente buscando tecnificar y profesionalizar en cada entidad financiera.

5.2 Fundamentación teórica

Para el análisis y gestión del riesgo , las entidades financieras , reconociendo de forma explícita que las Cooperativas de Ahorro y Crédito son Entidades financieras que efectúan intermediación financiero, y por ende buscan una margen de ganancia , por ello estas a su vez deben medir el nivel de exposición al cual como entidades financieras se exponen en relación al manejo de la liquidez, ya que las entidades financieras las crisis más importantes no es por falta de solvencia sino por falta de recursos para la operación adecuada con sus socios o clientes.

La administración del riesgo como tal permite a las entidades a cumplir con un principio fundamental que es honrar cada uno de los recursos confiados por sus socios – clientes, ya que esto permitirá el trabajo permanente y el poder mantenerse en el tiempo.

Una gestión inadecuada del riesgo de liquidez, permite la generación de riesgos de exposición innecesaria que de materializarse en descalces de los activos contra los pasivos determinan un desequilibrio en la estructura financiera de institución, desequilibrio en la medida que la captación de fondos permite el articular todo el proceso de intermediación, por ello si el recurso de fondeo se detiene, dará como resultados la necesidad de la paralización de los recursos de colocación.

Es evidente que dentro del análisis riesgo al momento de la no colocación de los recursos dará como resultado la imposibilidad de crecimiento deteniendo la intermediación y dando origen la al des intermediación financiera.

La presencia de un nivel de solvencia no determina la posibilidad de manejo de recursos líquidos, por ello es importante el poder tener una estructura financiera óptima en la cual la liquidez sea adecuadamente manejada, es decir que detrás de un manejo adecuado este el manejo de calce de plazos, el manejo de calce de plazos proyectados, los cuales permita a la

entidad financiera el lograr un adecuada visualización de los efectos de cada estrategia de negocio.

Dentro de los métodos para un adecuado manejo de la liquidez se encuentran como mejores prácticas el calce de plazos contractual, esperado y dinámico, así como la determinación de la liquidez estructural, la cual permite a las entidades manejar de forma adecuada la liquidez en función del nivel de volatilidad de las fuentes de fondeo.

La fundamentación del riesgo mantiene como necesario el manejo de cierto nivel de conceptos como:

Riesgos.-Se define como la combinación de la probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas.

Riesgo de Liquidez.- (Ecuador, Resolución N JB-2003-615 de 23 de diciembre del 2003)Se entiende por riesgo de liquidez, cuando la institución enfrenta una escasez de fondos para cumplir sus obligaciones y que por ello, tiene la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables, esto es, asumiendo un alto costo financiero o una elevada tasa de descuento incurriendo en pérdidas de valoración.

Riesgo Operativo.- (Ferruz, 2009)Se define como el riesgo de que se produzcan pérdidas como resultados de proceso, personal o sistemas internos inadecuados o defectuosos, o bien a consecuencia de acontecimientos externos. Los tipos más importantes de riesgo operacional se refieren a fallas en controles internos o el gobierno corporativo.

Tales fallas pueden originar pérdidas financieras por fraudes, incapacidad para responder de manera pronto hacer que los intereses del banco se vea comprometidos de alguna manera, por ejemplo sus corredores, funcionarios que otorgan préstamos u otros empleados que abusan de su autoridad o realizan negocios de manera no ética o religiosa. Otros aspectos del riesgo operacional incluyen caídas importantes de los sistemas tecnológicos de información o sucesos como incendios y otros desastres.

Análisis y Evaluación de los Riesgos Existentes.- En cada instante a nivel global para toda la entidad y de manera desagregada por unidades de negocios.

Exposición.- (Haro, 2001) Está determinada por el asumido menos la cobertura implantada.

Riesgo de Reputación.- (Rosales, 2001-2008) El riesgo de reputación surge de fallas operacionales del incumplimiento con leyes y reglamentos o de otras fuentes. El riesgo reputacional es particularmente dañino para los Bancos y Cooperativas, debido a la naturaleza del negocio requiere que se mantenga con la confianza de los depositantes acreedores y el mercado en general.

Riesgo de Crediticio.- (ESTUPIÑAN, 2006) La Cooperativa ha evaluado permanentemente este riesgo crediticio de su cartera de Crédito y Cuentas por cobrar, desde la capacidad de pago de los deudores y en todos sus aspectos de capital, intereses, plazos forma de pago, cobertura de las garantías y en general toda información que resulte relevante y necesaria para la adecuada comprensión del alcance de los derechos y obligaciones de la Cooperativa y de sus mecanismos que han asegurado su eficaz ejercicio legal. De acuerdo a la clasificación y evaluación de la cartera, con base en normas vigentes sobre el régimen de provisiones para esta clase de riesgos, se han establecido las provisiones de cartera e intereses correspondientes.

Comité de Riesgo.- El comité será un órgano asesor del directorio y de la gerencia. Está conformado por un vocal del directorio, el funcionario responsable de riesgos y el representante legal.

Relación de Solvencia.- (ESTUPIÑAN, 2006) Trimestralmente se ha venido liquidándola relación de solvencia definida entre los activos ponderados por riesgo y su patrimonio técnico, estando muy por encima de los niveles requeridos, es decir cumplimiento fielmente con las normas vigentes.

Consejo de Administración.- (Art.38.-Ley Orgánica de la Económica Popular y Solidaria)
Es el órgano directivo y de fijación de políticas de la cooperativa, estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de nueve.

Consejo de Vigilancia.- (Art.40.-Ley Orgánica de la Económica Popular y Solidaria) Es el órgano de control interno de las actividades Económicas que, sin injerencia e independiente de la administración, responde a la Asamblea General, estará integrado por un mínimo de tres y un máximo de cinco vocales y sus respectivos suplentes, elegidos en la Asamblea General secreta, en votación secreta, de acuerdo a lo establecido en el reglamento de esta ley.

6. HIPÓTESIS.

6.1 Hipótesis de trabajo de Graduación

El análisis del riesgo de liquidez incidirá en el desarrollo financiero dela Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.

6.2 Hipótesis de trabajo de Graduación Específicas.

- El análisis del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. contribuiría a identificar los factores de riesgos de liquidez acorde con las particularidades de la entidad.
- El establecimiento de procedimientos administrativo para la implementación del análisis permitirá gestionar el riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo.
- La implementación en la Cooperativa del análisis de riesgo de liquidez para la identificación, medición, control y mitigación contribuiría a la disminución del riesgo de liquidez y al desarrollo financiero de esta entidad.

7. OPERACIONALIZACION DE LA HIPÓTESIS

Unidad de observación: Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.”

Variable Dependiente: Desarrollo financiero.

Variable Independiente: Riesgo de Liquidez.

OPERATIVIZACION:

VARIABLE INDEPENDIENTE	CONCEPTO	CATEGORÍA	INDICADOR	TÉCNICA E INSTRUMENTO
Análisis de riesgo de liquidez	Es el riesgo que la entidad nos capaz de hacer frente eficientemente a flujos de caja previstos e imprevistos, presentes y futuros, así como a aportaciones de garantías resultantes de sus obligaciones de pago, sin que se vea afectada su operativa diaria o su situación financiera.	Factores de riesgo de liquidez.	Factores internos: Creación de estimaciones. Fortalecimiento patrimonial	Revisión de información documentada(Estados Financiero)
		Procedimientos administrativos.	Factores externos: Percepción del público a de niveles de exposición a riesgo de liquidez(olas de rumor de riesgo)	Cuestionarios
		Modelo de gestión de riesgo de liquidez.	Aplicación de fases de procedimiento administrativo.	Informes Técnicos. Encuesta
		Incidencia del modelo de gestión del riesgo de liquidez	Vencimientos contractuales.	Entrevista
			Vencimientos esperados.	Encuesta
			Análisis dinámico.	Informe técnico de evaluación. Entrevistas. Registros.
		Distribución en bandas temporales		

			de los diferentes productos financieros	
--	--	--	---	--

VARIABLE DEPENDIENTE	CONCEPTO	CATEGORÍA	INDICADOR	TÉCNICA E INSTRUMENTO
Desarrollo Financiero	Es el crecimiento económico sostenible a largo plazo depende de la capacidad para aumentar las tasas de acumulación del capital físico y humano, utilizando los activos productivos resultantes de manera eficiente, asegurando el apoyo procesos de inversión, promoviendo la disminución en la	Crecimiento Económico.	Nivel de ingresos de Ahorradores e Inversiones retornos de cobros préstamos.	Entrevista
			Factores de medición y condiciones de clasificación externas.	Encuesta
		Volatilidad de los Ingresos e inversiones	Evaluación de periodos de bajos y altos de retiros y demanda de prestamos	Encuesta

	volatilidad del crecimiento.		Tasas de interés en relación a la competencia.	
--	------------------------------	--	--	--

8. METODOLOGÍA

8.1. Tipo de investigación

Aplicada

La presente investigación es aplicada por cuanto radica en el análisis de las políticas financieras institucionales y los efectos que ellas pueden provocar en el resultado de las operaciones de cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo.

No experimental

Es no experimental debido a que no se ejerce control sobre las variables consideradas para el presente estudio, es decir no existe un manejo en el comportamiento de las variables en estudio durante la investigación.

Transaccional

Esta investigación es de carácter transaccional por cuanto se realiza el análisis de los factores de riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.” por una sola vez, en un período determinado.

Descriptiva

A la vez es descriptiva en función de que se medirá de manera independiente la incidencia que presenta el análisis de riesgo de liquidez con el desarrollo de la entidad cooperativa.

8.2. Diseño de la investigación

La presente investigación tiene carácter cuantitativo, por cuanto está orientada a determinar los efectos que representa la aplicación de un modelo para detectar, cuantificar y prevenir los riesgos de liquidez que se puedan presentar en la entidad Cooperativa en estudio y determinar el impacto que esto provocaría en el desarrollo financiero de esta entidad.

8.3. Población

La población en estudio corresponde a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo la misma que se encuentra domiciliada en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, la misma que forma parte del sistema financiero nacional.

8.4. Muestra

La muestra para la presente investigación está representada por la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, ya que ésta será la unidad de observación sobre la cual se realizará el análisis del riesgo para determinar el impacto que tiene sobre su desarrollo financiero.

La entidad cuenta con un total de 3303 socios, 15 funcionarios y 49 directivos que corresponden a la población total 3333 personas que forman parte de esta institución, base que sirve para el cálculo del tamaño de la muestra bajo la siguiente ecuación:

$$n = \frac{N(p * q)}{(N - 1) \left(\frac{E}{z}\right)^2 + (p * q)}$$

Para el cálculo de la muestra se utilizó la fórmula de Canavos (1998), donde:

N= universo o población

n= muestra

P= constante

Q= constante

e= margen de error

Reemplazando tenemos:

$$n = \frac{3367 (0,5 * 0,5)}{3366 \left(\frac{0,05}{1,96}\right)^2 + (0,5 * 0,5)}$$

$$n = 344$$

El tamaño de la muestra para la presente investigación corresponde a un total de 344 encuestados que participarán con información para la obtención de los resultados.

8.5. Métodos de investigación

La investigación está basada en la obtención de los datos, la tabulación y análisis de los mismos, lo que permitirá ordenar la información para obtener los resultados. Los datos se procesarán mediante análisis estadístico descriptivo para mostrar los resultados en cuadros y figuras, así como mediante el uso de la estadística inferencial que se utilizará para la demostración de las hipótesis de investigación y de trabajo.

8.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

La realización de la presente investigación incluye:

- Observación – Guía de observación
- Entrevista – Guía, Cuestionario
- Encuesta - Cuestionario
- Registros de información institucional

8.7. Técnicas de procesamiento para el análisis de resultados

El análisis de resultados se fundamentará en la organización de los datos para mediante pruebas estadísticas demostrar las hipótesis planteadas en el estudio y obtener las conclusiones respectivas.

9. RECURSOS HUMANOS Y FINANCIEROS

Recursos humanos:

Denominación	Nombre	Cantidad
Investigadora	Blanca Marlene Carrillo	1
Población	Directivos de la CAC Educadores de Chimborazo	49
	Funcionarios de la CAC Educadores de Chimborazo	15
Total		65

Recursos financieros:

Descripción	Cantidad	Costo unitario	Total
Carpetas	10	0,4	4
Bolígrafos	10	0,4	4
Hojas de papel bond (resmas)	7	5	35
Marcadores permanentes	2	0,8	1,6
Cinta para embalaje	1	1	1
Tonner para impresora	2	80	160
CD	10	1	10
Puntero láser	1	20	20
Internet (horas)	960	0,6	576
Bibliografía impresa	150	3	450
Uso de computadora y artículos informáticos (horas)	720	0,3	216
Copias	1000	0,02	20
Sobres manila (A4)	20	0,25	5
Imprevistos (5%)			75,13
TOTAL			1577,73

10. CRONOGRAMA.

ACTIVIDADES	MES 6				MES 7				MES 8				MES 9				MES 10				MES 11										
PLANIFICACIÓN	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4							
PREPROYECTO	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4							
Estudio Inicial	■	■																													
Diseño del preproyecto			■	■																											
Presentación del preproyecto (Revisión)					■	■																									
Aprobación del preproyecto (Revisión)							■	■																							
EJECUCIÓN																															
Capítulo 1 Marco Teórico									■	■																					
Capítulo 2 Metodología										■	■																				
Revisión											■	■																			
Capítulo III Lineamientos Alternativos												■	■																		
Revisión y corrección del tutor													■	■																	
Capítulo IV Exposición y Discusión de Resultados														■	■																
Revisión y corrección del tutor															■	■															
Capítulo V Conclusiones y recomendaciones																■	■														
Revisión y corrección del tutor																	■	■													
Entrega del primer borrador																		■	■												
Presentación del Informe Final																			■	■											
Revisión y corrección del tutor																				■	■										
Disertación privada																					■	■									
Disertación pública																						■	■								

11. MATRIZ DE MARCO LÓGICO DEL PROYECTO.

FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL
¿Cómo la ausencia de un análisis de riesgo financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, incide en el desarrollo financiero de esta Institución?	Analizar el Riesgo de Liquidez y su incidencia en el desarrollo financiero de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.”	El análisis del riesgo de liquidez incidirá en el desarrollo financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda.
PROBLEMAS DERIVADOS	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECIFICA
¿Cómo afecta al desarrollo financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, el riesgo de liquidez a que está expuesta?	Determinar y analizar los factores de riesgo de liquidez a los que está expuesta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda., para la aplicación del análisis de los riesgos de liquidez, acorde con sus particularidades	El análisis del riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. Contribuiría a identificar los factores de riesgos de liquidez acorde con las particularidades de la entidad.
¿La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo cuenta con una estructura para manejar riesgos de liquidez?	Establecer los procedimientos necesarios de administración para la implementación del análisis de riesgo de liquidez que contribuya a la gestión a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo.	El establecimiento de procedimientos administrativo para la implementación del análisis permitirá gestionar el riesgo de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo.
¿La implementación del análisis de riesgos de liquidez contribuirá a mejorar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo?	Implementar en la Cooperativa la aplicación del análisis de riesgos de liquidez para la identificación, medición, control y mitigación.	La implementación en la Cooperativa del análisis de riesgo de liquidez para la identificación, medición, control y mitigación contribuiría a la disminución del riesgo de liquidez y al desarrollo financiero de esta entidad

BIBLIOGRAFÍA.

- 036054:30-jun-2011. (2013). *Ley Organica de la Economia Popular y Solidario y del Sector Financiero Popular y Solidario*. Quito - Ecuador.
- a. (s.f.).
- Basilea, C. d. (1998). Acuerdo de Basilea I. *Basiela I, Basilea II, Basilea III*. Organización Mundial.
- Basilea, C. d. (1998,2010,2013). Acuerdo de Basilea I,II, III. *Basiela I, Basilea II, Basilea III*.
- Basilea, C. d. (2003). Acuerdo de Basilea III.
- BASILEA, C. d. (2013). Acuerdo de Basilea III. Oranizacion Mundial.
- CHIRIBOGA. (2010). *SISTEMA FINANCIERO*. QUITO: PUBLIGRAFICAS JOKAMA.
- CHRISTEM, R. (2009). *Administración de Activos y Pasivos en IMFS*.
- Ecuador, S. d. (Resolucion N JB-2003-615 de 23 de diciembre del 2003). *Normas Generales para la Aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero*.
- Estudios, C. d. (2013). *Ley de Economia Populara y Solidaria*. Quito.
- ESTUPIÑAN, R. (2006). *Administracion de Riesgo ERM*. Bogota.
- Ferruz, L. (2009). *Direccion Financiera del Riesgo de Interes*.
- Haro, A. d. (2001). *MEDICION Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS* (2a ED ed.). LIMUSA.
- Intendencia de Estadísticas, E. y. (Junio de 2013). Boletin Financiero Sector financiero popular y solidario (SFPS).
- Ley Organica de Economia Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, Legislacion Conexa. (2013). *Articulo 38, Articulo 40* (Vol. Primera). Quito Ecuador.
- REGULACIÓN. (2012). Resolución N° JR-STE-2012-003. *Super Intendencia de Bancos y Seguros*. Quito.
- RESOLUCIÓN , JB-2010-1538 (JUNTA BANCARIA 14 de 1 de 2010).

- Rosales, L. A. (2001-2008). *Sistema Financiero* (Vols. Segunda Edicion Enero-2010). Quito-Ecuador: Publicaciones Jokama.
- SEPS. (2013). *Boletin Financiero*.
- SUPERINTENDENCIA BANCOS Y SEGUROS. (s.f.). Libro I Normas Generales para la aplicacion de la ley Titulo X Capitulo I Art.3.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, D. N. (2013). *Boletin Financiero*. Quito,Ecuador.
- TRACK, F. T. (2010). *Administracion del riesgo*. Mexico: Person Education Limited.
- ZUBIRÍA. (2006). *Modelos Pedagogicos. Hacia una pedagogia dialogante*.
- Basilea, C. d. (1998). Acuerdo de Basilea I, *Basilea II, Basilea III*.
- Basilea, C. d. (2003). Acuerdo de Basilea III.
- Basilea, C. d. (2013). Acuerdo de Basilea III.

ANEXOS.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
"EDUCADORES DE CHIMBORAZO" LTDA.**
RIOBAMBA - ECUADOR
SEPS-ROEPS - 2013 - 000119

CERTIFICO

Que: la Licenciada Blanca Carrillo Romero con cédula de identidad 060347404-0 tiene la autorización respectiva para desarrollar el Tema de Tesis: "Análisis de Riesgo de Liquidez y su incidencia en el Desarrollo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo Ltda. en el Periodo Económico 2013", en nuestra Cooperativa para lo cual se le facilitará la información que requiera para el desarrollo de su tesis.

Riobamba, 28 Noviembre -2013


Ing. Cesar Oña Méndez
GERENTE GENERAL CACECH



Dirección: Veloz 22 - 11 y Espejo (esquina) Telefax: 2961 473 - Telfs.: (03) 2942 893 - 2969271
www.coaceducadoreschimborazo.fin.ec E-mail: cacech@hotmail.com