



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA INDOAMÉRICA
DIRECCIÓN DE POSGRADO

MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE LAS
ORGANIZACIONES DE LA ECONOMÍA SOCIAL Y
SOLIDARIA

TEMA:

“ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA.”

Trabajo de investigación previo a la obtención de título de Magister en
Administración de las Organizaciones de la Economía Social y Solidaria.

Autor: Cristian Omar Yucailla Yucailla

Tutor: Econ. Isaac Paredes, Mg.

Ambato - Ecuador
2023

**AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR PARA LA CONSULTA,
REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN
ELECTRÓNICA DEL TRABAJO DE TÍTULACIÓN**

Yo, Cristian Omar Yucailla Yucailla, declaro ser autor del Trabajo de Investigación con el nombre “ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA.”, como requisito para optar al grado de “Magister en Administración de las Organizaciones de la Economía Social y Solidaria” y autorizo al Sistema de Bibliotecas de la Universidad Tecnológica Indoamérica, para que con fines netamente académicos divulgue esta obra a través del Repositorio Digital Institucional (RDI-UTI).

Los usuarios del RDI-UTI podrán consultar el contenido de este trabajo en las redes de información del país y del exterior, con las cuales la Universidad tenga convenios. La Universidad Tecnológica Indoamérica no se hace responsable por el plagio o copia del contenido parcial o total de este trabajo.

Del mismo modo, acepto que los Derechos de Autor, Morales y Patrimoniales, sobre esta obra, serán compartidos entre mi persona y la Universidad Tecnológica Indoamérica, y que no tramitaré la publicación de esta obra en ningún otro medio, sin autorización expresa de la misma. En caso de que exista el potencial de generación de beneficios económicos o patentes, producto de este trabajo, acepto que se deberán firmar convenios específicos adicionales, donde se acuerden los términos de adjudicación de dichos beneficios.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Ambato, a los 23 días del mes de marzo del 2023 firmo conforme:

Autor: Cristian Omar Yucailla Yucailla

Firma:  Firmado electrónicamente por:
YUCAILLA CRISTIAN OMAR YUCAILLA

Número de Cédula: 1804509360

Dirección: Chibuleo San Alfonso

Correo Electrónico: cristopheroy2@gmail.com

Teléfono: 0995099337

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Trabajo de Titulación “Administración del Riesgo de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.” presentado por, para optar por Yucailla Yucailla Cristian Omar, el Título Magister en Administración de las Organizaciones de la Economía Social y Solidaria

CERTIFICO

Que dicho trabajo de investigación ha sido revisado en todas sus partes y considero que reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del Tribunal Examinador que se designe.

Ambato, 13 de enero del 2023



firmado digitalmente por:
ISAAC AGUSTIN
PAREDES FLOR |

Eco. Isaac Paredes, Mg.

Tutor

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Quien suscribe, declaro que los contenidos y los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, como requerimiento previo para la obtención del Título de Magister en Administración de las Organizaciones de la Economía Social y Solidaria, son absolutamente originales, auténticos y personales y de exclusiva responsabilidad legal y académica del autor.

Ambato, 23 de marzo del 2023



Cristian Omar Yucailla Yucailla
CI: 1804509360

APROBACIÓN TRIBUNAL

El trabajo de Titulación, ha sido revisado, aprobado y autorizada su impresión y empastado, sobre el Tema “Administración del Riesgo de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.”, previo a la obtención del Título de Magister en Administración de las Organizaciones de la Economía Social y Solidaria, reúne los requisitos de fondo y forma para que el estudiante pueda presentarse a la sustentación del trabajo de titulación.

Ambato, 23 de marzo del 2023



Firmado electrónicamente por:

**TANIA
MORALES**

.....
Eco. Tania Morales Molina
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Firmado electrónicamente por:

**SILVIA LORENA
LLAMUCA PEREZ**

.....
Dra. Silvia Lorena Llamuca Pérez
VOCAL UNO



Firmado electrónicamente por:

**ISAAC AGUSTIN
PAREDES FLOR**

.....
Eco. Isaac Paredes Flor
VOCAL DOS

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación
está dedicado a mi familia que ha sido
mi principal soporte.

AGRADECIMIENTO

Un agradecimiento especial a Dios,
A la Universidad Indoamérica por su gran
aporte en mi formación. A mi familia
por su apoyo incondicional

ÍNDICE DE CONTENIDOS

PORTADA	i
AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR	i
APROBACIÓN DEL TUTOR	ii
DEDICATORIA	v

AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE DE CONTENIDOS	vii
ÍNDICE DE TABLAS	x
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xi
RESUMEN EJECUTIVO	xii
ABSTRACT	xiii
INTRODUCCIÓN	1
Importancia y actualidad	1
Planteamiento del problema	4
Problema	5
Objeto	6
Campo	6
Objetivo General	7
Objetivos Específicos	7

CAPITULO I

MARCO TEÓRICO	8
Antecedentes de investigación	8
Desarrollo teórico del objeto y campo	9
Economía Popular y Solidaria	9
Las Cooperativas de Ahorro y Créditos (COAC's)	11
Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario	11
Procesos	12
Ventajas de los procesos	14
Administración de Riesgos	14
Normativas instituidas para un correcto funcionamiento administrativo de los riesgos en las COAC's y cajas centrales	15
Liquidez.....	16
Liquidez Corriente	17
Liquidez estructural	17
ANTECEDENTES	18
Riesgos de Liquidez	18
Etapas del riesgo	19
Comité de Basilea	20
Principios fundamentales para la gestión y supervisión del riesgo de liquide	21

Buen Gobierno de la gestión del riesgo de liquidez	21
Las mediciones y gestiones de los riesgos de liquidez	22
Las difusiones públicas de la información	23
Las funciones de los supervisores	23
Pilares del acuerdo	23
Normativa ecuatoriana para la gestión del riesgo de liquidez	24
Gestión y control integral del riesgo	24

CAPÍTULO II

DISEÑO METODOLÓGICO	26
Modalidad enfoque y nivel de investigación	26
Diseño de la investigación	26
Descripción de la población y muestra	27
Población y muestra	27
Proceso de recolección de los datos	27
Operacionalización de Variables.....	28
El método	31
La Técnica	31
Diseños de los instrumentos diagnosticados	31
Análisis e interpretación de resultados de Fondos Disponibles	33

CAPÍTULO III

PRODUCTO	50
Aplicación de la propuesta	53

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	57
--------------------------------------	----

4.1. Conclusiones	57
4.1. Recomendaciones	58
Bibliografía	59

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Segmentación de entidades del sector financiero popular y solidario.....	11
Tabla 2. Operacionalización de la variable	28

Tabla 3. Operacionalización de la variable dependiente	29
Tabla 4. Capacitación y difusión del plan de contingencia de liquidez	33
Tabla 5. Existencia de un proceso de Administración de Riesgo de liquidez.....	34
Tabla 6. Sistema informático para los análisis de Riesgos de Liquidez.....	35
Tabla 7. Proceso, manuales y políticas de riesgo de Liquidez actualizadas.....	36
Tabla 8. Capacitaciones para mejorar los procesos de riesgos.....	37
Tabla 9. Estrategias sobre los activos, pasivos y patrimonio para mejorar los flujos de Liquidez	38
Tabla 10. La cooperativa posee un instrumento metodológico que permita informar sobre el riesgo de liquidez	39
Tabla 11. Gestión de la Liquidez.....	40
Tabla 12. Activos líquidos de Primera Línea	40
Tabla 13. Activos Líquidos de Primera Línea Segmento 1	41
Tabla 14. Pasivos Exigibles de primera Línea	41
Tabla 15. Pasivos Exigibles de Primera Línea Segmento 1	42
Tabla 16. Liquidez Estructural 1ra Línea	42
Tabla 17. Liquidez Estructural 1ra Línea Segmento 1	43
Tabla 18. Cuenta de fondos disponibles.....	45
Tabla 19. Identificación de cuentas pasivo.....	45
Tabla 20. Liquidez Estructural de Primera Línea Cooperativa Ambato Ltda.....	46
Tabla 21. Liquidez Estructural de Primera Línea Segmento 1	46
Tabla 22. Data histórica levantada para el año 2022 tanto de la Cooperativa Ambato Ltda.....	47
Tabla 23. Data histórica levantada para el año 2022 Data histórica levantada para el año 2022 Segmento 01	47
Tabla 24. Activos Líquidos de Primera Línea.....	48
Tabla 25. Hito de la liquidez cooperativa	55
Tabla 26. Monitoreo del apetito al riesgo.....	56

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráficos 1. Árbol de problema	6
Gráficos 2 Capacitación y difusión del plan de contingencia de liquidez.....	33
Gráficos 3. Existencia de un proceso de Administración de Riesgo de Liquidez.	34
Gráficos 4. Sistema informático para los análisis de riesgo de liquidez	35
Gráficos 5. Procesos, manuales y políticas de riesgo de Liquidez actualizadas ...	36

Gráficos 6. Capacitaciones para mejorar los procesos de riesgos	37
Gráficos 7. Estrategias sobre los activos, pasivos y patrimonio para mejorar los flujos de Liquidez	38
Gráficos 8. La cooperativa posee un instrumento metodológico que permita informar sobre el riesgo de liquidez	39
Gráficos 9. Gestión de Liquidez.....	40
Gráficos 10.. Liquidez Cooperativa Ambato	43
Gráficos 11.. Liquidez Segmento 1	44
Gráficos 12.. Procesos administrativos de liquidez	51
Gráficos 13. Variación de liquidez.....	53
Gráficos 14. Liquidez estructural	55
Gráficos 15. Volatilidad	55

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA INDOAMERICA

DERECCIÓN DE PORGRADO MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN DE LA ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA

TEMA: “ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO AMBATO LTDA.”

AUTOR: Cristian Omar Yucailla Yucailla

TUTOR: Econ. Isaac Paredes, Mg.

RESUMEN EJECUTIVO

El presente estudio tuvo como objetivo desarrollar un proceso para la administración de riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., mediante el enfoque cuali-cuantitativo, modalidad bibliográfica documental y de campo que se base a los instrumentos de investigación como fue la encuesta se obtuvieron los siguientes resultados aduciendo que menos de la mitad de los encuetados indicaron que la cooperativa no cuenta con un proceso de administración de riesgo de liquidez, de igual manera el 60% considera que si existe un sistema informático para los análisis de riesgo de liquidez, pero de igual manera existe una gran deficiencia en los procesos, manuales y políticas de riesgo de liquidez. Por ende, los marcos regulatorios en las Superintendencia de Bancos son más clara y rígida en el control de las instituciones financieras, dentro del tema legal como del control de riesgos, en comparación con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) y

segundo a concluir que la evaluación de los indicadores de liquidez y su proceso de medición, comparado con el Segmento 1 de Cooperativas, se evidencia que la Cooperativa Ambato tienen un riesgo superior al promedio, principalmente en la evaluación de Brechas de Liquidez. Y por último recomendando que se capacite al personal actual y tener un proceso de inducción en donde el personal de la Cooperativa Ambato conozca de los riesgos de liquidez y su impacto integral.

Palabras claves: Administración; Gestión; Riesgo; Liquidez.

**UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA INDOAMERICA
DERECCIÓN DE PORGRADO MAESTRÍA EN
ADMINISTRACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN DE LA
ECONOMÍA SOCIAL Y SOLIDARIA**

**THEME: “LIQUIDITY RISK MANAGEMENT IN THE AMBATO LTDA
SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE”**

AUTOR: Cristian Omar Yucailla Yucailla

TUTOR: Econ. Isaac Paredes, Mg.

ABSTRACT

This research aims to develop a process for cash flow risk management at The Credit Union "Ambato Ltda". It was used a qualitative-quantitative approach, bibliographic, documentary and field research. The survey applied to workers showed that less than half of them think that this credit union does not have a cash flow risk management process. 60% of workers consider that there is a computer system for cash flow risk analysis, but there is also a great deficiency in the processes, manuals and cash flow risk policies. Therefore, the regulatory frameworks of the Superintendency of Banks are clearer and more rigid in the control of financial institutions, within the legal issue as well as risk control, compared to the Superintendency of Popular and Solidarity Economy (SEPS). The evaluation of cash flow indicators and their measurement process, compared to Segment 1 of credit unions showed that The Credit Union "Ambato" has a higher risk than the average, mainly in the evaluation of Cash Flow Gaps. In conclusion, it is recommended to train the current staff and to have an induction process where the staff of The Credit Union "Ambato" learn about cash flow risks and their integral impact.

KEYWORDS: Administration, cash flow, management, risk.

INTRODUCCIÓN

Importancia y actualidad

En el actual estudio investigativo conlleva a poseer una línea descriptiva del Bienestar Humano, como también antecede en la sub línea de la Economía Social para el Desarrollo, esto debido a que la exploración investigativa se ajusta a la entidad financiera Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., está reglamentada por la Economía Popular y Solidaria (EPS), específicamente en los aspectos relacionados con los riesgos de liquidez.

La Secretaria Nacional de Planificación del Estado de enfoca a planificar el desarrollo nacional y esto mediante el Plan de Desarrollo Nacional, en donde se estipula de manera clara el apoyo y garantía hacia las diferentes comunidades, asociaciones y cooperativas con el objetivo de que éstas puedan lograr una estabilidad económica, del mismo modo, en el mencionado Plan se hace referencia a que es necesario que se mantenga un manejo adecuado y sobre todo transparente, a fin de que, dentro de la entidades financieras estratifiquen los indicadores de liquidez para la sustentabilidad del desarrollo social (Álvarez, 2021)

Así también, en la Constitución de la República (2008) propone en manifiesto el sector financiero popular y solidario, el cual está integrado por las cooperativas o entidades asociativas o solidarias, bancos comunales, las cajas de ahorro y las iniciativas de servicios, así como las micro, pequeñas y medianas empresas. Las empresas de tamaño comparable a este sector reciben un trato diferente por parte de los distintos países con el fin de promover el desarrollo económico y social de los grupos de población desfavorecidos.

Por otro lado, el Código Orgánico Monetario y Financiero (2014) menciona de forma clara que en el Art. 445 que, “las cooperativas de ahorro y crédito son consideradas como un tipo de organización creada y estructurada, ya sea por personas naturales o jurídicas” (p. 45). Por ende, se han reunido de forma voluntaria y bajo los

principios que rigen en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el finalidad transcendental de desarrollar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con los socios, una vez que se haya cumplido con las disposiciones que dispone la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), con los socios; y, respetando las regulaciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (Albán & Mejía, 2020).

En este sentido, las entidades anteriormente mencionadas, serán las encargadas de vigilar los principales aspectos que se relacionan con “los principios de territorialidad, balance social, gobierno, control democrático y social del sector financiero popular y solidario” (Chiliquinga, 2017). En el mencionado Código, en el Art. 449 en lo relacionado con la solvencia y prudencia financiera, se menciona que las cooperativas de ahorro y crédito están en la obligación de mantener niveles de solvencia y prudencia financiera adecuada, con el objetivo de que éstas puedan cumplir con las obligaciones contraídas y que desarrollen sus actividades de acuerdo a las regulaciones dispuestas, considerando los segmentos a los que corresponde cada cooperativa. Al respecto, en las regulaciones se deben establecer diferentes normativas de carácter específico en relación a aspectos tales como: Prudencia financiera, solvencia patrimonial, mínimos de liquidez, transparencia y balance social.

La Junta de Regulación Monetaria (2015) en lo que respecta a los riesgos, se menciona en el Art. 7 que todas las COAC`s, cualquiera sea el segmento, están en la obligatoriedad de contar con un departamento de riesgo, que a su vez tiene el mismo nivel jerárquico que el área de negocio y se gestiona de forma independiente. Así mismo, se menciona que las funciones principales de esta unidad, de acuerdo al Art. 8 son las de aprobar, controlar y verificar que se dé cumplimiento de los procesos, estrategias y políticas relacionadas con los riesgos. Así también, en el Art. 14 del mencionado documento, se establece el proceso que debe llevar a cabo la Administración de Riesgo Integral de Riesgos, en este sentido, se destacan los subsiguientes aspectos: identificación, priorización, medición, monitores, control, mitigación, y comunicación.

En lo que se refiere a la tipología de riesgo, e hace énfasis al Art. 15, donde se hace mención a que los riesgos de liquidez resultan de las posibilidades que surjan cuando una de las entidades financieras no cuenta con la liquidez de solventar sus recursos para desempeñar con sus obligaciones; y, que a su vez se ve forzada a reducir sus operaciones, y deben incurrir en costos o vender activos en condiciones un tanto desfavorables. Así también, se hace mención a los niveles de riesgo, en el Art. 18, destacándose los siguientes: (1) Riesgo crítico, que se refiere a las existencias de las pérdidas altas que pueden incidirse en la continuidad del negocio; (2) Riesgo alto, considerado como las pérdidas altas y que pueden perturbar el funcionamiento y los procesos de las entidades; (3) Riesgo medio, que resulta las pérdidas moderadas que alcanzan al generar afectaciones a determinados procesos; y, Riesgo bajo que se trata de las pérdidas relativamente bajas, que no poseen mayor afectación a los procesos (Junta de Política y Regulación Monetaria, 2021).

Por otra parte, los lineamientos de la administración de los riesgos, se enfocan en el Art. 2, donde se considera que la morosidad, en el sentido de que se debe establecer lineamientos específicos con el fin de tramitar de una forma adecuada y correcta las carteras de créditos de la COAC's. Así también, se menciona que para mantener una adecuada liquidez se debe instituir metas o límites medibles en los periodos administrativos.

El presente estudio conlleva a instituir una metodología en la dirección de los riesgos de liquidez de la COAC Ambato Ltda., con la finalidad de que se instituya una herramienta eficiente que sirva de guía para mantener los adecuados niveles de liquidez para el normal y el correcto funcionamiento de la institución financiera, manteniéndola dentro del segmento en cual se encuentra ubicada y brindando la confiabilidad a sus socios.

Planteamiento del problema

En 2008, el Gobierno de Ecuador adoptó el modelo de Economía Pública y solidaria (EPS) a través de la Constitución de la República para apoyar la creación y

desarrollo de unidades financieras como son las COAC's. Actualmente existen aproximadamente 547 cooperativas registradas en Ecuador con activos totales de \$16.132 millones, pasivos de \$13.784 millones y patrimonio de \$2.435 millones (SEPS, 2019). Sin embargo, la SEPS (2019) registró datos relacionados con la morosidad (4,2%), liquidez (25,9%) y solvencia (18,2%).

Así también, se menciona que la liquidez se considera como la capacidad que maneja todas las instituciones con la finalidad de que ésta mantenga los recursos necesarios; y, que le permita desempeñar sus actividades con responsabilidad. Del mismo modo, los entes financieros deben dirigir de una forma correcta y en óptimas condiciones los recursos, con el objetivo de contar con niveles de solvencia requeridos para evitar posibles riesgos de liquidez (SEPS, 2019).

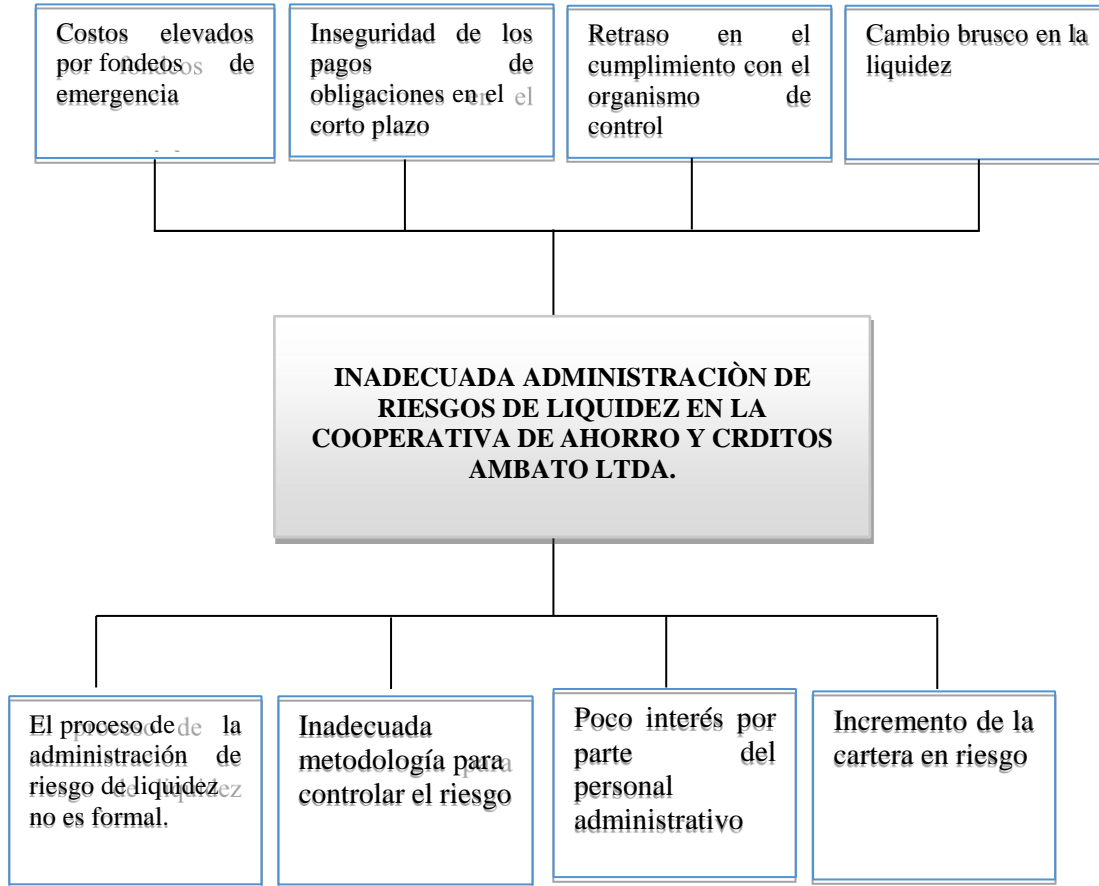
A nivel mundial, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (2010) aducen que los bancos centrales de distintos países tales como; “Alemania, Arabia Saudita, Argentina, Australia, Bélgica, Brasil, Canadá, China, Corea, España, Estados Unidos, Francia, Hong Kong RAE, India, Indonesia, Italia, Japón, Luxemburgo, México, los Países Bajos, el Reino Unido, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza y Turquía” (p. 12). Esto debido a la crisis económica y porcentajes elevados de riesgos de liquidez crearon un comité denominado Basilea en el año 1988, este organismo actúa de manera directa en la regulación financiera internaciones, asimismo, su principal objetivo es hacer que las entidades financieras sean más solventes, endureciendo los requerimientos de los capitales, demandando ascendentes niveles de los capitales y mayor calidad al servicios, de igual manera se ponga como iniciativa de mantener austeridad en la administración para como también minimizar los altos índices de riesgo de morosidad para conseguir la liquidez proyectada (Barba, 2015).

A nivel nacional, las cooperativas de ahorro y crédito, se han unido para trabajar en forma mancomunada en función del bienestar de los socios, tomando en consideración y se aplican los principios de solidaridad, democracia y participación. Por otro lado, las entidades financieras tomando en consideración los altos índices de riesgo de liquidez han generado determinadas directrices encaminadas a mantener un

nivel saludable de liquidez y reducir en parte el riesgo. Por otro lado, el Banco Central del Ecuador en el año 2015 registró que las cooperativas de ahorro y crédito presentaron índices de liquidez positivos. Frente a esta realidad, se muestra que es una realidad palpable que la política de liquidez ha sido aplicada con el fin de generar una cobertura de recursos líquidos que permitan a las entidades financieras hacer frente a los pasivos considerados como de corto plazo (Sistema Financiero Popular y Solidario, 2015).

Problema

El principal problema se analiza de forma subjetiva, considerando el análisis causa efectos en donde se determinó una defectuosa metodología en la medición de los activos líquidos de la COAC Ambato Ltda., influyendo en una inadecuada administración de riesgo de liquidez en dicha institución continuación se analiza el árbol de problemas planteado.



Gráficos 1. Árbol de problema
 Elaborado por: Yucailla 2022
 Fuente: Investigación Directa

Objeto

Cooperativas de ahorro y Créditos (COAC’s)

Campo

“Administración del Riesgo de Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.”

Destinatarios del proyecto

Los destinatarios del presente proyecto de investigación serán los colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

Objetivo General

- Desarrollar un proceso para la administración de riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

Objetivos Específicos

- Analizar los fundamentos teóricos sobre el riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.
- Determinar la situación actual de la administración de riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.
- Diseñar el proceso para la administración de riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

CAPITULO I MARCO TEÓRICO

Antecedentes de investigación

En esta sección se hace una reseña de los trabajos que tratan temas relacionados con el fenómeno analizado, de los cuales se destacan los siguientes como los más importantes en la temática de estudio.

Torres (2019) en su trabajo denominado “Riesgo de liquidez, la gestión de activos y pasivos como recurso en la optimización de las brechas de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2”, se manifiesta que, el riesgo se encuentra implícito en todas las actividades que desarrolla la empresa, de manera específica, el riesgo de liquidez es el de mayor impacto, pues al no cumplir con los plazos establecidos existe la probabilidad de ingresar en períodos de inestabilidad y estancamiento. A este respecto, es necesario que toda organización lleve a cabo una eficiente administración de recursos captados e insertados en la economía a través de créditos, a través de una excelente calidad de cartera de créditos, que pueda convertirse en dinero efectivo a fin de que genere una seguridad y estabilidad financiera.

Por otra parte, Realpe (2019) en su investigación denominada “Análisis del riesgo de liquidez con inteligencia de negocios en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Tulcán”, considera varios procesos financieros tales como: crédito, contabilidad y gerencia a fin de llevar a cabo un análisis que permitan reducir el riesgo de liquidez, a través de, la aplicación de una serie de estrategias para evaluar la capacidad de satisfacer necesidades de flujo de efectivo, con el objetivo de minimizar los impactos negativos en la situación financiera de las entidades.

Del mismo modo, en la investigación “Sistema de administración de riesgo de liquidez Corporación Unión Cooperativa Unioncoop” de los autores Gallego y Arbelaez (2016) se pone de manifiesto que el riesgo de liquidez puede afectar de una manera directa a la viabilidad y estabilidad financiera de las organizaciones, ya que la

entidad en este caso la cooperativa puede no contar con dinero suficiente para solventar o cubrir las obligaciones pendientes.

Finalmente, Quinteros (2018) considera que la gestión adecuada del riesgo crediticio se reduce por medio de la aplicación de herramientas o metodologías ya que minimiza en parte los efectos negativos que pueden incidir en la estabilidad y sostenibilidad financiera de las COAC's.

Desarrollo teórico del objeto y campo

Economía Popular y Solidaria

La Economía Popular y Solidaria en el Ecuador ha tenido especial relevancia en el diferentes planes y leyes establecidas en la última década, así es el caso de el Plan de Desarrollo Nacional “Toda una Vida” (2017) y de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS) en el año 2011, al este respecto, en la mencionada Ley se ha determinado como objetivo fundamental impulsar o fomentar la generación y desarrollo de emprendimientos de carácter inclusivo y sostenibles, que a su vez, formen parte de los subsistemas que actúan dentro de la economía del país.

Así también, la Corporación de Estudios y Publicaciones (2011) define a la EPS como:

Una forma de organización económica, cuyos miembros individual o colectivamente se organizan para desarrollar los procesos de producción, intercambio, comercialización, financiación y consumo de bienes y servicios con el fin último de satisfacer necesidades y generar ingresos, siempre basándose en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, dando mayor relevancia al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital. (p. 4)

En la ley de la LOSEP (2011), se establecen objetivos que deben ser cumplidos por las entidades financieras, tales como:

- a) Reconocer, fomentar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario;
- b) Fomentar las prácticas de la economía popular y solidaria que se llevan a cabo en las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, y en sus unidades económicas productivas para alcanzar el Sumak Kawsay;
- c) Elaborar un marco jurídico común, tanto para las personas naturales y jurídicas que forman parte de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario;
- d) Instaurar el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley; y,
- e) Instituir la institucionalidad pública que ejecutará actividades de rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento. (p. 5)

Así también, en la LOEPS en el Art 311 menciona que, el estado brindará un trato preferencial como también diferencial a las COAC`s, y otras instituciones enmarcadas en asociativas o solidarias, de igual manera en cajas comunales o de ahorro, consiguientes de las unidades productivas, entre otras.

Por otro lado, la mencionada Ley, en el Art. 21 reconoce a las COAC`s formadas por sociedades de personas que voluntariamente se agrupan con el único fin de promover y apoyar a los sectores más vulnerables del país a través de la formación de la propiedad común y la formación de administraciones públicas democráticas, cuyo objetivo es reconocerse como grupo de sindicatos bajo derecho privado e interés Social.

Las Cooperativas de Ahorro y Créditos (COAC`s)

Ley de Cooperativas (2001) en el artículo 1 menciona que las cooperativas de ahorro y crédito son:

Las sociedades de derecho privado, que se encuentran formadas por personas tanto naturales como jurídicas que, no presentan fines de lucro, y cuyo objetivo es llevar a cabo actividades en función del bienestar social, por medio de una empresa que se encuentra administrada en forma común y se encuentra formada por la aportación económica, intelectual y moral de sus socios. (p. 1)

Por otro lado, el Código Orgánico Monetario Financiero (2014) pone de manifiesto que las COAC's se considera como aquellas instituciones que se están asociadas mediante personas naturales como jurídicas, que a su vez, actúan de forma voluntaria y mancomunada, respetando los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria; y, las cooperativas son establecidas con los fines principales de realizar intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios.

Asimismo, el órgano regulador aprobado es el Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en cuyo desarrollo se tienen en cuenta los principios de territorialidad, equilibrio social, cambio de régimen, control democrático y social del sector financiero.

Segmentación Sector Financiero Popular y Solidario

En el Art. 447 del Código Orgánico Monetario y Financiero las cooperativas se encuentran ubicadas en diferentes segmentos, determinados de acuerdo a lo estipulado por la Junta. Los segmentos se encuentran asignados en función del número de activos con los que cuenta cada cooperativa.

Tabla 1. Segmentación de entidades del sector financiero popular y solidario

Segmento	Activos (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00

4	Mayor a 1'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales

Fuente: *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)*

Procesos

González et., al (2020) consideran que, un proceso consiste en un conjunto de técnicas que aplicadas en conjunto permiten a la organización descubrir, monitorear y mejorar procesos que son considerados como reales, por medio de la obtención de conocimientos de registros de eventos.

De acuerdo a Maldonado (2012) a un proceso se le define como:

Un conjunto de actividades organizadas para conseguir un fin, desde la producción de un objeto o prestación de un servicio hasta la realización de cualquier actividad interna. Los objetivos clave del negocio dependen de procesos de negocio interfuncionales eficaces, y, sin embargo, estos procesos no se gestionan. El resultado es que los procesos de negocio se convierten en ineficaces e ineficientes, lo que hace necesario adoptar un método de gestión por procesos. (p. 2)

Harrington (citado en Mayorga 2016) manifiesta que un proceso es considerado como uno de los conjuntos lógicos de las actividades que se encuentran estrechamente relacionadas y que presentan una conexión que, a su vez, toma entradas de proveedores, les agrega valor y produce salidas para sus clientes. Así también la calidad de un proceso se puede observar en la capacidad que tiene éste para generar valor a sus clientes y producirlo o hacerlo al mismo coste.

Del mismo modo, el autor menciona que para que un proceso puede dar resultados predecibles, todas las variables que intervienen en éste deben ser predecibles y mantenerse bajo control. A este respecto, el proceso se encuentra bajo control si la

variabilidad de los resultados que presenta se mantiene dentro de límites fijados estadísticamente y, además, existen sensores para determinar las salidas de control que pondrán las acciones correctivas en marcha.

Los resultados esperados en cada proceso deben ser identificados luego de analizar su impacto en las metas establecidas por la organización. Cuando se establecen los objetivos, se consideran como medios a mejorar los indicadores que permitan medir los resultados del proceso, la situación actual y la situación alcanzable. Con este propósito, la identificación de oportunidades de mejora considera los siguientes pasos (Mayorga, 2016, p. 44):

- Paso 1. La identificación de las áreas de mejora.
- Paso 2. La identificación de las variables dominantes en los indicadores operativos.
- Paso 3. La selección de las alternativas de mejora.
- Paso 4. El desarrollo y la aprobación de los proyectos de mejora (Casaliglla, 2016).

En este contexto, al considerar la importancia de los procesos dentro de la organización, se debe considerar la forma o la manera de cómo definirlos, a este respecto, Seguel (citado en González et al., 2019) considera que la aplicación de técnicas tradicionales para la identificación y modelación de los procesos (entrevistas, estudios de tiempo, tormentas de ideas, etc.) suelen causar demora en el tiempo destinado para el descubrimiento de las secuencias de actividades ejecutadas, además se emplean métodos altamente costosos y el modelado se realiza en función de la experiencia del profesional y no de la realidad en la que se desarrolla la empresa.

Ventajas de los procesos

Las principales ventajas de los procesos son:

- Reduce los ciclos de prestación de servicios
- Reduce los errores y los costes de no calidad

- Introduce la figura del cliente interno dentro de la organización
- Fomenta y desarrolla autodisciplina en la organización
- Son parte integrante de los modelos de aseguramiento de la calidad o de los modelos de calidad total
- Ayuda a trabajar a todo el personal de manera óptima (Cayetano, 2018)

Administración de Riesgos

La administración en la gestión de riesgos, también se entiende como un proceso en el que se llega a un conocimiento general, de la evaluación y el manejo de los posibles riesgos existentes y la determinación de los impactos que éstos pueden generar (Estrada, 2014). En la misma línea Álvarez (2021) cita a Buehler et al. (2008) consideran que la administración adecuada de riesgos brinda a las empresas herramientas adecuadas, con el fin de que se puedan tomar decisiones exitosas y se disminuya la posibilidad de ocurrencia de un riesgo.

Así también, la gestión de riesgo adecuada requiere de procesos activos que le permitan (a) hacer frente a las hipótesis relacionadas con la realidad que presenta el mundo tanto a nivel interno como externo de la empresa; (b) utilizar diferentes tipos de herramientas tales como: mapas de riesgo, escenarios, pruebas de estrés, entre otras con el fin de difundir información de riesgos; (c) tratar en forma colectiva los porcentajes de brechas existentes en lo relacionado al control de riesgo; y, d) fusionar las diferentes prácticas de control en la gestión administrativa (Mikes & Kaplan, 2015) Para los autores Beasley et al. (2010) la gestión de los riesgos es representada por el sistema integral de riesgos (SIR), que le permite a la institución financiera administrar de forma integral los diferentes tipos de riesgos (estafa o fraude, deficiente cartera de clientes, cambios regulatorios, riesgos operativos, etc.). Así mismo, Buehler et al. (2008) coinciden que las administraciones bajo políticas de riesgos hacen que las empresas puedan superar con éxito las inseguridades que se presentan en forma periódica, y, si no es el caso de reducirlo en su totalidad, al menos disminuye su probabilidad de ocurrencia.

Normativas instituidas para un correcto funcionamiento administrativo de los riesgos en las COAC's y cajas centrales

En el año 2015, la Junta de Regulación Monetaria y Financiera (2015) en el Art. 1 relacionado a la normativa, se menciona que todas las COAC's y cajas centrales, que se encuentran en la obligación de implementar procesos encaminados a la administración integral de los riesgos, dependiendo del segmento en el que se encuentran participando.

En el Capítulo I. referido a Ámbito y definiciones, Art. 1. Sobre el objeto de la normativa, se pone de manifiesto que, “el objeto de la resolución es establecer disposiciones sobre la Administración integral de Riesgos que las entidades financieras deben implementar con el fin de identificar, medir, priorizar, controlar, mitigar, monitorear y comunicar los diferentes tipos de riesgo a los cuales se encuentra expuesta” (p.1).

Por otra parte, la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2017) en el Art. 3, se establece que:

Toda administración de una institución debe estar asegurada a través del control de niveles de liquidez adecuados, con el fin de brindar una atención eficiente a los socios y estas en condiciones óptimas para hacer frente a cualquier escenario que se le pueda presentar, ya sean de tipo interno o externo como es el caso de obligaciones adquiridas con el público. Asimismo, el organismo que se encuentre a cargo de controlar la organización será el único encargado de fomentar y establecer procedimientos de carácter específico, de modo que las entidades financieras puedan llevar una adecuada administración de su liquidez. En este sentido, al elaborar las políticas es necesario que las empresas consideren todos los escenarios posibles y cuáles serán los procedimientos que las organizaciones deberán tomar como alternativas.

Por otro lado, se menciona que las entidades financieras correspondientes a los segmentos 1, 2 y las cajas de ahorro deberán contar con una unidad de riesgo, que, a su vez, tendrá una jerarquía similar a la que maneja el área de negocio, no obstante, ésta se manejará de forma independiente.

Liquidez

A la liquidez se la define como la capacidad que tiene las organizaciones para atender su compromiso de corto plazo, es decir, que una empresa no sólo debe preocuparse en ventas, sino en transformar determinados activos y pasivos corrientes que generen utilidades y éstas a su vez se vean reflejadas en altos índices de liquidez (Bernal, Domínguez y Amat, 2012, p. 277).

Para los autores Rodríguez Nava y Venegas Martínez (2012, pág. 74) la liquidez es la disponibilidad de los activos que posee una empresa y que puede convertirlos en efectivo, sin que esto genere pérdidas en su valor. En la misma línea, Gitman y Chad (2012, p.65) coinciden que la liquidez es la agilidad que posee una empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo, en otras palabras, los autores se refieren al grado de solvencia económica que mantienen las entidades financieras para cumplir con sus cuentas por pagar.

La liquidez, también es considerada como la capacidad que tienen los activos para ser transformados en valores monetarios, y, que éstos puedan ser utilizados para diferentes transacciones (Nunes, 2015). Flores (2011) menciona que se trata de la razón financiera de mayor uso dentro de la empresa ya que indica la posibilidad de endeudamiento a corto plazo.

Por otro lado, Castillo (2012) pone de manifiesto que la liquidez permite a la entidad financiera cumplir con diferentes obligaciones (deudas) en los períodos establecidos, no obstante, el autor no sólo hace referencia a la solvencia sino a la capacidad que tiene la empresa de convertir los activos que posee en efectivo de forma rápida. A este respecto, Aguilar (2013) coincide en que la empresa debe manejar una

flexibilidad y velocidad en la transformación de sus activos circulantes, con el fin de cubrir las posibles obligaciones que contraiga la empresa para su funcionamiento.

Así también, la Comisión de Supervisión Bancaria de Basilea (2010) se ha definido la liquidez como la capacidad de una organización para aumentar sus fondos; y además cumplir con sus obligaciones de pago en la fecha de pago sin incurrir en pérdidas irreparables.

Liquidez Corriente

Para los autores Gitman y Chad (2012) la liquidez corriente, es considerada como aquella que mide la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo” (p.65), es otras palabras, constituye la agilidad de pago que maneja una entidad financiera para cumplir con sus obligaciones en períodos menores a un año.

Liquidez estructural

Este tipo de liquidez se encuentra relacionada con los activos con mayor liquidez y cuyos pasivos a la exigibilidad en el corto plazo, en donde está relacionado a reflejar en dos niveles: de primera y segunda línea en donde se ha considerado como de primera línea, son los que se encuentran compuestos por títulos representativos de una deuda conocida como soberana; y, los que llevan el nombre de segunda línea son los que incluyen títulos representativos de la cartera hipotecaria de vivienda y que cuentan con una calificación de AAA (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2014).

ANTECEDENTES

La actual globalización ha hecho que se generen cambios trascendentales en todas las organizaciones, por lo que éstas se encuentran expuestas a riesgos de cualquier índole. A este respecto, la palabra riesgo de acuerdo con Block (2005) proviene de incertidumbre o del desconocimiento de la ocurrencia o acontecimiento de un evento,

en el caso puntual de una entidad financiera es complicado determinar la existencia o eliminar el riesgo de liquidez por completo.

Como se ha analizado el término liquidez, es de importancia para toda organización, en especial, cuando se trata de establecer la capacidad financiera que posee ésta dentro de un mercado que experimenta constantes fluctuaciones y cambios. Sin embargo, esta definición va más allá de los indicadores financieros y debe ser considerada como un aspecto de carácter holístico y más amplio de la empresa.

Frente a esta realidad, es necesario que toda entidad financiera establezca y aplique una metodología específica o estrategias financieras que le permitan disminuir en parte los riesgos a los que se encuentra expuesta (Galeano, 2011).

Riesgos de Liquidez

Los riesgos de liquidez son considerados en la incapacidad financiera que una organización tiene para cubrir sus obligaciones más próximas (Aldas y Yáñez, 2014). En la misma línea, La Superintendencia General de Entidades Financieras (2013) manifiesta que, “es la posibilidad de una pérdida económica que puede ser causada por la escasez de fondos lo que impediría cumplir las obligaciones en los términos pactados. Así también, el riesgo de liquidez se encuentra asociado a un instrumento financiero específico, y a la profundidad financiera del mercado en el que se desarrolla con el fin de demandar u ofertar el instrumento sin afectación significativa de su valor” (p. 613)

Por otra parte, De Lara (2009) considera al riesgo de liquidez como las posibles pérdidas que pueden surgir en una entidad u organización, cuando ésta requiere de una mayor cantidad de fondos que los disponibles para financiar sus activos (p. 611). Al respecto, Hernández (2012) entiende por el riesgo de liquidez a la probabilidad de incidir en pérdidas financieras para la empresa por no contar con los recursos necesarios que amparen el pago de las obligaciones adquiridas.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (2010) mencionan que, este tipo de riesgo es en el que la entidad financiera no es capaz de enfrentar sus obligaciones de una forma adecuada, ya que no cuenta con los recursos necesarios para hacerlo (p. 14).

Etapas del riesgo

- a. Identificación del riesgo:** En la primera etapa las cooperativas usualmente identifican las causas que podrían haber originado el riesgo. Así la Superintendencia de Bancos de República Dominicana (2011) identifica a los siguientes factores:

Factores internos:

- Administración inconveniente de los activos y pasivos
- Otorgamientos de créditos en forma excesiva
- Volatilidad de los recursos captados
- Concentración de las captaciones
- Calidad de los activos

Factores externos:

- Riesgos que surgen del mercado
- Crisis del sistema

- b. Medición del riesgo de liquidez:** En esta etapa, las organizaciones intentan determinar y establecer métodos que les permitan analizar los riesgos de liquidez que se presentan.

- c. Monitoreo del riesgo:** En la tercera etapa se establecen los siguientes parámetros:

- Se procede a identificar diferentes comportamientos
- Analizar y predecir posibles debilidades en la estructura

- Reducir, transferir o asumir riesgo
- Intentar reducir posibles pérdidas que puedan surgir

d. Divulgación del riesgo: Esta etapa se encuentra relacionada con la elaboración de informes sobre los posibles riesgos que pueden surgir y cómo se pueden reducir o evitar.

e. Mitigación de riesgo: en la última etapa se procede a tomar decisiones, en función a los aspectos financieros de mayor relevancia:

- Plan de contingencia
- fuentes de fondeo
- Activos líquidos □ Límites y controles

Comité de Basilea

En la década de los 70 en Alemania se originó el Comité de Basilea después del cierre del Bankhaus Herstatt, provocado por la crisis financiera de ese entonces, el cierre de este prestigioso banco generó que se incumplieran una serie de operaciones de carácter internacional, lo cual hizo que los sistemas de pago norteamericano y financiero en general colapsaran (Walker, 2001).

El mencionado Comité se encontraba formado por los gobernadores de los diferentes Bancos Centrales del Grupo 10 con el objetivo de reestablecer la confianza perdida por sistema financiero. La sede principal en la cual sesionaban fue en Basilea (Alemania) y su principal función era la de establecer y difundir aspectos relacionados con leyes y procedimientos.

Las principales medidas emitidas por este Comité están direccionadas a entidades bancarias, en el sentido, de que éstas deben contar con más capital a fin de asumir algunos riesgos y exposiciones, así también, establece diferentes requerimientos

que deben mantener las organizaciones a corto y largo plazo; y, finalmente, fijan una ratio racional de endeudamiento (Larraín, 2015).

Principios fundamentales para la gestión y supervisión del riesgo de liquidez

Principio 1: La entidad financiera son las únicas responsables del buen manejo de los riesgos de liquidez, es decir, la organización será la encargada de determinar normativas claras que permitan gestionar de una forma eficiente el riesgo de este tipo y que a su vez garantice que la entidad goce de suficiente liquidez.

Buen Gobierno de la gestión del riesgo de liquidez

Principio 2: La entidad financiera está encargada de difundir a nivel interno el porcentaje de riesgo de liquidez mínimo permitido y cuáles son las estrategias o planes para lograrlo.

Principio 3: El establecimiento y desarrollo de estrategias, procesos, prácticas se encuentra en manos de la alta gerencia, con la finalidad de que exista una adecuada administración de los riesgos de liquidez.

Principio 4: Todas las líneas de negocio que presenten las entidades financieras deben incluir los costos, beneficios y los riesgos de liquidez.

Las mediciones y gestiones de los riesgos de liquidez

Principio 5: Cada entidad financiera será responsable de establecer un proceso específico en el que se desarrolle la identificación, medición, vigilancia y control de los riesgos de liquidez.

Principio 6: Es de responsabilidad de la organización tener un control constante de todas las actividades realizadas a fin de prevenir o reducir el riesgo de liquidez.

Principio 7: La organización debe elaborar diferentes estrategias de financiamiento de forma clara y concisa, con el objetivo de tener opciones cuando se acerquen fechas de vencimiento.

Principio 8: Dar cumplimiento a sus obligaciones crediticias a través de la gestión adecuada de las posiciones y riesgos de liquidez.

Principio 9: Elaborar un inventario de activos sujetos y libres de cargas

Principio 10: Realizar evaluaciones de carácter periódico, frente a todo tipo de escenarios posibles.

Principio 11: Elaborar un plan de financiamiento de contingencia, en el que se establezcan estrategias claras que serán puestas en marcha en el caso de cualquier emergencia.

Principio 12: Conservar con prudencia los activos líquidos de institución financiera, por cualquier escenario posible que se pueda presentar en cuanto a los riesgos de liquidez.

Las difusiones públicas de la información

Principio 13: Divulgar de manera periódica la información pertinente al público con el objetivo de que los participantes en el mercado se encuentren informados sobre la idoneidad del marco de gestión de riesgo de liquidez.

Las funciones de los supervisores

Principio 14: Preparar una evaluación completa del marco general de gestión del riesgo de liquidez de la empresa y su posición de liquidez.

Principio 15: Complementa el marco de gestión del riesgo de liquidez y la evaluación periódica de la posición de liquidez.

Principio 16: Los supervisores deben exigir a las instituciones financieras que tomen medidas correctivas para las deficiencias identificadas en sus procesos de gestión del riesgo de liquidez o posiciones de liquidez.

Principio 17: Facilitar canales de comunicación con otros reguladores y autoridades. Los bancos centrales promueven una cooperación eficiente en el seguimiento y control de la gestión del riesgo de liquidez.

Pilares del acuerdo

A fin de generar solvencia del sistema financiera, Basilea se estructura en tres pilares fundamentales (Basel Committee on Banking Supervision 2011):

- Definición más estricta de Capital: A través de este pilar se busca mejorar la calidad del capital que la empresa posee con el fin de mejorar la amplia la capacidad de ésta de absorber las pérdidas.
- Gestión y Supervisión del Riesgo: Se trata de un conjunto de principios que permiten generar un buen gobierno, diseño, aplicación y supervisión de pruebas de tensión.
- Disciplina del Mercado: Se aborda diferentes disposiciones direccionadas a los bancos en las que se transmite información clara, completa y puntual sobre su exposición al riesgo (Sarango, 2013).

Normativa ecuatoriana para la gestión del riesgo de liquidez

En 1989 se realizó la reforma al sistema financiero ecuatoriano a través de la promulgación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. En esta reforma se realizaron cambios sustanciales en las prácticas de supervisión interventora por principios de supervisión prudencial y de autorregulación conforme a las recomendaciones emitidas por el Primer Acuerdo de Capital emitido por el Comité de Basilea (Sarango 2013).

Gestión y control integral del riesgo

De lo mencionado en Basilea N° No JB-2004-631 del 22 de enero del 2004, la Junta Bancaria generó una normativa específica relacionada con la gestión integral y control de riesgos, norma que pone de manifiesto que se debe administrar los riesgos en los que pueden incurrir las organizaciones de acuerdo a su objeto social por medio de una administración, control y seguimiento, además de generar esquemas eficientes y efectivos.

Así también, en el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación del riesgo de liquidez se debe plantear diferentes subprocesos relacionados con la administración de flujos de fondos, examen de la estructura de los depósitos, seguimientos de índices de liquidez, administración de acceso a los mercados, entre otras. A este respecto, Multifinanzas Compañía Financiera (2018) menciona que se deben aplicar las siguientes actividades:

- Llevar un control diario de la liquidez y de las proyecciones tanto mensuales como trimestrales en función de información y estimaciones de modelos de comportamiento.
- Elaborar un análisis del reporte estructural de vencimiento en función de varios escenarios.
- Financiar los créditos de plazos largos con fondos volátiles a operaciones de corto plazo.
- Desarrollar índices propios de cada entidad sobre liquidez.
- Disponer activos en altos niveles de modo que puedan hacer frente a los retiros.

CAPÍTULO II DISEÑO METODOLÓGICO

Modalidad enfoque y nivel de investigación

Diseño de la investigación

En el presente estudio se aplicó la modalidad investigativa mixta, es decir, cualitativa y cuantitativo, por consiguiente en primera instancia se realizó el acercamiento hacia la población analizada en este caso al personal administrativo del departamento de créditos y cobranzas de la COAC; y cuantitativo, porque, se procedió al procesamiento de recolección de información a través de la aplicación de instrumentos diseñados como también validados y finalmente se procesó la información de forma estadística.

Hernández (2018) manifiesta que, el enfoque mixto es aquel proceso que se presenta en forma ordenada, experimental y crítica, además trae consigo la recolección y análisis de datos tanto numéricos como verbales, textuales y visuales, a fin de lograr un mayor entendimiento del objeto analizado (p.10). Así también, para Delgado et al., (2017) aduce que este tipo de investigación es el resultado de la indagación de dos métodos, en un estudio para obtener una visión completa del fenómeno en estudio.

Por consiguiente, el subconjunto de la indagación aplicada fue la investigación de campo, que de acuerdo a Abril (2011) es el estudio en el lugar de los hechos en donde se desarrollaron. En este tipo de investigación los investigadores pueden entrar en contacto directo con la realidad de los fenómenos estudiados y generar la información veraz que actualmente se presenta. Además, el estudio se basó mediante instrumentos como la encuestas y entrevistas que se direccionó al personal administrativo del departamento de riesgos de la COAC Ambato Ltda.

Igualmente, se realizó la investigación bibliográfica documental, misma se utilizó información en las fuentes primarias y secundarias como de libros, revistas científicas, periódicos, estudios anteriores, etc. Estas referencias permiten que el

estudio tenga mayor autenticidad y, asimismo, permite reforzar y validar el aspecto empírico analizado con la parte estadística (Linares, 2019).

El tipo de investigación fue descriptivo, porque pretende medir o recopilar información sobre la variable analizada de forma independiente o en conjunto, sin que sea necesario relacionarla con otra (Hernández Mendoza, 2018, p. 112) En este sentido, en la investigación es de importancia describir los aspectos de relevancia que engloban al problema a fin de dar alternativas de solución.

Descripción de la población y muestra

Población y muestra

Para Solís (2019) la población es considerada como el universo denominado como conjunto infinito o finito de diversas características que pueden ser iguales o similares. Para determinar el tamaño de la muestra, es necesario que la población muestre características uniformes, un tamaño adecuado según el tipo de investigación, y el tamaño debe ser estimado en función de la proporción esperada. Por consiguiente, en el estudio se consideró la población total, misma que se encontró conformada por 3 empleados administrativos de la Unidad de Riesgos (Riesgo de crédito, riesgo operativo, responsable del departamento con Riesgo de Liquidez) y por 10 miembros correspondientes al Comité de Riesgos, Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia de la COAC Ambato Ltda.

Proceso de recolección de los datos

El procesamiento de datos representa un registro de los diferentes datos o valores que fueron obtenidos mediante los instrumentos aplicados. En este sentido, es indispensable el diseño de los métodos y técnicas que se involucren en los instrumentos investigativos para conocer la situación actual que presenta la COAC Ambato Ltda.

Operacionalización de Variables

En la elaboración de la operacionalización de variables, conlleva a generar un matriz mediante con ítems de categorías o dimensiones, que conjuguen la variable independiente como también la dependiente.

Variable Independiente: “Administración del Riesgo de Liquidez en la COAC Ambato Ltda.”

Variable dependiente: “Riesgo de Liquidez”

Mediante, la operacionalización de las variables de estudio conllevó a diseñar cuestionamientos enfocados al tema fin de indagación y que estas mismas fueron ayudaron para el diseño de instrumentos investigativos para recolectar la información en campo, es decir, dentro de las instalaciones de la COAC Ambato Ltda.

Tabla 2. Operacionalización de la variable

Variable Independiente: Metodología para la medición de liquidez.

DEFICIÓN	CATEGORIA	DEFINICION OPERACIONAL DE	ITEMS	INDICADORES	TECNICAS E INSTRUMENTOS
Se entiende que la medición de los activos líquidos nos permite medir en las diferentes áreas, procesos y en los servicios que prestan los descálces en tre los activos y pasivos que podrían afectar en el cumplimiento de los objetivos de la organización.	Comunicación del proceso	Entregar el mensaje claro a las áreas involucradas en la medicoin de riesgos	¿El plan de contingencia de Liquidez que mantiene la cooperativa fue capacitado y difundido? 2.-¿Existe en la cooperativa el proceso de Administración de Riesgo de Liquidez regularizados por el ente regulador? 3-¿La Cooperativa Ambato cuenta con un sistema informático para los análisis de Riesgo de Liquidez?	Porcentaje de las personas que conocen el plan de contingencia	T: Encuesta y entrevista I: Cuestionario
	Capacitar	Transmitir conocimientos indispensables para lograr la competencia que requieren los departamentos de riesgo, indispensables para mantener las habilidades dentro de sus funciones laborables	4.-¿La Cooperativa cuenta con procesos, manuales y políticas de riesgo de Liquidez actualizadas? 5. ¿Las personas que gestionan la Liquidez realizan capacitaciones para mejorar los procesos de riesgos?	Porcentaje de capacitaciones aprobadas por parte de los trabajadores	T: Encuesta y entrevista I: Cuestionario
	Claridad en el proceso establecido	Permite tener una ruta secuencial para un proposito establecido, produciendo resultados esperados	6. ¿Considera usted que los métodos o procesos que ha empleado o implementado para mejorar la situación del riesgo de liquidez son los más adecuados? 7. ¿Conoce usted si la cooperativa posee un instrumento metodológico que permita informar sobre el riesgo de liquidez de la Cooperativa? 8. ¿Cuánto mejoraría la Gestión de la Liquidez con procesos, manuales y políticas?	Eficiencia en su productividad de calidad	T: Encuesta y entrevista I: Cuestionario

Elaborado por: Yucailla (2022)

Tabla 3. Operacionalización de la variable dependiente

Variable dependiente: Riesgo de Liquidez

DEFINICIÓN	CATEGORIA	DEFINICION OPERACIONAL DE DIMENSION	ITEMS	INDICADORES	TECNICAS E INSTRUMENTOS
Es la probabilidad de no contar con los recursos monetarios para cubrir las obligaciones, todo esto en el corto plazo	Liquidez Estructural de Primera Línea	Son los recursos inmediatos con los que cuenta la empresa en plazos menores a 90 días	¿Cuál es el valor que tiene la institución como liquidez inmediata?	- Fondos Disponibles - Obligaciones con el Público	T: Observación I: Análisis Documental
	Indicador de Liquidez	Es la división entre los Fondos Disponibles sobre los depósitos a corto plazo, expresado en porcentaje.	¿Puede la institución cubrir sus obligaciones inmediatas con los recursos que tiene disponibles?	= Fondos Disponibles / Obligaciones con el Público *100	T: Observación I: Análisis Documental
	Brechas de Liquidez	Son los flujos de caja establecidos en plazos de 8 bandas que permiten obtener una alta probabilidad de Liquidez	¿Cuál es el análisis que determina de forma dinámica el cumplimiento de obligaciones?	= Flujos generados por los activos en la banda n -Flujos generados por los pasivos en la banda n	T: Observación I: Análisis Documental

Elaborado por: Yucailla (2022)

El método

En la presente investigación se utilizaron los métodos tanto inductivo como deductivo. En este sentido, Valbuena (2018, p. 75) a través del método inductivo se realiza un razonamiento que va de un conocimiento de un caso particular a un conocimiento más general, mientras que, el deductivo, alcanzará conclusiones específicas, este método parte de una teoría de referencia, para después plantear una hipótesis, confirmarla o rechazarla y finalmente confirmar o declinar un pronóstico.

La Técnica

Para Arias (2012) las técnicas son los procedimientos a través de los cuales se genera una relación entre la investigación y el objeto estudiado. En la investigación realizada se utilizaron la encuesta y la entrevista

Se procedió a la aplicación de una encuesta y una entrevista a 3 trabajadores de la Unidad de Riesgos (Riesgo de crédito, riesgo operativo, responsable del departamento con Riesgo de Liquidez) y por 10 miembros correspondientes al Comité de Riesgos, Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia de la COAC Ambato Ltda., con el objetivo de obtener una información de la variable analizada.

Diseños de los instrumentos diagnosticados

A fin de dar cumplimiento con los objetivos se realizó en primer lugar una encuesta valorada por la escala de Likert, A este respecto, Torres y Salazar (2019) mencionan que la encuesta es un instrumento que permite obtener para detectar ideas, preferencias, etc., asimismo, esta técnica permite obtener gran cantidad de información, con un mínimo de costos y en tiempo reducido. Por otro lado, la entrevista es un instrumento que arroja información de carácter subjetivo de la o las personas encuestadas, registrando la información como la expresa el entrevistado, sin ningún tipo de alteración. En este sentido, se evaluaron aspectos de relevancia relacionados

con la aplicación de un proceso para la administración de riesgo de liquidez de la COAC Ambato Ltda.

Por otro lado, la encuesta se estructuró a través de preguntas cerradas, con el objetivo de obtener información de importancia respecto al fenómeno analizado. Esta técnica fue aplicada a 10 miembros correspondientes al Comité de Riesgos, Consejo de Administración y Consejo de Vigilancia de la COAC Ambato Ltda., información que fue de soporte y ayuda para el planteamiento de la propuesta de mejora al problema analizado.

Análisis e interpretación de resultados de Fondos Disponibles

1. ¿El plan de contingencia de Liquidez que mantiene la cooperativa fue capacitado y difundido?

Tabla 4. Capacitación y difusión del plan de contingencia de liquidez

<u>Descripción</u>	<u>Frecuencia</u>	<u>Porcentaje</u>
Siempre	5	50
A veces	3	30
Nunca	2	20
Total	10	100

Elaborado por: Yucailla (2022)



Gráficos 2 Capacitación y difusión del plan de contingencia de liquidez

Elaborado por: Yucailla (2022)

Fuente: Estudio estadístico en campo

Análisis e interpretación

Del total de encuestados, el 50% considera que, siempre se enfocan al plan de contingencia de liquidez fue difundido y existió una capacitación, mientras que, el 30% aduce que a veces y el 20% nunca se ha realizado un plan de contingencia de liquidez.

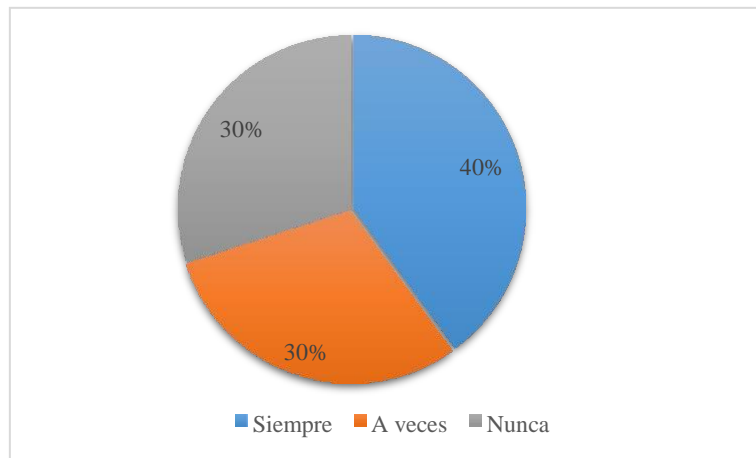
Toda entidad financiera debe contar con un plan de contingencia de liquidez y este a su vez debe ser difundido a todos los colaboradores, de modo que todos los trabajadores de la organización puedan aplicarlo en el momento pertinente.

2. ¿Existe en la cooperativa el proceso de Administración de Riesgo de Liquidez regularizados por el ente rector?

Tabla 5. Existencia de un proceso de Administración de Riesgo de liquidez

<u>Descripción</u>	<u>Frecuencia</u>	<u>Porcentaje</u>
Siempre	4	40
A veces	3	30
Nunca	3	30
Total	10	100

Elaborado por: Yucailla (2022)



Gráficos 3. Existencia de un proceso de Administración de Riesgo de Liquidez

Elaborado por: Yucailla (2022)

Fuente: Estudio estadístico en campo

Análisis e interpretación

De igual manera, de los encuestados, el 40% considera que, existe un proceso de administración de riesgo de liquidez que está regularizado por el ente regulador, el 30% indica que a veces ocurre mientras que el 30% revela que nunca ha existido procesos administrativos de riesgos.

Dentro de esta variable se puede verificar que la existencia del proceso de administración de riesgo de liquidez esta parametrizado por el ente regulador, dentro

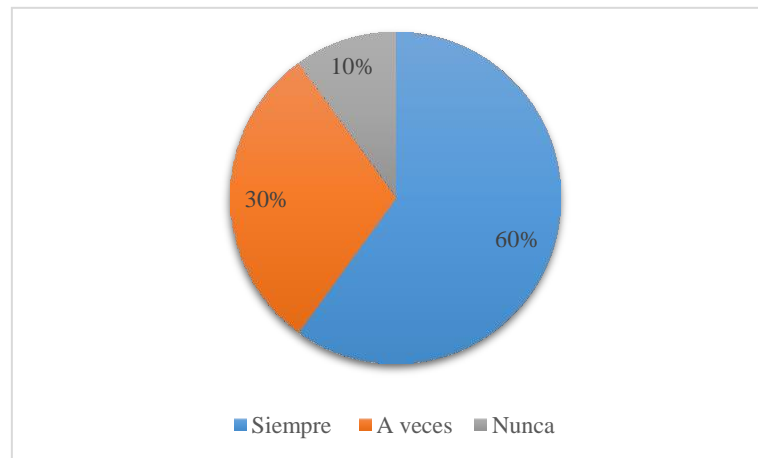
de la cooperativa, considerando que las entidades financieras deben cumplir con los reglamentos existentes y deberán adaptarse a las actuales necesidades y requerimientos de funcionamiento en relación con esta área.

3. ¿La Cooperativa Ambato cuenta con un sistema informático para los análisis de Riesgo de Liquidez?

Tabla 6. Sistema informático para los análisis de Riesgos de Liquidez

<u>Descripción</u>	<u>Frecuencia</u>	<u>Porcentaje</u>
Siempre	6	60
A veces	3	30
Nunca	1	10
Total	10	100

Elaborado por: Yucailla (2022)



Gráficos 4. Sistema informático para los análisis de riesgo de liquidez.

Elaborado por: Yucailla (2022)

Fuente: Estudio estadístico en campo

Análisis e interpretación

Del estudio realizado en campo, el 60% considera que, existe un sistema informático para los análisis de riesgo de liquidez, el 30% indican que a veces cuentan con un sistema informático, y; por último, el 10% aduce que nunca.

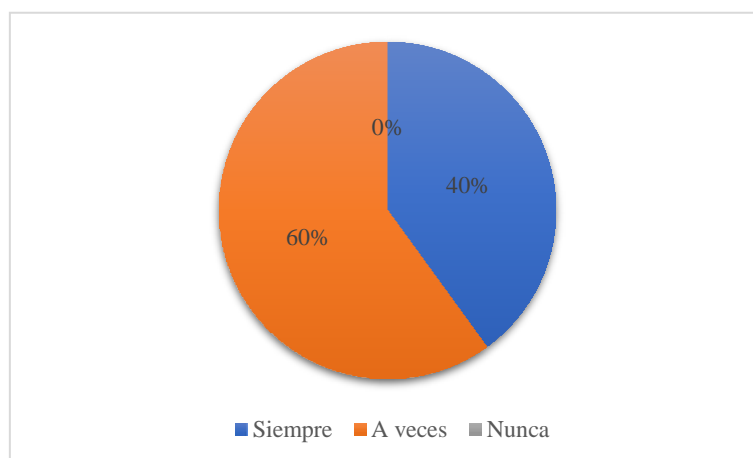
La existencia de un sistema informático es importante para el desarrollo de los diferentes procesos relacionados con el análisis de riesgo de liquidez, tomando en cuenta que la información es procesada de una forma más rápida y exacta.

4. ¿La Cooperativa cuenta con procesos, manuales y políticas de riesgo de Liquidez actualizadas?

Tabla 7. Proceso, manuales y políticas de riesgo de Liquidez actualizadas

<u>Descripción</u>	<u>Frecuencia</u>	<u>Porcentaje</u>
Siempre	4	40
A veces	6	60
Nunca	0	0
Total		100

Elaborado por: Yucailla (2022)



Gráficos 5. Procesos, manuales y políticas de riesgo de Liquidez actualizadas

Elaborado por: Yucailla (2022)

Fuente: Estudio estadístico en campo

Análisis e interpretación

Así también de 100% de los encuestados, se destaca que, el 40% considera que, los procesos, manuales y políticas de riesgo de liquidez con los que cuenta la cooperativa se encuentran actualizadas, mientras que, el 60 considera que no.

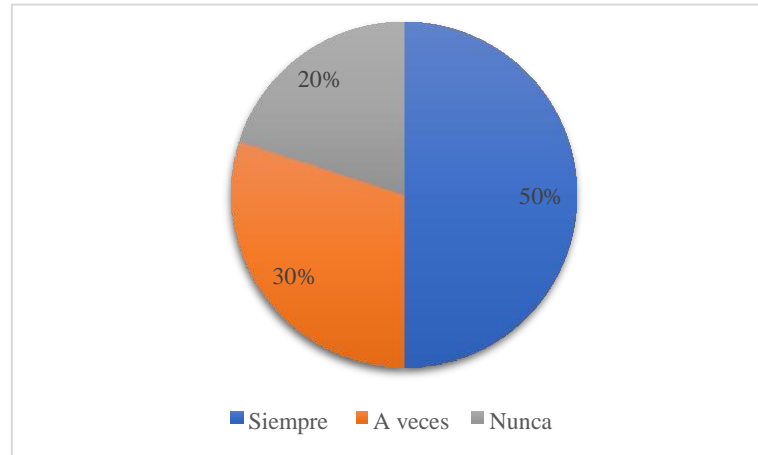
Es necesario, que toda institución cuente con los procesos respectivos, manuales y políticas de riesgo de liquidez para que se de uso correcto de su funcionamiento y control de las actividades y funciones establecidas.

5. ¿Las personas que gestionan la liquidez realizan capacitaciones para mejorar los procesos de riesgos?

Tabla 8. Capacitaciones para mejorar los procesos de riesgos

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	5	50
A veces	3	30
Nunca	2	20
Total	10	100

Elaborado por: Yucailla (2022)



Gráficos 6. Capacitaciones para mejorar los procesos de riesgos

Elaborado por: Yucailla (2022)

Fuente: Estudio estadístico en campo

Análisis e interpretación

De la totalidad de encuestados, el 50% considera que, la cooperativa siempre realiza capacitaciones con el fin de mejorar los procesos de riesgos, el 30% a veces y el 20% nunca.

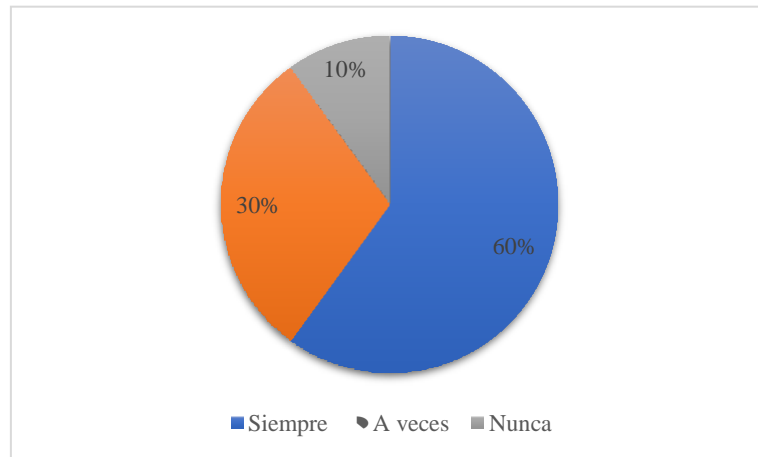
Como se puede evidenciar mantener un manejo eficiente de los procesos correspondientes a los riesgos, es necesario que las instituciones financieras realicen constantes capacitaciones a sus colaboradores a fin de que se cumpla con lo que se encuentra establecido en los diferentes manuales y procesos; y, de esta manera se realice una evaluación y posible corrección de errores.

6. ¿Considera usted que la cooperativa aplica estrategias sobre los activos, pasivos y patrimonio para mejorar los flujos de Liquidez?

Tabla 9. Estrategias sobre los activos, pasivos y patrimonio para mejorar los flujos de Liquidez

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	6	60
A veces	3	30
Nunca	1	10
Total	10	100

Elaborado por: Yucailla (2022)



Gráficos 7. Estrategias sobre los activos, pasivos y patrimonio para mejorar los flujos de Liquidez.

Elaborado por: Yucailla (2022)

Fuente: Estudio estadístico en campo

Análisis e interpretación

Del estudio realizado en campo, el 60% considera que, la cooperativa aplica estrategias sobre los activos, pasivos y patrimonio para mejorar los flujos de liquidez, mientras que, el 30% indica que veces aplica estrategias y por último el 10% menciona que nunca se han aplicado estrategias en la cooperativa.

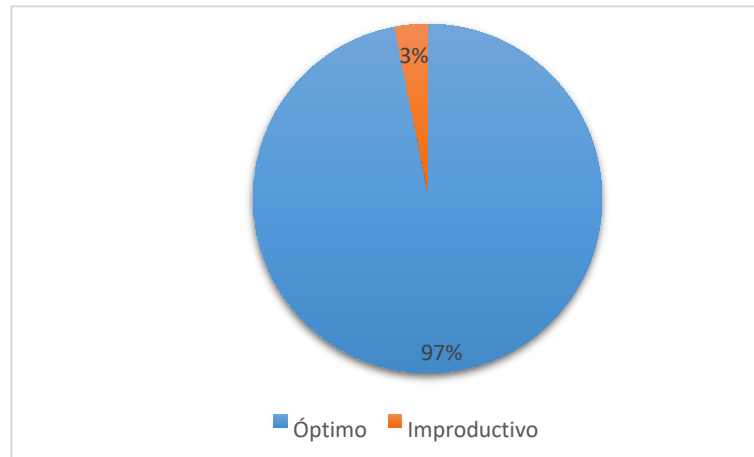
Las estrategias son parte fundamental en el logro de los objetivos empresariales, accede a mejorar los flujos de liquidez, también permite tomar acciones de forma oportuna, cuando las áreas involucradas se encuentren en problemas.

7. ¿Conoce usted si la cooperativa posee un instrumento metodológico que permita informar sobre el riesgo de liquidez de la Cooperativa?

Tabla 10. La cooperativa posee un instrumento metodológico que permita informar sobre el riesgo de liquidez.

Descripción	Porcentaje
Tiene conocimiento	77
No tiene conocimiento	23

Elaborado por: Yucailla (2022)



Gráficos 8. La cooperativa posee un instrumento metodológico que permita informar sobre el riesgo de liquidez.

Elaborado por: Yucailla (2022)

Fuente: Estudio estadístico en campo

Análisis e interpretación

Se puede observar en el gráfico el 97 % de los colaboradores encuestados indica que tiene conocimiento que existe un instrumento metodológico que permite informar sobre el riesgo de liquidez de la cooperativa, se refleja que existe el 3% del personal que no conoce de la existencia del instrumento antes mencionado.

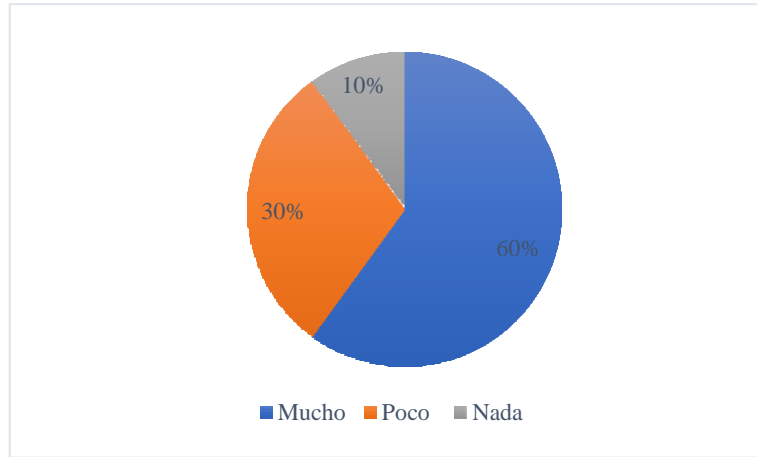
Es importante que la cooperativa mantenga un instrumento metodológico que permita informar sobre el riesgo de liquidez, esto indica medir, priorizar, controlar, mitigar, monitorear y comunicar, en base a las políticas y procedimientos establecidos por las entidades.

8. ¿Cuánto mejoraría la Gestión de la Liquidez con procesos, manuales y políticas?

Tabla 11. Gestión de la Liquidez

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Mucho	6	60
Poco	3	30
Nada	1	10
Total	10	100

Elaborado por: Yucailla (2022)



GráficosElaborado 9. por:Gestión Yucailla de Liquidez (2022)

Fuente: Estudio estadístico en campo

Análisis e interpretación

Se puede observar que el 60% de los encuestados considera que la gestión de riesgos mejoraría mucho con la utilización de procesos, manuales y políticas, el 30% poco y finalmente el 10% indica que es improductivo.

La gestión de riesgos es un aspecto de fundamental dentro de las instituciones financieras, por esta razón debe existir un proceso adecuado para el correcto control y funcionamiento, además los procesos permiten el desarrollo eficiente de las diferentes actividades para el lograr obtener resultados positivos en los objetivos.

Tabla 12. Activos líquidos de Primera Línea

COOPERATIVA AMBATO LTDA.								
Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	PROMEDIO
FONDOS DISPONIBLES	\$ 32.742.687	31.372.588	32.947.918	32.312.268	31.215.648	32.602.826	31.586.487	32.111.489
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$

De 1 a 30 días sector privado	\$	-	\$ 823.740	\$ 605.389	\$ 335.655	\$ 100.001	\$ -	\$ 200.000	294.969
De 1 a 30 días	\$	5.247.171	5.412.761	5.228.927	5.214.388	5.853.099	5.759.170	5.572.119	\$ 5.469.662
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$	4.020.000	1.250.000	2.570.000	2.730.000	3.180.000	5.720.000	5.515.000	\$ 3.569.286
De 31 a 90 días sector privado	\$	1.429.129	605.389	\$ 435.656	\$ 100.001	\$ 200.000	\$ 200.000	\$ 900.000	552.882
De 31 a 90 días	\$	9.087.036	8.823.066	9.304.938	9.595.830	9.206.301	9.302.222	10.091.277	9.344.382
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$	3.820.000	5.100.000	5.910.000	8.900.000	11.235.000	8.590.000	5.385.000	\$ 6.991.429
Fondos Disponibles hasta 90 días	\$	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-
Activos Líquidos de primera línea	\$	56.346.024	53.387.544	57.002.829	59.188.142	60.990.049	62.174.218	59.249.883	58.334.098

Elaborado por: Yucailla (2022)

Tabla 13. Activos Líquidos de Primera Línea Segmento I

Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	PROMEDIO
FONDOS DISPONIBLES	\$ 2.169.380.235	\$ 2.146.750.386	\$ 2.195.441.885	\$ 2.205.717.280	\$ 2.235.542.816	\$ 2.360.086.242	\$ 2.242.125.140	2.222.149.141
De 1 a 30 días sector privado	\$ 247.023.446	\$ 258.697.994	\$ 247.822.057	\$ 249.413.230	\$ 262.870.672	\$ 261.360.375	\$ 266.320.583	256.215.479
De 1 a 30 días	\$ 399.306.411	\$ 393.858.373	\$ 396.856.135	\$ 391.765.976	\$ 410.143.599	\$ 420.075.810	\$ 420.466.310	404.638.945
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$ 284.097.153	\$ 339.801.110	\$ 314.883.150	\$ 299.512.128	\$ 367.659.824	\$ 376.548.647	\$ 329.741.348	330.320.480
De 31 a 90 días sector privado	\$ 440.664.082	\$ 432.563.364	\$ 453.729.888	\$ 477.646.093	\$ 470.026.218	\$ 453.648.698	\$ 439.865.807	452.592.022
De 31 a 90 días	\$ 517.293.638	\$ 525.842.190	\$ 533.971.321	\$ 547.559.404	\$ 538.765.891	\$ 574.736.334	\$ 587.836.666	546.572.206
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$ 530.026.010	\$ 509.627.668	\$ 568.860.053	\$ 644.684.393	\$ 573.813.760	\$ 606.450.133	\$ 653.880.609	583.906.089
Fondos Disponibles hasta 90 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-
Activos Líquidos de primera línea	\$ 4.587.790.975	\$ 4.607.141.087	\$ 4.711.564.489	\$ 4.816.298.504	\$ 4.858.822.779	\$ 5.052.906.240	\$ 4.940.236.463	4.796.394.362

Elaborado por: Yucailla (2022)

Las cuentas de activos líquidos son todas las cuentas que tiene por cobrar menos de 90 días, conocido como la liquidez inmediata, se revisa que en los activos fijos de primera línea de enero al mes de julio es de \$USD58.3 millones, mientras que las cooperativas tienen \$USD4.7 millones.

Tabla 14. Pasivos Exigibles de primera Línea

COOPERATIVA AMBATO LTDA.								
Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	Promedio
Depósitos a la vista	\$41.747.935	\$41.737.909	\$43.744.544	\$43.988.826	\$43.932.636	\$42.344.759	\$41.620.677	\$42.731.041
Operaciones de reporto	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Intereses por pagar	\$2.829.552	\$2.891.484	\$3.020.551	\$3.100.231	\$3.232.311	\$3.349.513	\$3.374.353	\$3.113.999
Comisiones por pagar	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0

Obligaciones patronales	\$862.045	\$907.729	\$949.953	\$718.656	\$767.618	\$796.780	\$851.388	\$836.310
De 1 a 30 días	\$23.769.130	\$21.530.100	\$20.822.996	\$21.959.441	\$21.437.942	\$26.842.376	\$21.790.652	\$22.593.234
De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	\$339.039	\$210.343	\$210.231	\$211.809	\$213.493	\$215.016	\$215.996	\$230.847
De 31 a 90 días	\$37.282.277	\$39.464.207	\$42.254.103	\$46.168.579	\$45.832.810	\$42.740.522	\$43.367.621	\$42.444.303
De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	\$421.942	\$341.850	\$425.303	\$428.509	\$431.012	\$351.239	\$217.461	\$373.902
Pasivos Exigibles de primera línea	\$ 107.251.920	107.083.621	111.427.682	116.576.052	115.847.823	116.640.205	111.438.147	\$ 112.323.636
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$

Elaborado por: Yucailla (2022)

Tabla 15. Pasivos Exigibles de Primera Línea Segmento 1

Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	Promedio
Depósitos a la vista	\$3.512.569.357	\$3.557.905.476	\$3.615.709.492	\$3.676.013.519	\$3.724.429.333	\$3.879.595.171	\$3.869.762.433	\$3.690.854.969
Operaciones de reporto	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Intereses por pagar	\$191.226.285	\$195.319.781	\$199.883.445	\$210.427.347	\$219.444.859	\$223.678.091	\$228.990.076	\$209.852.841
Comisiones por pagar	\$0	\$0	\$0	\$74	\$0	\$0	\$158	\$33
Obligaciones patronales	\$82.219.821	\$86.125.204	\$87.885.433	\$74.357.663	\$78.835.522	\$83.778.854	\$88.127.699	\$83.047.171
De 1 a 30 días	\$1.635.697.839	\$1.613.439.417	\$1.526.529.510	\$1.570.594.174	\$1.754.979.952	\$1.823.639.662	\$1.787.287.672	\$1.673.166.889
De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	\$1.825.733	\$1.885.781	\$2.326.405	\$3.110.434	\$3.460.845	\$3.246.392	\$5.299.854	\$3.022.206
De 31 a 90 días	\$2.399.249.728	\$2.435.033.272	\$2.677.919.239	\$2.927.672.854	\$2.833.456.492	\$2.900.488.992	\$2.878.381.225	\$2.721.743.114
De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	\$3.010.473	\$2.506.710	\$4.853.797	\$5.960.111	\$6.132.235	\$5.944.116	\$6.004.101	\$4.915.935
Pasivos Exigibles de primera línea	\$ 7.825.799.235	7.892.215.642	8.115.107.320	8.468.136.176	8.620.739.238	8.920.371.278	8.863.853.218	\$ 8.386.603.158

Elaborado por: Yucailla (2022)

En los pasivos exigibles que mantiene la Cooperativa Ambato, de acuerdo la tabla 13 indica que desde el mes de enero al mes de julio tiene un promedio de \$USD112 millones, mientras que en el segmento 1 de las cooperativas su promedio es de \$USD8.3 millones.

Tabla 16. Liquidez Estructural 1ra Línea

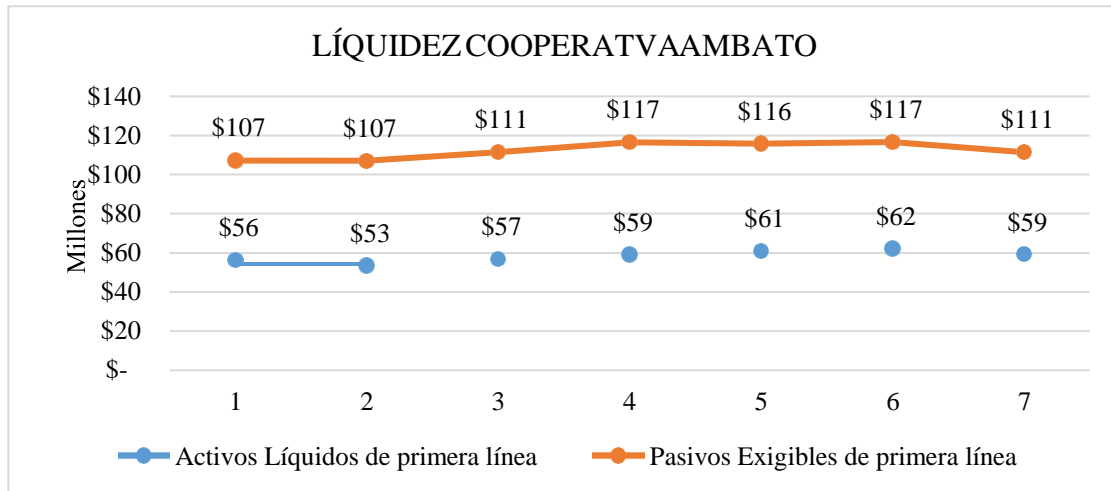
Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	PROMEDIO
Liquidez Estructural de Primera Línea	\$ -50.905.896	\$ -53.696.076	\$ -54.424.853	\$ -57.387.910	\$ -54.857.774	\$ -54.465.987	\$ -52.188.264	\$ -53.989.537
%LEPL/ALPL	-90,35%	-100,58%	-95,48%	-96,96%	-89,95%	-87,60%	-88,08%	-92,55%
Indicador de Liquidez	52,54%	49,86%	51,16%	50,77%	52,65%	53,30%	53,17%	51,92%
Brecha de Liquidez	\$ -2.790.180	\$ -728.777	\$ -2.963.057	\$ 2.530.136	\$ 391.787	\$ 2.277.723	\$ -213.728	

Elaborado por: Yucailla (2022)

Dentro de la estructura de liquidez de primera línea se observa que los pasivos de plazo inmediato son más altos que el activo disponible de primera línea en este caso se observa que el promedio de liquidez estructural de primera línea \$USD 53.9milones. Adicional a esto se ha realizado un análisis del indicador de la liquidez estructural de

primera línea dividida para el activo estructural de primera línea en donde se obtiene el 92.5%, en promedio del 2022.

En la tabla 16 se puede analizar que es la división de los activos líquidos corto plazo dividido para las obligaciones menores a 91 días en la que se puede observar el promedio de la Cooperativa Ambato es del 51,92%, la brecha de liquidez es el descalce que se observa mes a mes en la estructura de liquidez de primera línea desde el mes de enero a julio, donde se ve un promedio de \$USD. -213millones, en este análisis de brechas se ha podido observar una alta volatilidad en los descalces, puesto que en el mes de abril existe un descalce de \$USD -2.9millones y en el mes de mayo un descalce positivo de \$USD 2.59millones.



Gráficos 10.. Liquidez Cooperativa Ambato
Elaborado por: Yucailla (2022)
Fuente: Investigación de campo

El gráfico presentado indica la brecha entre los activos y los pasivos exigibles de primera línea.

Tabla 17. Liquidez Estructural 1ra Línea Segmento 1

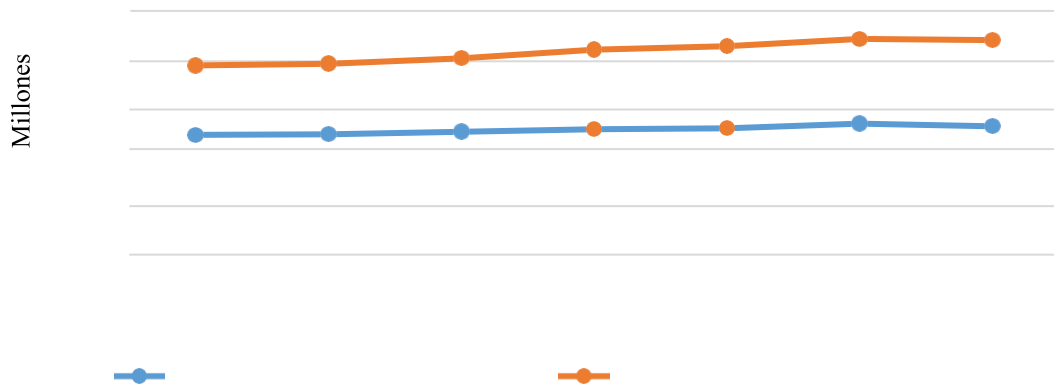
SEGMENTO 1 COOPERATIVAS							
Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	PROMEDIO
	31/7/2022						
Líquidez Estructural de Primera Línea	\$-3.238.008.260	\$-3.285.074.556	\$-3.403.542.831	\$-3.651.837.671	\$-	-	-
	3.761.916.458	\$-3.867.465.038	\$-3.923.616.755	\$			3.590.208.796

%LEPL/ALPL	-70,58%	-71,30%	-72,24%	-75,82%	-77,42%	-76,54%	-79,42%	-74,85%
Indicador de Líquidez	58,62%	58,38%	58,06%	56,88%	56,36%	56,64%	55,73%	57,24%
Brecha de Líquidez	\$ -47.066.296	\$ -118.468.275	\$ -248.294.840	\$ -110.078.787	\$ -105.548.580	\$ -56.151.717	\$ -114.268.083	\$ -114.268.083

Elaborado por: Yucailla (2022)

Dentro de la estructura de liquidez de primera línea del segmento 1 cooperativas el promedio de liquidez estructural de primera línea es de \$USD -3.5 millones, también se ha realizado un análisis del indicador de la liquidez estructural de primera línea restando los activos líquidos de primera línea menos los pasivos exigibles de primera línea dando como resultado 74,85% en el promedio del 2022.

Considerando que en la tabla 17 se observa que la resta de los activos líquidos corto plazo menos los pasivos exigibles menores a 91 días se determina que el promedio del segmento 1 es del 57,24%, la brecha de liquidez es el descalce que se observa mes a mes en la estructura de liquidez de primera línea desde el mes de enero a julio, donde se ve un promedio de \$USD. -114.2 millones.



Gráficos 11.. Liquidez Segmento 1

Elaborado por: Yucailla (2022)

Fuente: Investigación de campo

El gráfico presentado indica la brecha entre los activos y los pasivos exigibles de primera línea del segmento 1, del mes de enero a julio 2022.

Diagnóstico de la administración del riesgo de liquidez

- 1) Identificar las cuentas el Activo de liquidez inmediata, es decir menor a 91 días. Dentro de este punto se han obtenido de la página de la SEPS que presenta informes mensuales, todas las cuentas de Fondos Disponibles, y cartera por cobrar hasta 90 días, de la cual se observan las siguientes cuentas que ya se encuentran agrupadas:

Tabla 18. Cuenta de fondos disponibles

Cuenta
FONDOS DISPONIBLES
De 1 a 30 días sector privado
De 1 a 30 días
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
De 31 a 90 días sector privado
De 31 a 90 días
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario Fondos Disponibles hasta 90 días
Activos Líquidos de primera línea

Elaborado por: Yucailla (2022)

- 2) Identificar las cuentas del Pasivo que se debe cubrir en menos de 91 días.

Al igual que los activos está información se obtiene también de la página de la SEPS que presenta informes mensuales, todas las cuentas de obligaciones con el público, depósitos a plazo fijo, y otras obligaciones inmediatas, de la cual se observan las siguientes cuentas que ya se encuentran agrupadas:

Tabla 19. Identificación de cuentas pasivo

Cuenta
Depósitos a la vista
Operaciones de reporto
Intereses por pagar
Comisiones por pagar
Obligaciones patronales
De 1 a 30 días
De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario
De 31 a 90 días
De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario
Pasivos Exigibles de primera línea

Elaborado por: Yucailla (2022)

3) Obtener la estructura de liquidez, índice de liquidez y análisis de brechas, tanto de la Cooperativa Ambato, como del sector 1 de cooperativas.

Tabla 20. Liquidez Estructural de Primera Línea Cooperativa Ambato Ltda.

Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	PROMEDIO
Liquidez Estructural de Primera Línea	\$ -50.905.896	\$ -53.696.076	\$ -54.424.853	\$ -57.387.910	\$ -54.857.774	\$ -54.465.987	\$ -52.188.264	\$ -53.989.537
%LEPL/ALPL	-90,35%	-100,58%	-95,48%	-96,96%	-89,95%	-87,60%	-88,08%	-92,55%
Indicador de Liquidez	52,54%	49,86%	51,16%	50,77%	52,65%	53,30%	53,17%	51,92%
Brecha de Liquidez	\$	\$ -2.790.180	\$ -728.777	\$ -2.963.057	\$ 2.530.136	\$ 391.787	\$ 2.277.723	\$ -213.728

Elaborado por: Yucailla (2022)

Tabla 21. Liquidez Estructural de Primera Línea Segmento 1

SEGMENTO 1 COOPERATIVAS								
Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	PROMEDIO
Líquidez Estructural de Primera Línea	\$-3.238.008.260	\$-3.285.074.556	\$-3.403.542.831	\$-3.651.837.671	\$-3.761.916.458	\$-3.867.465.038	\$-3.923.616.755	\$ 3.590.208.796
%LEPL/ALPL	-70,58%	-71,30%	-72,24%	-75,82%	-77,42%	-76,54%	-79,42%	-74,85%
Indicador de Liquidez	58,62%	58,38%	58,06%	56,88%	56,36%	56,64%	55,73%	57,24%
Brecha de Liquidez	\$ -47.066.296	\$ -118.468.275	\$ -248.294.840	\$ -110.078.787	\$ -105.548.580	\$ -56.151.717	\$ -	\$ -114.268.083

Elaborado por: Yucailla (2022)

Lo más importante de este análisis es que el sector Cooperativista del segmento 1 maneja una Estructura de Liquidez negativa de primera línea, llegando a niveles sobre el activo del -74,35% en promedio del 2022, sin embargo, la cooperativa Ambato genera un valor mucho más alto llegando al -92,55% en promedio.

Otro dato importante para destacar es la volatilidad de las brechas de liquidez de corto plazo que tienen cambios bruscos entre sus meses, y aún más volatilidad se observa en los cambios de la Cooperativa Ambato.

4) Obtener la información histórica en función de la estructura planteada.

Tabla 22. Data histórica levantada para el año 2022 tanto de la Cooperativa Ambato Ltda

COOPERATIVA AMBATO LTDA.								
Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	PROMEDIO
FONDOS DISPONIBLES	\$ 32.742.687	\$ 31.372.588	\$ 32.947.918	\$ 32.312.268	\$ 31.215.648	\$ 32.602.826	\$ 31.586.487	\$ 32.111.489
De 1 a 30 días sector privado	\$ -	\$ 823.740	\$ 605.389	\$ 335.655	\$ 100.001	\$ -	\$ 200.000	\$ 294.969
De 1 a 30 días	\$ 5.247.171	\$ 5.412.761	\$ 5.228.927	\$ 5.214.388	\$ 5.853.099	\$ 5.759.170	\$ 5.572.119	\$ 5.469.662
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$ 4.020.000	\$ 1.250.000	\$ 2.570.000	\$ 2.730.000	\$ 3.180.000	\$ 5.720.000	\$ 5.515.000	\$ 3.569.286
De 31 a 90 días sector privado	\$ 1.429.129	\$ 605.389	\$ 435.656	\$ 100.001	\$ 200.000	\$ 200.000	\$ 900.000	\$ 552.882
De 31 a 90 días	\$ 9.087.036	\$ 8.823.066	\$ 9.304.938	\$ 9.595.830	\$ 9.206.301	\$ 9.302.222	\$ 10.091.277	\$ 9.344.382
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$ 3.820.000	\$ 5.100.000	\$ 5.910.000	\$ 8.900.000	\$ 11.235.000	\$ 8.590.000	\$ 5.385.000	\$ 6.991.429
Fondos Disponibles hasta 90 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Activos Líquidos de primera línea	\$ 56.346.024	\$ 53.387.544	\$ 57.002.829	\$ 59.188.142	\$ 60.990.049	\$ 62.174.218	\$ 59.249.883	\$ 58.334.098
COOPERATIVA AMBATO LTDA.								
Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	PROMEDIO
Depósitos a la vista	\$41.747.935	\$41.737.909	\$43.744.544	\$43.988.826	\$43.932.636	\$42.344.759	\$41.620.677	\$42.731.041
Operaciones de reporto	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Intereses por pagar	\$2.829.552	\$2.891.484	\$3.020.551	\$3.100.231	\$3.232.311	\$3.349.513	\$3.374.353	\$3.113.999
Comisiones por pagar	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Obligaciones patronales	\$862.045	\$907.729	\$949.953	\$718.656	\$767.618	\$796.780	\$851.388	\$836.310
De 1 a 30 días	\$23.769.130	\$21.530.100	\$20.822.996	\$21.959.441	\$21.437.942	\$26.842.376	\$21.790.652	\$22.593.234
De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	\$339.039	\$210.343	\$210.231	\$211.809	\$213.493	\$215.016	\$215.996	\$230.847
De 31 a 90 días	\$37.282.277	\$39.464.207	\$42.254.103	\$46.168.579	\$45.832.810	\$42.740.522	\$43.367.621	\$42.444.303
De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	\$421.942	\$341.850	\$425.303	\$428.509	\$431.012	\$351.239	\$217.461	\$373.902
Pasivos Exigibles de primera línea	\$ 107.251.920	\$ 107.083.621	\$ 111.427.682	\$ 116.576.052	\$ 115.847.823	\$ 116.640.205	\$ 111.438.147	\$ 112.323.636

Elaborado por: Yucailla (2022)

Tabla 23. Data histórica levantada para el año 2022 Data histórica levantada para el año 2022 Segmento 01

SEGMENTO 1 COOPERATIVAS								
Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	PROMEDIO
FONDOS DISPONIBLES	\$ 2.169.380.235	\$ 2.146.750.386	\$ 2.195.441.885	\$ 2.205.717.280	\$ 2.235.542.816	\$ 2.360.086.242	\$ 2.242.125.140	\$ 2.222.149.141
De 1 a 30 días sector privado	\$ 247.023.446	\$ 258.697.994	\$ 247.822.057	\$ 249.413.230	\$ 262.870.672	\$ 261.360.375	\$ 266.320.583	\$ 256.215.479
De 1 a 30 días	\$ 399.306.411	\$ 393.858.373	\$ 396.856.135	\$ 391.765.976	\$ 410.143.599	\$ 420.075.810	\$ 420.466.310	\$ 404.638.945
De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	\$ 284.097.153	\$ 339.801.110	\$ 314.883.150	\$ 299.512.128	\$ 367.659.824	\$ 376.548.647	\$ 329.741.348	\$ 330.320.480

De 31 a 90 días sector privado	\$ 440.664.082	\$ 432.563.364	\$ 453.729.888	\$ 477.646.093	\$ 470.026.218	\$ 453.648.698	\$ 439.865.807	\$ 452.592.022
De 31 a 90 días	\$ 517.293.638	\$ 525.842.190	\$ 533.971.321	\$ 547.559.404	\$ 538.765.891	\$ 574.736.334	\$ 587.836.666	\$ 546.572.206
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	\$ 530.026.010	\$ 509.627.668	\$ 568.860.053	\$ 644.684.393	\$ 573.813.760	\$ 606.450.133	\$ 653.880.609	\$ 583.906.089
Fondos Disponibles hasta 90 días	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Activos Líquidos de primera línea	\$ 4.587.790.975	\$ 4.607.141.087	\$ 4.711.564.489	\$ 4.816.298.504	\$ 4.858.822.779	\$ 5.052.906.240	\$ 4.940.236.463	\$ 4.796.394.362
SEGMENTO 1 COOPERATIVAS								
Cuenta	31/1/2022	28/2/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	Promedio
Depósitos a la vista	\$3.512.569.357	\$3.557.905.476	\$3.615.709.492	\$3.676.013.519	\$3.724.429.333	\$3.879.595.171	\$3.869.762.433	\$3.690.854.969
Operaciones de reporto	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0
Intereses por pagar	\$191.226.285	\$195.319.781	\$199.883.445	\$210.427.347	\$219.444.859	\$223.678.091	\$228.990.076	\$209.852.841
Comisiones por pagar	\$0	\$0	\$0	\$74	\$0	\$0	\$158	\$33
Obligaciones patronales	\$82.219.821	\$86.125.204	\$87.885.433	\$74.357.663	\$78.835.522	\$83.778.854	\$88.127.699	\$83.047.171
De 1 a 30 días	\$1.635.697.839	\$1.613.439.417	\$1.526.529.510	\$1.570.594.174	\$1.754.979.952	\$1.823.639.662	\$1.787.287.672	\$1.673.166.889
De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario	\$1.825.733	\$1.885.781	\$2.326.405	\$3.110.434	\$3.460.845	\$3.246.392	\$5.299.854	\$3.022.206
De 31 a 90 días	\$2.399.249.728	\$2.435.033.272	\$2.677.919.239	\$2.927.672.854	\$2.833.456.492	\$2.900.488.992	\$2.878.381.225	\$2.721.743.114
De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario	\$3.010.473	\$2.506.710	\$4.853.797	\$5.960.111	\$6.132.235	\$5.944.116	\$6.004.101	\$4.915.935
Pasivos Exigibles de primera línea	\$ 7.825.799.235	\$ 7.892.215.642	\$ 8.115.107.320	\$ 8.468.136.176	\$ 8.620.739.238	\$ 8.920.371.278	\$ 8.386.603.158	\$ 8.863.853.218

Elaborado por: Yucailla (2022)

En las tablas que preceden se observa la data histórica levantada para el año 2022 tanto de la Cooperativa Ambato Ltda., como la información de las cooperativas del Segmento 1.

5) Determinar las probabilidades de Riesgo y el Valor en Riesgo de la Cooperativa Ambato.

Mediante el cálculo del logaritmo natural la variación mensual de cada cuenta, se validará la volatilidad de cada cuenta del activo.

Tabla 24. Activos Líquidos de Primera Línea

Cuenta	31/1/2022	31/3/2022	30/4/2022	31/5/2022	30/6/2022	31/7/2022	Desviación estándar	
	28/2/2022						Valor en Riesgo	
FONDOS DISPONIBLES		-4,27%	4,90%	-1,95%	-3,45%	4,35%	-3,17%	4,12%
De 1 a 30 días sector privado	0,00%	-30,80%	-58,98%	-121,09%	0,00%	0,00%	48,33%	\$142.560
De 1 a 30 días	3,11%	-3,46%	-0,28%	11,55%	-1,62%	-3,30%	5,70%	\$312.001

De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	-116,81%	72,08%	6,04%	15,26%	58,71%	-3,65%	66,94%	\$2.389.191
De 31 a 90 días sector privado	-85,89%	-32,90%	-147,17%	69,31%	0,00%	150,41%	106,95%	\$591.296
De 31 a 90 días	-2,95%	5,32%	3,08%	-4,14%	1,04%	8,14%	4,75%	\$443.571
De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	28,90%	14,74%	40,94%	23,30%	-26,84%	-46,70%	34,57%	\$2.417.086
Fondos Disponibles hasta 90 días	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	\$0
Activos Líquidos de primera línea	-5,39%	6,55%	3,76%	3,00%	1,92%	-4,82%	4,86%	\$7.617.917,49
								13,06%

Elaborado por: Yucailla 2022

La volatilidad está calculada en función de la desviación estándar que multiplicado por el promedio del valor de cada cuenta en el 2022, se obtiene el valor en riesgo de cada cuenta.

En este caso el VaR (Valor en Riesgo) para el mes de agosto del 2022 es de \$7,6 millones de dólares.

- 6) Determinar estrategias que permitan mantener niveles de liquidez similares al sector.
 - a) El primer límite para controlar es la división que existe entre la Estructura de Liquidez de primera línea que se encuentra en niveles muy superiores a los del mercado, y para esto la Cooperativa Ambato tiene la opción de refinanciar sus pasivos de corto plazo a más tiempo, también se puede incrementar sus fondos disponibles y/o cartera de corto plazo, lo óptimo sería utilizar un mix de las 2 estrategias anteriores sin incrementar el costo de fondeo.
 - b) El segundo límite que se debe evaluar es el comportamiento del mercado y su estacionalidad para evitar las altas volatilidades cíclicas. La estrategia en épocas de entrada a clases que se observa una caída en el flujo, se podría incentivar o premiar el ahorro, incrementar tasas de captación a corto plazo y demás, para sostener la liquidez de la cooperativa.
 - c) Finalmente, con las estrategias planteadas anteriormente se busca disminuir la volatilidad y los valores altos de riesgo para poder bajar el Var (Valor en riesgo)

- 7) Comunicar a toda la organización el proceso de evaluación realizado y el plan de acción a seguir para lograr los niveles del segmento 1 de Cooperativas.

Se debe realiza un sistema de comunicación a todas las áreas encargadas, explicando cómo contribuye su trabajo a los indicadores, explicando las metodologías utilizadas.

Para esto se deben establecer canales (whatsapp, mails, reuniones informativas), campañas de comunicación periódicas (mensuales, trimestrales, anuales), e información en inducción para el personal nuevo (videos explicativos).

Los líderes de área deben presentar sus indicadores que afectan a la liquidez de manera mensual, al igual que se les informará los indicadores macros y su evolución para que se pueda asociar el trabajo de cada área con la contribución a los indicadores macro de la Compañía.

CAPÍTULO III

PRODUCTO

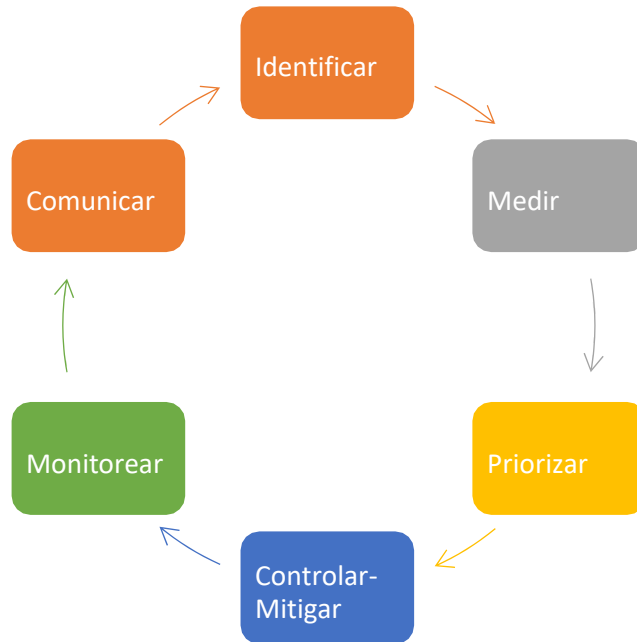
Dentro de la propuesta para desarrollar un proceso para la administración de riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., consta de 2 fases claves, la primera será la implementación del proceso de evaluación, análisis, proyección y planteamiento de límites. En la siguiente parte consta el proceso de comunicación y traspaso de conocimiento a los miembros de la cooperativa.

Nombre de la Propuesta: Proceso para la administración de riesgo de liquidez en la Cooperativa Ambato Ltda.

Definición del tipo de producto: Es un proceso sistemático ordenado que permitirá en función de la situación actual, proyectar el nivel de riesgo de liquidez y de esta manera poder gestionarlo mediante políticas y límites.

Objetivos: Desarrollar un proceso para la administración de riesgo de liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda.

Proceso de la administración de riesgo de liquidez:



*Gráficos 12.. Procesos administrativos de liquidez
Elaborado por: Yucailla (2022)
Fuente: Investigación de campo*

Identificar: para la aplicación adecuada de la gestión administrativa del riesgo de liquidez en la Cooperativa Ambato, en la que identifica:

- Las Estructuras de las fuentes de fondeo
- Liquidez
- Volatilidad
- Concentración de los depositantes

Medir: en los procesos de medición se cuantifica el riesgo de liquidez a través de valores, indicadores o porcentaje.

- Las estructuras de las fuentes de fondeo
- Liquidez
- Volatilidad
- Las concentraciones de los depositantes

Priorizar: en esta etapa del proceso se pone en orden de importancia aquellos riesgos identificados en la medición. La priorización se la realiza a través de:

- Límites de riesgo □ Tendencia del indicador

Controlar - Mitigar: en esta etapa del proceso se plantean estrategias que buscan reducir la frecuencia a fin de dar un tratamiento al riesgo de las siguientes formas:

- Asumir
- Mitigar
- Compartir □ Transferir

Monitoreo: una vez planteadas las estrategias de control y mitigación es menester dar seguimiento oportuno al cumplimiento de estas a través de:

- Informes de avances de cumplimiento
- Informe de cumplimiento de las estrategias □ Informe de incumplimiento de las estrategias

Comunicar: la última etapa del proceso constituye un factor fundamental en donde se pretende formar una cultura de riesgos la comunicación se la realiza:

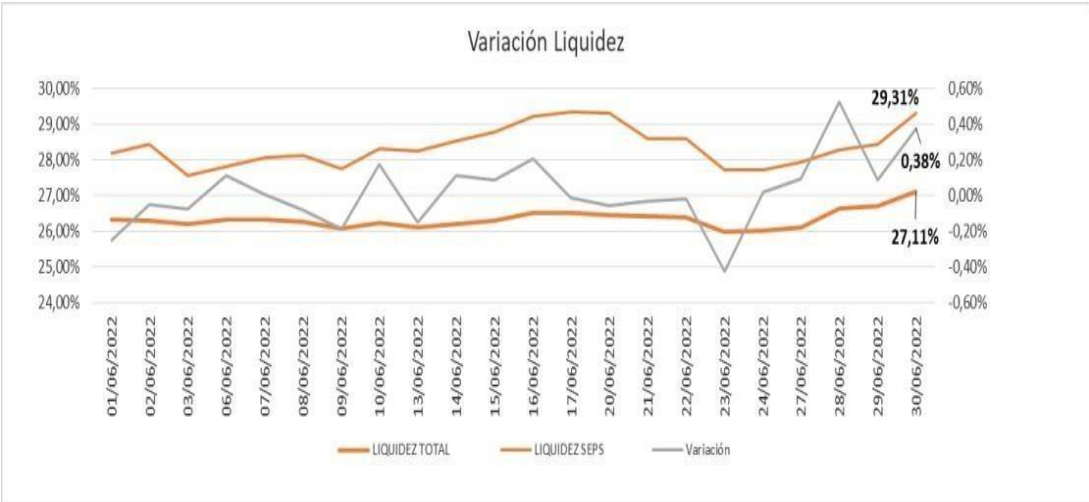
- En reuniones de trabajo a todos los implicados en los procesos de la gestión de la liquidez
- A través de los informes de gestión de riesgo de liquidez tanto dirigido a la gerencia como también al Comité de Administración Integral de Riesgos
- Informe mensual de la gestión del riesgo de liquidez al Consejo de Administración

Aplicación de la propuesta

La liquidez conlleva a la capacidad de la institución para cumplir con sus obligaciones de efectivo y garantías sin incurrir en pérdidas indebidas. El riesgo de liquidez se refiere a cómo el incumplimiento de una cooperativa de sus obligaciones (reales o asumidas) amenaza su condición financiera o existencia (Hronec, 2020)

En el siguiente gráfico se muestra específicamente la liquidez general y estructural con los montos de cobertura con los depositantes respecto de los fondos disponibles. La nota técnica de la resolución No. 559 indica que, de los 100 clientes depositantes, se calcula los saldos totales de las operaciones con los saldos a vencerse en los últimos o próximos 90 días, como también en los depósitos de las vistas.

Indicadores liquidez general y estructural



Gráficos 13. Variación de liquidez
Elaborado por: Yucailla (2022)
Fuente: Investigación de campo

Reporte de Índice o hito de Liquidez Estructural
 COAC AMBATO LTDA

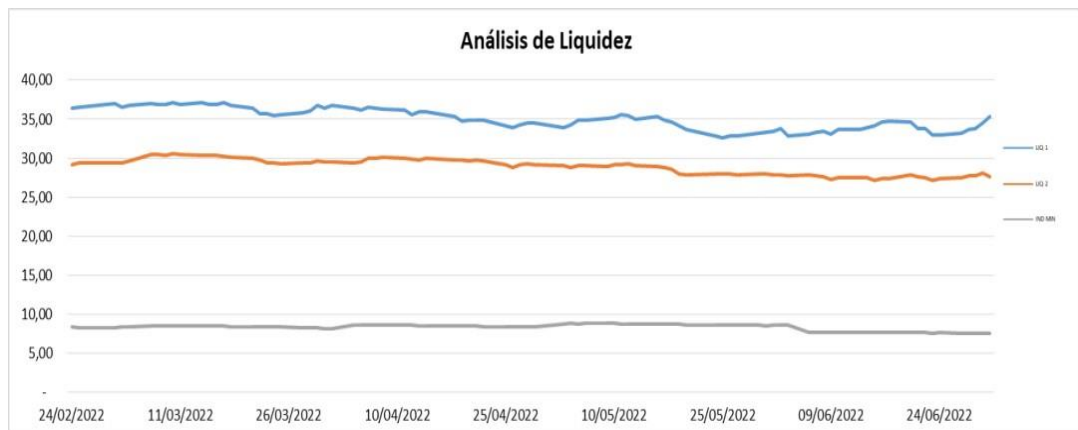
Tabla 25. Hito de la liquidez cooperativa

Semana del 27/06/2022 al 01/07/2022			27/06/2022	28/06/2022	29/06/2022	30/06/2022	01/07/2022	Promedio
Item	Concepto	Fórmula	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Semanal
1	Fondos disponibles netos	11 - 1105	30.666.291,97	31.079.995,57	31.386.310,88	32.602.825,73	32.799.916,56	31.707.068,14
2	Otros fondos disponibles a corto plazo	1201 - 2201 + 1202 - 2102 - 2202						
3	Inversiones a valor razonable con cambios en el	130105 + 130110 + 130150 + 130155 + 130205 + 130210						
4	Inversiones disponibles para la venta hasta 90 días	130305 + 130310 + 130350 + 130355 + 130405 + 130410						
5	Fondo de liquidez	190286	6.081.179,28	6.231.940,07	6.231.940,07	6.236.921,64	6.236.921,64	6.203.780,54
GA	TOTAL NUMERADOR DE PRIMERA LINEA		36.747.471,25	37.311.935,64	37.618.250,95	38.839.747,37	39.036.838,20	37.910.848,68
6	Depósitos a la vista	2101	41.129.197,07	41.388.623,32	41.485.423,50	42.344.759,12	42.822.231,08	41.834.046,82
7	Depósitos a plazo hasta 90 días	210305 + 210310	68.600.502,48	68.465.422,92	68.837.787,47	68.873.030,37	66.402.671,72	68.235.882,99
8	Obligaciones financieras hasta 90 días	2601 + 260205 + 260210 + 260250 + 260255 + 260260	1.024.460,72	967.852,99	886.759,98	1.276.122,89	1.276.122,89	1.086.263,89
9	Otros pasivos exigibles	23 + 24 + 27 + 2903						
GB	TOTAL DENOMINADOR DE PRIMERA LINEA		110.754.160,27	110.821.899,23	111.209.970,95	112.493.912,38	110.501.025,69	111.156.193,70
10	LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	AB	33,18	33,67	33,83	34,53	35,33	34,11
11	VOLATILIDAD FUENTES DE FONDEO (2 DESVES)		2,80	2,74	2,70	2,72	2,76	2,74
12	TOTAL NUMERADOR 1ER LINEA		36.747.471,25	37.311.935,64	37.618.250,95	38.839.747,37	39.036.838,20	37.910.848,68
13	Inversiones a valor razonable con cambios en el	130115 + 130160 + 130215						
14	Inversiones mantenidas hasta su vencimiento has	130505 + 130510 + 130515 + 130550 + 130555 + 130560						
15			21.700.001,00	21.700.001,00	21.700.001,00	21.800.001,00	20.300.001,00	21.440.001,00
GC	TOTAL NUMERADOR DE SEGUNDA LINEA		58.447.472,25	59.011.936,64	59.318.251,95	60.639.748,37	59.338.839,20	59.350.849,68
16	TOTAL DENOMINADOR 1ER LINEA	B	110.754.160,27	110.821.899,23	111.209.970,95	112.493.912,38	110.501.025,69	111.156.193,70
17	Depósitos a plazo mayores a 90 días	2103 - 210305 - 210310	93.575.691,80	93.981.979,08	93.988.269,08	94.727.693,32	96.154.184,17	94.487.563,49
18	Depósitos restringidos	2105	5.709.424,22	5.704.832,58	5.673.804,09	5.585.890,96	5.574.406,54	5.649.671,68
19	Obligaciones financieras entre 91 y 360 días	260215 + 260220 + 260260 + 260265 + 260315 + 260320	2.561.542,94	2.561.542,94	2.561.542,94	2.532.156,42	2.532.156,42	2.549.788,33
GD	TOTAL DENOMINADOR DE SEGUNDA LINEA		212.600.819,23	213.070.253,83	213.443.587,06	215.339.653,08	214.761.772,82	213.843.217,20
20	LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	C/D	27,49	27,70	27,79	28,16	27,63	27,75
21	VOLATILIDAD DE FUENTES DE FONDEO (2.5 DES)		3,50	3,43	3,38	3,40	3,45	3,43
E	VOLATILIDAD ABSOLUTA (2.5 DESVEST.)		7.441.028,67	7.308.309,71	7.214.393,24	7.321.548,20	7.409.281,16	7.338.912,20
F	50% DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES		16.214.179,25	16.214.179,25	16.214.179,25	16.214.179,25	16.214.179,25	16.214.179,25
G	MAYOR REQUERIMIENTO ENTRE VOL. ABSOLUT		16.214.179,25	16.214.179,25	16.214.179,25	16.214.179,25	16.214.179,25	16.214.179,25
22	INDICADOR DE LIQUIDEZ MINIMO		7,63	7,61	7,60	7,53	7,55	7,58

Elaborado por: Yucailla 2022

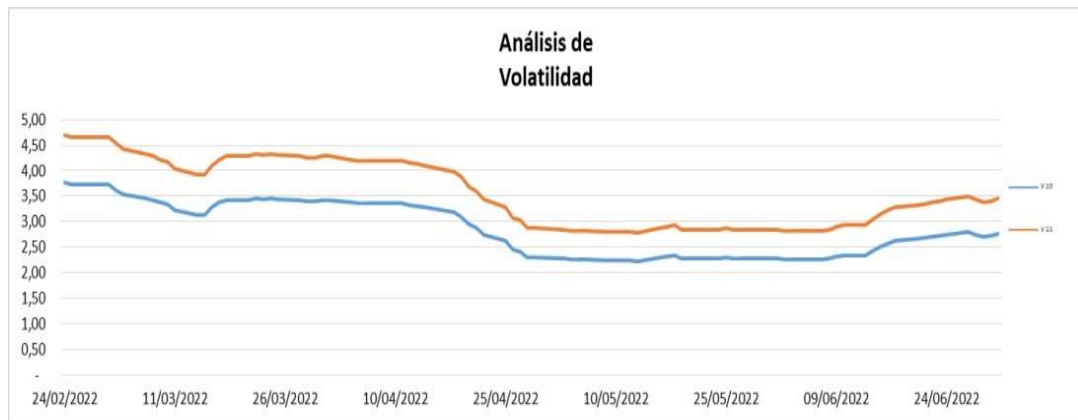
En el mes de Junio la liquidez general finalizó con 29.31% con incremento de 1.07 pp la liquidez de primera línea es de 34,53% con incremento de 1.63 pp y de segunda línea 28,16% con incremento de 0.25 pp sin presentar riesgos, la concentración de los cien diciembre es depositantes a 90 días finalizo con 15.33% respecto al total de las captaciones sin presenta alerta, sin embargo los indicadores se desprende la institución cuenta con la liquidez inmediata necesaria para cubrir la volatilidad de los saldos diarios de cada fuente de fondeo, así como también para cubrir una eventual salida de fondos del 50% del monto de los cien juniors depositantes a 90 días esto último ayuda a mitigar la concentración.

Evolución de la liquidez de primera y segunda línea.



Gráficos 14. Liquidez estructural
Elaborado por: Yucailla (2022)
Fuente: Investigación de campo

La concentración de depósitos del 17.77% que esta sobre los límites se puede mitigar con los fondos disponibles montos menores en plazos, sin embargo, en el software de riesgos RDS se está monitoreando mensual y semanalmente los reportes. La volatilidad de primera línea con 2.29% y segunda línea 2.85 con relación al mes anterior tiene una leve disminución.



Gráficos 15. Volatilidad
Elaborado por: Yucailla (2022)
Fuente: Investigación de campo

El reporte de índice de liquidez estructural se viene monitoreando semanalmente como área de riesgo y mediante reporte con recomendaciones se envía al correo del Tesorero y Gerencia el comportamiento de la liquidez y las volatilidades.

Tabla 26. Monitoreo del apetito al riesgo

GRUPO	INDICADOR	LÍMITES ENTIDAD		jun-22	
		VARIACIÓN			
RIESGO DE LIQUIDEZ	INDICADOR DE LIQUIDEZ GENERAL	13,00%	< - >	20,00%	29,31%
	INDICADOR DE LIQUIDEZ DE PRIMERA LÍNEA	13,00%	< - >	20,00%	34,53%
	VOLATILIDAD 1	6,00%	< - >	5,00%	2,72%
	INDICADOR DE LIQUIDEZ DE SEGUNDA LÍNEA	15,00%	< - >	20,00%	28,16%
	VOLATILIDAD 2	6,00%	< - >	5,00%	3,40%
	CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS	10,00%	< - >	20,00%	15,33%
	COBERTURA MAYORES DEPOSITANTES (90 días)	1,20	< - >	2,00	2,01%

Elaborado por: Yucailla 2022

CONCLUSIÓN Y RECOMENDACIONES

El indicador de la liquidez se mantiene por encima del sistema del segmento uno, sin embargo, en comparación de los pares este indicador es menor.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1. Conclusiones

Dentro de los marcos regulatorios se observó que la Superintendencia de Bancos es más clara y rígida en el control de las instituciones financieras, dentro del tema legal como del control de riesgos, en comparación con la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). Mientras que la norma de la SEPS se enfoca en el riesgo integral de los recursos que llegan a las Cooperativas, la Superintendencia de Bancos se enfoca en el riesgo que tienen las Instituciones Financieras para cumplir sus obligaciones con el público.

- En el presente estudio se concluye, que no existe una metodología formal para la evaluación, medición, control y gestión del riesgo de liquidez dentro de la Cooperativa Ambato, de acuerdo con los resultados obtenidos.
- También se determina que teniendo una norma explícita, no existe un proceso detallado que especifique como dar cumplimiento con la norma, en la medición del riesgo de liquidez.
- De manera determinante después de evaluados los indicadores de liquidez y su proceso de medición, comparado con el Segmento 1 de Cooperativas, se evidencia que la Cooperativa Ambato tienen un riesgo superior al promedio, principalmente en la evaluación de Brechas de Liquidez.
- Finalmente se concluye que la Cooperativa Ambato requiere una metodología clara, y bien comunicada a todos los niveles, para su control y gestión integral. La misma que debe manejarse con disciplina y diligencia de manera periódica.

4.1. Recomendaciones

- Se recomienda capacitar al personal actual y tener un proceso de inducción en donde el personal de la Cooperativa Ambato conozca de los riesgos de liquidez y su impacto integral.

- Se sugiere que la Cooperativa Ambato, basado en la norma de la SEPS y en los objetivos estratégicos de la institución, genere un manual de conceptos y estrategias para alcanzar los objetivos planteados.
- El presente estudio propone que no se analice el indicador de liquidez como un solo riesgo, puesto que exceso de liquidez pueden provocar pérdidas de rentabilidad, o poca liquidez puede generar incremento en la morosidad de la cartera, estos ejemplos dentro de algunos de los escenarios posibles, por lo que el riesgo de liquidez se debe comparar con otros indicadores. Para finalmente estos indicadores medirlos frente a los promedios del mercado.
- Dentro del presente estudio se ha realizado el planteamiento de una metodología adecuada, para la evaluación, medición, control y gestión del riesgo de liquidez que debe llevarse a cabo periódicamente para el cumplimiento de normativa y objetivos de la Cooperativa Ambato.

Bibliografía

Albán, M. F., & Mejía, P. P. (2020). Propuesta para minimizar el riesgo de crédito en la COAC VISANDES. Quito Ecuador : <http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/23091/1/T-ESPE-044059.pdf>.

Álvarez, G. P. (2021). LA MOROSIDAD EN EL PRODUCTO MICROCRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "29 DE OCTUBRE" LTDA. Y SU INCIDENCIA EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS". Ambato - Ecuador : <http://repositorio.uti.edu.ec/bitstream/123456789/2449/1/TRABAJO%20231%20-%20MAOESS%206%2c%20ALVAREZ%20GOMEZ%20PEDRO%20ANTONIO%281%29.pdf>.

Asamblea Nacional . (2008). Constitución Política del Ecuador . Quito : <https://www.ambiente.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/09/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador.pdf>.

Azuero, A. R. (2022). Los efectos del Sistema Financiero Popular y Solidario, en la inclusión financiera en el sector rural de la provincia de Loja. En U. N. Loja.

- Loja - Ecuador:
https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/25364/1/RuthMagdalena_AzueroAzuero.pdf.
- Barba, R. D. (2015). Análisis del Riesgo de Liquidez en las Entidades Financieras Españolas. Madrid :
<https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/2404/retrieve>.
- Beasley, M. S., Branson, B. C., & Hancock, B. V. (2010). Are you identifying your most significant risks? Strategic Finance.
- Bernal, D., & Dominguez, L. &. (2012). Anuarios de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial. . Ra Ximhai.
- Casaliglla, G. P. (2016). Gestión del riesgo de liquidez en una institución financiera utilizando un modelo híbrido entre la metodología ARIMA y Redes Neuronales Artificiales. Quito Ecuador :
<https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4872/1/T1882-MFGR-Casaliglla-Gestion.pdf>.
- Cayetano, Á. (2018). Gestion de Procesos.
<https://es.scribd.com/document/380325480/Gestion-de-Procesos-pdf>.
- Chiliquina, P. A. (2017). SISTEMA ADMINISTRATIVO Y FINANCIERO PARA LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO. Ibarra Ecuador :
<http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/7544/1/PG%20549%20TESIS.pdf>.
- Código Orgánico Monetario Financiero . (2014). Segundo Suplemento -- Registro Oficial N° 332.
<http://www.pge.gob.ec/documents/Transparencia/antilavado/REGISTROOFICIAL332.pdf>.
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (2014). Segundo Suplemento -- Registro Oficial N° 332 . Quito Ecuador :
<http://www.pge.gob.ec/documents/Transparencia/antilavado/REGISTROOFICIAL332.pdf#:~:text=El%20C%C3%B3digo%20Org%C3%A1nico%20Mon>

etario%20y%20Financiero%20tiene%20por,que%20orige%20los%20sistemas
%20monetario%20y%20financiero%20C%20as%20C3%AD.

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2010). La respuesta del Comité de Basilea a la crisis financiera: informe al G-20. Basilea (Suiza) : https://www.bis.org/publ/bcbs179_es.pdf.

Corporación de Estudios y Publicaciones, CEP. (2011). Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. https://www.socioeco.org/bdf_fiche-publication-349_es.html#:~:text=Se%20entiende%20por%20econom%C3%ADa%20popular,y%20generar%20ingresos%20C%20basadas%20en.

De Lara, C. (2009). Medición y control de riesgos financieros. Limusa, México: https://www.ecotec.edu.ec/material/material_2018A_FIN476_01_83917.pdf.

Delgado Santa Gadea, K., Federico Gadea, W., & Vera Quiñónez, S. (2017). *Rompiedo Barreras en la Investigación*. Machala: UTMACH.

Escobar, L. C. (2017). "PROPUESTA DE MODELO DE MEDICIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ EN EL SISTEMA BANCARIO GUATEMALTECO". En U. D. GUATEMALA. Guatemala : http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5690.pdf.

Galeano, O. V. (2011). Las estrategias financieras como herramienta en la toma de decisiones. Paraguay : <http://es.scribd.com/doc/52191539/ESTRATEGIAS-FINANCIERASCOMOHERRAMIENTAS-EN-LA-TOMA-DE-DECISIONES>.

Gallego, O. A., & Arbeláez, G. M. (2016). Sistema de administración de riesgo de liquidez Corporación Unión Cooperativa Unioncoop. MEDELLIN, COLOMBIA: https://repositorio.esumer.edu.co/jspui/bitstream/esumer/1152/2/Esumer_liquidez.pdf.

González, A. G. (2020). Herramientas para la gestión por procesos. https://www.researchgate.net/publication/336031088_Herramientas_para_la_gestion_por_procesos.

- Grupo Scotiabank. (2017). Grupo Financiero Scotiabank reporta una utilidad neta. Primer trimestre. México: http://scotiabankfiles.azureedge.net/scotia-bank-mexico/spanish/pdf/acerca-de/estados-financieros/2016/Bolet%C3%ADn_Prensa_28Abr17.pdf.
- Hronec, A. (2020). Riesgo de liquidez. España: https://www.sas.com/es_es/insights/risk-management/liquidity-risk.html.
- Ibadango, A. L. (2014). Herramientas de control interno para la cooperativa de ahorro y crédito Tulcán de Ibarra. <https://1library.co/document/qmw0k54z-herramientas-control-interno-cooperativa-ahorro-credito-tulcan-ibarra.html>.
- Junta de Política y Regulación Monetaria. (2021). Resolución Nro. JPRM-2021-002 A. Quito Ecuador : <https://www.bce.fin.ec/images/JPRM/resoluciones/administrativas/JPRM-2021-002-A.pdf>.
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2015). Resolución No. 038-2015-F. Quito, Ecuador. : http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/14092/Disertacion_Stephanie_Sanchez_R%20%28Estructura%20del%20mercado%20de%20microcredito%20en%20el%20Ecuador%202009-2015%29.pdf?isAllowed=y&sequence=1.
- Larraín, C. (2015). Basilea, la crisis financiera y la institucionalidad regulatoria en Chile. Propuesta de Reforma. Santiago de Chile: Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile S.A.
- LEY DE COOPERATIVAS, CODIFICACION. . (2001). Codificación 000, Registro Oficial 400 de 29 de Agosto del 2001. . https://www.inclusion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/07/LEY_DE_COOPERATIVAS.pdf.
- LEY ORGANICA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA. (2011). Oficio No. T.4887-SNJ-11-664 - Oficio No. PAN-FC-011-511. <https://www.vicepresidencia.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2018/09/Ley-Orga%CC%81nica-de-Economi%CC%81a-Popular-y-Solidaria.pdf>.

- Mikes, A., & Kaplan, R. S. (2015). When one size doesn't fit all: Evolving directions in the research and practice of enterprise risk management. . *Journal of Applied Corporate Finance*.
- Realpe, C. E. (2019). Análisis del riesgo de liquidez con inteligencia de negocios en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores Tulcán. IBARRA – ECUADOR: https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/10210/1/UIARCMSIG00_1-2019.pdf.
- Sánchez, R. S. (2017). Estructura del mercado de microcrédito en el Ecuador: implicaciones en las condiciones de colocación de crédito- volumen de crédito y tasas de interés. http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/14092/Disertacion_Stephanie_Sanchez_R%20%28Estructura%20del%20mercado%20de%20microcredito%20en%20el%20Ecuador%202009-2015%29.pdf?isAllowed=y&sequence=1.
- Sarango, S. T. (2013). Determinación del VAR de liquidez en una Institución Financiera Utilizando la Teoría de Valores Extremos. Quito Ecuador : <https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/6428/1/CD-4948.pdf>.
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2014). Normas generales para las instituciones del sistema financiero. Quito.: https://www.imolin.org/doc/amlid/Ecuador/Ecuador_Reglamento_Ley_Entidades_Financieras_de_1994.pdf.
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador . (2017). NORMAS GENERALES PARA LAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO. https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_X_cap_IV.pdf.
- Superintendencia de la Economía Solidaria . (2008). CIRCULAR BÁSICA CONTABLE Y FINANCIERA. http://www.seguroscolpatria.com/arpc/docs/pdf/circular_supersolidaria_0004_2008.pdf.
- Superintendencia General de Entidades Financieras. (2013). Reglamento sobre la

Administración del Riesgo de Liquidez.

<https://www.superbancos.gob.ec/bancos/>.

Tobar, M. A. (2017). Gestión del riesgo y su incidencia en el edesempeño financiero de las cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Latacunga perío 2012 a 2016

.
<https://dspace.utpl.edu.ec/bitstream/20.500.11962/21428/1/TOVAR%20MOLINA%20ARACELY%20MARGOTH.pdf>.

Torres, O. J. (2019). Riesgo de liquidez, la gestión de activos y pasivos como recurso en la optimización de las brechas de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2. Cuenca :

<https://dspace.uazuay.edu.ec/bitstream/datos/8989/1/14634.pdf>.

Walker, G. A. (2001). International Banking Regulation. Law, policy and practice. Londres: Kluwer Law International.