



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERO EN FINANZAS CONTADOR PÚBLICO –
AUDITOR**

**TEMA: “DETERMINANTES DEL RIESGO LIQUIDEZ Y SU
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE
LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 1 Y
2 DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA”**

**AUTORAS: TACO QUIMBITA, YADIRA ELIZABETH
TOAPANTA GUTIERREZ, RUTH ELIZABETH**

DIRECTORA: PhD. CEJAS MARTINEZ, MAGDA FRANCISCA

LATACUNGA

2019



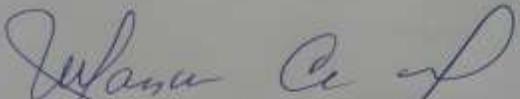
**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA
CERTIFICADO**

Certifico que el trabajo de titulación, “**DETERMINANTES DEL RIESGO LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 1 Y 2 DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA**” fue realizado por las señoritas: *Taco Quimbita, Yadira Elizabeth y Toapanta Gutiérrez, Ruth Elizabeth*, el mismo que ha sido revisado en su totalidad y analizado por la herramienta de verificación de similitud de contenido; por lo tanto cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de las Fuerzas Armadas - ESPE, razón por la cual me permito acreditar y autorizar para que lo sustenten públicamente.

Latacunga, Enero del 2019

Atentamente,



Dra. Cejas Martínez Magda Francisca
C.C.: 1757404502



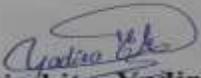
**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

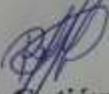
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotros, **TACO QUIMBITA, YADIRA ELIZABETH**, con cédula de ciudadanía N° **050423243-0** y **TOAPANTA GUTIERREZ, RUTH ELIZABETH**, con cédula de ciudadanía N° **180434204-4**, declaramos que este trabajo de titulación “**DETERMINANTES DEL RIESGO LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 1 Y 2 DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA**”, ha sido desarrollado considerando los métodos de investigación existentes, así como también se ha respetado los derechos intelectuales de terceros considerándose en las citas bibliográficas.

Consecuentemente declaramos que este trabajo es de nuestra autoría, en virtud de ello nos declaramos responsables del contenido, veracidad y alcance de la investigación mencionada.

Latacunga, Enero del 2019


Taco Quimbita Yadira Elizabeth
C.C.: 050423243-0


Toapanta Gutiérrez Ruth Elizabeth
C.C.: 180434204-4



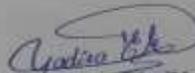
**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL
COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA

AUTORIZACIÓN

Nosotros, **TACO QUIMBITA, YADIRA ELIZABETH** y **TOAPANTA GUTIERREZ, RUTH ELIZABETH** autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas - ESPE publicar en la biblioteca virtual de la institución el presente trabajo de titulación “**DETERMINANTES DEL RIESGO LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 1 Y 2 DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA**”, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Latacunga, Enero del 2019


Taco Quimbita-Yadira Elizabeth
C.C.: 050423243-0


Toapanta Gutiérrez Ruth Elizabeth
C.C.: 180434204-4

DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme llegar hasta este momento muy importante de mi formación profesional. A mis padres Lupita y Fausto, por ser el pilar más importante y por demostrarme siempre su cariño y apoyo incondicional en todo momento. A mis hermanas Naty, Shirley, Rubi por compartir momentos significativos conmigo y por siempre estar dispuestas a escucharme y ayudarme en cualquier momento. A mi compañera de tesis Ruth porque formamos una bonita amistad y logramos culminar esta meta.

Yadi

DEDICATORIA

Este trabajo de titulación le dedico principalmente a Dios, por darme la vida, la sabiduría y permitirme llegar hasta este importante momento de mi vida profesional. A las personas que nunca me dejaron sola y fueron el pilar fundamental para poder cumplir este sueño a mis amados padres Julio y Blanca, a mis hermanos Daniel y Andrés por siempre ser mi apoyo y estar en todo momento conmigo.

A mí esposo, compañero, amigo Cristian que siempre ha estado conmigo en las buenas y malas y su apoyo incondicional para poder cumplir nuestros sueños.

A mis Princesas Camila y Daniela que son el motor para seguir adelante y poder alcanzar este objetivo y que se sientan muy orgullosas de mí.

Mi amiga Yadi por el apoyo mutuo y alcanzar este sueño juntas a pesar que ha sido un largo camino siempre estuvimos ahí luchando y apoyándonos mutuamente.

Ruth

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por bendecirme, por guiarme a lo largo de mi existencia, por darme fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

Gracias a mis padres: Lupe y Fausto, por ser los principales promotores de mi más anhelado sueño, por confiar y creer en mis expectativas, por los consejos, valores y principios que han inculcado en mí, los amo papitos.

A mis hermanas: Naty, Shirley y Rubí, por estar conmigo en todo momento y ser mis mejores amigas, pequeñas mías las adoro con mi vida.

A mis abuelitos: Josefina y Serafín, porque cada mañana me dan sus bendiciones y apoyarme siempre.

A mi querida Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE-L por mi formación profesional y a mis queridos tutores Dra. Magda Cejas y Eduardo Faz por haber guiado con toda su paciencia y rectitud nuestro trabajo de investigación.

A mi querida amiga Ruth, por su paciencia y dedicación en la elaboración de nuestro trabajo, amiga eres una persona admirable Dios te bendiga siempre.

Yadi

AGRADECIMIENTO

Este trabajo quiero agradecer a Dios por darme la fortaleza para cumplir este anhelado sueño.

A mis padres Blanca y Julio por darme todo su amor y apoyo incondicional a mis hermanas/os por siempre estar conmigo.

A mi esposo por siempre darme su mano y poder caminar juntos hacia la meta, a mis princesas Camila y Daniela que me brindan un amor puro cada día fortaleciéndome para seguir adelante. Las Amo con todo mi corazón hijas mías.

A mi compañera de tesis Yadi por brindarme su apoyo incondicional, por permitirme culminar esta hermosa etapa junto a ella.

A la Dra. Magna Cejas por ser una gran tutora y acompañarnos en este camino, a todos los docentes que aportaron con sus conocimientos a mi formación profesional gracias por sus valores y enseñanzas.

A la universidad de las Fuerzas Armadas ESPE por abrirnos sus puertas y brindarnos la oportunidad de ser un gran profesional con valores y principios.

Ruth

ÍNDICE DE CONTENIDOS

CARÁTULA

CERTIFICADO	i
AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD	ii
AUTORIZACIÓN.....	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	vi
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiv
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xv
RESUMEN.....	xvii
ABSTRACT	xviii

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Tema de Investigación	1
1.2. Planteamiento del Problema	1
1.2.1. Planteamiento del Problema Macro	1
1.2.2. Planteamiento del Problema Meso	4
1.2.3. Planteamiento del Problema Micro	5
1.2.4. Árbol de Problemas.....	8
1.2.5. Formulación del Problema	9
1.2.6. Diagnóstico	9

1.2.7.	Prognosis	10
1.3.	Justificación e Importancia	10
1.4.	Objetivos	11
1.4.1.	Objetivo General	11
1.4.2.	Objetivos Específicos.....	11
1.5.	Metas	12
1.6.	Sistemas de variables	12
1.6.1.	Variable dependiente	12
1.6.2.	Variable Independiente.....	12
1.6.3.	Definición nominal	12
1.6.4.	Definición operacional	13
1.7.	Hipótesis	17

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1.	Antecedentes de la investigación	18
2.2.	Base teórica	20
2.2.1.	Toma de Decisiones Gerenciales	20
2.2.2.	La Toma de Decisiones Estratégicas.....	20
2.2.3.	Aspectos generales sobre la toma de decisiones.....	21
2.2.4.	Teorías de decisiones	22
2.2.5.	Importancia de la toma de decisiones.....	23
2.2.6.	Características de la decisión	24

2.2.7.	Tipos de decisiones Gerenciales	24
2.2.8.	Proceso de Toma de decisiones	25
2.2.9.	Tipos de decisiones según la información	26
2.2.10.	Liquidez.....	27
2.2.11.	Riesgo.....	28
2.2.12.	Riesgo de liquidez	28
2.2.13.	Estructura para la administración del riesgo de liquidez	29
2.2.14.	Responsabilidades Alta gerencia y unidad de Riesgos.....	30
2.2.15.	Identificación del riesgo de liquidez	30
2.2.16.	Supervisión de la identificación del Riesgo de Liquidez.....	31
2.2.17.	Razones básicas para entender el riesgo de liquidez.....	33
2.2.18.	Componente del riesgo de liquidez	34
2.2.19.	Cálculo de liquidez y su riesgo asociado.....	34
2.2.20.	Cuantificación del riesgo de liquidez.....	35
2.3.	Base Conceptual	38
2.3.1.	Sistema financiero nacional.....	38
2.3.2.	Riesgo de liquidez	39
2.3.3.	Toma de decisiones.....	40
2.3.4.	Estrategia Financiera	41
2.4.	Base legal.....	41
2.4.1.	Constitución de la República del Ecuador	41
2.4.2.	Plan Nacional del Desarrollo	42
2.4.3.	Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria	43

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1.	Enfoque de la investigación	45
3.2.	Modalidad de la investigación	45
3.2.1.	Bibliográfica – Documental	45
3.2.2.	Investigación de campo	46
3.3.	Tipos de investigación	46
3.3.1.	Método Descriptivo	46
3.3.2.	Método Explicativo	47
3.4.	Diseño de la investigación	47
3.4.1	Investigación no experimental.....	47
3.4.2.	Investigación transaccional o transversal	48
3.5.	Población y muestra	48
3.5.1	Población	48
3.5.2.	Muestra	53
3.6	Técnicas de recopilación de Información.....	54
3.6.1.	Instrumento.....	54
a)	Encuesta	54
b)	Cuestionario	55
3.6.2.	Validez y confiabilidad.....	55
a)	Validez	56
b)	Confiabilidad	56
3.7.	Técnicas de análisis de datos	56
3.8.	Técnicas de comprobación de Hipótesis.....	56

3.8.1.	Señalamiento de variables	57
3.8.2.	Determinación del nivel de significancia	57

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1.	Análisis de los resultados	58
4.2.	Discusión de los Resultados	58
4.3.	Comprobación de la Hipótesis	82
a)	Planteamiento de hipótesis	82
b)	Elección del Nivel de Significancia α	82
c)	Grados de libertad.....	83
d)	Determinación del Estadístico.....	84
e)	Decisión	86
f)	Conclusión.....	86

CAPÍTULO V

PROPUESTA

5.1.	DATOS INFORMATIVOS	87
5.1.1.	Título de la propuesta	87
5.1.2.	Alcance de la Propuesta	87
5.2.	Antecedentes de la Propuesta.....	87
5.3.	Justificación	88
5.4.	Objetivos de la Propuesta.....	89
5.4.1.	Objetivo General	89
5.4.2.	Objetivos específicos	89

5.5.	Diseño de la propuesta	89
5.5.1.	Análisis Macro ambiente	89
a)	Factor legal.....	90
b)	Factor Político.....	90
c)	Factor Económico.....	92
d)	Factor Social y Geográfico	95
5.5.2.	Análisis Micro ambiente	96

CAPÍTULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1.	Conclusiones	107
6.2.	Recomendaciones	108

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	109
---	------------

ANEXO	112
--------------------	------------

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Cooperativas de Ahorro y Crédito	7
Tabla 2	Liquidez de la Cooperativa CACPECO	8
Tabla 3	Segmento 1 y 2 Cooperativas de ahorro y crédito	9
Tabla 4	Definición operacional	13
Tabla 5	Responsabilidades Alta Gerencia y Unidad de Riesgos.....	30
Tabla 6	Supervisión de la identificación del Riesgo de liquidez	32
Tabla 7	Cobertura de Depositantes	35
Tabla 8	Las fuentes de fondeo consideradas para el cálculo de la volatilidad:.....	37
Tabla 9	Las bandas de tiempo empleadas	37
Tabla 10	Cooperativas de ahorro y crédito de la Provincia de Cotopaxi del segmento 1 y 2.....	49
Tabla 11	Cooperativas de ahorro y crédito Cantón Latacunga segmento 1 y 2.....	53
Tabla 12	Cargo que ocupa.....	59
Tabla 13	Antigüedad en el cargo actual	60
Tabla 14	Nivel de estudio.....	61
Tabla 15	Afirmación de la SEPS.....	62
Tabla 16	Afirmación de la SEPS.....	64
Tabla 17	Afirmación de la SEPS.....	65
Tabla 18	Afirmación de la SEPS.....	66
Tabla 19	Afirmación de la SEPS.....	67
Tabla 20	Afirmación del Riesgo de Liquidez	69
Tabla 21	Afirmación del Riesgo de Liquidez	70
Tabla 22	Afirmación del riesgo de Liquidez.....	71
Tabla 23	Afirmación del Riesgo de Liquidez	73
Tabla 24	Afirmación del Riesgo de Liquidez	74
Tabla 25	Afirmación de la Toma de decisiones	75
Tabla 26	Afirmación de la Toma de Decisiones	77
Tabla 27	Afirmación de la Toma de Decisiones	78
Tabla 28	Afirmación de la Toma de Decisiones	79
Tabla 29	Afirmación de la Toma de Decisiones	80
Tabla 30	Ji Cuadrado.....	84
Tabla 31	Resumen de procesamiento de casos	84
Tabla 32	Tabla cruzada Toma Decisiones	85
Tabla 33	Pruebas chi cuadrado.....	85
Tabla 34	Situación de las Cooperativas año 2018 segmento 1-2.....	92
Tabla 35	Principales Indicadores de Sector Financiero Popular.....	94

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Liquidez del sistema	3
Figura 2. Liquidez del Sistema Financiero	5
Figura 3. Árbol de Problemas	8
Figura 4. Circuito de toma de decisiones	22
Figura 5. Tipos de decisiones.....	24
Figura 6. Tipos de decisiones.....	25
Figura 7. Tipos de decisiones según la información	27
Figura 8. Relación riesgo de liquidez y otros riesgos	29
Figura 9. Identificación del Riesgo de liquidez	31
Figura 10. Razones básicas para entender el riesgo de liquidez	33
Figura 11. Liquidez Estructural.....	36
Figura 12. Cargo que ocupa	60
Figura 13. Antigüedad en el cargo actual.....	61
Figura 14. Nivel de Estudio	62
Figura 15. Afirmación de la SEPS	63
Figura 16. Afirmación de la SEPS	64
Figura 17. Afirmación de la SEPS	65
Figura 18. Afirmación de la SEPS	67
Figura 19. Afirmación de la SEPS	68
Figura 20. Afirmación del riesgo de Liquidez	69
Figura 21. Afirmación del Riesgo de Liquidez	71
Figura 22. Afirmación del Riesgo de Liquidez	72
Figura 23. Afirmación del Riesgo de Liquidez	73
Figura 24. Afirmación del Riesgo de Liquidez	75
Figura 25. Afirmación de la Toma de decisiones	76
Figura 26. Afirmación de la Toma de Decisiones.....	77
Figura 27. Afirmación de la Toma de Decisiones.....	78
Figura 28. Afirmación de la Toma de Decisiones.....	80
Figura 29. Afirmación de la Toma de Decisiones.....	81
Figura 30. Campana de Gauss.....	83
Figura 31. Principales Leyes de las Cooperativas de Ahorro y crédito	90
Figura 32. Segmentación de las Cooperativas	91
Figura 33. Variación de cuentas principales del segmento 1	93
Figura 34. Indicadores del Segmento 4.....	95
Figura 35. Zona Geográfica	96
Figura 36. Modelo Financiero de los indicadores de Liquidez	98
Figura 37. Indicadores de Liquidez.....	99
Figura 38. Cobertura de los 25 mayores depositantes.....	100
Figura 39. Cobertura de los 100 mayores depositantes.....	100

Figura 40. Liquidez estructural CACPECO.....	101
Figura 41. Liquidez estructural VIRGEN DEL CISNE.....	101
Figura 42. Liquidez estructural segunda línea CACPECO.....	102
Figura 43. Liquidez estructural segunda línea Virgen del Cisne	103

RESUMEN

Este trabajo de titulación se desarrolló con el fin de analizar el riesgo de liquidez y su incidencia en la toma de decisiones Gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y crédito del Cantón Latacunga. Las entidades financieras aportan de forma específica a la economía del Ecuador, debido a que su actividad es la intermediación financiera, es decir la captación de recursos y el otorgamiento a personas que requieran emplearlos en actividades productivas considerando el entorno en el que se desenvuelven estas entidades, las cuales se entiende que están expuestas a diferentes riesgos que pueden afectar su estructura económica-financiera, por lo tanto la medición y control de riesgos de liquidez parte del principio de que en toda actividad existe un riesgo, pero dicho riesgo debe ser controlado. En tal sentido, el presente trabajo de titulación estudia los determinantes del riesgo de liquidez mediante los indicadores financieros. Se analizó los estados financieros con el fin de determinar el nivel de liquidez y el riesgo que tienen las cooperativas, con los indicadores especificados en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se aplicó un modelo financiero que permite conocer la liquidez de las cooperativas de estudio que serán controladas mediante la formulación e implementación de un plan de acción con estrategias posibles por parte de la gerencia para una toma de decisiones adecuada y con ello minimizar el riesgo.

PALABRAS CLAVE:

- **RIESGO DE LIQUIDEZ**
- **TOMA DE DECISIONES GERENCIALES**
- **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

ABSTRACT

This qualification work was developed in order to analyze the risk of liquidity and its incidence in the management decision making of the credit unions of the Latacunga canton. Financial institutions contribute specifically to the economy of Ecuador, because their activity is financial intermediation, that is to say the recruitment of resources and the granting to people who require to use them in productive activities considering The environment in which these entities are developed, which are understood to be exposed to different risks that can affect their economic-financial structure, therefore the measurement and control of liquidity risks is part of the principle that in all Activity there is a risk, but that risk must be controlled. In this sense, the present work of qualification studies the determinants of the risk of liquidity by means of the financial indicators. The financial statements were analyzed in order to determine the level of liquidity and the risk that the cooperatives have, with the indicators specified in the Superintendency of Popular economy and solidarity, a financial model was applied that allows to know the Liquidity of study cooperatives that will be controlled through the formulation and implementation of an action plan with possible management strategies for appropriate decision-making and thereby minimizing risk.

KEY WORDS

- **LIQUIDITY RISK**
- **MANAGEMENT DECISION MAKING**
- **CREDIT UNIONS**

CAPÍTULO I

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.Tema de Investigación

DETERMINANTES DEL RIESGO LIQUIDEZ Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 1 Y 2 DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA.

1.2.Planteamiento del Problema

1.2.1. Planteamiento del Problema Macro

En Latinoamérica y el mundo las Cooperativas de ahorro y crédito se implican en la intermediación financiera, donde existen socios y clientes e inversionistas, en tal forma esta fluctuación de dinero dan una relevancia en la liquidez del país, el negocio de una institución financiera es prestar dinero a un costo que le permita obtener una buena rentabilidad, por esta razón buscará prestar la mayor parte del dinero que administra sin embargo, debe contar con la capacidad para poder cubrir las obligaciones financieras que mantenga con el público como son los depósitos a plazo, cuentas de ahorro y corriente; si no se cuenta con una adecuada administración se podrían presentar problemas de liquidez.

Según (Diario El Comercio, 2017) nos indica que

Entre el 2013 y diciembre del 2016 se liquidaron 200 cooperativas, de esta cantidad, según información de la entidad, 62 se han liquidado por incumplimientos regulatorios. Los 138 restantes desaparecieron por consentimiento de los socios o producto de las fusiones al 16 de diciembre del 2016 estaban activas 723 cooperativas en todo el país, divididas en cinco segmentos según sus activos: desde el segmento uno

(activos mayores a USD 80 millones) hasta el cinco (activos hasta un millón de dólares). Uno de los incumplimientos cometidos por el grupo de las 62 cooperativas liquidadas, la entrega de préstamos a funcionarios de esas entidades a tasas de interés inferiores a las del mercado, conocido como créditos vinculados. Otras, en cambio, se liquidaron por incumplir los requerimientos mínimos de patrimonio y licitud de fondos, es decir, no pudieron comprobar que los depósitos provenían por vías legales.

En la información presentada se puede observar y llegar a las conclusiones que las cooperativas que no cumplen a cabalidad con lo dispuesto por la entidad regulada, las instituciones financieras pueden ser liquidadas por varios factores como no tener el patrimonio adecuado según la segmentación correspondiente.

En la revista (EKOS, 2018) nos menciona que las entidades financieras han tenido un desempeño eficiente y solvente. Por lo tanto los bancos en su conjunto lograron utilidades por USD 324,58 millones y las cooperativas USD 76,85 millones, superando las cifras de 2015 y 2016. El año 2017 fue favorable para el sistema, aún frente a las expectativas de un crecimiento moderado. Es así como este sector responde a la evolución de la economía y maneja un alto nivel de dinamismo como nos presenta en la figura 1.

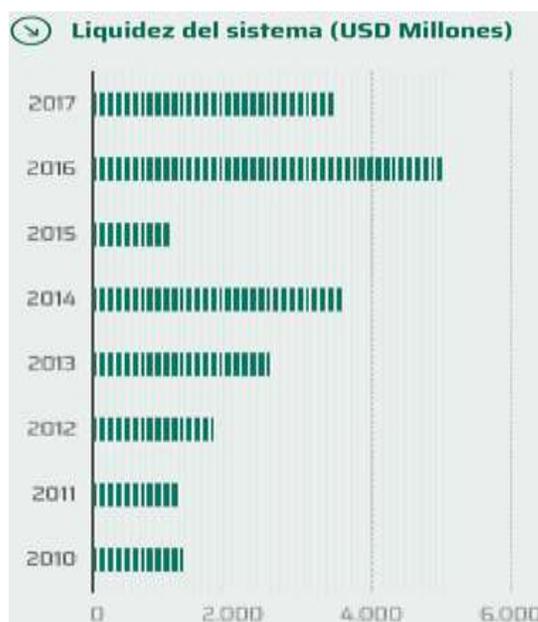


Figura 1. Liquidez del sistema

Fuente: (EKOS, 2018)

Además (Martínez, 2015) en su investigación realizada nos indica que:

El riesgo de liquidez de las instituciones financieras implica un factor de riesgo sistémico, esto es por el riesgo de contagio que existe entre las instituciones financieras, si alguna de ellas tiene problemas de liquidez seguramente alguna otra lo tendrá y este efecto se puede propagar. Por tal razón el marco regulatorio ha tenido cambios para mejorar la administración del riesgo de liquidez entre las instituciones. (pág. 23)

Es decir el riesgo de liquidez es la contingencia de pérdida a razón de la incapacidad de una institución financiera al enfrentar una escasez de fondos para cumplir sus obligaciones, por ello busca medidas alternativas de como efectivizar sus activos en condiciones más favorables.

La adecuada gestión y supervisión del riesgo de liquidez en las instituciones financiera deberán establecer estrategias, políticas y prácticas para gestionar el riesgo de liquidez, la entidad deberá establecer un robusto marco de gestión del riesgo de liquidez debidamente integrado dentro del proceso general de la misma. La cooperativa de ahorro y crédito deberá mantener la liquidez conformada por activos fácilmente

negociables en el mercado, que le sitúe en condiciones de sobrevivir a periodos de tensiones de liquidez.

La misma deberá utilizar suficientemente conservadores sobre la posibilidad de negociar los activos en el mercado y sobre su acceso a la financiación, tanto garantizada, el área de riesgos deberá desarrollar estrategias, políticas y prácticas para gestionar de manera adecuada el riesgo de liquidez que garantice a la organización financiera que mantenga la suficiente liquidez, las cuales deberán ser aprobados por el directorio de la institución financiera las cuales deberá ser examinadas y aprobadas las estrategias relacionadas al riesgo de liquidez.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Latinoamérica componen un motor de progreso y desarrollo, sin embargo se pueden mostrar problemas como: el incorrecto manejo del efectivo de la entidad, la falta de instrucción profesional de los directivos, problemas administrativas, fallas en los procesos de la liquidez por las inadecuadas estrategias financieras aplicadas, que conlleva a la suspensión de las operaciones de las instituciones financieras.

1.2.2. Planteamiento del Problema Meso

En el Ecuador las pequeñas cooperativas no evalúan adecuadamente la información financiera, los riesgos y los ratios financieros e incluso la carencia de experiencia les lleva a tomar decisiones equivocadas, por tal motivo se les dificulta cumplir los objetivos empresariales para los que fueron creados. De acuerdo con diario (Telegráfo, 2014) “Desde septiembre de 2012 hasta el 25 de agosto de este año, 2 bancos y 8 cooperativas de ahorro y crédito del país entraron en proceso de disolución y liquidación por problemas de liquidez y en algunos casos por mal manejo de sus administradores”.

Es decir la liquidación de estas instituciones se produce por la incorrecta administración de sus recursos y la inadecuada toma de decisiones por parte de la administración, es así que (Telégrafo, 2015) nos menciona que:

El sector cooperativo goza de la confianza de las personas pero de alguna manera hay que tomar medidas de previsión ante el ambiente macroeconómico actual. Hay normas que cumplir y ciertos indicadores de liquidez que manejar” es decir dicha cautela pasa por un análisis más profundo de la situación económica del sujeto de crédito, lo que permite evitar el sobreendeudamiento de las personas y adecuar un producto financiero a su capacidad de pago. Tenemos que cuidar la morosidad y hacer un mejor seguimiento de la cartera ya colocada.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito llegan a su liquidación por no realizar un análisis de crédito otorgando así préstamos sin conocer la capacidad de los socios trayendo consecuencias en futuro como la morosidad por parte de los socios.

A nivel de Ecuador en la investigación (Coronel, 2015) nos indica que:

Una gestión inadecuada del riesgo de liquidez, permite la generación de riesgos de exposición innecesaria que de materializarse en descalces de los activos contra los pasivos determinan un desequilibrio en la estructura financiera de la institución, desequilibrio en la medida que la captación de fondos permite el articular todo el proceso de intermediación, por ello si el recurso de fondeo se detiene, dará como resultados la necesidad de la paralización de los recursos de colocación. (pág. 8)

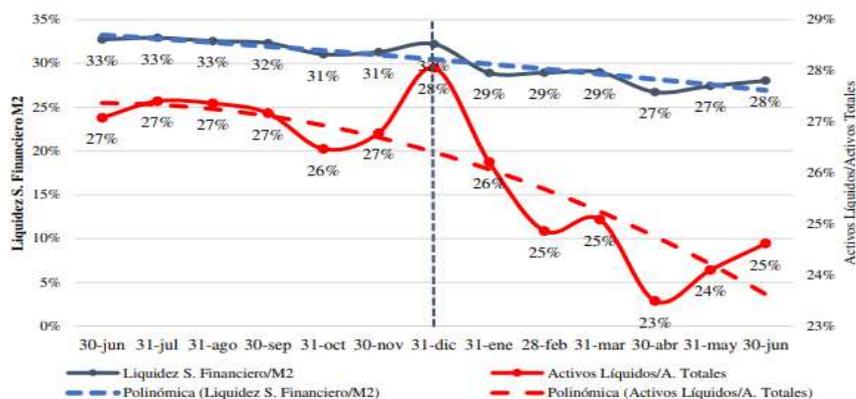


Figura 2. Liquidez del Sistema Financiero

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

1.2.3. Planteamiento del Problema Micro

En la provincia de Cotopaxi las Cooperativas de Ahorro y crédito cada día van creciendo, con el transcurso del tiempo, el desarrollo tecnológico, emprendedores que se encuentran en la provincia. Las instituciones Financieras cada día asumen un reto de ayudar a la población para ello tienen que presentarse a cambios y etapas de fortalecimiento tomando encuentra las actividades que se realiza en la provincia. La Finalidad que tiene las instituciones es servir a la población con los servicios financieros de acorde a sus necesidades y a riesgo que se puede presentar cada día en esta situación es el riesgo de liquidez que las cooperativas puede presentar como nos menciona (Revista Lideres, 2016):

Las Instituciones financieros de ahorro y crédito, al igual que otras instituciones del sector financiero, son vulnerables a una serie de factores de riesgo que pueden mermar sus niveles de eficiencia y eficacia a corto, mediano y largo plazo. Problemas de liquidez dificultando en acceder a fuentes de financiamiento, el cambio en la normativa y la informalidad son los principales desafíos que enfrenta este sector.

Según (Lopez, 2012) en su tesis doctoral establece lo siguiente

Riesgo de liquidez surge bien, por la incapacidad de la entidad para vender rápidamente un activo financiero por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos relacionados con instrumentos financieros. (pág. 202)

A continuación en la tabla 1 nos describe el desempeño que tiene las cooperativas de ahorro y crédito al aumentar sus activos.

Tabla 1*Cooperativas de Ahorro y Crédito*

COOPERATIVAS GRANDES	Liquidez	Patrimonio		Rentabilidad		Calidad de Cartera		Eficiencia	Calidad de Activos		Total	Puntaje final/100
	Fondos disponibles / Obligaciones con el público	Patrimonio / Activos	Tasa de crecimiento del patrimonio	ROA	ROE	Cartera vendida y coraminada / Cartera total	Provisiones / Cartera en riesgo	Gasto operativo / Activo total	Activo productivo / Activo total	Tasa de crecimiento de la cartera de crédito		
Cacpeco	4	4	3	4	4	4	4	5	4	2	3,9	78
Alianza del valle	4	2	4	4	4	3	2	4	5	3	3,5	70
Jardín azuayo	4	2	3	2	3	4	4	5	4	2	3,48	69,5
Mego	5	3	2	2	2	4	4	4	3	3	3,4	68
Policía Nacional	4	4	4	2	1	5	2	4	2	4	3,38	67,5
Oscus	4	2	2	3	4	4	3	3	4	2	3,13	62,5
Riobamba	4	3	1	2	2	5	3	3	4	1	2,93	58,5
Juventud Ecuatoriana Progresista	4	1	3	2	2	3	1	4	3	4	2,83	56,5
San Francisco	4	3	2	3	3	2	3	2	4	1	2,73	54,5
Andalucía	4	2	2	2	2	3	2	2	4	3	2,63	52,5
29 de Octubre	5	2	3	2	3	2	2	2	2	2	2,63	52,5
Cooprogreso	4	1	2	1	1	3	2	3	2	3	2,38	47,5

Fuente: (EKOS, 2018)

La liquidez es determinante a la hora de valorar la capacidad financiera de una empresa, ante imprevistas variaciones de las condiciones del mercado. Sin embargo, este no se limita solamente a la valoración de las tradicionales razones financieras de liquidez, si no que exige una visión más completa, en torno a la gestión y a los recursos disponibles por parte de la entidad. Por esta razón, es necesario que las organizaciones cuenten con estrategias financieras que permitan el asesoramiento, manejo y minimización de todo tipo de riesgo, y para este caso el de liquidez. En la tabla 2 nos indica como la Cooperativa de ahorro y crédito CACPECO del segmento en el factor de liquidez ha ido evolucionando.

Tabla 2*Liquidez de la Cooperativa CACPECO*

Entidad	Liquidez	Solvencia	Rentabilidad		Morosidad	Eficiencia	Calidad de activos	
	Fondos disponibles / Obligaciones con el público	Patrimonio / Activos	ROA	ROE	Cartera vencida y contaminada / Cartera total	Gasto operativo / Activo total	Activo productivo / Activo total	Total Activos (USD Millones)
2013	16,14%	18,30%	2,29%	12,54%	5,17%	3,99%	96,74%	157,93
2014	22,05%	19,01%	2,42%	12,72%	4,16%	4,30%	96,90%	175,97
2015	23,07%	20,67%	2,23%	10,80%	5,70%	4,25%	95,73%	182,79
2016	22,30%	20,40%	2,00%	9,60%	4,30%	4,00%	95,30%	211,26
2017	26,60%	19,81%	2,49%	12,58%	3,08%	3,40%	95,65%	258,3

Fuente: (EKOS, 2018)

La segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito tienen como finalidad el cumplimiento de indicadores financieros para el cumplimiento de objetivos, bajo la consideración de normativas correspondientes para poder mejorar la entidad asegurando la confianza a sus socios, en la tabla 1 se describe la segmentación 1 y 2 de las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Cotopaxi cantón Latacunga.

Tabla 3
Segmento 1 y 2 Cooperativas de ahorro y crédito

N°	RAZON SOCIAL	RUC	
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA	0590052000001	Segmento 1
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE LTDA	1790567699001	Segmento 1
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO POLICIA NACIONAL LTDA	1790866084001	Segmento 1
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	1890001323001	Segmento 1
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA	1890003628001	Segmento 1
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA	1890037646001	Segmento 1
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	1890080967001	Segmento 1
8	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	1890141877001	Segmento 1
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	1891709591001	Segmento 2
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA	1891710328001	Segmento 2
11	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VIRGEN DEL CISNE	0591711164001	Segmento 2
12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	1891710255001	Segmento 2
13	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA	1790045668001	Segmento 2

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidara, 2018)

1.2.4. Árbol de Problemas

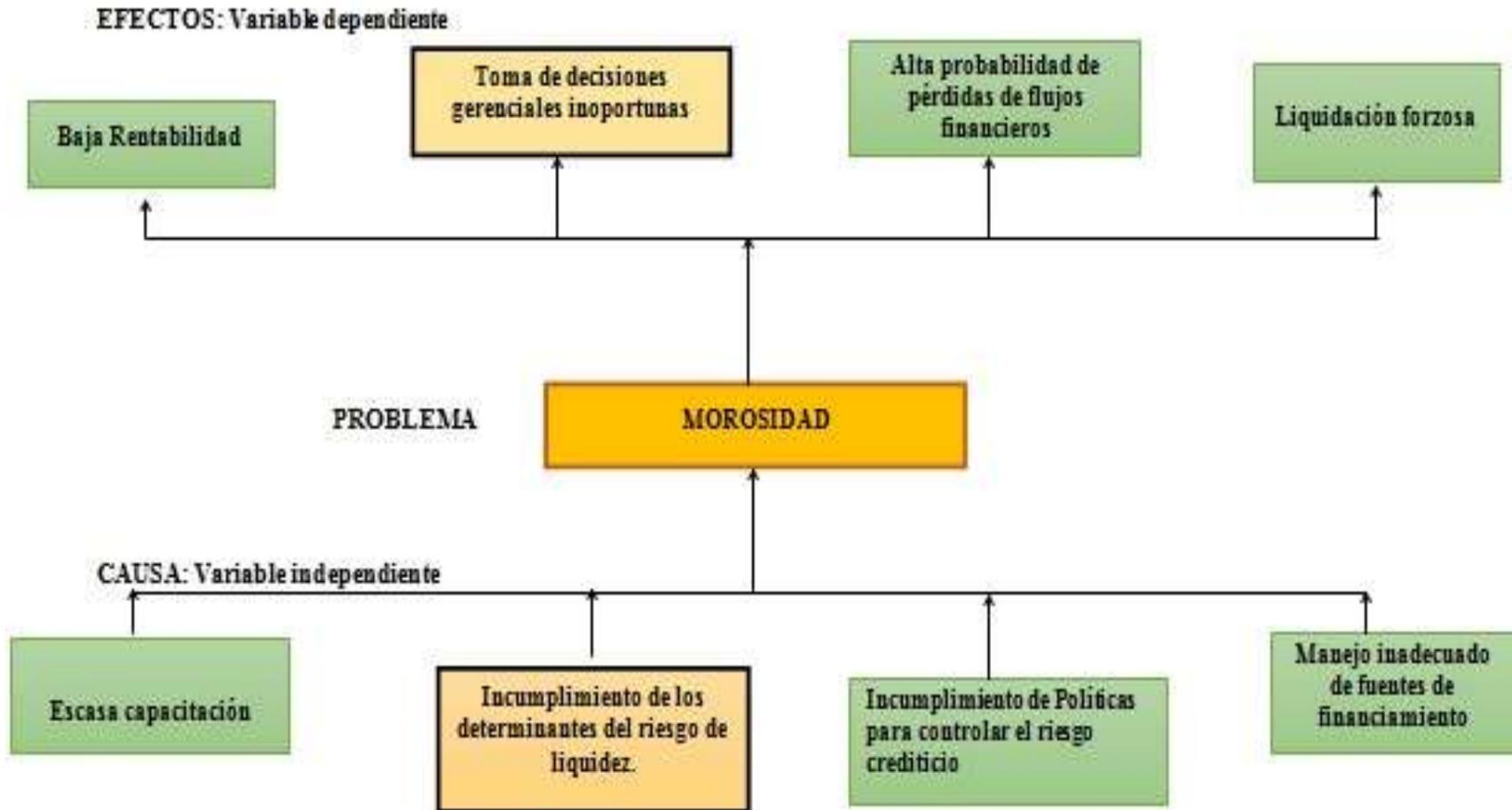


Figura 3. Árbol de Problemas

1.2.5. Formulación del Problema

Con el fin de dar respuesta al tema planteado se da a conocer la siguiente interrogante:
¿Cómo incide los determinantes del Riesgo de Liquidez en la Toma de Decisiones en las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento uno (1) y (2) del cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi?

1.2.6. Diagnóstico

El cantón Latacunga cuenta con aproximadamente 170.489 habitantes, y se encuentra dividida en 11 parroquia urbanas y rurales, según el censo del (INEC, 2010). Las cooperativas de ahorro y crédito de la provincia de Cotopaxi ciudad Latacunga deben mantener un adecuado tratamiento de la liquidez se traduce en una condición necesaria y suficiente para lograr estabilidad y crecimiento económico de las instituciones financieras.

Por estos motivos el entorno macroeconómico de una de las cooperativas de ahorro y crédito San Francisco del segmento 1 nos redacta que para la reserva de liquidez es posible interpretar que el Gobierno busca intervenir y mantener control sobre el sistema financiero nacional. De esta manera se observa con preocupación la pérdida de autonomía del sistema financiero privado que debe sujetarse a decisiones políticas más que técnicas.

La contracción de la liquidez del segmento 1 de las cooperativas de ahorro y crédito es la desagregada de la economía es evidente, en diciembre 2014, superó los USD 40 mil millones contrayéndose a USD 38.797 en noviembre 2015. Los depósitos del sector financiero de la economía popular y solidaria, que habían mantenido su crecimiento mensual hasta junio 2015, empezaron a registrar tasas negativas de variación mensual a partir de julio 2015.

La necesidad de información que requiere la gobernanza de la misma, en este caso el Gerente, conjuntamente con los interesados que manejan el área de crédito y las demás dependencia que se verán afectadas sino se encuentra una solución al problema, además al analizar el riesgo de liquidez ayudará a conocer el origen de los fondos y la volatilidad de los

flujo financieros de la institución implantando así en conjunto estrategias financieras que ayuden al desarrollo de éxito de las cooperativas.

1.2.7. Prognosis

De no desarrollarse la presente investigación, los gerentes, los socios el entorno que rodea a las cooperativas de ahorro y crédito no contribuirán minimizar el riesgo de liquidez de las instituciones Financieras de la ciudad de Latacunga, formulando estrategias adecuadas para el desarrollo de la institución.

Es así, según en base a lo antes mencionado si las cooperativas de ahorro y crédito no toman los lineamientos adecuadas para el control de riesgo de liquidez se podría obtener una absorción de la institución perdiendo plazas de trabajo, credibilidad de la misma.

1.3. Justificación e Importancia

La presente investigación será de importancia para el sector cooperativo del segmento 1 y 2 de la provincia de Cotopaxi en la ciudad de Latacunga, la medición y control de riesgos financieros parte del principio de que en toda actividad existe un riesgo, pero el riesgo puede ser controlado, diversificado, cubierto y trasladado, entre otros.

La liquidez de una institución es determinante a la hora de valorar la capacidad financiera de las cooperativas, ante imprevistas variaciones de las condiciones del mercado. Sin embargo, este no se limita solamente a la valoración de las tradicionales razones financieras de liquidez, si no que exige una visión más completa, en torno a la gestión y a los recursos disponibles por la institución Financiera.

El riesgo de liquidez se define como una escasez de fondos por parte de una institución, para cumplir sus obligaciones con sus acreedores y nivel de exposición a una imprevista reducción de la capacidad de cobertura de las obligaciones contraídas según los plazos convenidos. Por ello, surge la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos

en condiciones desfavorables, esto es, asumiendo un alto costo financiero o una elevada tasa de descuento, incurriendo en pérdidas de valorización.

La globalización de los mercados se ha desarrollado una mayor volatilidad de las variables macroeconómicas que ocasionan que las instituciones financieras en general presenten pérdida considerables, lo que han motivado al uso continuo de instrumentos financieros.

La gerencia deben establecer condiciones adecuadas planeando así la forma de anticiparse a posibles resultados adversos en una institución financiera de este modo estar mejor preparada para enfrentar las variables futuras pueden afectar los resultados de una cooperativa.

Por estas razones es importante ejecutar la investigación planteada y proponer un modelo de gestión de riesgo que contribuya a la Formulación de estrategias Financieras para la minimización de riesgo de liquidez en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Cotopaxi ciudad de Latacunga.

1.4.Objetivos

1.4.1. Objetivo General

- Estudiar los determinantes del riesgo liquidez mediante los indicadores financieros con el propósito de conocer su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 y 2 de la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga.

1.4.2. Objetivos Específicos

- Analizar los determinantes del riesgo de liquidez a través de los factores que identifica las teorías financieras.

- Analizar la toma de decisiones mediante técnicas de investigación para conocer su importancia en el sistema financiero y en la gestión del riesgo de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito.
- Proponer un plan de acción para la minimización de riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 y 2 de la ciudad de Latacunga.

1.5.Metas

- Empleo de Indicadores de liquidez para determinar el riesgo de liquidez a través de las teorías financieras.
- Aplicar técnicas de investigación y conocer la importancia de la toma de decisiones en el sistema financiero y en la gestión del riesgo de liquidez.
- Elaborar un plan de acción para minimizar el riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 y 2 de la ciudad de Latacunga.

1.6.Sistemas de variables

1.6.1. Variable dependiente

Toma de decisiones

1.6.2. Variable Independiente

Determinantes de Riesgo de liquidez

1.6.3. Definición nominal

- **Variable dependiente:** Toma de decisiones
- **Variable independiente:** Determinantes de Riesgo de liquidez

1.6.4. Definición operacional

Tabla 4

Definición operacional

VARIABLE INDEPENDIENTE: Determinantes del Riesgo de Liquidez					
CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	INSTRUMENTOS
<p>Según (Sanchez Mayorga & Millán Salarte, Medición del Riesgo de Liquidez. Una aplicación para el sector cooperativo, 2012)</p> <p>Se refiere a la incapacidad de conseguir obligaciones de flujos de efectivo necesarios, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, transformando en consecuencias las pérdidas en “papel” en pérdidas realizadas.</p> <p>Es la contingencia de que la entidad financiera incurra en pérdidas excesivas por la venta de activos y la realización de operaciones con el fin de lograr la liquidez necesaria para poder cumplir con sus</p>	<p>Estacionalidad</p> <p>Flujos de efectivos</p>	<p>Volumen de salidas del efectivo</p>	<p>Nivel del efectivo en las cooperativas</p>	<p>El riesgo es la posibilidad de ocurrencia de un evento adverso que afecte significativamente en el desenvolvimiento normal de la institución.</p>	<p>Encuesta</p>
	<p>Información Financiera</p>	<p>Registro contable</p>	<p>Información Financiera confiable/ Información presentada a gerencia</p>	<p>El riesgo de liquidez en las instituciones financieras consiste en la posibilidad de no poder hacer frente a las obligaciones con el público.</p> <p>El riesgo de Liquidez tiene la necesidad de conseguir</p>	<p>Encuesta</p>

CONTINÚA



obligaciones.			recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables.	Encuesta
	Herramientas de evaluación y medición.	Liquidez Estructural	El exceso de liquidez debe ser invertido a través de depósitos a plazo fijo en el mismo sistema financiero que permite minimizar el riesgo del retorno del dinero.	Encuesta
Talento Humano	Generalidades	Brechas de Liquidez	El riesgo de liquidez es solventado mediante créditos interbancarios.	Encuesta
			El incremento del riesgo de liquidez conlleva a posibles sanciones por parte de los organismos de control.	Encuesta
VARIABLE DEPENDIENTE: Toma de decisiones				

CONTINÚA 

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIÓN	CATEGORIAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	INSTRUMENTOS
Según (Amaya, 2010)	Generalidades de la Toma de Decisiones Gerenciales	Definición	Objetivos cumplidos/Total de objetivos planteados	La toma de decisiones corresponde a un proceso que permite mejorar la competitividad, a través de la selección de una decisión oportuna.	Encuesta
La toma de decisiones es fundamental para cualquier actividad humana. En este sentido, somos todos tomadores de decisiones. Sin embargo, tomar una buena decisiones empieza con un proceso de razonamiento, constante y focalizado, que puede incluir varias disciplinas.		Proceso de la Toma de Decisiones Gerenciales	Opciones escogidas/Total de opciones planificadas	La toma de decisiones permite considerar aspectos internos y externos identificando amenazas, riesgo y oportunamente que crean alternativas ventajosas.	Encuesta
Las decisiones racionales generalmente se toman sin que nos demos cuenta, quizás de manera inconsciente, podemos comenzar el proceso de consideración.			Mitigación de		La toma de

CONTINÚA 

Valoración de la información Financiera	Riesgo de liquidez	riesgos/Total de riesgos hallados	decisiones dentro de la cooperativa se fundamenta en el buen criterio financiero, contable y estratégico de los directivos.	Encuesta
	Proceso	Opciones Escogidas/ Total de opciones planificadas	La toma de decisiones en una cooperativa permite controlar el riesgo teniendo en cuenta la cantidad de información al momento existente.	Encuesta
			La toma de decisiones requiere que las personas estén bien informadas sobre la capacidad económica financiera de la cooperativa.	

1.7.Hipótesis

H1: Los determinantes del riesgo de liquidez inciden en la toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Cotopaxi de la ciudad de Latacunga.

H2: Los determinantes del riesgo de liquidez no inciden en la toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Cotopaxi de la ciudad de Latacunga.

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

El presente proyecto de investigación hace referencia a los determinantes del Riesgo de Liquidez y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 y 2 provincia de Cotopaxi cantón Latacunga.

Para el análisis de nuestra investigación se recurrirá a fuentes bibliográficas como libros, tesis y marcos regulatorios que incidan en el comportamiento de nuestras variables de estudio.

Es por ello que en base a (López, 2012) define al Riesgo de Liquidez como:

Pérdidas que puede sufrir una institución como consecuencia de requerimientos superiores de recursos para financiar sus activos a un costo posiblemente inaceptable. Este riesgo, relacionado con la falta de oportunidad a la hora de deshacer una posición en un activo real o financiero, es consecuencia de los desfases entre el grado de exigibilidad de las operaciones pasivas ligadas a la inversión y el grado de realización de los activos y se relaciona con un cálculo inadecuado de la liquidez de un determinado instrumento. (pág. 16)

“El riesgo de liquidez también incluye la imposibilidad de transformar en efectivo un activo o cartera imposibilitando de vender un activo en el mercado”. (pág.17)

Según (Hernández & Cardona, 2009) define

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que una institución financiera no pueda cumplir un compromiso financiero con un cliente o mercado en algún lugar, moneda o momento determinado. Las exposiciones de liquidez pueden surgir de las actividades de “trading” relacionadas con productos o mercados específicos; y de las actividades relacionadas con la obtención de fondos para la entidad. (pág. 141)

- ✓ El primero es un riesgo en el cual no se puede deshacer una posición determinada al precio o cerca del precio del mercado, debido a la poca profundidad o des órdenes del mismo.
- ✓ El segundo es el riesgo de no poder cumplir con las obligaciones de pago en la fecha de cancelación y surgen principalmente del desfase de activos, pasivos, y madurez de contratos de los compromisos adquiridos.

Para (Bustos & Ávila, 2012), en su tesis “Medición y control de riesgos financieros en empresas del sector real”, especifica que los determinantes del riesgo de liquidez, son aquellas circunstancias que inciden directamente en el monto y temporalidad de los flujos de caja tales como:

- **Estacionalidad de los flujos de caja:** Corresponde a los periodos o fechas específicas, estadísticamente establecidos en los cuales se presentan altos volúmenes de salida de efectivo tales como pagos de materias primas, pago de mano de obra, pago de obligaciones financieras, pagos de impuestos, entre otros.
- **Ciclicidad de los recursos:** Se refiere a los periodos establecidos estadísticamente en los cuales se detecta un incremento o reducción de las operaciones y de los recursos disponibles, que afecta directamente el flujo de caja. (pág. 88)

Los determinantes del riesgo de liquidez, se pueden identificar fácilmente con el cálculo periódico de procedimiento de análisis de liquidez tales como flujos de efectivo, brechas e indicadores de liquidez. Una estrategia que se debe contemplar para diversificar adecuadamente el riesgo de liquidez, se refiere la distribución de los activos en tres tramos:

- a) **De disponibilidad inmediata:** Se refiere a inversiones a muy corto plazo, en algunos casos redimibles en un mismo día, que se tienen por lo general para imprevistos o pago de compromisos que no son muy representativos.
- b) **Activos líquidos.** Son aquellas inversiones a plazos hasta de un año, por lo general con plazo de 90 días y de alta liquidez.
- c) **Inversión:** inversiones a plazos mayores a un año, de menor liquidez (principalmente bonos) pero con mayor rentabilidad. (pág. 89)

La liquidez juega un papel muy importante en las instituciones financieras. La falta de liquidez tiene efectos perjudiciales en las instituciones financieras, que incluso pueden llevarlas a la quiebra. En casos extremos deben tomar recursos del capital de la empresa para afrontar sus deudas. La falta de liquidez se puede definir como no contar con los recursos suficientes para hacer frente a las obligaciones de corto o largo plazo.

2.2.Base teórica

2.2.1. Toma de Decisiones Gerenciales

Según (Amaya, 2010) en su libro titulado Toma de Decisiones Gerenciales, métodos cuantitativos para la administración menciona que:

La toma de decisiones es fundamental para cualquier actividad humana. En este sentido, somos todos tomadores de decisiones. Sin embargo, tomar una buena decisiones empieza con un proceso de razonamiento, constante y focalizado, que puede incluir varias disciplinas como la filosofía del conocimiento, la ciencia y la lógica, y por sobre todo, la creatividad. (p.10)

Las decisiones racionales generalmente se toman sin que nos demos cuenta, quizás de manera inconsciente, podemos comenzar el proceso de consideración. Lo mejor es aprender el proceso de la toma de decisiones para decisiones complejas, importantes y críticas son aquellas que no pueden ni deben ser objetivos incorrectos, debemos preguntarnos: ¿Qué es lo más importante que estoy tratando de lograr en este caso?

2.2.2. La Toma de Decisiones Estratégicas

Según (Ponce, 2009) define las decisiones estratégicas como:

Una elección que es importante, en términos de las acciones adoptadas, los recursos comprometidos o los precedentes establecidos. Constituyen, por consiguiente, un proceso de elección que involucra la asignación de los recursos necesarios para alcanzar o mantener una ventaja competitiva. En este sentido, la toma de decisiones estratégicas es una tarea esencial para la alta dirección, ya

que permite a las organizaciones alinear sus recursos y capacidades con las amenazas y las oportunidades que existen en el medio ambiente.

La visión de la toma de decisiones estratégicas ha centrado el debate en relación con la racionalidad completa en contraste con la racionalidad limitada, la politización y el poder en la toma de decisiones, y la estructuración o no estructuración del proceso de toma de decisiones.

2.2.3. Aspectos generales sobre la toma de decisiones

Según (Solano, 2009) “En la toma de decisiones se debe escoger entre dos o más alternativas. Todas las personas tomamos decisiones todos los días de nuestra vida. Todas las decisiones de tipo administrativo. Este proceso de decisión puede ser descrito mediante pasos que se aplican a todas las circunstancias en las que toman decisiones, sean estas simples o complejas”.

(Solano, 2009) Describe este proceso como un circuito cerrado (Fig. 5), que se inicia con la toma de conciencia sobre un problema del mismo y su definición. Debe ubicarse la existencia de un problema o una disparidad entre cierto estado deseado y la condición real; por ejemplo, si se calculan los gastos mensuales y se descubre que se asta más de lo presupuestado, surge la necesidad de una decisión, ya que hay una disparidad entre el nivel de gasto deseado y el gasto real. Posteriormente, se analizan posibles alternativas y sus consecuencias. Una vez identificadas las alternativas, el tomador de decisiones evalúa de manera crítica cada una; considerando cuidadosamente las ventajas de cada alternativa.

El siguiente paso del proceso es seleccionar la solución entre las alternativas escogidas y evaluadas, con el objeto de implementar la decisión. Con ello, se espera un curso de acción que nos dé resultados esperados y que, a la vez proporcione una retroalimentación al proceso que ponga a prueba frente al curso real de los acontecimientos.

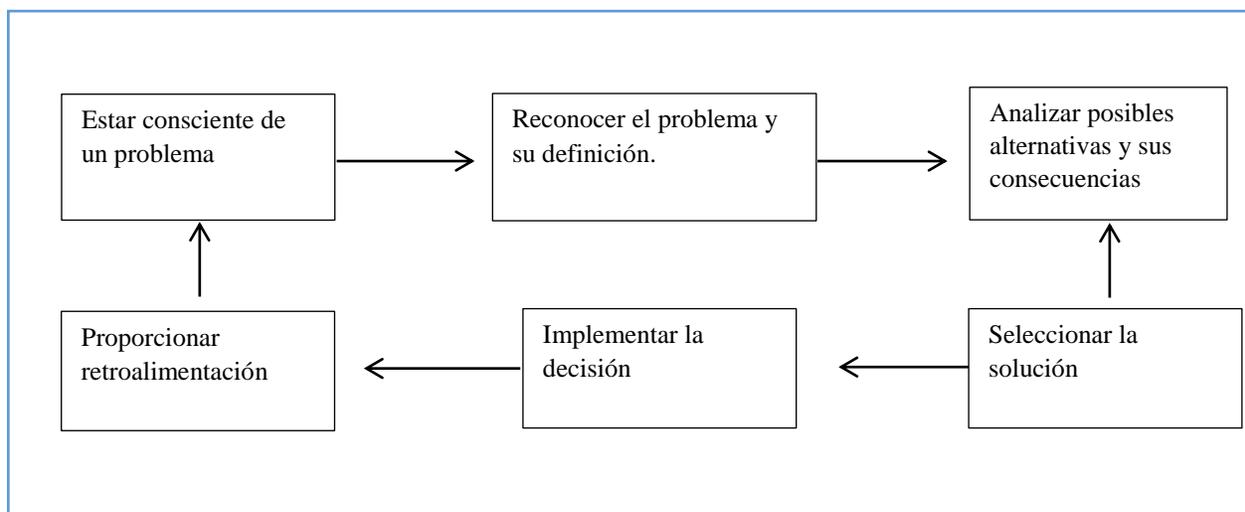


Figura 4. Circuito de toma de decisiones

2.2.4. Teorías de decisiones

La Teoría de la Decisión tiene un amplio marco de actuación, pues ha de servir para superar tradicionales barreras temáticas y ha de poder armonizar aportaciones de diversas disciplinas. (Simon, 2009) Plantea tres cometidos relevantes desde el punto de vista metodológico:

- a) Poder llegar a todos los ángulos del problema de la toma de decisiones (filosófico, psicológico, sociológico, etc.);
- b) Lograr indagar cómo deciden de hecho los agentes humanos en las circunstancias del mundo real (en el terreno económico, social, etc.);
- c) Intentar especificar cómo deberían decidir esos agentes según pautas plenamente racionales.

Según (Chasi & Abad, 2018) en su trabajo de titulación LOS SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO 5 DEL SECTOR URBANO EN EL CANTÓN LATACUNGA DE LA PROVINCIA DE COTOPAXI mencionan que:

Las teorías benefician a un grupo de individuos a la selección de la decisión que más se asemeje al objetivo planificado o problema a solucionar, por lo tanto, es necesario recalcar que tanto la teoría descriptiva como prescriptiva van de la mano pues mientras, la primera teoría describe de forma coherente las decisiones; la segunda teoría las sustenta a través de mecanismos que debe estar apoyadas por la teoría normativa.

- **Teoría Descriptiva:** Describen las decisiones que las personas toman y el modo en que las hacen (proporcionan visión acerca de porque ciertos factores de decisión son más importantes que otros).
- **Teoría Prescriptiva:** Provee los mecanismos que ayudan a tomar buenas decisiones y entrenan a las personas a tomas mejores decisiones de una situación específica.
- **Teoría Normativa:** Provee procedimientos de decisión consistentemente lógicos para que a través de este modo las personas puedan decidir incluyendo parte de la teoría prescriptiva y del análisis, en conclusión describiendo la toma de decisiones.

2.2.5. Importancia de la toma de decisiones

Si bien es cierto que todas las decisiones pueden orientarse por este proceso básico del circuito cerrado, también es cierto que existen diferentes métodos para llegar a una decisión y que los mismos, dependerán de la importancia de la decisión. Por ejemplo, la decisión de hacer un depósito bancario a primera hora o al final de la jornada de trabajo puede ser intrascendente y, en consecuencia, puede decidirse tomando en cuenta las horas en que los bancos están menos congestionados. Sin embargo, una decisión relacionada con la compra de una nueva compañía requerirá una investigación previa importante. Por otro lado, la importancia de una decisión está íntimamente relacionada con la posición que ocupa la persona que toma la decisión en la organización; por ejemplo, la decisión de la mejor hora para realizar habitualmente el depósito bancario puede ser importante para el mensajero de la empresa, pero intrascendente para el gerente

Una decisión debe tomarse cuando ya no hay más tiempo para recoger información. El problema es cómo decidir en qué momento debe suspenderse la recolección de información, sobre todo porque se sabe que ese proceso tiene un costo de tiempo en dinero.

Cuanto más tiempo se requiera para recoger información, mayor será el costo total involucrado. En esos casos, la pérdida no solo se da en términos de dinero, sino también de oportunidad, de efectividad de la acción, de reversibilidad de una decisión, etc. Sin embargo, también es cierto que existe un beneficio inmediato al contar con información adicional que ayude a tomar la decisión. Por tanto, el tomador de decisiones se mueve de una posición en la cual se puede ganar por la acumulación de información a una posición en la cual se puede perder.

2.2.6. Características de la decisión

Existen cuatro factores que caracterizan a las decisiones:

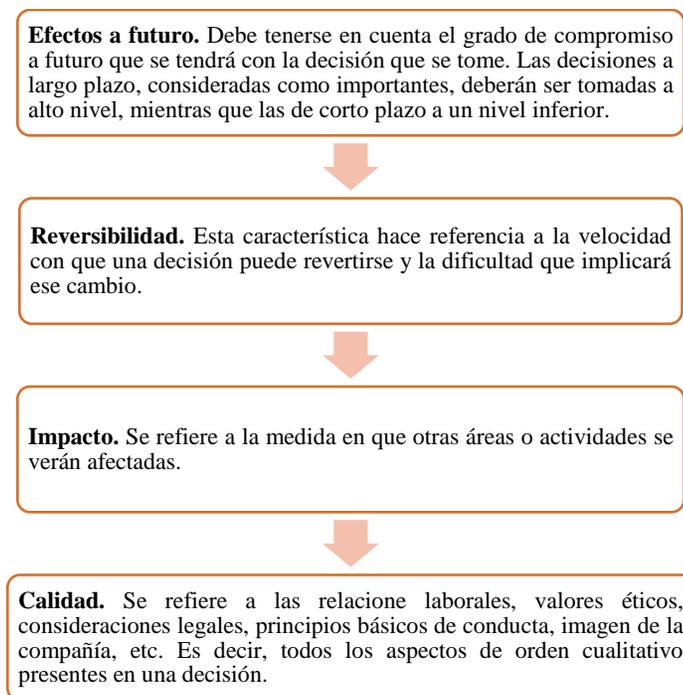


Figura 5. Tipos de decisiones
Fuente: (Peñaloza Palomeque, 2010)

2.2.7. Tipos de decisiones Gerenciales

Para obtener la calidad de una decisión se debe tomar en consideración la existencia de dos tipos de decisiones las cuales se presentan a continuación

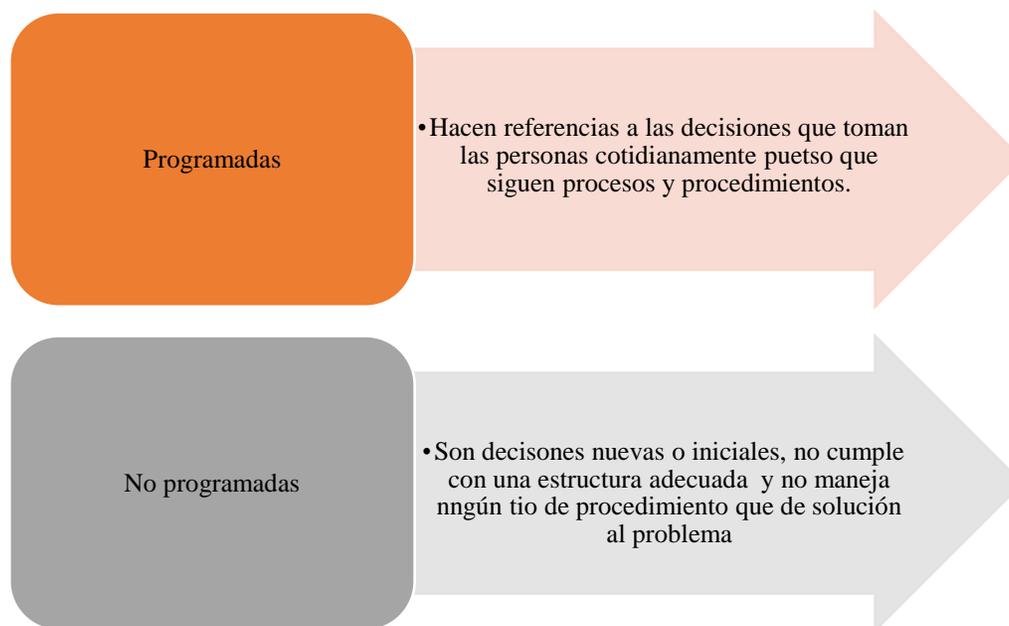


Figura 6. Tipos de decisiones

Fuente: (Amaya, 2010)

2.2.8. Proceso de Toma de decisiones

Los gerentes de las instituciones financieras de todos los niveles toman decisiones, a continuación presentan los ocho pasos de que consta el procedimiento de toma de decisiones que nos mencionan en el libro de (Stephen P. Robbins, 2014)

- **Identificar un problema:** El proceso de la toma de decisiones comienza con la existencia de un problema, o de una discrepancia entre la situación actual y la deseada, la identificación del problema es subjetiva.

- **Determinación de los criterios de decisión:** Son importantes o relevantes para resolverlo. Todo aquel que se ve obligado a tomar una decisión elige como guía ciertos criterios, aun cuando éstos no sean definidos en términos explícitos.
- **Ponderación de criterios:** Una forma sencilla consistiría en dar al criterio más importante un valor de diez y luego ponderar el resto utilizando ese estándar.
- **Desarrollo de las alternativas:** El gerente general es responsable de enlistar las alternativas viables para resolver el problema, es necesario ser crítico y que se limite a listar opciones sin evaluarlos todavía.
- **Análisis de las alternativas:** Cuando las alternativas, la persona que tomo la decisión debe analizar de manera crítica, esta evaluación se realizado acuerdo a los criterios establecidos en las etapas 1 y 2,
- **Selección de una alternativa:** En esta etapa se elige la mejor alternativa, luego ponderar, los criterios de decisión y de analizar las alternativas viables, simplemente elegiremos aquellas que genero el total mayor.
- **Implementación de la alternativa:** La determinación es puesta en práctica en este sentido, lo primero que hay que hacer es darla a conocer entre quienes podrían verse afectados por ella y obtener su compromiso al respecto.
- **Evaluación de la eficacia de la decisión:** Es el propósito de determinar si se logró resolver el problema. (pág. 164.165)

2.2.9. Tipos de decisiones según la información

Tomando en cuenta el criterio de la información disponible las decisiones se clasifican en tres tipos como se puede observar en la Figura 5.

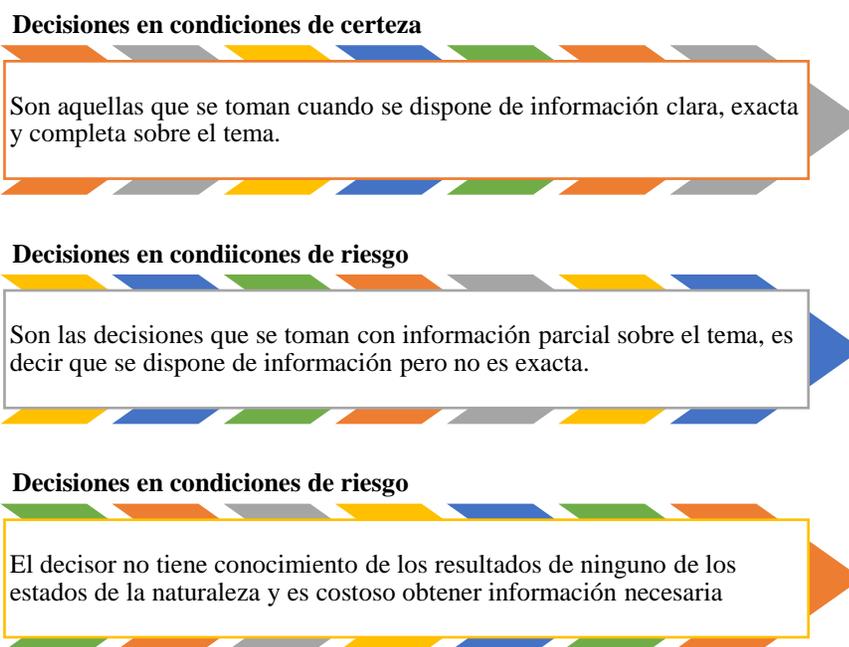


Figura 7. Tipos de decisiones según la información

Fuente: (Peñaloza Palomeque, 2010)

2.2.10. Liquidez

Según (Delfiner, Lippi, & Del Canto, 2007) mencionan que:

La liquidez es la capacidad de las instituciones financieras de fondear incrementos de los activos y cumplir con sus obligaciones a medida que éstas van venciendo, una cooperativa tiene una adecuada liquidez cuando puede obtener los fondos suficientes, ya sea a través de un aumento de su pasivo o de la venta de activos, rápidamente y a un costo razonable. La liquidez es esencial en todas las entidades financieras para compensar fluctuaciones del balance y para proveer fondos para expandir negocios. (pág. 3)

La administración adecuada de la liquidez, dentro de las entidades financieras, es uno de los puntos más importantes que deben tener la institución para atender de manera adecuada a las solicitudes de préstamos o los retiros de los socios. Tradicionalmente la liquidez se examina en términos de disponibilidad de efectivo para atender de manera correcta los servicios financieros a los socios, en la actualidad la liquidez se mide en términos de disponibilidad de efectivo necesario para retiros.

2.2.11. Riesgo

El riesgo es una posibilidad de una pérdida, o puede ser cualquier contexto en la que hay incertidumbre en el resultado que se logrará, Según (Sanchez Mayorga & Millán Salarte, Medición del Riesgo de Liquidez. Una aplicación para el sector cooperativo, 2012) “Es el grado de variabilidad o contingencia del retorno de una inversión, en términos generales se puede esperar que a mayor rentabilidad de la inversión”. (pág. 348)

2.2.12. Riesgo de liquidez

Según (Sanchez Mayorga & Millán Salarte, Medición del Riesgo de Liquidez. Una aplicación para el sector cooperativo, 2012) el riesgo de liquidez se refiere a la incapacidad de conseguir obligaciones de flujos de efectivo necesarios, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, transformando en consecuencias las pérdidas en “papel” en pérdidas realizadas.

Es la contingencia de que la entidad financiera incurra en pérdidas excesivas por la venta de activos y la realización de operaciones con el fin de lograr la liquidez necesaria para poder cumplir con sus obligaciones.

El riesgo de liquidez representa en una institución financiera uno de los principales riesgos porque no solo deriva en situaciones como la frigidéz de recursos sin rentabilidad y altos costos de administración por la alta concentración en activos fijos, sino también puede liberar otro tipo de consecuencias, como un máximo nivel de endeudamiento, en busca de obtener capital líquido que más adelante se va a manifestar debidos a las obligaciones contraídas con otras cooperativas de ahorro y crédito.



Figura 8. Relación riesgo de liquidez y otros riesgos

Fuente: (Sanchez Mayorga & Millan Solarte , 2012)

2.2.13. Estructura para la administración del riesgo de liquidez

Según (Delfiner, Lippi, & Del Canto, 2007) En relación al desarrollo de una estructura para la administración de liquidez:

- Las cooperativas deben tener una estrategia consensuada para la administración de la liquidez en el día a día.
- El directorio debe asegurarse que la alta gerencia controle el riesgo de liquidez.
- Las cooperativas deben tener una estructura administrativa para ejecutar en forma efectiva la estrategia de liquidez.
- Las cooperativas deben tener sistemas de información adecuados para medir, monitorear, controlar e informar el riesgo de liquidez. (pág. 4)

2.2.14. Responsabilidades Alta gerencia y unidad de Riesgos

La alta gerencia y la unidad de Riesgos deben tener responsabilidades concretas que inciten al éxito de las entidades Financieras como nos indica la tabla. 3

Tabla 5
Responsabilidades Alta Gerencia y Unidad de Riesgos

Alta Gerencia	Unidad de Riesgos
<ul style="list-style-type: none"> • Definir la estructura funcional necesaria para el riesgo de liquidez • Implementar y ejecutar las diferentes políticas, estrategias y procesos relacionados al riesgo de liquidez para su aplicación en la entidad financiera • Establecer controles internos que aseguren una adecuado control del riesgo de liquidez • Desarrollar propuestas de políticas, límites y herramientas para su posterior propuesta el directorio. • Asegurar el cumplimiento de las políticas y límites aprobados. • Vigilar las tendencias del mercado y estar alerta a posibles acontecimientos que puedan generar problemas de liquidez. 	<ul style="list-style-type: none"> • Identificar, medir, monitorear, controlar y divulgar el riesgo de liquidez que enfrenta la entidad financiera. • Presentar a la Alta Gerencia una visión independiente del riesgo de liquidez. • Proponer a la Alta Gerencia un conjunto de políticas, estrategias y acciones para mantener el riesgo de liquidez acotado. • Generar y mantener las herramientas de cuantificación de riesgos, para escenarios normales y de estrés. • Analizar los riesgos actuales y potenciales de liquidez. • Monitorear continuamente los límites internos determinados por la entidad.

Fuente: (Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, 2010)

2.2.15. Identificación del riesgo de liquidez

Las cooperativas de ahorro y crédito deben identificar los orígenes de liquidez tanto en operaciones de balance como fuera de balance, así como las fuentes de obtención de liquidez y las acciones mitigadoras de este riesgo como nos menciona (Asociación de supervisores bancarios de las Américas, 2010) como nos indica la Figura 11.



Figura 9. Identificación del Riesgo de liquidez

Fuente: (Asociación de supervisores bancarios de las Américas, 2010)

2.2.16. Supervisión de la identificación del Riesgo de Liquidez

La identificación del riesgo de liquidez es comprobar la existencia de estos análisis, si son completos y coherentes, la supervisión a las cooperativas de ahorro y crédito deben comprender labores de revisión y verificación que abarquen mínimamente lo siguiente en la tabla 4.

Tabla 6*Supervisión de la identificación del Riesgo de liquidez*

Supervisión de la identificación del Riesgo de Liquidez					
ACTIVO	PASIVO	DEPÓSITOS	EMISIÓN DE TÍTULOS	TITULARIZACIONES	LÍNEAS DE CREDITO
<ul style="list-style-type: none"> • Análisis de los procedimientos utilizados por la entidad Financiera para clasificar sus activos en función de su liquidez. • Análisis de la composición del activo en función de las características anteriores. • Análisis de la habilidad de las cooperativas de ahorro y crédito para liquidar posiciones en un tiempo y a costo razonable, verificando si realiza periódicamente pruebas en los mercados para evaluar la liquidez. 	<ul style="list-style-type: none"> • Procedimientos internos para la identificación de pasivos volátiles o estables. • Las tendencias de los depósitos y otras fuentes de financiamiento, de tal forma que se pueda formar una opinión respecto a la estabilidad del financiamiento. • Solicitar la composición de la principales fuentes de financiamiento y sus plazos 	<ul style="list-style-type: none"> • Estructura por tipo de depósitos y plazo. • Detalle de los principales depositantes y porcentaje de concentración que representan cada uno. • Informes de seguimiento que realizan a los principales depositantes 	<ul style="list-style-type: none"> • Detalle de las emisiones vigentes y el cumplimiento de las condiciones de la emisión. • Las condiciones de la emisión y autorización respectiva y si la misma está acorde a la estrategia de liquidez definida por la entidad. 	<ul style="list-style-type: none"> • Contrato de titularización e indagar quien verifica su cumplimiento, la responsabilidad para la entidad, los garantes, entre otros. • Indicadores de medición de los flujos en los casos que las mismas estén garantizadas con ellos. • Impacto en los flujos de caja de corto y mediano plazo 	<ul style="list-style-type: none"> • Detalle de líneas de crédito que definan los cupos, usos, tasas y plazos. • Cancelación o recortes de líneas

Fuente: (Asociación de supervisores bancarios de las Américas, 2010)

2.2.17. Razones básicas para entender el riesgo de liquidez

En una entidad financiera existen razones principales para deducir el riesgo de liquidez que maneja el directorio de la misma para una buena administración como nos presenta en la figura 12.

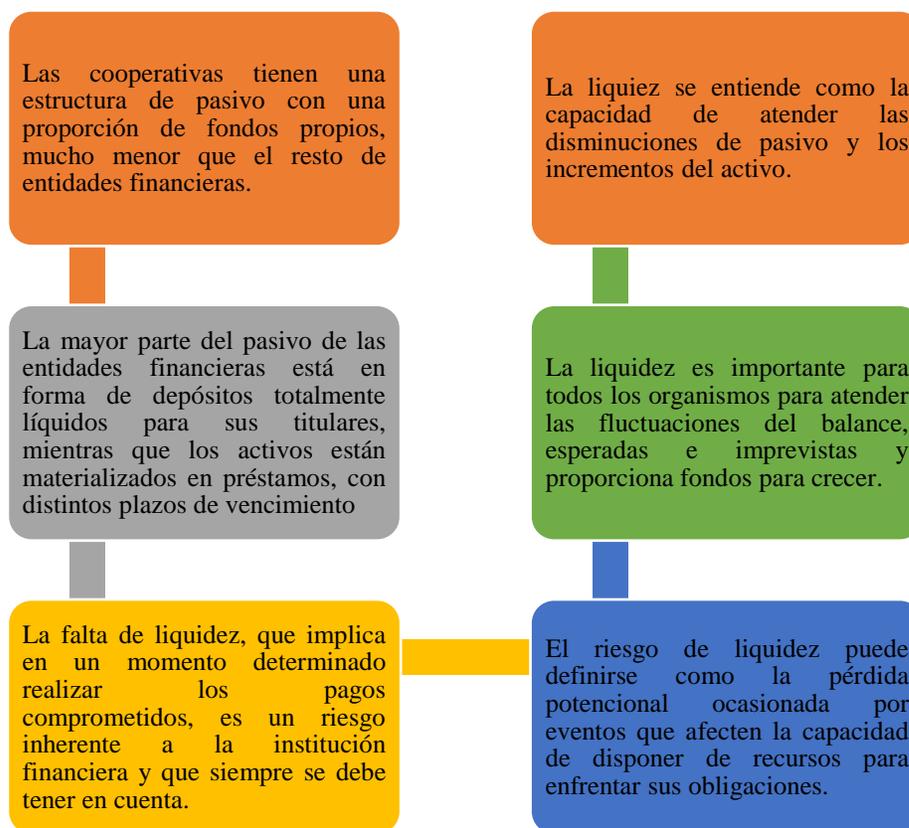


Figura 10. Razones básicas para entender el riesgo de liquidez

Fuente: (Sanchez Mayorga & Millán Salarte, Medición del Riesgo de Liquidez. Una aplicación para el sector cooperativo, 2012)

2.2.18. Componente del riesgo de liquidez

a) Riesgo de fondeo

Nos menciona (Sanchez Mayorga & Millan Solarte , 2012) en su artículo Medición del riesgo de liquidez que “Se considera la posibilidad de que una entidad no pueda cumplir en la forma pactada sus obligaciones de pago, debido al desajuste entre los flujos de fondos activos y pasivos.” (pág. 94)

b) Riesgo contingente

El riesgo en eventos futuros puede requerir un volumen de liquidez superior a la prevista:

- ✓ Riesgo que cierto flujo de caja tengan vencimiento o una cuantía diferente a los previstos contractualmente.
- ✓ Riesgo que los cliente hagan uso de las operaciones implícitas de muchas de las operaciones bancarias típicas: cancelaciones anticipadas y renovaciones

c) Riesgo de mercado

Mide la capacidad de una entidad financiera para generar o deshacer posiciones sin incurrir en pérdidas inaceptables.

2.2.19. Cálculo de liquidez y su riesgo asociado en el Sistema Financiero Popular y Solidario

Mediante la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015), nos detalla los indicadores que hacen referencia para el cálculo de liquidez y su riesgo así como se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 7
Cobertura de Depositantes

INDICADOR	DEFINICION	FORMULA
Indicador de liquidez general	El indicador de liquidez general pertenece a los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo, permite medir el nivel de recurso que tiene una entidad financiera para atender los pasivos de mayor exigibilidad.	<i>Relación:</i> $\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total de depósitos Corto plazo}}$
Cobertura de depositantes	El indicador de cobertura de los 25 y 100 mayores depositantes admite conocer la capacidad de respuestas de las cooperativas de ahorro y crédito frente al requerimiento de efectivo de sus mayores depositantes, dicho indicador considera los fondos de mayor liquidez conformados por las cuentas de dinero en efectivo y de operaciones que pueden hacerse efectivas de manera inmediata	<p>Cobertura de los 25 mayores depositantes</p> $\text{Relacion} = \frac{\text{Fondos de mayores liquidez}}{\text{Saldos de los mayores depositantes}}$ <p>Cobertura de los 100 mayores depositantes</p> $\text{Relación} = \frac{\text{Fondos de Mayores Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 Mayores Depositantes}}$

Fuente: (SEPS, 2015)

2.2.20. Cuantificación del riesgo de liquidez

Para realizar la aproximación cuantitativa y el seguimiento y monitoreo de la liquidez del sistema Financiero Popular y Solidario se utilizaron los siguientes indicadores según los estudios especializados de la (SEPS, 2015) en la siguiente Figura 13.

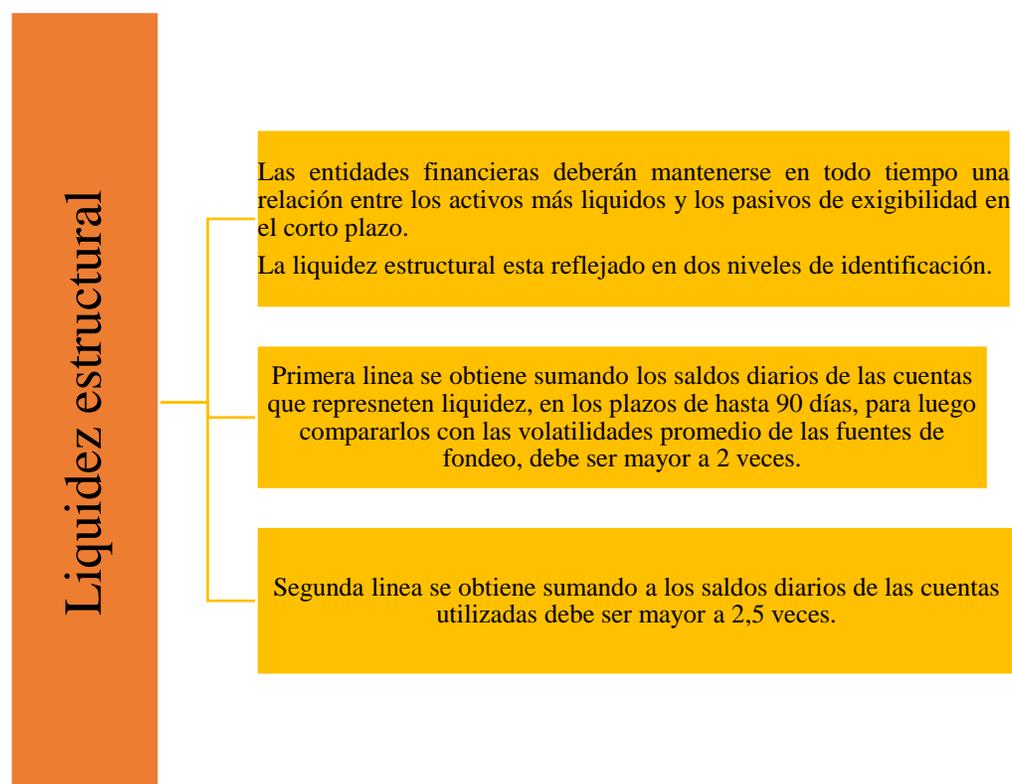


Figura 11. Liquidez Estructural

Fuente: (SEPS, 2015)

a) Cálculo de volatilidad de fuentes de Fondeo

Nos indica (SEPS, 2015) que:

Las Entidades Financieras deben mantener en todo momento cierta relación entre los activos líquidos y los pasivos que requieran mayor exigibilidad, esta relación debe considerar la volatilidad, que mide la dispersión medias de las variaciones de cada fuente de fondeo. Considerando para su cálculo los saldos totales de cada una de las cuentas, para el cálculo de la misma se utilizara las variaciones porcentuales de los saldos de los últimos noventa días con in intervalos de treinta días, a las variaciones calculadas según el métodos anterior, se aplica el logaritmo natural y posteriormente se obtiene la desviación estándar de la serie. (pág. 6)

Tabla 8

Las fuentes de fondeo consideradas para el cálculo de la volatilidad:

2101	Depósitos a la vista (210120 y 2101035)
2101020	Ejecución presupuestaria
210135	Depósitos de ahorro
2103	Depósitos a plazo
2104	Depósitos en garantía
2105	Depósitos restringidas
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país
2603	Obligaciones con instituciones Financieras del exterior
2605	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el exterior
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público
2607	Obligaciones con organismo multilaterales
2903	Fondos de administración

a) Brechas de Liquidez

El análisis de brechas parte de unas fechas determinadas y clasifica los flujos de capital e intereses de acuerdo a su vencimiento, compara las brechas acumuladas negativas frente a los activos líquidos netos. Se subdivide en 3 escenarios:

- **Vencimientos contractuales:** los pasivos con vencimiento cierto se presentan al cobro al cumplirse dicho vencimiento.
- **Vencimiento esperado:** deben tratarse sobre la base de supuestos sustentados en modelos de comportamientos, en bandas de tiempo con soporte estadístico con un nivel de confianza mínimo del 90% para series de tiempo de al menos 12 meses.
- **Análisis dinámico**

Tabla 9

Las bandas de tiempo empleadas

Banda 1	Primera semana (del 1 al 7)
Banda 2	Segunda semana (del 8 al 15)
Banda 3	Tercera y cuarta semanas (del 16 al último día)
Banda 4	Segundo mes
Banda 5	Tercer mes

CONTINÚA



Banda 6	Trimestre siguiente (cuarto al sexto)
Banda 7	Semestre siguiente (meses séptimo al duodécimo)
Banda 8	Más de 12 meses

Las brechas de liquidez se calculan dentro de cada banda; al mismo tiempo se calcula la brecha acumulada existente, para cada período, de la siguiente manera:

$$\text{Brecha de liquidez}_n = ACT_n + PATR_n - PAS_n$$

$$\text{Brecha acumulada de liquidez}_n = \text{brecha de liquidez}_n + \text{brecha acumulada de liquidez}_{n-1}$$

Dónde:

$$\text{Brecha de liquidez}_n = \text{Exceso o deficiencia de liquidez pra la banda}_n$$

$$ACT_n = \text{Activos que vencen en la banda}$$

$$PAS_n = \text{Pasivos que vencen en la banda } n$$

$$PATR_N = \text{Movimiento neto de patrimonio}$$

$n = n - \text{ésima banda de tiempo y } n = 1, 2, 3, \dots, q; \text{ donde } q \text{ es el número de bandas}$

b) Riesgo Financiero

El riesgo financiero se concibe como la probabilidad de ocurrencias de un evento que tenga efectos financieros negatividad para una entidad financiera, se refiere a la posibilidad de obtener resultados financieros mayores o menores a los esperados. Además el riesgo financiero está asociado a la incertidumbre sobre los eventos que pueden presentarse en un futuro a mayor incertidumbre mayor es el riesgo que se corre.

2.3. Base Conceptual

2.3.1. Sistema financiero nacional

Según Chiriboga (2010), El sistema financiero, constituye uno de los sectores más importantes de la economía, que permite proveer de servicios de pagos, movilizar el ahorro y asignar el crédito, además de limitar, valorar, aunar

e intercambiar los riesgos resultantes de esas actividades. Diversas instituciones (Bancos, Sociedades Financieras, Mutualistas, Cooperativas de Ahorro y Crédito, Compañías de Seguros, Casas de Valores, Almaceneras, etc.) prestan estos servicios, que son usados en diferentes combinaciones por unidades familiares, empresas y gobierno, mediante toda una serie de instrumentos.

El sistema financiero de un país juega un papel muy trascendental en la vida económica y productiva ya que se convierte en el pilar para la generación de la riqueza, razón por la cual los entes económicos se han apoyado en las diversas instituciones financieras para la obtención de capital de trabajo, expansión productiva e infraestructura.

2.3.2. Riesgo de liquidez

Según Vega (2015), el riesgo se define como la posibilidad de que ocurra un acontecimiento que pueda ocasionar un perjuicio o pérdida. En el caso de las entidades bancarias, se define como la posibilidad de que se llegue a un punto que suponga un daño económico sustancial, pudiendo llegar a la quiebra de la entidad:

- **Riesgo de Liquidez de Fondos:** Se puede definir como el riesgo de que la entidad no sea capaz de hacer frente de forma eficiente a flujos de caja prevista e imprevista, presentes y futuros, así como a aportaciones de garantías resultantes de sus obligaciones de pago, sin que se vea afectada su operativa diaria o su situación financiera.
- **Riesgo de Liquidez de Mercado:** Se puede definir como el riesgo de que una entidad no pueda compensar o deshacer fácilmente una posición a precios de mercado a causa de una insuficiente profundidad o de distorsiones en el mercado.

Ortuño B. (2009) define el riesgo de liquidez como:

La probabilidad de que una entidad incurriera en pérdidas por no poder obtener fondos con los que hacer frente a sus obligaciones en el momento en que se deben cumplir y a un coste razonable. Esta es la definición con que se está trabajando en los diferentes foros de trabajo internacionales que están estudiando este tema y que se considera que refleja adecuadamente de qué se está hablando. Ahora bien, dado que la idea que subyace es la necesidad de contar con elementos que permitan a la entidad «pagar sus deudas», se pueden

considerar dos puntos de vista a la hora de analizar este riesgo: el del mantenimiento de una base de activos líquidos con los que hacer frente a las obligaciones, y el derivado de su materialización en los mercados.

Por ello, se distinguen dos vertientes a la hora de estudiar el riesgo de liquidez a que están sometidas las entidades:

- **El denominado riesgo de liquidez de fondos (funding liquidity risk)**, que sería el riesgo de que la entidad no contara o no pudiera contar de forma inmediata en su negocio diario habitual con los fondos suficientes para hacer frente a sus compromisos esperados e inesperados.
- **El riesgo de liquidez de mercado (market liquidity risk)**, que se define como el riesgo de que una entidad no pueda deshacer posiciones sin afectar a los precios de mercado debido a la escasa profundidad del mercado.

2.3.3. Toma de decisiones

Según Maya B. Jérica A (2015)

La toma de decisiones es un proceso donde en primer lugar debe identificarse el problema o situación; segundo se deben identificar los criterios de decisión, es decir, de acuerdo a cuáles factores se tomará la decisión; tercero se ponderan los criterios; cuarto se listan alternativas viables; quinto se analizan las alternativas de acuerdo a los criterios preestablecidos; sexto se selecciona una alternativa; séptimo se implementa una alternativa; octavo se evalúan los resultados o efectos de la decisión.

Las condiciones para la toma de decisiones debería ser la certidumbre, en la que el tomador de decisiones conoce el resultado de cada alternativa, otra condición sería a las experiencias personales estima la probabilidad de ciertos resultados, ante problemas inesperados o poco repetitivos. (pág. 40.)

Según Amat (2014) determina que:

La toma de decisiones es un proceso habitual con el que los gestores de una organización se enfrentan cada día, siendo además una de las tareas más difíciles. Supone la elección de la

mejor alternativa de entre las existentes para ofrecer la mejor solución a un problema de gestión.

La toma de decisiones es también uno de los objetivos fundamentales de la contabilidad de gestión y de costes. De hecho, la información que sustenta el proceso de toma de decisiones gerenciales tiene su principal origen en el sistema contable interno. Este ha de ser capaz de ofrecer al gestor la información que necesita, como la necesita y en el momento que la necesita, puesto que de otra forma no está satisfaciendo adecuadamente las necesidades del usuario.

2.3.4. Estrategia Financiera

De acuerdo a (Martinez y Milla, 2005) “el principal propósito de la estrategia financiera es proporcionar a la organización la estructura de capital y fondos adecuados para implantar las estrategias de crecimiento y competitivas”. (pág. 151)

2.4. Base legal

El presente trabajo de investigación tiene una base legal en la Constitución de la República del Ecuador en los siguientes artículos 309, 310, y 311 donde se puede conocer que el sistema financiero es uno de los sectores más regulados y controlados.

2.4.1. Constitución de la República del Ecuador

Según la Constitución de la Republica (2011), de la modificación del 13 de julio del 2011 con registro oficial 449 del 20 de octubre del 2008, en su art. 309 nos menciona que:

Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones. (pág. 147)

La constitución de la República del Ecuador nos indica que las cooperativas de ahorro y crédito deben ser reguladas por la economía popular y solidaria, con el único objetivo de ayudar a la ciudadanía con los servicios financieros que pueden obtener los socios con las tasas de interés que la ley dicta.

2.4.2. Plan Nacional del Desarrollo

Conforme al PLAN NACIONAL DE DESARROLLO 2017 – 2021 toda la vida, en el objetivo 4 Consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y afianzar la dolarización:

Es importante mantener un sistema económico financiero en el que todas las personas puedan acceder a recursos locales para convertirse en actores esenciales en la generación de la riqueza nacional. El fortalecimiento de la dolarización es un medio que permite la estabilidad relativa de las variables macroeconómicas nacionales y el crecimiento económico, basándose en el análisis de los efectos económicos producidos sobre las condiciones internas del país, relacionadas con la generación de empleo, renta nacional y exportaciones.

La estabilidad económica depende, en buena parte, tanto de la capacidad de prevención como de la capacidad de respuesta a las situaciones de volatilidad y desaceleración proveniente, principalmente, de shocks externos –muy comunes en el entorno internacional–, que a su vez fueron provocados por los ciclos especulativos de crisis y bonanza del sistema de acumulación capitalista. Sin embargo, para consolidar una economía en crecimiento y sostenible, es necesario generar condiciones estructurales propias y locales, que permitan niveles óptimos de producción y empleo y que, además, tengan en cuenta la sostenibilidad fiscal, externa, monetaria y biofísica. Es decir, actuar con la finalidad de mantener, de manera estable, tanto el nivel de precios y salarios, tasas de interés, niveles de inversión e ingresos locales, como la política fiscal y financiera, para permitir el crecimiento económico, una mejor redistribución del ingreso y la reducción de desigualdades.

El crédito que ofrece las entidades financieras debe ser una temática recurrente, es decir con facilidades e incentivos para los socios para la adquisición de vivienda social, para el emprendimiento, para la generación de empleo y la dinamización de la economía

El presente trabajo se desenvuelve en base al objetivo 8 debido a que este presenta a las entidades financieras debido a la consolidación de la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, reforzando a la dolarización.

2.4.3. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2014), en su registro oficial 444 del 10 de mayo del 2011, nos menciona en el presente artículo sobre el sector cooperativa.

Art. 21.- Sector Cooperativo.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo. (pág. 8)

Art. 3.- Objeto.- La presente Ley tiene por objeto:

- a) Reconocer, fomentar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado;
- b) Potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria que se desarrollan en las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, y en sus unidades económicas productivas para alcanzar el Sumak Kawsay;
- c) Establecer un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario;
- d) Instituir el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley; y,
- e) Establecer la institucionalidad pública que ejercerá la rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento.

Art. 78.- Sector Financiero Popular y Solidario

Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

Art. 79.- Tasas de interés

Las tasas de interés máximas activas y pasivas que fijarán en sus operaciones las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario serán las determinadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

Dentro del presente capítulo se desarrollará el marco metodológico, el mismo que contiene el enfoque, la modalidad, los tipos y el diseño de la investigación a más de las técnicas de recolección y análisis de datos, los mismos que servirán para el desarrollo del proyecto de investigación.

3.1 Enfoque de la investigación

La presente investigación tiene un enfoque cuantitativo mismo que Sampieri (2014), menciona como:

El enfoque cuantitativo es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar o eludir” pasos, el orden es riguroso, aunque, desde luego, podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea, que va acotándose y, una vez delimitada, se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica. (p.4)

Nuestra investigación se enfocará de manera cuantitativa, debido que se procederá a realizar un análisis de los resultados financieros del año 2017 de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1-2 para observar la trascendencia de los resultados durante el periodo financiero.

3.2. Modalidad de la investigación

3.2.1. Bibliográfica – Documental

Según Arias (2006), afirma que una investigación documental es: “Un proceso basado en la búsqueda, recuperación, análisis, crítica e investigación de los datos secundarios, es decir los datos obtenidos y registrados por otros investigadores en fuentes documentales”. (p.27)

Esta investigación facilitara la obtención de información necesaria de documentos artículos periódicos, revistas, informes, libros entre otros relacionado con las variables de investigación que permitan preservar la información y contribuir la obtención de datos para analizar los resultados finales de la investigación.

3.2.2. Investigación de campo

Según Arias (2006) una investigación de campo “consiste en la recolección de datos directamente de los sujetos investigados, o de la realidad donde ocurren los hechos (datos primarios), sin manipular o controlar variable alguna” (p.31).

Por lo tanto, este estudio se enmarcó en una investigación de campo, ya que los datos serán extraídos de forma directa de las actividades que ejecutan las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 y 2 del cantón Latacunga.

3.3. Tipos de investigación

3.3.1. Método Descriptivo

Según (Sampieri, 2014), menciona en su libro lo siguiente acerca de la investigación descriptiva:

Con los estudios descriptivos se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Es decir, únicamente pretenden medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre los conceptos o las variables a las que se refieren, esto es, su objetivo no es indicar cómo se relacionan éstas. (p.92)

Esta investigación permitirá recopilar información y describir las estrategias financieras para la toma de decisiones gerenciales en base a la determinación de riesgo de liquidez que

presenta las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de la ciudad de Latacunga provincia de Cotopaxi.

3.3.2. Método Explicativo

Para (Sampieri, 2014) en su libro Metodología de la investigación especifica lo siguiente:

Los estudios explicativos van más allá de la descripción de conceptos o fenómenos o del establecimiento de relaciones entre conceptos; es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan dos o más variables.

La metodología a utilizarse en el proyecto es de tipo explicativo debido a que parten de problemas bien identificados y partiremos de la formulación de hipótesis, que de una u otra forma pretenden explicar las causas del problema.

3.4. Diseño de la investigación

El diseño de la investigación está ligado con lo que busca el investigador, es decir está enfocado a la construcción del proceso investigativo, por las cuales debe transcurrir para llegar a lo deseado siguiendo un orden lógico.

3.4.1 Investigación no experimental

Según (Toro Jaramillo & Parra Ramirez, 2006) en su libro Metodología de la Investigación menciona lo siguiente:

La investigación no experimental es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Es decir, es investigación donde no hacemos variar intencionalmente las variables independientes. Lo que hacemos en la investigación no experimental es observar fenómenos tal y como se dan en su contexto natural, para después analizarlos.

En esta investigación no se realizará manipulación de variables, únicamente el investigador trabaja sobre fenómenos que ocurren para proceder a recolectar información para el análisis de resultados.

3.4.2. Investigación transaccional o transversal

Según (Gomez, 2006) en su libro introducción a la metodología de la investigación argumenta lo siguiente:

Los diseños de investigación transaccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado (o describir comunidades, eventos, fenómenos o contextos). Es como tomar una fotografía de algo que sucede. (p.102)

Para el tema de estudio es necesario la aplicación de la investigación transversal debido a que se recopilara en un tiempo determinado información sobre los determinantes del riesgo de liquidez y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de la ciudad de Latacunga para compararlas y obtener resultados.

3.5. Población y muestra

3.5.1 Población

La población es un aspecto fundamental al momento de la realización de un estudio investigativo. Al referirnos al termino población hablamos del número de habitantes que integran un conjunto global que se toma en cuenta para realizar algún estudio investigativo.

Según (Icart Isern, Fuentelsaz Gallego, & Pulpon Segura, 2006) menciona que la población en el siguiente concepto: “Es el conjunto de individuos que tienen ciertas características o propiedades que son las que se desea estudiar”. (p.55)

Existen dos tipos de población:

- ✓ **Población finita:** Cuando se conoce el número de individuos que la componen.
- ✓ **Población Infinita:** Cuando no se conoce el número de individuos.

La población en nuestra investigación está constituida por las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) del segmento 1 y 2 de la ciudad de Latacunga, Provincia de Cotopaxi.

Las Cooperativas de ahorro y Crédito pertenecientes a este segmento y que están registradas en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria son 62 y se detallan a continuación:

Cooperativas de Ahorro y Credito de la Provincia de Cotopaxi, Canton Latacunga, Segmento 1 y 2

Tabla 10

Cooperativas de ahorro y crédito de la Provincia de Cotopaxi del segmento 1 y 2

N°	RUC	RAZON SOCIAL	SEGMENTO	ESTADO JURIDICO	PROVINCIA	CANTON
1	0590052000001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA	SEGMENTO 1	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
2	0591711164001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VIRGEN DEL CISNE	SEGMENTO 2	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
3	0590061123001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FUTURO LAMANENSE	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	LA MANA
4	0590024937001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES PRIMARIOS DEL COTOPAXI	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
5	0590041920001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 9 DE OCTUBRE LTDA.	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
6	0591711563001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK KAWSAY LTDA.	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
7	0591713094001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDINA LTDA.	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
8	0591719092001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SIERRA CENTRO LTDA.	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
9	0591719718001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VISION DE LOS ANDES VISANDES	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
10	1791422708001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIDAD Y PROGRESO	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	SIGCHOS

CONTINÚA



11	1791430956001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO HERMES GAIBOR VERDESOTO	SEGMENTO 3	ACTIVA	COTOPAXI	PANGUA
12	0590060437001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE SIGCHOS	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SIGCHOS
13	0590060461001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION MERCEDARIA LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
14	0590061379001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MONSEÑOR LEONIDA PROAÑO	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
15	0591703897001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FRAY MANUEL SALCEDO LTDA.	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
16	0591712470001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PILAHUIN	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
17	0591713124001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE AGOSTO DE PILACOTO	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
18	0591713760001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUJILI LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	PUJILI
19	0591714031001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ILINIZA LTDA.	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
20	0591714236001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIBLOCK Y SERVICIOS LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
21	0591714333001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COORCOTOPAXI LTDA.	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
22	0591714821001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUCARA LTDA.	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
23	0591715011001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SINCHI RUNA LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SAQUISILI
24	0591715185001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA DE PATUTAN LTDA.	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
25	0591718878001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTEGRACION SOLIDARIA LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO

CONTINÚA



26	1891726828001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA SAC LATAACUNGA LTDA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
27	1891735002001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIL LTDA.	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
28	1891745571001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTERANDINA	SEGMENTO 4	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
29	0591700340001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE LA MANA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LA MANA
30	0591700014001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EMPLEADOS MUNICIPALES DE LATAACUNGA LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
31	0591702262001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ASAN ANTONIO DE LASSO	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
32	0591709070001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DIRECCION PROVINCIAL DE SALUD DE COTOPAXI	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
33	0591709917001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ÉXITO LTDA.	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
34	0591712942001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RUNA SHUNGO	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
35	0591713582001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TAWANTINSUYO LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
36	0591714090001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INNOVACION ANDINA LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
37	0591714910001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JATUN MACA LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATAACUNGA
38	0591715186001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK PAKARY COICC LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
39	0591715850001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVO AMANECER LTDA - COTOPAXI	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
40	0591715879001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OS ANDES DEL COTOPAXILTDA.	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO

CONTINÚA 

41	0591716379001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA FINANCIERA DE COTOPAXI LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
42	0591718282001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA SALUD DE COTOPAXI	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
43	0591719092001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AEROTECNICOS FAE AEROCOOP LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
44	0591720066001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SIMON BOLIVAR	SEMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
45	0591720783001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEÑOR DEL ARBOL	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
46	0591721321001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PANAMERICANA LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
47	0591721372001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACHIK ÑAN CUMBIJIN LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
48	0591721879001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN PABLO DE GUAYTACAMA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LA MANA
49	0591722190001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ACCION SOLIDARIA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
50	0591722328001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SOLIDARIA LTDA - COTOPAXI	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	PANGUA
51	0591722344001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITOFUTURO SALCEDENSE	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
52	5917225650001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KAWSAYPAK ÑAN - CAMINO A LA VIDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	PUJILI
53	0591722697001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO DE TOACASO	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
54	0591723286001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LIDERES DEL PROGRESO	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
55	0591723308001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SEMILLAS DE PANGUA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA
56	0591723413001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO QUILOTOA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA

CONTINÚA



57	0591723693001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA BARBARA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	PUJILI
58	0591724142001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COFIPACS	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
59	0591724444001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OCCIDENTAL	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	PUJILI
60	1792305209001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO COFIPAB	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SALCEDO
61	1891728227001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAQUISILI LTDA	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	SAQUISILI
62	1891736785001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA LIBERTAD 3	SEGMENTO 5	ACTIVA	COTOPAXI	LATACUNGA

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

3.5.2. Muestra

Así también (Icart Isern, Fuentelsaz Gallego, & Pulpon Segura, 2006) establecen lo siguiente con respecto a la muestra:

La muestra es el grupo de individuos que realmente se estudiarán en un subconjunto de la población. Para que se pueda generalizar los resultados obtenidos dicha muestra ha de ser representativa de la población. Para que sea representativa, se han de definir muy bien los criterios de inclusión y exclusión y sobre todo, se han de utilizar las técnicas de muestreo apropiadas. (p.55)

Dado a conocer la definición por el autor se puede decir que la muestra comprende una parte de la población u objetos de estudio.

Cooperativas de Ahorro y Credito de la Provincia de Cotopaxi, Canton Latacunga, Segmento 1 y 2

Tabla 11

Cooperativas de ahorro y crédito Cantón Latacunga segmento 1 y 2

N°	RAZON SOCIAL	RUC	
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA	0590052000001	Segmento 1

CONTINÚA



2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE LTDA	1790567699001	Segmento 1
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO POLICIA NACIONAL LTDA	1790866084001	Segmento 1
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	1890001323001	Segmento 1
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA	1890003628001	Segmento 1
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA	1890037646001	Segmento 1
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	1890080967001	Segmento 1
8	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	1890141877001	Segmento 1
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	1891709591001	Segmento 2
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA	1891710328001	Segmento 2
11	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VIRGEN DEL CISNE	0591711164001	Segmento 2
12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	1891710255001	Segmento 2
13	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA	1790045668001	Segmento 2

Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

3.6 Técnicas de recopilación de Información

3.6.1. Instrumento

a) Encuesta

Según (Roldan Lopez & Fachelli, 2015)

Es una de las técnicas de investigación social de más extendido uso en el campo que ha trascendido el ámbito estricto de la investigación científica, para convertirse en una actividad cotidiana de la que todos participamos, es un instrumento técnico de recogida de datos para convertirse en todo un procedimiento cuya aplicación significa el seguimiento de un proceso de investigación. (pág. 10)

La encuesta es un método necesario y vigoroso para recolectar información debido a que permite al investigador empoderarse de la misma para procesar a libre disposición preguntas que permitan llegar al objetivo planteado, además es precisa para trabajar con grandes grupos de personas.

Mediante la aplicación de encuestas el investigador debe obtener toda la información posible, veraz y oportuna para el análisis de las variables en estudio, en esta investigación se trabaja con una encuesta dirigida a los gerentes.

b) Cuestionario

Cuestionario recoge toda la información necesaria y relevante acerca de la investigación que pretende completar pero sólo la necesaria, es una herramienta básica que los investigadores utilizan para obtener datos primarios.

Un cuestionario bien hecho nos permite llegar con facilidad a la información deseada, las preguntas deben ser de manera clara y sencilla para que las personas que vayan a realizar la encuesta puedan tener la capacidad de responder sin contratiempos.

3.6.2. Validez y confiabilidad

Es de gran importancia que la encuesta conste de validación y confiabilidad para garantizar una buena investigación.

Según (Plaza Guzman & Uriguen, 2017) en su artículo nos menciona:

a) Validez

En la investigación cualitativa se refiere a algo que ya ha sido probado, por lo tanto se le puede considerar como un hecho cierto, el mismo que puede ser aplicado en la vida diaria, la validez de un instrumento consiste en que mida las variables investigadas (pág. 345)

b) Confiabilidad

Se refiere a lo creíble que un individuo puede proyectar ante los demás, la que permite que se refleje confianza, la misma que se verá fortalecida a través de las acciones realizadas, se refiere a resultados estables, seguros, congruentes, iguales a sí mismo en diferentes tiempos y previsibles. (pág. 347)

La validez y confiabilidad en el cuestionario que vamos aplicar consiste en saber si mediante la encuesta realizada se puede obtener la información necesaria, además si los resultados obtenidos son relevantes

La encuesta de la investigación está revisada.

3.7. Técnicas de análisis de datos

En nuestra investigación se utilizará Microsoft Excel que permitirá realizar los respectivos análisis y para su tabulación de las encuestas se trabajará con el programa IBM SPSS Statistics, mismo que permite la obtención de porcentajes y sus respectivos gráficos y prueba de hipótesis a través de la información ingresada, estas herramientas de análisis son indispensables para obtener información confiable e interpretar los resultados del proyecto de investigación.

3.8. Técnicas de comprobación de Hipótesis

Para la comprobación de la hipótesis se utilizará el estadístico CHI CUADRADO debido a que es un método que se lo puede aplicar cuando se trabaja con un enfoque cualitativo y establece la correlación que existe entre las dos variables de estudio aprobando de esta manera la aceptación o el rechazo de la hipótesis, en el trabajo de investigación se expone la siguientes hipótesis:

HIPOTESIS ALTERNATIVA

- Los determinantes del riesgo de liquidez inciden en la toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Cotopaxi de la ciudad de Latacunga

HIPOTESIS NULA

- Los determinantes del riesgo de liquidez no inciden en la toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Cotopaxi de la ciudad de Latacunga.

3.8.1. Señalamiento de variables

- **Variable dependiente:** Toma de decisiones
- **Variable independiente:** Determinantes de Riesgo de liquidez

3.8.2. Determinación del nivel de significancia

En la investigación se trabajará con un margen de error del 5% para el cálculo del CHI CUADRADO, lo que permitirá aceptar o rechazar las hipótesis planteadas.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Análisis de los resultados

La investigación se realizó en el Cantón Latacunga, específicamente en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento uno y dos (1 y 2), para la misma se aplicó una encuesta dirigida a los gerentes, jefatura y analistas de crédito de las instituciones financieras.

En el presente capítulo se da a conocer el análisis de datos que arrojaron las encuestas aplicadas, para la cual se utilizó el programa SPSS con el que se obtuvo las gráficas y sus respectivos porcentajes para su interpretación.

4.2. Discusión de los Resultados

Una vez finalizada la aplicación de las encuestas, se procede a la tabulación e interpretación acompañada de un análisis individual para cada pregunta con el propósito de conocer el criterio de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 y 2, sector urbano de la ciudad de Latacunga sobre el manejo de los determinantes del riesgo de liquidez y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales. Para la recopilación de información, obtuvo el segmento 1 y 2 el cual está conformado por 13 cooperativas localizadas en la ciudad de Latacunga.

A continuación se detalla las Cooperativas con las que se va a realizar el trabajo de investigación de la siguiente manera:

N°	RAZON SOCIAL	
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA	Segmento 1
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE LTDA	Segmento 1
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO POLICIA NACIONAL LTDA	Segmento 1
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS LTDA	Segmento 1
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO LTDA	Segmento 1
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO LTDA	Segmento 1
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO LTDA	Segmento 1
8	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA	Segmento 1
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AMBATO LTDA	Segmento 2
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA	Segmento 2
11	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VIRGEN DEL CISNE	Segmento 2
12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA	Segmento 2
13	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE ASIS LTDA	Segmento 2

1. Indique el cargo que ocupa

Tabla 12

Cargo que ocupa

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Gerencial	9	45,0	45,0	45,0
	Jefatura	3	15,0	15,0	60,0
	Analista	8	40,0	40,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

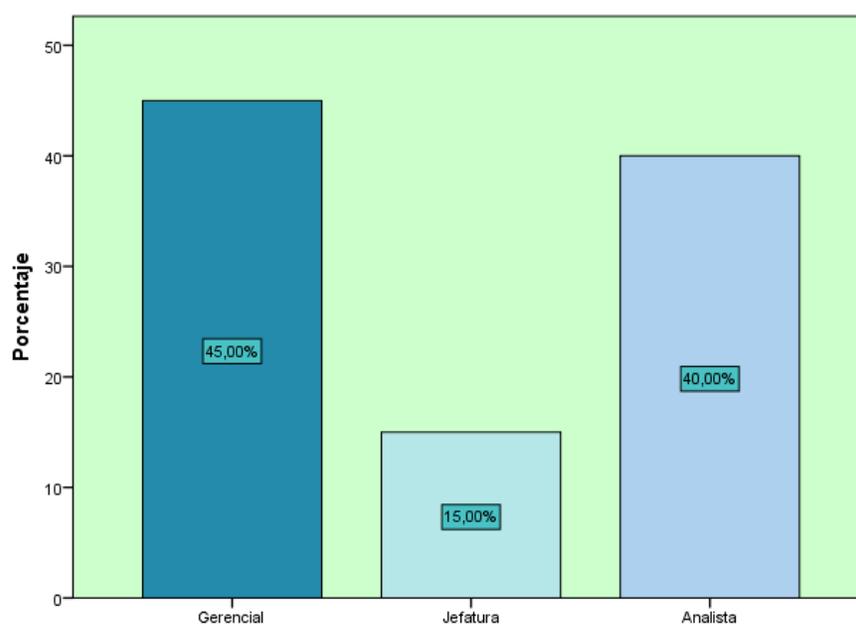


Figura 12. Cargo que ocupa

Interpretación

El 45% de los directivos encuestados mencionaron que ocupan el cargo gerencial, mientras que el 15% se encuentran a cargo de la jefatura y el 40% analistas en las cooperativas de ahorro y crédito.

2. Indique la antigüedad en el actual cargo que usted tiene en la cooperativa de ahorro y crédito.

Tabla 13

Antigüedad en el cargo actual

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	0-5 años	12	60,0	60,0	60,0
	6-10 años	8	40,0	40,0	100,0
Total		20	100,0	100,0	

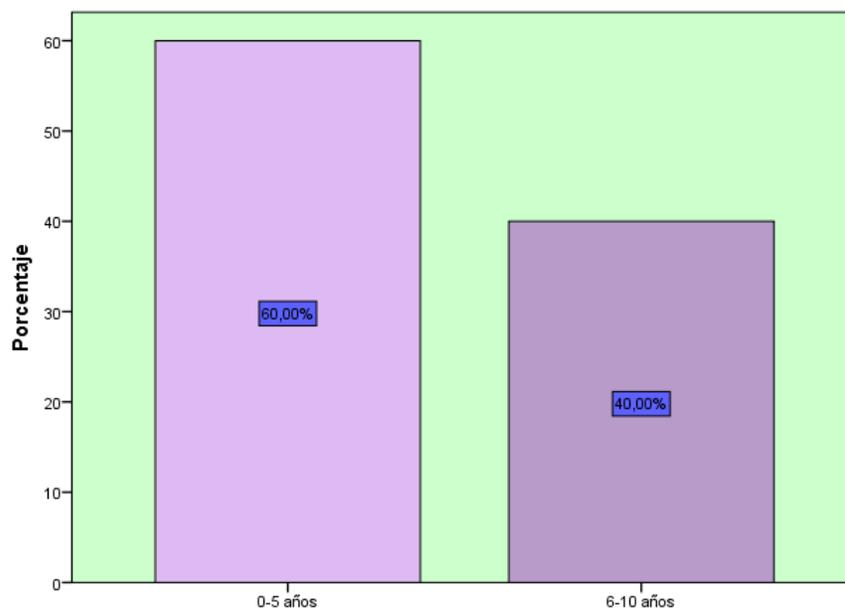


Figura 13. Antigüedad en el cargo actual

Interpretación

El 60% de los directivos encuestados mencionaron que llevan 5 años de antigüedad en el cargo que ocupan actualmente, mientras que el 40% llevan más de 5 años.

3. Especifique que nivel de educación posee usted para ejercer su cargo.

Tabla 14

Nivel de estudio

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Tecnológico	1	5,0	5,0	5,0
	Superior	19	95,0	95,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

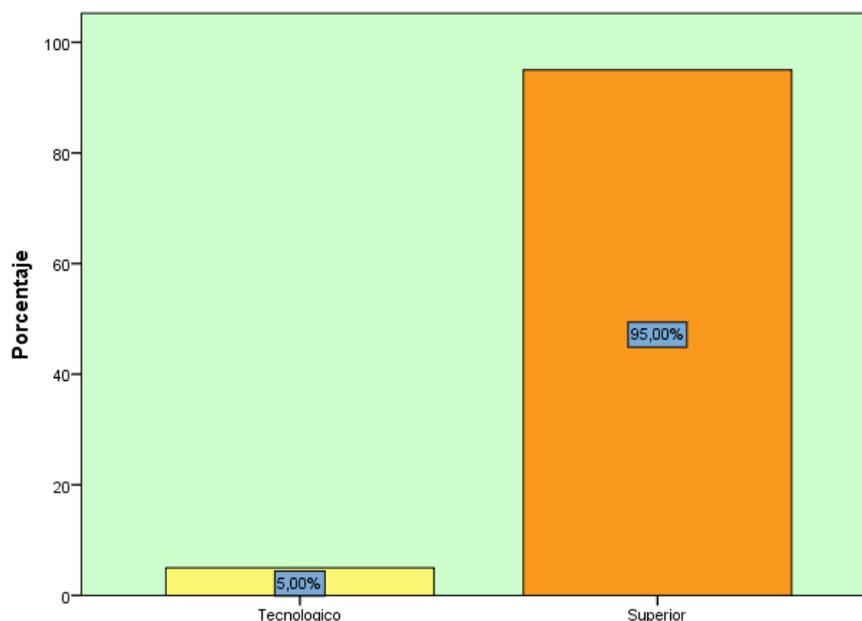


Figura 14. Nivel de Estudio

Interpretación

El 95% de los directivos encuestados mencionaron que poseen un nivel de educación superior, mientras que el 5% indico poseer tecnologías.

- 4. La Economía Popular y Solidaria (EPS) es aquella que se fundamenta en la solidaridad, cooperación y reciprocidad, posiciona al ser humano como sujeto y fin y está por encima del lucro y la acumulación de capital.**

Tabla 15

Afirmación de la SEPS

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	15	75,0	75,0	75,0
	Parcialmente de acuerdo	5	25,0	25,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

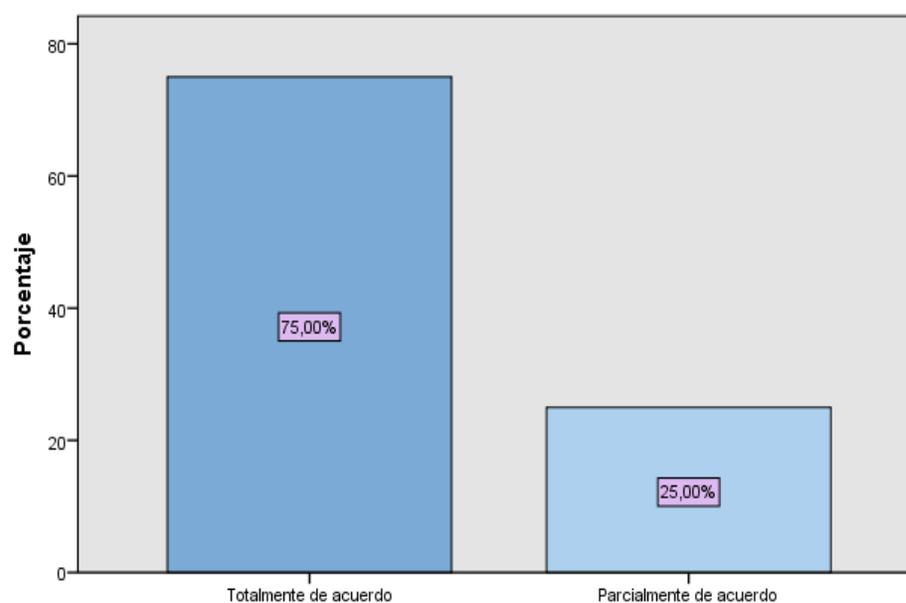


Figura 15. Afirmación de la SEPS

Interpretación

Con respecto a la afirmación: La Economía Popular y Solidaria (EPS) es aquella que se fundamenta en la solidaridad y cooperación, posiciona al ser humano como sujeto principal, el cual debe estar por encima del lucro y la acumulación de capital, el 75% de los directivos encuestados de las Cooperativas de Ahorro y Crédito respondió estar totalmente de acuerdo y el 25% considero parcialmente de acuerdo.

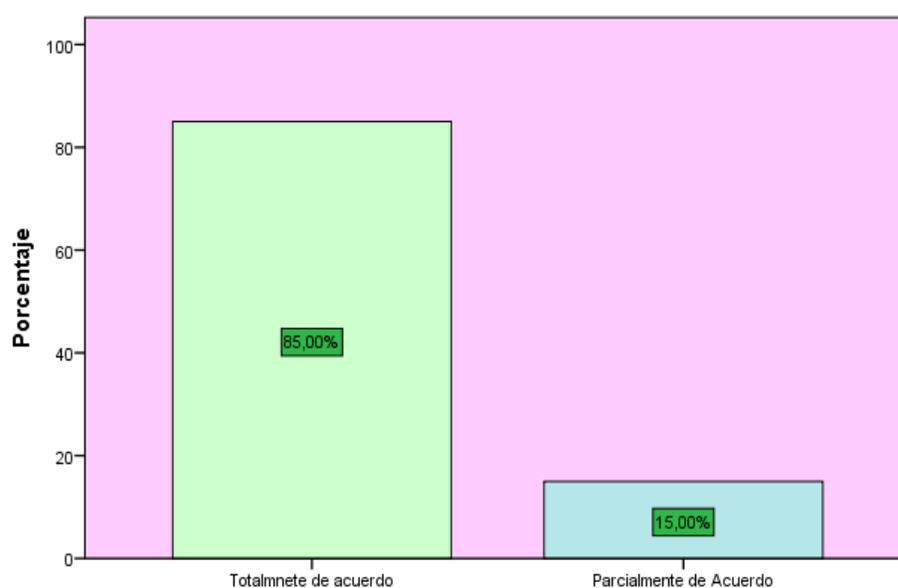
Análisis

Se observa que la mayor parte de los directivos encuestados están totalmente y parcialmente de acuerdo en lo que se fundamenta la Economía Popular y Solidaria, lo cual se evidencia con un 75% y 25% respectivamente, además significa que en el manejo de sus operaciones financieras el ser humano como lo menciona esta sobre el lucro y el capital.

- 5. La EPS pretende alcanzar la búsqueda de trabajo, compromiso, satisfacer necesidades, relacionarse con miembros, establecer mecanismo de eficiencia y además tener responsabilidad y control.**

Tabla 16*Afirmación de la SEPS*

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	17	85,0	85,0	85,0
	Parcialmente de Acuerdo	3	15,0	15,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

**Figura 16.** Afirmación de la SEPS**Interpretación**

Con respecto a la afirmación La EPS pretende alcanzar la búsqueda de trabajo, compromiso, satisfacer necesidades, relacionarse con miembros, establecer mecanismo de eficiencia y además tener responsabilidad y control, el 85% de los directivos encuestados de las cooperativas de ahorro y crédito está totalmente de acuerdo, mientras que el 15% indicó estar parcialmente de acuerdo.

Análisis

Se obtuvo un porcentaje del 85% de los directivos encuestados que manifiestan estar totalmente de acuerdo con el objetivo de la Economía Popular y Solidaria siendo el de buscar trabajo con el compromiso de satisfacer las necesidades relacionadas con los clientes garantizando eficiencia, responsabilidad y control, puesto que en las Cooperativas de Ahorro y Crédito captan grandes recursos financieros.

6. La EPS implanta mecanismos de eficiencia y de trabajo sobre el capital, mejorando relaciones dentro de la organización, eliminando el interés individual e incentivando intereses colectivos.

Tabla 17

Afirmación de la SEPS

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	17	85,0	85,0	85,0
	Parcialmente de acuerdo	3	15,0	15,0	100,0
Total		20	100,0	100,0	

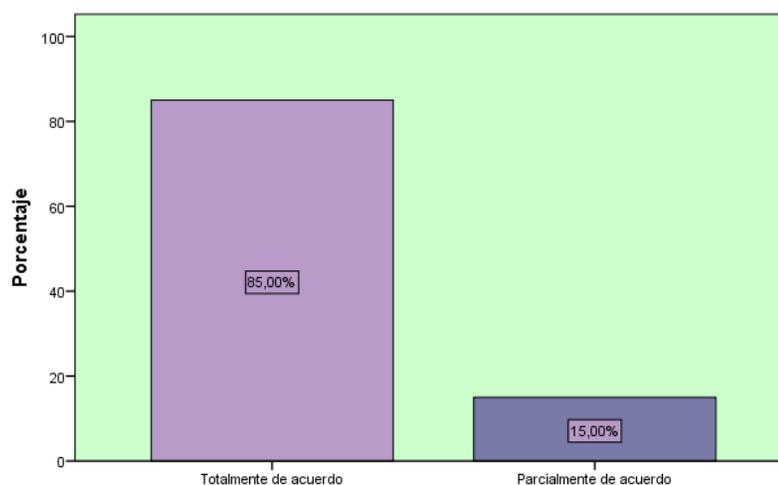


Figura 17. Afirmación de la SEPS

Interpretación

Con respecto a la afirmación La EPS implanta mecanismos de eficiencia y de trabajo sobre el capital, mejorando relaciones dentro de la organización, eliminando el interés individual e incentivando intereses colectivos, el 85% de los directivos encuestados respondió que está totalmente de acuerdo, mientras que el 15% señala que estar parcialmente de acuerdo.

Análisis

Existe un 85% de los directivos encuestados que indicaron estar totalmente de acuerdo sobre los mecanismos implantados por parte de la Economía Popular y Solidaria que permitirá la eficiencia de las operaciones económicas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

7. El sistema económico popular y solidario cuenta con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.

Tabla 18

Afirmación de la SEPS

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	14	70,0	70,0	70,0
	Parcialmente de acuerdo	5	25,0	25,0	95,0
	ni de acuerdo ni desacuerdo	1	5,0	5,0	100,0
Total		20	100,0	100,0	

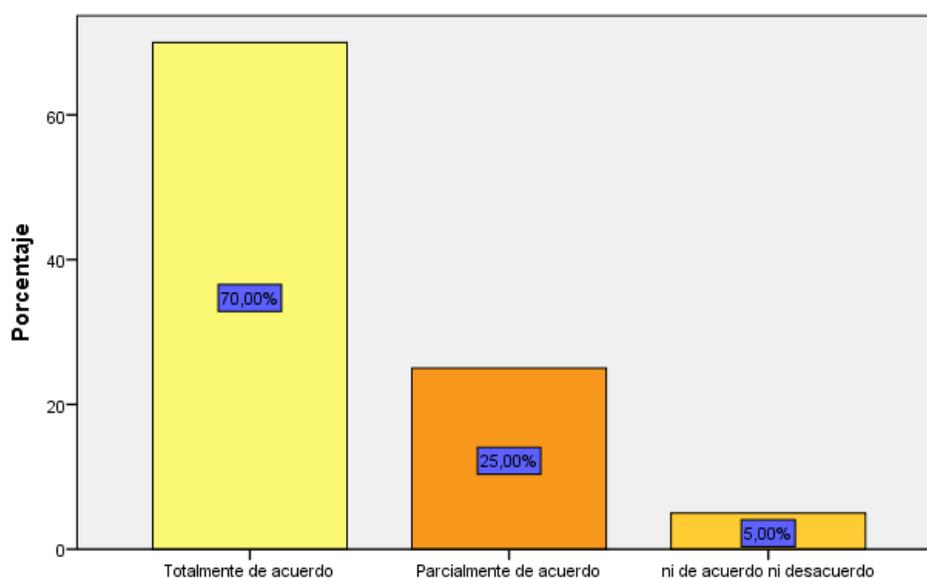


Figura 18. Afirmación de la SEPS

Interpretación

Con respecto a la afirmación El sistema económico popular y solidario cuenta con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez, el 70% de los directivos encuestados respondió estar totalmente de acuerdo, en tanto el 25% menciono estar parcialmente de acuerdo y el 5% aclara que ni de acuerdo ni desacuerdo.

Análisis

El 70% de los directivos encuestados siendo la mayor parte de la afirmaron estar de acuerdo que el sistema económico popular y solidario cuenta con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez de las cooperativas de ahorro y crédito.

8. La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) supervisa, controla y regula las funciones que realizan las cooperativas de ahorro y crédito de manera oportuna, antes de desarrollarse errores o inconvenientes.

Tabla 19

Afirmación de la SEPS

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido totalmente de acuerdo	14	70,0	70,0	70,0
parcialmente de acuerdo	5	25,0	25,0	95,0
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	5,0	5,0	100,0
Total	20	100,0	100,0	

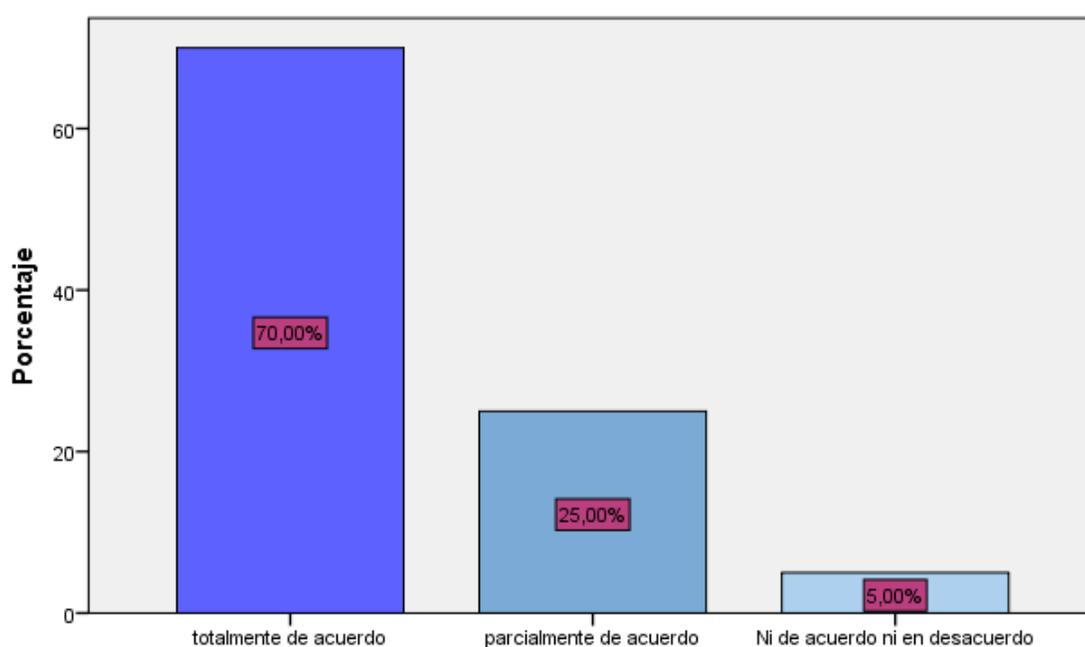


Figura 19. Afirmación de la SEPS

Interpretación

Con respecto a la afirmación La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) supervisa, controla y regula las funciones que realizan las cooperativas de ahorro y crédito de manera oportuna, antes de desarrollarse errores o inconvenientes, el 70% de los directivos encuestados contestó estar totalmente de acuerdo, mientras que el 25% está parcialmente de acuerdo y el 5% ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Análisis

El 70% de los directivos encuestados que representa la mayor parte indicaron estar totalmente de acuerdo que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria supervisa, regula y controla las funciones que realizan las Cooperativas de Ahorro y Crédito para evitar errores e inconvenientes.

9. El riesgo es la posibilidad de ocurrencia de un evento adverso que afecte significativamente en el desenvolvimiento normal de la institución.

Tabla 20

Afirmación del Riesgo de Liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente acuerdo	14	70,0	70,0	70,0
	Parcialmente de acuerdo	6	30,0	30,0	100,0
Total		20	100,0	100,0	

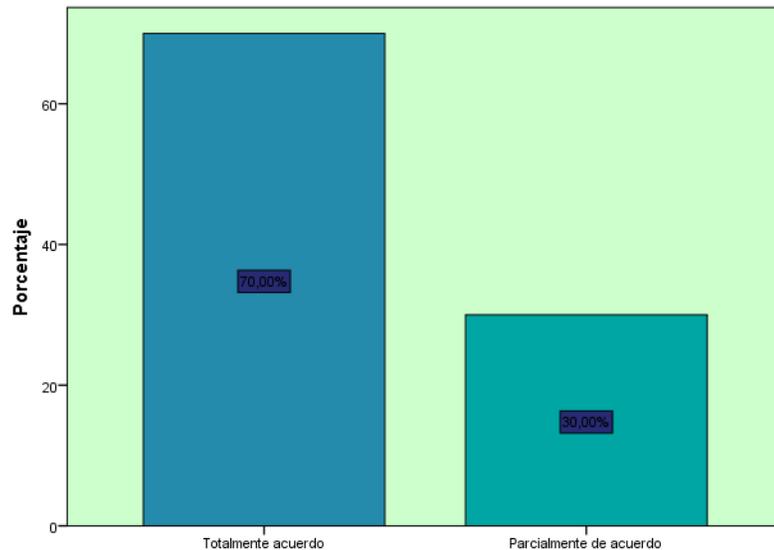


Figura 20. Afirmación del riesgo de Liquidez

Interpretación

Con respecto a la afirmación El riesgo es la posibilidad de ocurrencia de un evento adverso que afecte significativamente en el desenvolvimiento normal de la institución, el 70% de los

directivos encuestados respondió estar totalmente de acuerdo, mientras que el 30% está parcialmente de acuerdo.

Análisis

El 70% de los directivos encuestados afirmaron que el riesgo es la posibilidad de ocurrencia de un evento adverso el mismo que puede afectar de manera significativa en el desenvolvimiento normal de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

10. El riesgo de liquidez en las instituciones financieras consiste en la posibilidad de no poder hacer frente a las obligaciones con el público.

Tabla 21

Afirmación del Riesgo de Liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	12	60,0	60,0	60,0
	Parcialmente de acuerdo	8	40,0	40,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

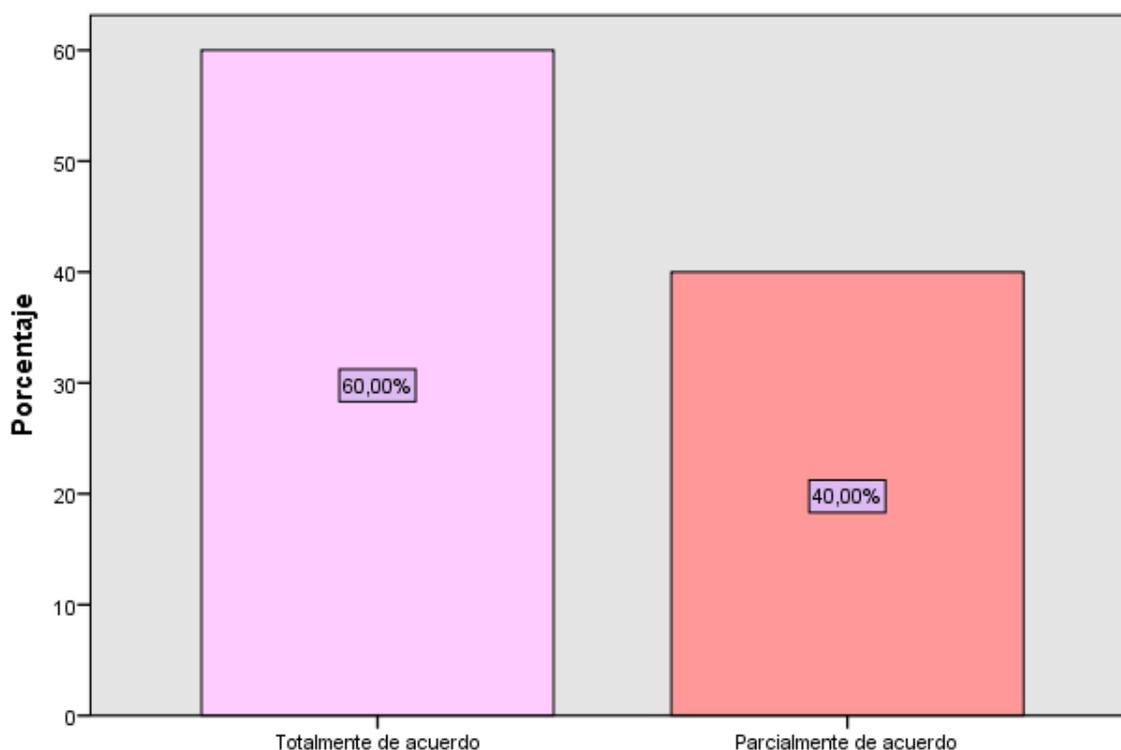


Figura 21. Afirmación del Riesgo de Liquidez

Interpretación

Con respecto a la afirmación El riesgo de liquidez en las instituciones financieras consiste en la posibilidad de no poder hacer frente a las obligaciones con el público, el 60% de los directivos encuestados respondió estar totalmente de acuerdo, mientras que el 40% menciona estar parcialmente de acuerdo.

Análisis

La mayoría de los directivos encuestados en las Cooperativas de Ahorro y Crédito con un 60% afirma estar totalmente de acuerdo que el riesgo de liquidez consiste en no poder hacer frente a las obligaciones con el público.

11. El riesgo de Liquidez tiene la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables.

Tabla 22

Afirmación del riesgo de Liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente acuerdo	14	70,0	70,0	70,0
	Parcialmente de acuerdo	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

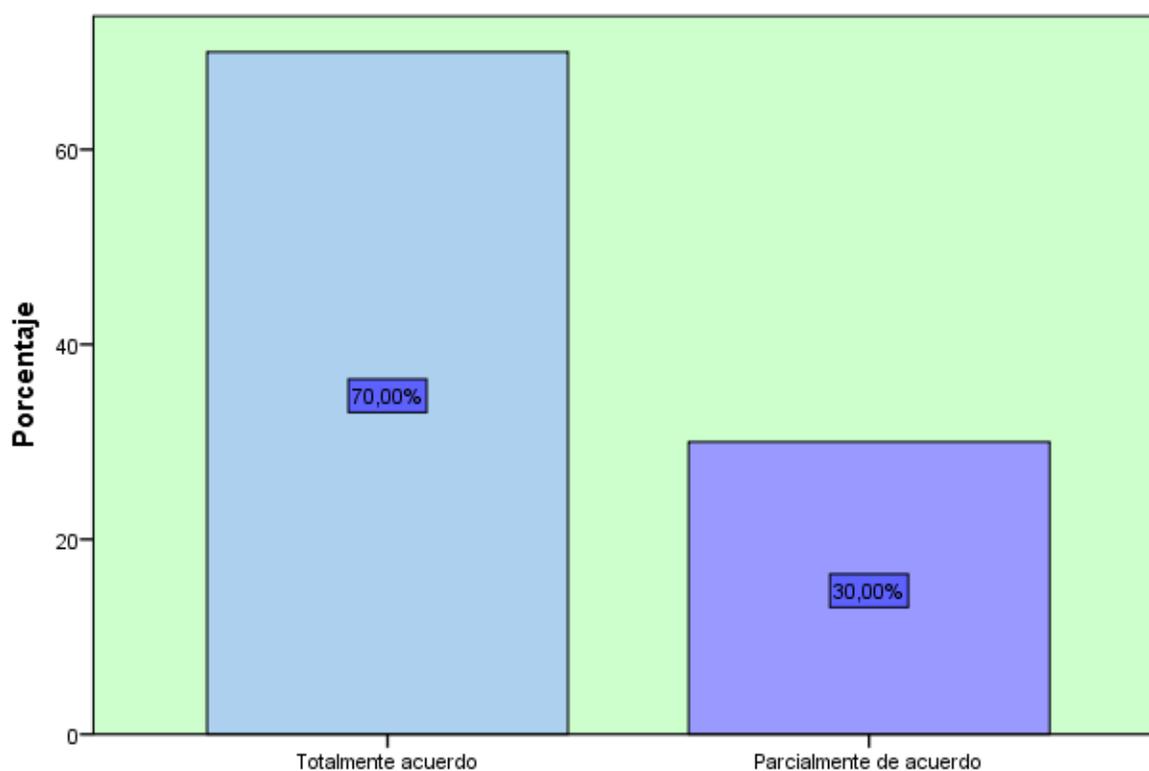


Figura 22. Afirmación del Riesgo de Liquidez

Interpretación

Con respecto a la afirmación El riesgo de Liquidez tiene la necesidad de conseguir recursos alternativos o vender activos en condiciones desfavorables, el 70% de los directivos encuestados respondió estar totalmente de acuerdo, mientras que el 30% está parcialmente de acuerdo.

Análisis

En cuanto a la afirmación que el riesgo de liquidez tiene la necesidad de conseguir recursos o vender activos en condiciones desfavorables la mayoría de encuestados de las cooperativas de ahorro y crédito, es decir, el 70% está totalmente de acuerdo.

12. El exceso de liquidez debe ser invertido a través de depósitos a plazo fijo en el mismo sistema financiero que permite minimizar el riesgo del retorno del dinero.

Tabla 23

Afirmación del Riesgo de Liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	14	70,0	70,0	70,0
	Parcialmente de acuerdo	5	25,0	25,0	95,0
	Ni de acuerdo ni en desacuerdo	1	5,0	5,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

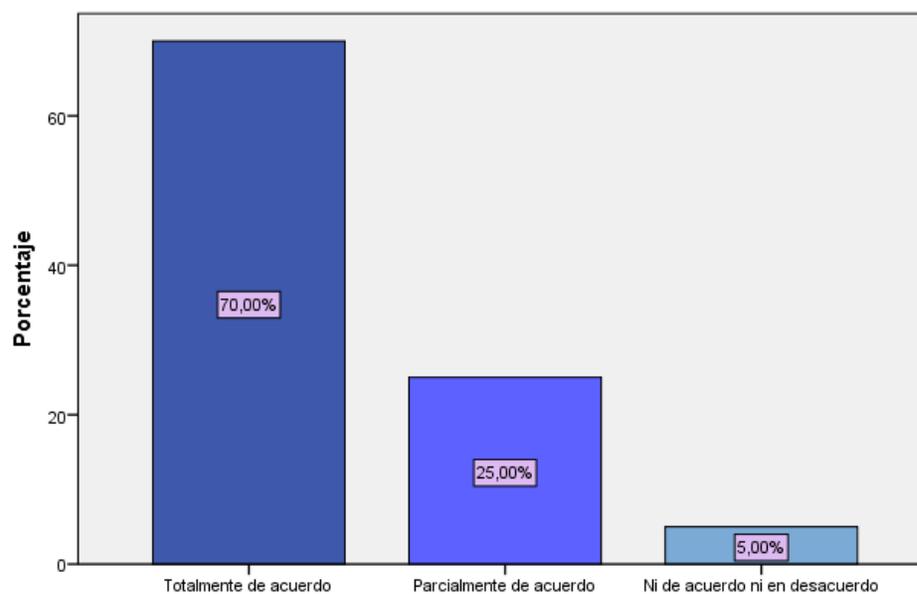


Figura 23. Afirmación del Riesgo de Liquidez

Interpretación

Con respecto a la afirmación El exceso de liquidez debe ser invertido a través de depósitos a plazo fijo en el mismo sistema financiero que permite minimizar el riesgo del retorno del dinero, el 70% de los directivos encuestados manifiesta estar totalmente de acuerdo, mientras que el 25% parcialmente de acuerdo y el 5% ni de acuerdo ni en desacuerdo.

Análisis

El exceso de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito debe ser invertido en el mismo sistema financiero mediante depósitos a plazo fijo para minimizar el riesgo del retorno del dinero, la mayoría de los directivos encuestados está totalmente de acuerdo.

13. El incremento del riesgo de liquidez conlleva a posibles sanciones por parte de los organismos de control.

Tabla 24

Afirmación del Riesgo de Liquidez

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	14	70,0	70,0	70,0
	Parcialmente en acuerdo	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

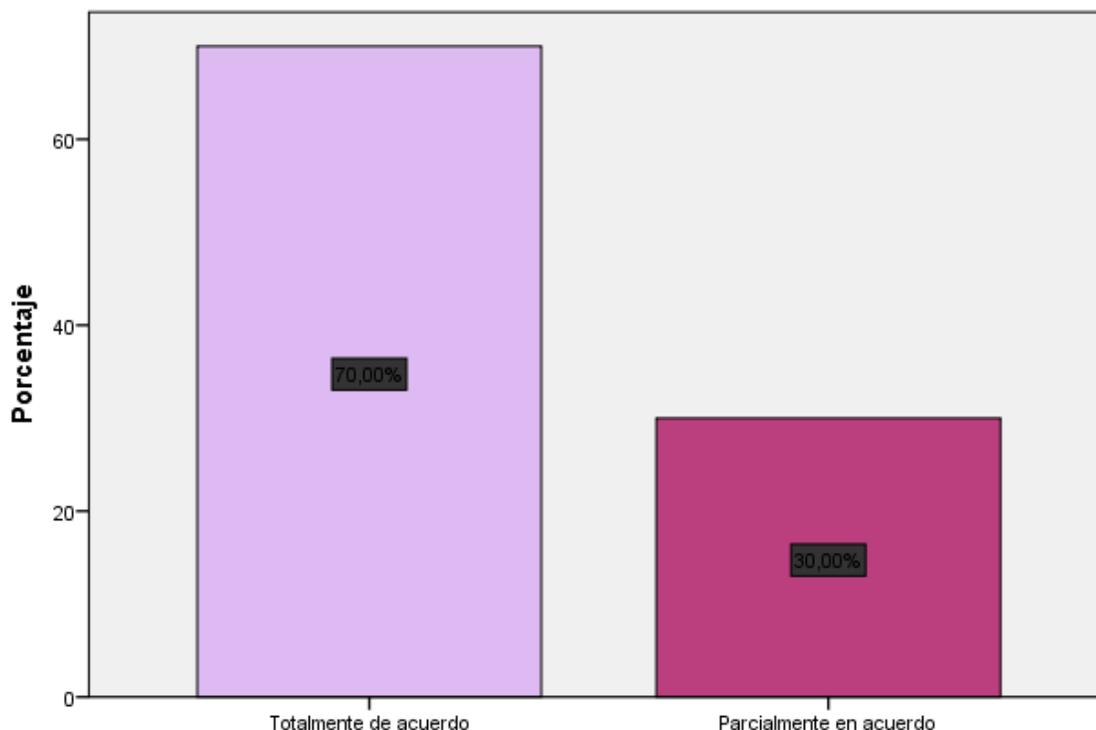


Figura 24. Afirmación del Riesgo de Liquidez

Interpretación

Con respecto a la afirmación El incremento del riesgo de liquidez conlleva a posibles sanciones por parte de los organismos de control, el 70% de los directivos encuestados manifiesta estar totalmente de acuerdo, mientras que el 30% está parcialmente de acuerdo.

Análisis

El 70% de los directivos afirma estar totalmente de acuerdo que el incremento del riesgo de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito conlleva a sanciones por parte de organismos de control.

14. La toma de decisiones es un proceso que permite mejorar la competitividad, a través de la selección de una decisión oportuna.

Tabla 25

Afirmación de la Toma de decisiones

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	11	55,0	55,0	55,0
	Parcialmente de acuerdo	9	45,0	45,0	100,0
Total		20	100,0	100,0	

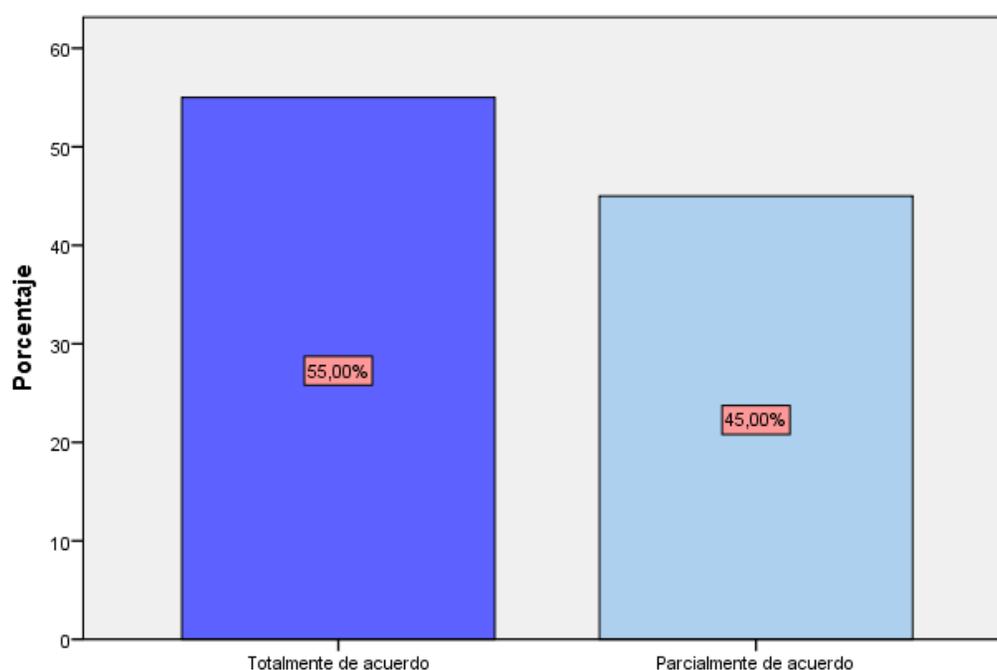


Figura 25. Afirmación de la Toma de decisiones

Interpretación

Con respecto a la afirmación La toma de decisiones en un proceso que permite mejorar la competitividad, a través de la selección de una decisión oportuna, el 55% de los directivos encuestados manifiesta estar totalmente de acuerdo, mientras el 45% respondió estar parcialmente de acuerdo.

Análisis

El mayor porcentaje determino que la toma de decisiones es un proceso que permite mejorar la competitividad de las cooperativas de ahorro y crédito a través de la selección de una decisión oportuna.

15. La toma de decisiones permite considerar aspectos internos y externos identificando amenazas, riesgo y oportunamente que crean alternativas ventajosas.

Tabla 26

Afirmación de la Toma de Decisiones

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	17	85,0	85,0	85,0
	parcialmente de acuerdo	3	15,0	15,0	100,0
Total		20	100,0	100,0	

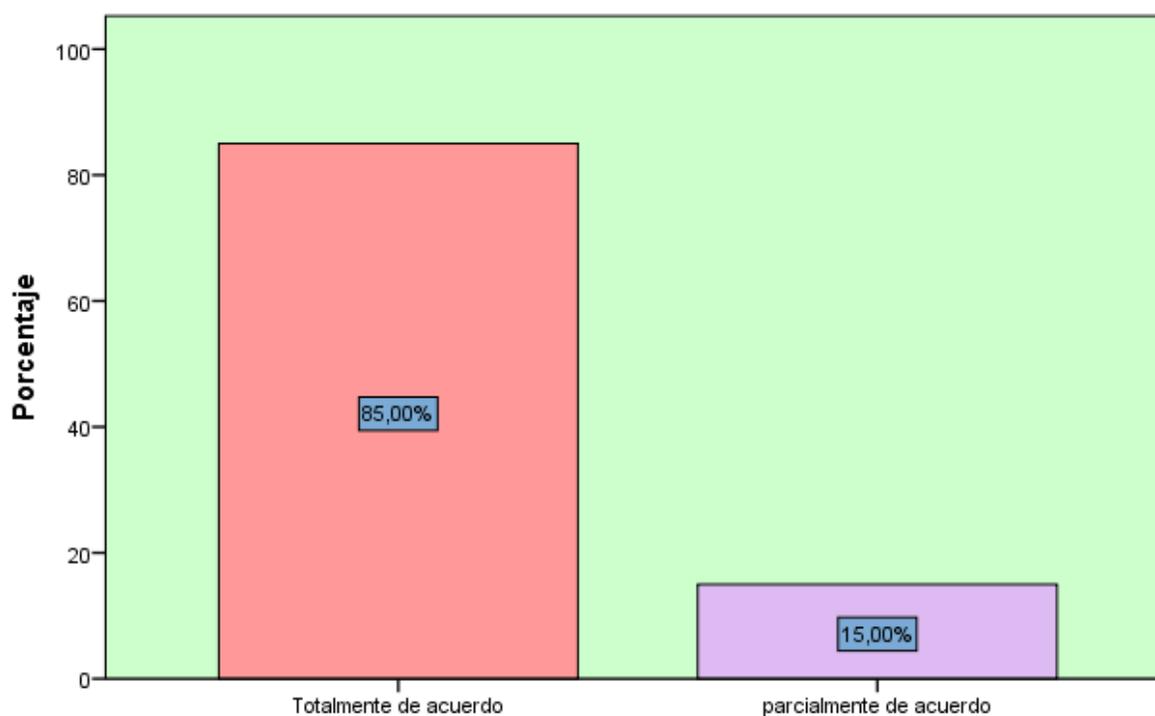


Figura 26. Afirmación de la Toma de Decisiones

Interpretación

Con respecto a la afirmación La toma de decisiones permite considerar aspectos internos y externos identificando amenazas, riesgo y oportunamente que crean alternativas ventajosas, el 85% de los directivos encuestados respondieron estar totalmente de acuerdo, mientras que el 15% manifiesta estar parcialmente de acuerdo.

Análisis

El mayor porcentaje de los directivos encuestados está totalmente de acuerdo que la toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito permite considerar aspectos internos y externos para identificar amenazas y crear alternativas ventajosas.

16. La toma de decisiones dentro de la cooperativa se fundamenta en el buen criterio financiero, contable y estratégico de los directivos.

Tabla 27

Afirmación de la Toma de Decisiones

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	14	70,0	70,0	70,0
	Parcialmente de acuerdo	6	30,0	30,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

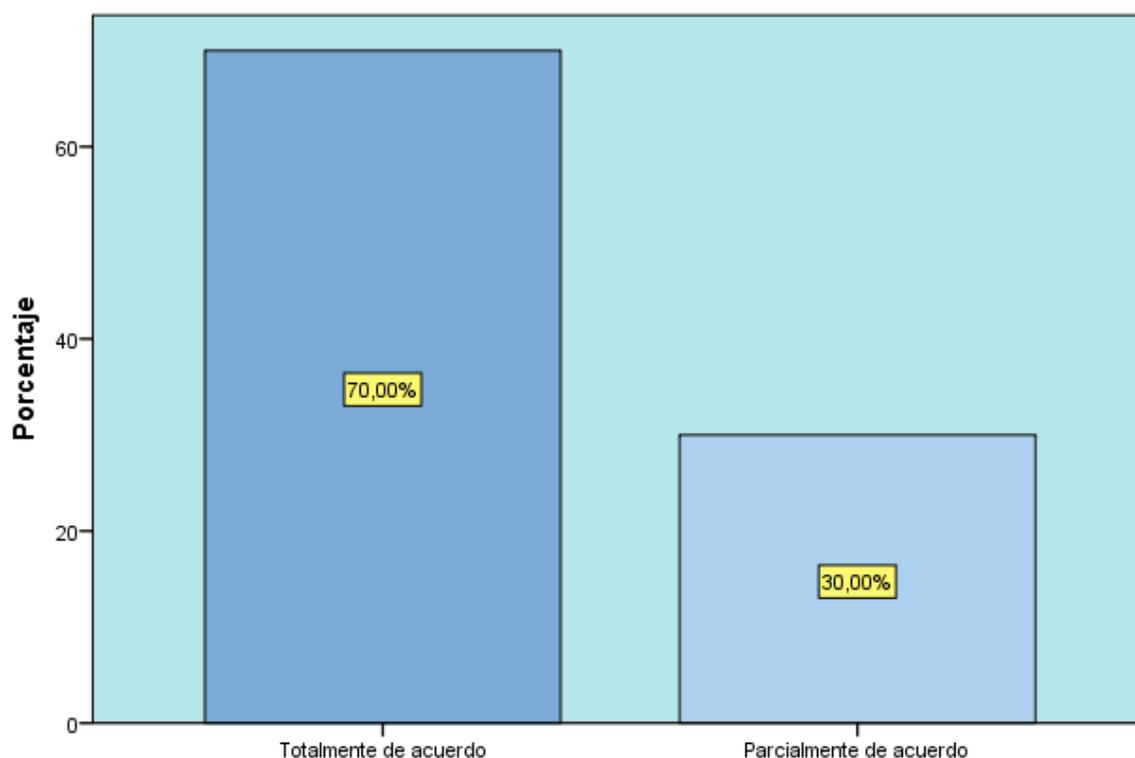


Figura 27. Afirmación de la Toma de Decisiones

Interpretación

Con respecto a la afirmación La toma de decisiones dentro de la cooperativa se fundamenta en el buen criterio financiero, contable y estratégico de los directivos, el 70% de los directivos encuestados manifiesta estar totalmente de acuerdo, mientras que el 30% respondió estar parcialmente de acuerdo.

Análisis

El mayor porcentaje de encuestados afirmo estar totalmente de acuerdo que la toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito se fundamenta en el buen criterio financiero, contable y estratégico de los directivos.

17. La toma de decisiones en una cooperativa permite controlar el riesgo teniendo en cuenta la cantidad de información al momento existente.

Tabla 28

Afirmación de la Toma de Decisiones

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	13	65,0	65,0	65,0
	Parcialmente de acuerdo	7	35,0	35,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

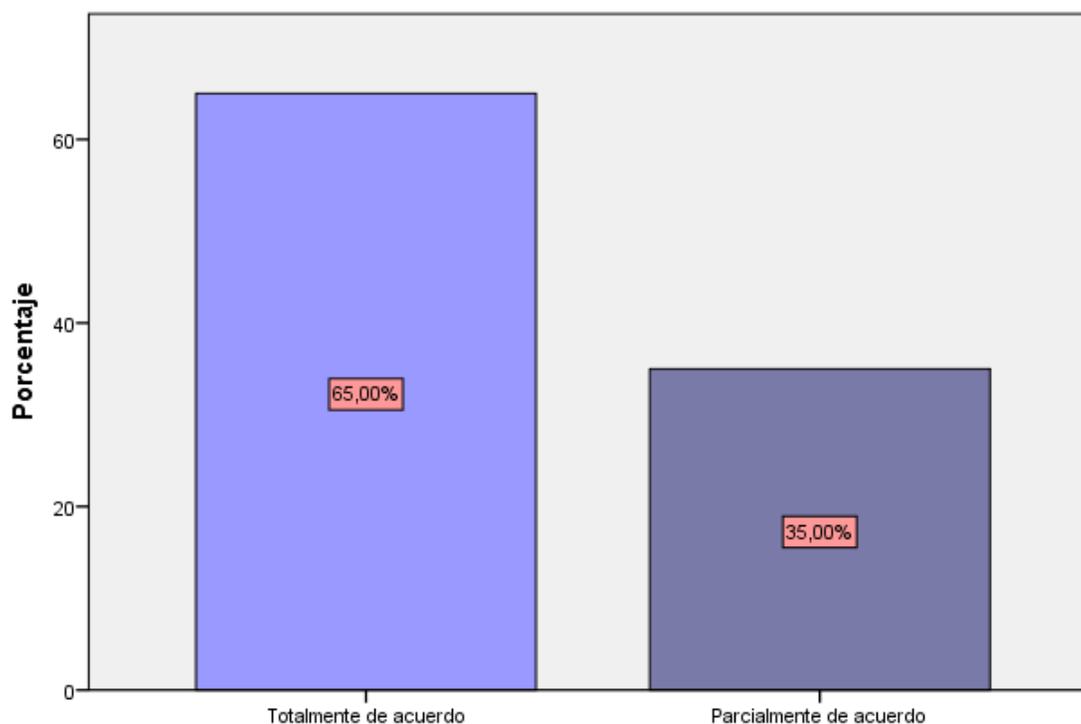


Figura 28. Afirmación de la Toma de Decisiones

Interpretación

Con respecto a la afirmación La toma de decisiones en una cooperativa permite controlar el riesgo teniendo en cuenta la cantidad de información al momento existente, el 65% manifiesta estar totalmente de acuerdo, mientras en 35% de los directivos encuestados respondió estar parcialmente de acuerdo.

Análisis

El mayor porcentaje de encuestados afirmó que la toma de decisiones en las cooperativas de ahorro y crédito permite controlar el riesgo mediante la información que exista en el momento oportuno que se la solicite.

18. La toma de decisiones requiere que las personas estén bien informadas sobre la capacidad económica financiera de la cooperativa.

Tabla 29

Afirmación de la Toma de Decisiones

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	Totalmente de acuerdo	15	75,0	75,0	75,0
	Parcialmente de acuerdo	5	25,0	25,0	100,0
	Total	20	100,0	100,0	

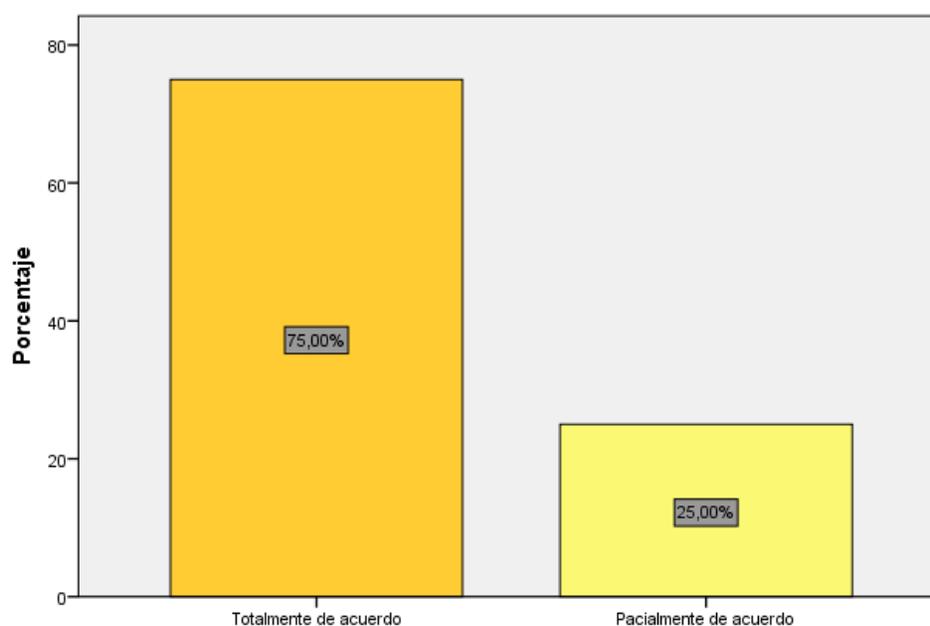


Figura 29. Afirmación de la Toma de Decisiones

Interpretación

Con respecto a la afirmación La toma de decisiones requiere que las personas estén bien informadas sobre la capacidad económica financiera de la cooperativa, el 75% de los directivos encuestados menciona estar totalmente de acuerdo, mientras el 25% respondió estar parcialmente de acuerdo.

Análisis

El mayor porcentaje de encuestados afirmó estar totalmente de acuerdo que mediante la toma de decisiones permite que las personas estén bien informadas sobre la capacidad económica y financiera de las cooperativas de ahorro y crédito.

4.3.Comprobación de la Hipótesis

Para comprobar la hipótesis se utilizará el estadístico χ^2 CHI-CUADRADO que permite verificar la proporcionalidad de las variables, en el sentido de la igualdad en proporciones para las variables tanto independientes como dependientes en la tabla de contingencia (prueba de independencia)

Por la razón se utilizara la formula χ^2 CHI-CUADRADO cuya expresión se determina a través de:

- F_o =frecuencia de observación
- F_e = frecuencia esperadas

$$\chi^2 = \frac{(f_o - f_e)^2}{f_e}$$

a) Planteamiento de hipótesis

Hipótesis Nula $H(0)$: Los determinantes del riesgo de liquidez no inciden en la toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Cotopaxi de la ciudad de Latacunga.

Hipótesis Alternativas $H(1)$: Los determinantes del riesgo de liquidez inciden en la toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Cotopaxi de la ciudad de Latacunga.

b) Elección del Nivel de Significancia α

Se elige un nivel de significancia (α) del 5% esto significa tener la probabilidad del 0,05 de cometer el ERROR TIPO I, es decir “Rechazar la hipótesis alternativa siendo esta

verdadera” por tal razón como esta probabilidad es pequeña es muy difícil rechazar que los determinantes de liquidez si inciden en la toma de decisiones mediante indicadores financieros (liquidez) siendo esto verdadero.

Se aplica el estadístico chi-cuadrado tomando los resultados de la encuesta aplicada según pregunta 6 (El riesgo es la posibilidad de ocurrencia de un evento adverso que afecte significativamente en el desenvolvimiento normal de la institución), y la pregunta 14 en la que detalla que (La toma de decisiones en una cooperativa permite controlar el riesgo teniendo en cuenta la cantidad de información al momento existente.)

c) Grados de libertad

Grados de libertad= (número de filas menos uno)*número de columnas menos uno)

Grados de libertad= $(2-1) * (2-1) = 1$ el estadístico que delimita la zona de aceptación y rechazo es para aceptar o rechazar la hipótesis nula

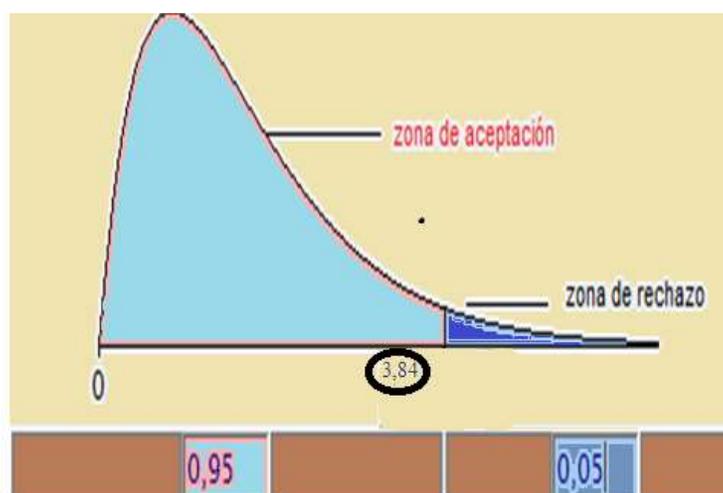


Figura 30. Campana de Gauss

Tabla 30
Ji Cuadrado

DISTRIBUCION DE χ^2

Grados de libertad	Probabilidad										
	0,95	0,90	0,80	0,70	0,50	0,30	0,20	0,10	0,05	0,01	0,001
1	0,004	0,02	0,06	0,15	0,46	1,07	1,64	2,71	3,84	5,64	10,83
2	0,10	0,21	0,45	0,71	1,39	2,41	3,22	4,60	5,99	9,21	13,82
3	0,35	0,58	1,01	1,42	2,37	3,66	4,64	6,25	7,82	11,34	16,27
4	0,71	1,06	1,65	2,20	3,36	4,88	5,99	7,78	9,49	13,28	18,47
5	1,14	1,61	2,34	3,00	4,35	6,06	7,29	9,24	11,07	15,09	20,52
6	1,63	2,20	3,07	3,83	5,35	7,23	8,56	10,64	12,59	16,81	22,46
7	2,17	2,83	3,82	4,67	6,35	8,38	9,80	12,02	14,07	18,48	24,32
8	2,73	3,49	4,59	5,53	7,34	9,52	11,03	13,36	15,51	20,09	26,12
9	3,32	4,17	5,38	6,39	8,34	10,66	12,24	14,68	16,92	21,67	27,88
10	3,94	4,86	6,18	7,27	9,34	11,78	13,44	15,99	18,31	23,21	29,59
	No significativo								Significativo		

d) Determinación del Estadístico

Tabla 31
Resumen de procesamiento de casos

	Resumen de procesamiento de casos					
	Válidos		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Toma de Decisiones *						
Determinante del	19	100,0%	0	0,0%	19	100,0%
Riesgo de Liquidez						

Tabla 32*Tabla cruzada Toma Decisiones*

		Determinante del Riesgo de Liquidez			
		Si	No	Total	
Toma de Decisiones	Si	Recuento	6	7	13
		Recuento esperado	8,2	4,8	13,0
	No	Recuento	6	0	6
		Recuento esperado	3,8	2,2	6,0
Total		Recuento	12	7	19
		Recuento esperado	12,0	7,0	19,0

Tabla 33*Pruebas chi cuadrado*

Pruebas de chi-cuadrado					
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)	Significación exacta (unilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	5,115 ^a	1	,024		
Corrección de continuidad ^b	3,063	1	,080		
Razón de verosimilitud	7,063	1	,008		
Prueba exacta de Fisher				,044	,034
Asociación lineal por lineal	4,846	1	,028		
N de casos válidos	19				

-
- a. 3 casillas (75.0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 2.21.
- b. Sólo se ha calculado para una tabla 2x2

e) Decisión

Con 5,114 es mayor a 4,84 zona de rechazo por tanto acepto la hipótesis alternativa y rechazo la hipótesis nula

f) Conclusión

Con un nivel de significancia del 5% se puede afirmar que Los determinantes del riesgo de liquidez inciden en la toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la provincia de Cotopaxi de la ciudad de Latacunga

CAPÍTULO V

5. PROPUESTA

5.1. DATOS INFORMATIVOS

5.1.1. Título de la propuesta

Plan de acción de estrategias para minimizar el riesgo de liquidez basado en el modelo de los indicadores de liquidez de la SEPS

5.1.2. Alcance de la Propuesta

- **Entidad Ejecutora**

El diseño de un plan de acción para minimizar el riesgo de liquidez permitirá resolver inconvenientes que puedan tener las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 del cantón de Latacunga, identificadas como la cooperativa CACPECO y la cooperativa Virgen del Cisne

- **Beneficiarios**

La ejecución de esta propuesta beneficia a directivos, colaboradores y socios de la cooperativa que busca reducir riesgos de liquidez y permite alcanzar de manera eficiente las estrategias para minimizar el riesgo liquidez y la toma de decisiones gerenciales.

- **Ubicación**

Las entidades del segmento 1 y 2 se encuentran en la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga.

5.2. Antecedentes de la Propuesta

Las cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 y 2 de la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga ofertan diferentes productos y servicios financieros, que ayudan a la entidad financiera a obtener liquidez para su funcionamiento o tener problemas de liquidez. Por lo que se ve de manera necesaria implementar un plan de acción para dar cumplimiento a los procesos de riesgo de liquidez y la relación que tiene otros riesgos.

La administración de las Cooperativas debe considerar las funciones y el control que se debe llevar a cabo en el área de liquidez, es el pilar fundamental para obtener una estabilidad económica para su funcionamiento de manera productivo. De esta manera el riesgo de liquidez y la relación que tiene con otros riesgos permitirá implementar planes estratégicos con metas y resultados para evaluar el nivel de eficiencia, efectividad, eficacia y cumplimiento de todos los procesos de los riesgos mejorando así a la institución financiera.

5.3.Justificación

Esta propuesta ha sido elaborada con la finalidad de proporcionar a las cooperativas de Ahorro y Crédito de la ciudad de Latacunga del segmento (1) y (2) una herramienta que permita minimizar el riesgo de liquidez, con el fin de evitar pérdidas. Cabe señalar que las estrategias financieras para minimizar el riesgo de liquidez y las estrategias de otros riesgos que tienen relación a la liquidez junto al plan de acción que se puede definir como un plan pretendiendo priorizar las iniciativas más importantes para cumplir con ciertos objetivos y metas y de esta manera orientar a los directivos para la toma de decisiones gerenciales adecuadas y que posibiliten el crecimiento de las entidades financieras.

La siguiente propuesta tiene como finalidad proporcionar estrategias financieras que aporte a la gerencia de las entidades financieras con la facilidad de prevenir o mitigar el riesgo de liquidez así como otros riesgos que tienen relación ya que permitirá buscar soluciones a los problemas que pueden estar pasando, por otra parte el uso de herramientas que permitan la toma de decisiones gerenciales nos ayuda a que la entidad obtenga ventajas competitivas en cuanto al manejo de la liquidez financiera.

5.4.Objetivos de la Propuesta

5.4.1. Objetivo General

- Diseñar estrategias Financieras para el riesgo de liquidez basados en los resultados del Modelo Financiero de los indicadores de liquidez para las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 y 2 de la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga

5.4.2. Objetivos específicos

- ✓ Realizar un diagnóstico estratégico del macro y micro ambiente de las Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 1 y 2.
- ✓ Elaborar un modelo Financiero en donde se manejan los aspectos importantes de la liquidez por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, el cual permitirá hacer un análisis profundo del efectivo de las entidades financieras.
- ✓ Generar plan de acción de estrategias para el riesgo de liquidez para lograr un buen proceso en la toma de decisiones en cuanto a los factores de liquidez.

5.5.Diseño de la propuesta

Determinación estratégico de las Cooperativas de Ahorro y Crédito segmento 1 y 2 sector urbano del cantón Latacunga de la Provincia de Cotopaxi

5.5.1. Análisis Macro ambiente

Para establecer las estrategias financieras se debe analizar un análisis a nivel de las Instituciones Financieras cooperativas del segmentó 1 y 2 del cantón Latacunga de la provincia de Cotopaxi, se realiza a la indagación de los principales factores que intervienen ya sea directa e indirecta en la toma de decisiones gerenciales, para lo cual se explora el factor legal, político, económico, social y geográfico de las entidades financieras mencionadas del segmento.

a) Factor legal

En las Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 1 y 2 están bajo control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidario, siendo estas manejadas por distintas leyes como son la Ley de Economía Popular y Solidario seguido de la Ley de Cooperativa como nos indica el art 88 y 89 de la ley de Economía Popular y Solidario su funcionamiento.

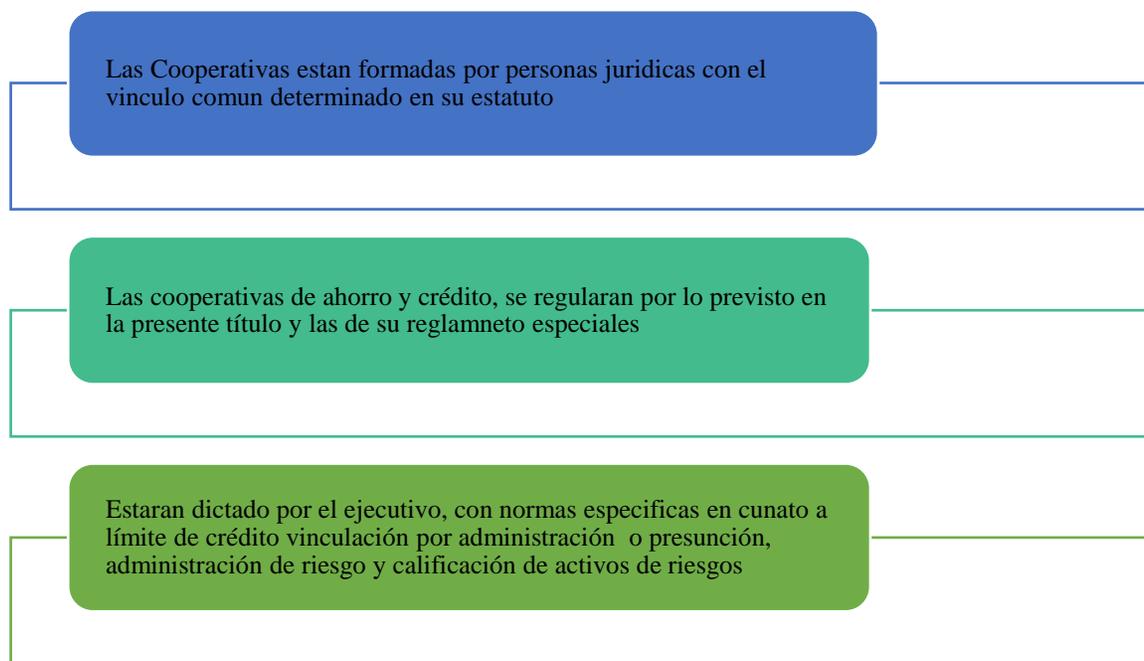


Figura 31. Principales Leyes de las Cooperativas de Ahorro y crédito

b) Factor Político

En el gobierno actual las entidades financieras como las Cooperativas son de suma importancia para el desarrollo del país ya que es considerado como una fuerza económica en base a la otorgación de los préstamos. El presidente Lenin Moreno recibió 4 propuestas principales para iniciar el crecimiento de este sector que se maneja a través de la inversión social, reactivación del crédito, consolidación de la institucionalidad de las

Cooperativas de Ahorro y crédito por medio de la educación monetaria y el fortalecimiento del sistema popular y solidario.

Las cooperativas de Ahorro y crédito han tenido un crecimiento en el dos mil diecisiete (2017) en activos pasando el 22% en el 2012 y 28% el año 2017, obteniendo una participación del 65% en el sector rural captando el año un 8,3 millones de dólares en depósitos. Por otro lado es destacado mencionar que el gobierno a través del Plan Nacional de Desarrollo del (2017-2022) está encaminado a la estabilidad económica depende, en buena parte, tanto de la capacidad de prevención como de la capacidad de respuesta a las situaciones de volatilidad y desaceleración proveniente, principalmente, de shocks externos incentivando así a las Cooperativas de Ahorro y Crédito al desarrollo ante la sociedad. A Continuación se mencionara la segmentación con la cual trabaja la superintendencia de Economía Popular y Solidario.



Figura 32. Segmentación de las Cooperativas

c) Factor Económico

En el factor económico de las Cooperativas de Ahorro y crédito del segmento 1 y 2 de la provincia de Cotopaxi, se analiza los boletines financieros emitidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidario con corte hasta junio del 2018, en donde se hace comparación de sus estados financieros pretendiendo mostrar el crecimiento o decrecimiento de las cuentas.

Tabla 34

Situación de las Cooperativas año 2018 segmento 1-2

CUENTA	DESCRIPCIÓN	TOTAL SEGMENTO 1	TOTAL SEGMENTO 2
1	ACTIVO	9,115,108,382.00	1,633,035,415.39
13	INVERSIONES	1,442,570,673.20	132,758,313.38
14	CARTERA DE CRÉDITO	6,101,147,776.97	1,239,871,532.65
2	PASIVOS	7,830,468,113.77	1,375,296,269.35
3	PATRIMONIO	1,216,802,279.70	248,732,166.10
4	GASTOS	489,505,523.10	106,109,150.76
5	INGRESOS	557,343,511.63	115,116,130.70

En la tabla se puede verificar que el segmento 1 si varía con el segmento 2 a nivel de activos la supera ya que las mismas tienen más sucursales a nivel nacional tomando en cuenta que están tanto los activos corriente y no corrientes de las entidades financieras. A continuación se muestra la variación de las cuentas principales del segmento 1 y 2.

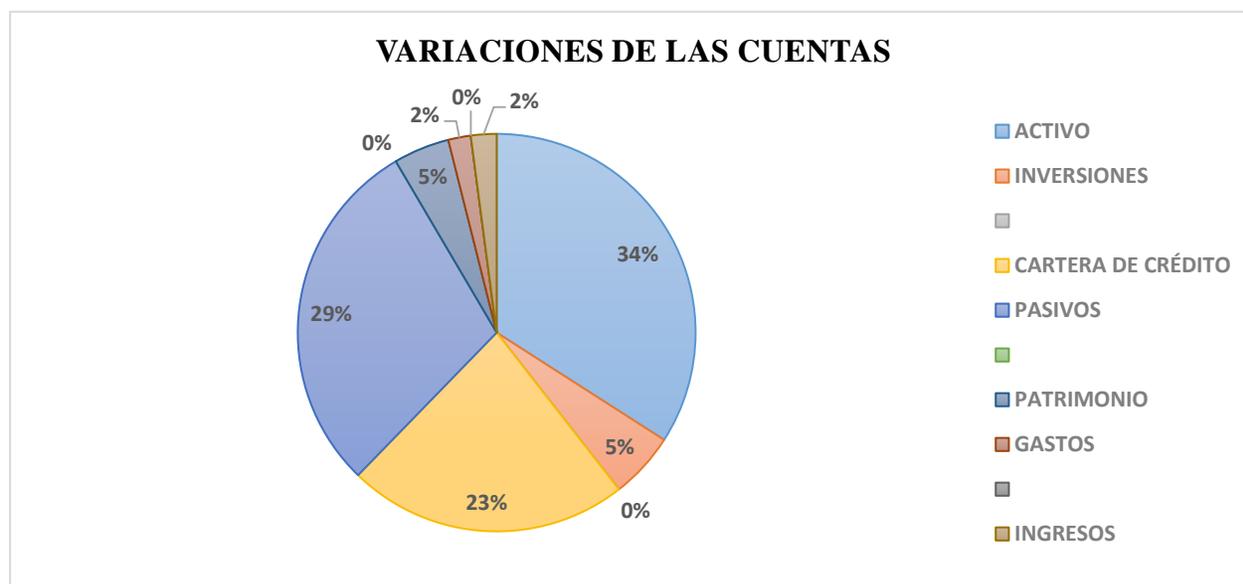


Figura 33. Variación de cuentas principales del segmento 1
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

Dentro del segmento 1 se puede comparar que sus activos representan un 34% a su vez la cartera de crédito con un 23%, seguidos de los pasivos con un 29%, hay que notar que sus ingresos representan un 2% los cuales son iguales a los gastos que representan un 2%, lo que nos permite concluir que tienen una utilidad representativa dentro de sus actividades económicas.



Dentro del segmento 2 se puede comparar que sus activos representan un 34% a su vez la cartera de crédito con un 26%, seguidos de los pasivos con un 28%, hay que notar que sus ingresos representan un 2% los cuales son iguales a los gastos que representan un 2%, lo que nos permite concluir que tienen una utilidad representativa dentro de sus actividades económicas.

A continuación, se mostrara indicadores en las cuales se puede notar la liquidez con la cual se maneja el sector cooperativo del segmento 1 y 2.

Tabla 35

Principales Indicadores de Sector Financiero Popular

Indicador	Segmento 1	Segmento 2
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		
CARTERA BRUTA / (DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO)	88.36%	112.88%
LIQUIDEZ		
FONDOS DISPONIBLES / TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO	22.52%	21.34%
VULNERABILIDAD DEL PATRIMONIO		
CARTERA IMPRODUCTIVA / PATRIMONIO	20.18%	26.95%

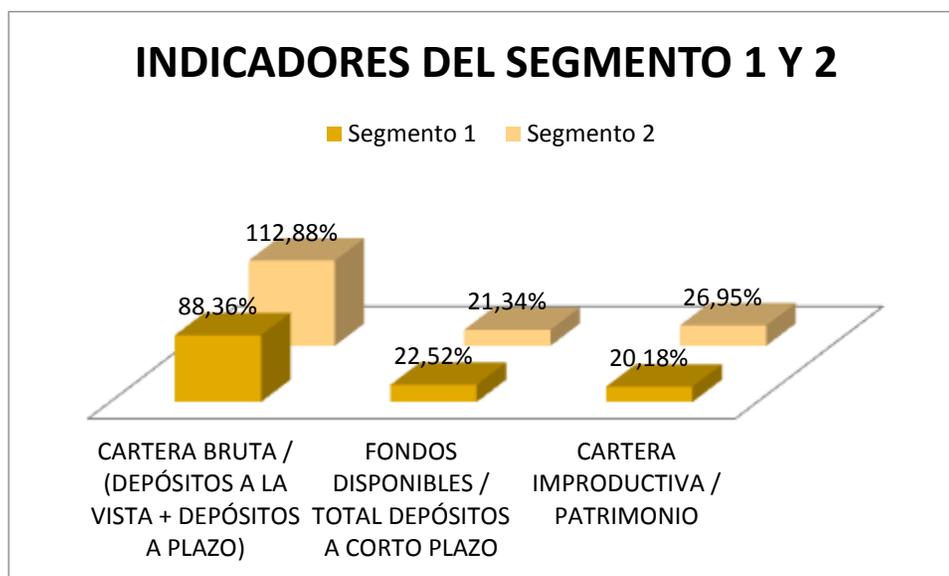


Figura 34. Indicadores del Segmento 4

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2018)

Cabe acentuar que mediante los indicadores financieros que representan a la liquidez de las cooperativas del segmento 2 tienen una liquidez de 21,34% seguidas del segmento 1 con un 22,52%.

d) Factor Social y Geográfico

En la sociedad Ecuatoriana las Cooperativas de Ahorro y Crédito están formadas para incentivar la captación de ahorro, concepción de préstamos y cubrir las necesidades económicas más al sector rural, que contribuyen al buen vivir.

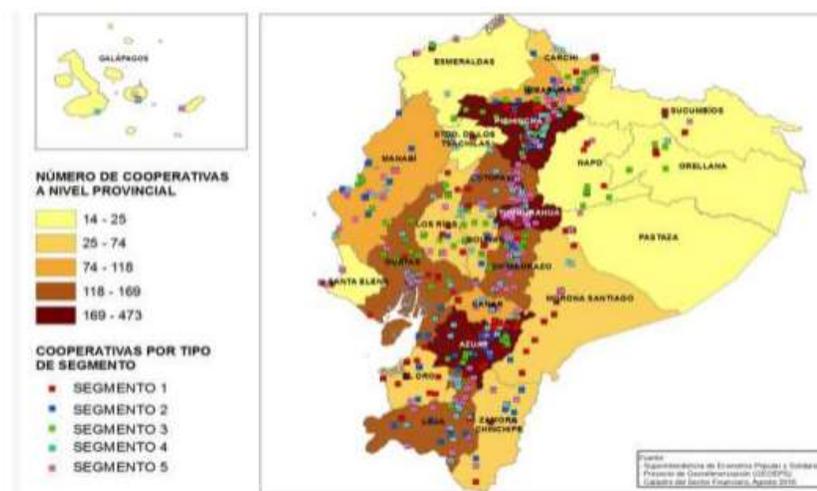


Figura 35. Zona Geográfica

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

El factor geográfico la provincia de Cotopaxi existe 409.205 de personas con una población económicamente activa de 146,253 según el INEC en el 2010 siendo la provincia más poblada del Ecuador, está constituido por siete cantones con parroquias rurales y urbanas. En cuanto al estudio se desarrolla en las cooperativas de ahorro y crédito de Latacunga misma que consta de 170.489 de pobladores siendo el cantón más poblado de la provincia, con la población que existe en la provincia de Cotopaxi, el número de Cooperativas de Ahorro y crédito es de 62 mientras que a nivel de Latacunga son de 34.

5.5.2. Análisis Micro ambiente

A nivel del microambiente se tomara en cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpeco y Virgen del Cisne del segmento 1 y 2 de la Provincia de Cotopaxi cantón Latacunga misma que han sido reconocidas desde el 14 de Marzo de 1988 y 10 de febrero 2006.

MISIÓN

Entregamos productos y servicios financieros solidarios de calidad, con una gestión sustentable, apoyados en tecnología vanguardista y talento humano comprometido.



VISIÓN

Ser modelo en responsabilidad social empresarial, reconocidos en nuestras zonas de influencia por el compromiso con el desarrollo de nuestros grupos de interés y la innovación.



MISIÓN

Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito solvente orientada a satisfacer las necesidades económicas de nuestros socios y la comunidad, a través de servicios ágiles de calidad para mejorar sus condiciones de vida.



VISIÓN

“Al 2020 somos una Cooperativa referente en la entrega de servicios de intermediación financiera y social con enfoque en el sector rural”



ESTRUCTURA

El desarrollo de la propuesta se fundamentara en información que arrojo el Modelo Financiero de indicadores de liquidez para manejarlo de manera eficiente para luego tomar las mejores decisiones gerenciales para la elaboración de estrategias financieras que está dirigida a las Cooperativas de Ahorro y Crédito Cacpeco y Virgen del Cisne, al departamento de contabilidad y de finanzas, para determinar la liquidez en las cooperativas instrumento aplicado a la cooperativa de objeto de estudio en el proyecto de titulación. Donde es muy importante tomar estrategias financieras para la toma de decisiones enfocados a la liquidez.



Figura 36. Modelo Financiero de los indicadores de Liquidez

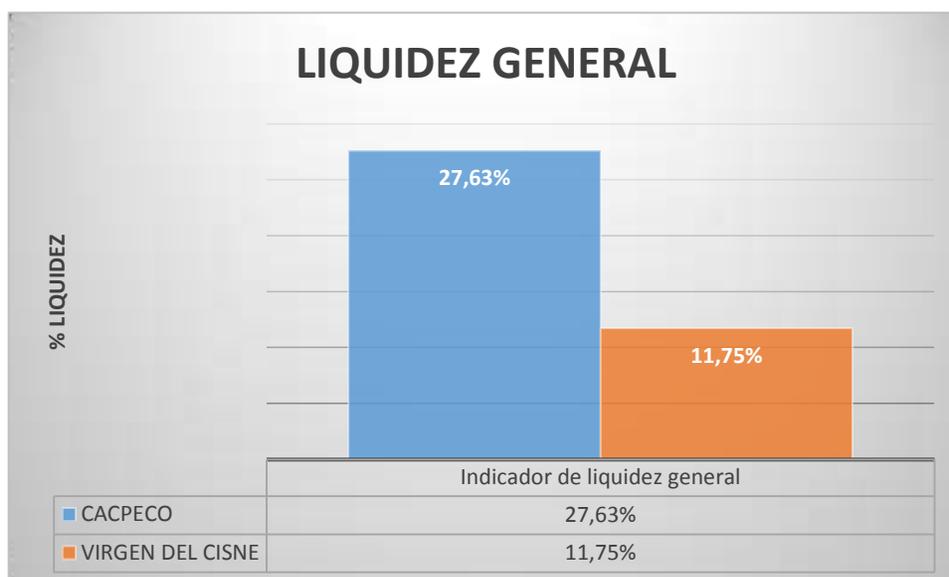


Figura 37. Indicadores de Liquidez

El indicador que relaciona los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo a Diciembre del 2017 presenta una posición de liquidez en la cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpeco de 27,63% y la Cooperativa Virgen del Cisne de 11,75.

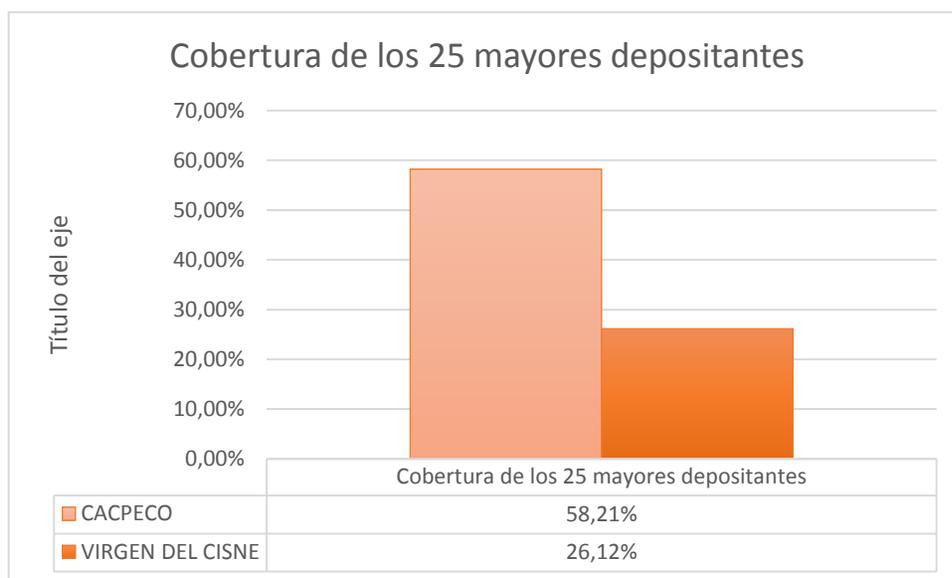


Figura 38. Cobertura de los 25 mayores depositantes

En línea con el análisis precedente, el saldo de los 25 mayores depositante a diciembre del 2017 presento una cobertura de 58,21% en la cooperativa de Ahorro y crédito Cacpeco y la Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne es de 26,12.

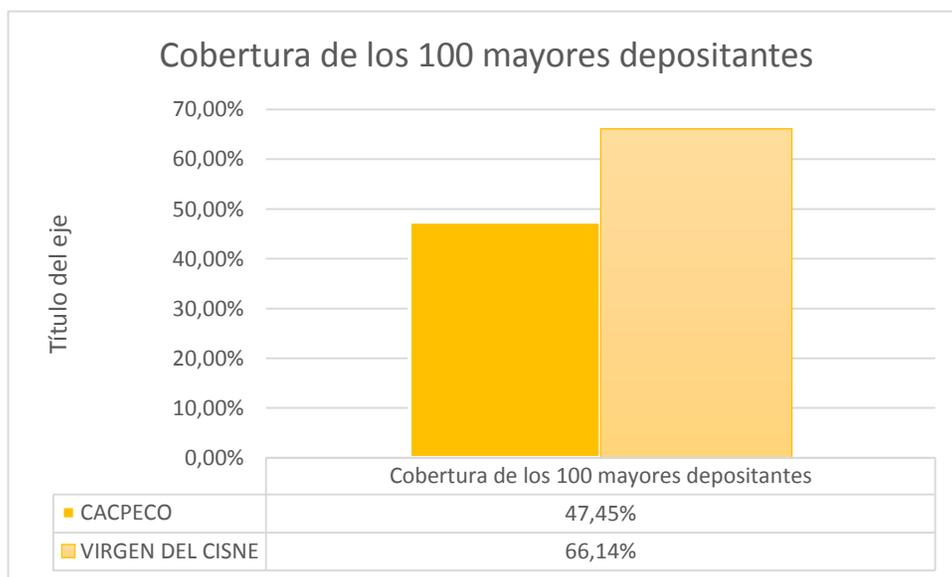


Figura 39. Cobertura de los 100 mayores depositantes

El saldo de los 100 mayores depositantes tenemos una cobertura de 47.45% en la Cooperativa Cacpeco y Cooperativa de Ahorro y crédito Virgen del Cisne es de 66,14%.

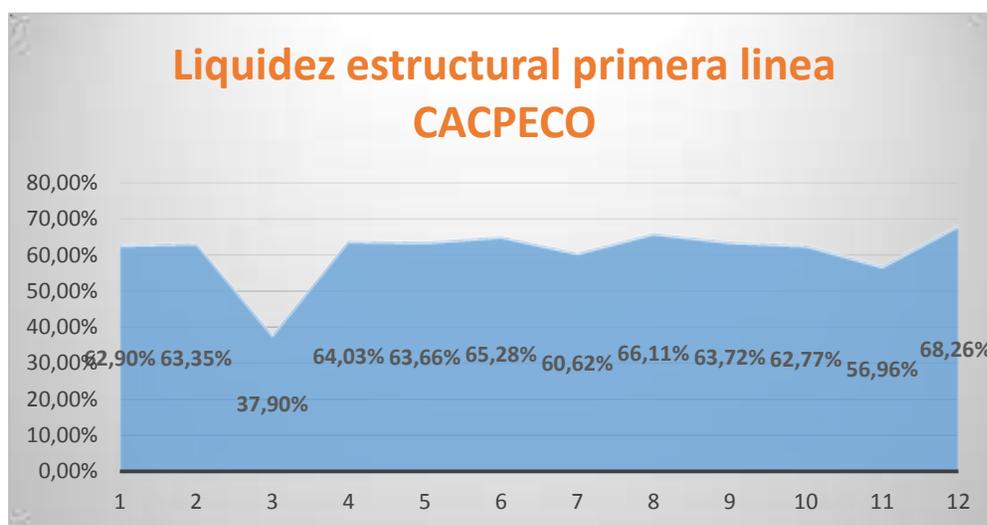


Figura 40. Liquidez estructural CACPECO

La medición estructural considera la estructura de los activos y pasivos líquidos, conforme el método de cálculo de liquidez estructural mencionado, en enero de 2017 el indicador de primera línea se ubicó en 62,90% y a finales de Diciembre fue de 68,26% cubriendo latamente las volatilidades de fuentes de fondeo.

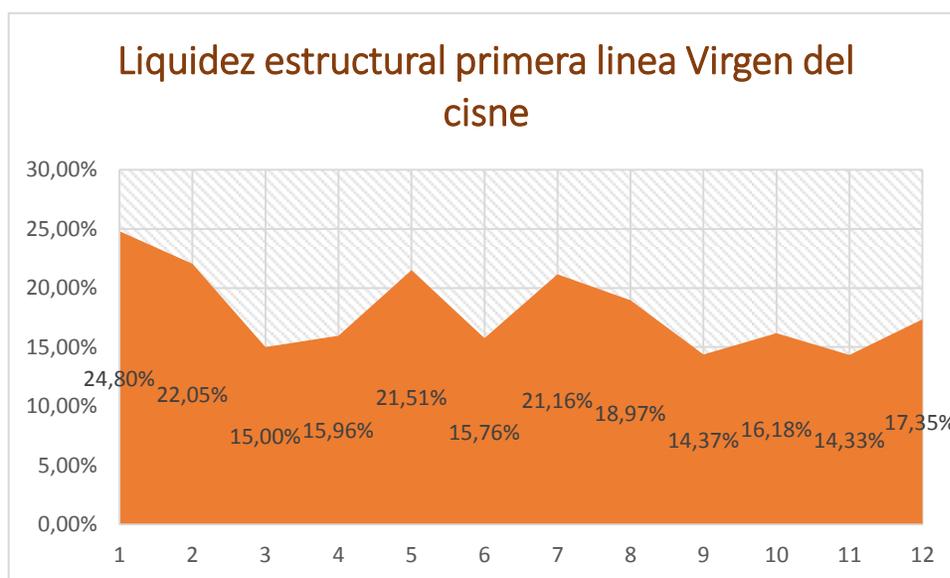


Figura 41. Liquidez estructural VIRGEN DEL CISNE

La medición estructural considera la estructura de los activos y pasivos líquidos, conforme el método de cálculo de liquidez estructural mencionado, en enero de 2017 el indicador de primera línea se ubicó en 24,80% y a finales de Diciembre fue de 17,35% cubriendo latamente las volatilidades de fuentes de fondeo.

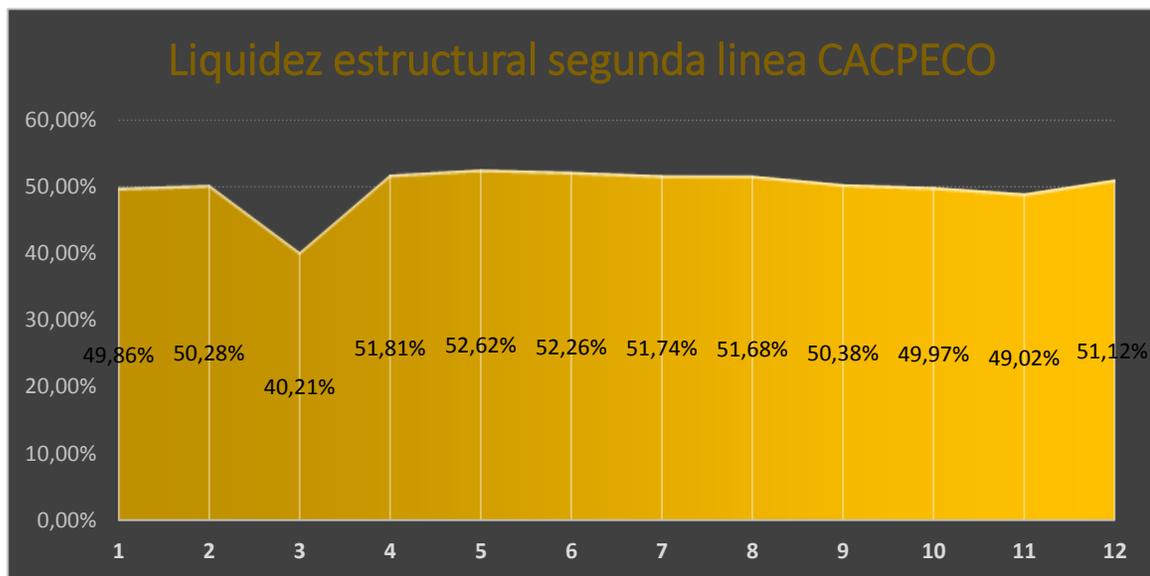


Figura 42. Liquidez estructural segunda línea CACPECO

En enero 2017 el indicador de liquidez de segunda línea se ubicó en 49,86% y en diciembre 2017 fue de 51,12%. Estos resultados demuestran que la liquidez del sistema Financiero Popular y Solidario es estable y puede cubrir ampliamente las volatilidades de fondeo de los períodos analizados



Figura 43. Liquidez estructural segunda línea Virgen del Cisne

En enero 2017 el indicador de liquidez de segunda línea se ubicó en 26,68% y en diciembre 2017 fue de 21,41%. Estos resultados demuestran que la liquidez del sistema Financiero Popular y Solidario es estable y puede cubrir ampliamente las volatilidades de fondeo de los períodos analizados

Reforzando lo anterior expuesto, se considera realizar un plan de acción de estrategias que nos permita generar beneficios para las entidades financieras del segmento 1 y 2 cumpliendo objetivos entre los departamentos de las cooperativas manejando adecuadamente los activos líquidos, manejo de morosidad y como último factor manejo adecuado de gastos.

En este sentido cada uno de los factores a considerar se manejará a través del diseño de las estrategias las cuales se basarán en un plan de acción.

Un plan de acción es un modo de asegurarnos que las estrategias planteadas se concreten dando así credibilidad a la institución financiera, es una presentación resumida de las tareas que deben realizarse por ciertas personas a plazo fijo en un tiempo especificado, utilizando monto de recursos asignados con el fin de lograr un objetivo dado.

A. FORMULACIÓN DE LA ESTRATÉGIA

Se enfocará en la formulación de las estrategias la cual se desarrolla basándose en las necesidades detectadas dentro de la institución financiera para responder eficientemente y eficaz en su entorno, motivo por el cual se detallará las estrategias financieras para las falencias detectadas mismas que el modelo financiero.

Objetivos en la Ejecución de las Estrategias

- 1) Proponer estrategias financieras que apoyen a la toma de decisiones gerenciales, las cuales se detectaron mediante en el modelo financiero
- 2) Incentivar el interés por parte de la alta gerencia para manejar técnicas y herramientas para la toma de decisiones gerenciales.
- 3) Manejar de forma adecuada la información financiera en la gerencia para la toma de decisiones oportunas.

Estrategias Gerenciales en la toma de decisiones enfocadas en el riesgo de liquidez

- ✓ Seleccionar los activos improductivos líquidos que pueden ser destinados a inversiones generadoras de rendimientos a corto plazo.
- ✓ Incrementar las inversiones a corto plazo para la generación de mayor liquidez en la cooperativa.
- ✓ Fortalecer la cartera de los servicios financieros que ofrece la institución financiera adquieran una mayor difusión entre los habitantes de la ciudad de Latacunga
- ✓ Desarrollar alianzas estratégicas entre los departamentos de la institución financiera para el cumplimiento de las metas mediante el fortalecimiento del trabajo en equipo.

PLAN DE ACCION RIESGO DE LIQUIDEZ								
N.-	PROCESO	OBJETIVOS	METAS	ACTIVIDAD	RECURSOS	RESPONSABLE	TIEMPO	
1	Seleccionar los activos improductivos líquidos que pueden ser destinados a inversiones generadoras de rendimientos a corto plazo	Gestionar eficientemente las inversiones con la finalidad de generar mayores réditos a la institución financiera	Para el primer semestre del 2019 al menos duplicar las inversiones líquidas	Analizar los fondos Disponibles para determinar que activos no generan intereses a favor de la institución y que pueden ser gestionadas de mejor manera	Humanos Tecnológico	Gerente Contadora Oficial de Riesgos	1 mes	
2	Incrementar las inversiones a corto plazo para la generación de mayor liquidez en la cooperativa	Mantener un la liquidez aceptable en la cooperativa que garantice la capacidad que tiene la cooperativa para asumir sus deudas en el corto plazo	Para el 2019 duplicar las inversiones líquidas	Incrementar el valor de las inversiones a corto plazo	Humanos	Gerente Jefe de Operaciones	2 meses	
3	Fortalecer la cartera de los servicios financieros que ofrece la institución financiera	Implementar estrategias publicitarias para la captación de cliente	Aumentar la cartera de los servicios financieros al menos en 4%	Capacitación a los asesores comerciales y de crédito	Humanos Publicidad	Gerente General Gerente Financiero	1 mes	

CONTINÚA



adquieran una mayor difusión entre los habitantes de la ciudad de Latacunga

4	Desarrollar alianzas estratégicas entre los departamentos de la institución financiera para el cumplimiento de las metas mediante el fortalecimiento del trabajo en equipo	Implementar estrategias	Una buena imagen de la institución Financiera	Capacitación a los empleados de la entidad financiera	Humanos	Gerente General Gerente Financiero	3 meses
---	--	-------------------------	---	---	---------	---------------------------------------	---------

CAPÍTULO VI

6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1. Conclusiones

- Los indicadores de liquidez de las instituciones financieras generan información sistemática y relevante para que la gerencia juntamente con los departamentos tome decisiones encaminadas al cumplimiento de sus metas.
- La información financiera son un conjunto de procedimientos con entradas manuales y salidas automáticas que resumen los movimientos económicos realizados en las cooperativas diariamente, mensualmente y anualmente, en los que se verifican los resultados de las decisiones llevadas a cabo, además de brindar la información general más no detallada sobre los riesgos a los que se ven expuestas las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- En las Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpeco y Virgen del cisne luego de realizar la evaluación de la liquidez, se determinó que se debe gestionar su liquidez para prepararse ante eventuales crisis de mercados, para esto requiere contar con una estructura adecuada de activos y pasivos.
- Las pérdidas que pudieran ocasionar una volatilidad alta en la fuentes de fondeo de las entidades representan un porcentaje poco significativo del total de fuentes de fondeo los activos líquidos con lo cuentan las entidades financieras revelan una adecuada gestión de la estructura de sus balances.

6.2.Recomendaciones

- Las decisiones gerenciales en las instituciones financieras deben manejarse en un marco de consensos y nuevas alternativas que permitan al personal visualizar correctamente las metas a las que se pretende llegar.
- El riesgo de liquidez debe ser medido, controlado y minimizado gradualmente y periódicamente utilizando las herramientas establecidas para las entidades financieras.
- Las estrategias financieras en un plan de acción deben partir de las debilidades y amenazas que enfrenta la entidad, además de tomar datos cualitativos y cuantitativos para su formulación, tomando en cuenta que proporcionarán alternativas de solución frecuentes y prácticas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amaya, J. (2010). *TOMA DE DECISIONES GERENCIALES*. México, D.F.: Colombo Americano.
- Asociación de supervisores bancarios de las Américas. (Diciembre de 2010). *Gestión y Supervisión del Riesgo de liquidez*. Recuperado el 16 de Octubre de 2018, de Asbasupervision: <http://www.asbasupervision.com/en/bibl/publications-of-asba/working-groups/292-gt15/file>
- Brock, H. F. (2016). Sobre los determinantes de los spreads marginal y promedio de las tasas de interés bancarias: Chile 1994-2001. *Revista Economía Chilena*, 50. Recuperado el 11 de Agosto de 2018, de http://si2.bcentral.cl/public/pdf/revista-economia/2003/dic/Vol6N3dic200345_65.pdf
- Bustos, J., & Ávila, C. (29 de Agosto de 2012). *Javeriana*. Recuperado el 25 de Julio de 2018, de Javeriana: <http://www.javeriana.edu.co/biblos/tesis/economia/tesis01.pdf>
- Cerdas, E., Jiménez, F., & Valverde, M. (2015). *Memorias*. Recuperado el 13 de agosto de 2018, de http://www.memoriacrisisbancaria.com/www/articulos/Crisis_Ecuador_1999-2000_Aula_Economia.pdf
- Chasi, G., & Abad, E. (2018). *LOS SISTEMAS CONTABLES Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES*. Latacunga.
- Coronel, J. (2015). *Dspace*. Recuperado el 13 de agosto de 2018, de Dspace: <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/2321/1/UNACH-IPG-GEMP-2015-0012.pdf>
- Delfiner, M., Lippi, C., & Del Canto, A. (agosto de 2007). *La Administración del Riesgo de Liquidez en el Sistema Financiero Argentino*. Recuperado el 09 de octubre de 2018, de https://ucema.edu.ar/u/mtd98/Documentos_de_investigacion/Adm_RL_Argentina.pdf
- Diario El Comercio*. (2017). Recuperado el 22 de 11 de 2017, de <http://www.elcomercio.com/actualidad/cooperativas-liquidacion-economia-ecuador-cosede.html>
- EKOS. (2018). Cooperativas grandes activos superiores a USD 200 millones. *EKOS*. Recuperado el 23 de 11 de 2018
- EKOS. (28 de Octubre de 2018). *Evolución del sistema financiero: algunos indicadores*. Recuperado el 22 de 11 de 2018, de <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=10390>
- Gomez, M. M. (2006). *INTRODUCCIÓN A LA METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA*. Argentina: Brujas.

- Hernández , P., & Cardona, A. (2009). Aplicación de árboles de decisión en modelos de riesgo crediticio. *Revista Colombiana de Estadística*, 141. Recuperado el 24 de Julio de 2018
- Icart Isern, T., Fuentelsaz Gallego, C., & Pulpon Segura, A. (2006). *Elaboración y presentación de un proyecto de investigación y una tesina*. Barcelona: Graficas Rey, S.L.
- INEC. (2010). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*. Obtenido de <http://www.ecuadorencifras.gob.ec/base-censo-2010/>
- López, R. F. (2012). ANÁLISIS DE LOS DETERMINANTES DEL RIESGO DE CRÉDITO. *ICAC*, 16-17. Recuperado el 24 de 07 de 2018, de <http://www.icac.meh.es/Documentos/PUBLICACIONES/246.pdf>
- Lopez, R. F. (2012). *ICAC*. Recuperado el 15 de agosto de 2018, de ICAC: <http://www.icac.meh.es/Documentos/PUBLICACIONES/246.pdf>
- Martínez, J. (Mayo de 2015). *PTOLOMEO*. Recuperado el 11 de Agosto de 2018, de PTOLOMEO: <http://www.ptolomeo.unam.mx:8080/xmlui/bitstream/handle/132.248.52.100/7447/tesis.pdf?sequence=1>
- Milla, D., & Martínez, A. (2005). *La elaboración del plan estratégico y su implantación a través del cuadro de mando integral*. España: Edigrafos S.a. Recuperado el 20 de Noviembre de 2018
- Orozco, A. (Diciembre de 2015). *SEPS*. Recuperado el 2018 de 08 de 2018, de SEPS: http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Estudio_de_liquidez_Dic.pdf/72b8a7aecda4-40c1-93e7-e7788c8a6cc2
- Ortíz López, S. (2010). *UASB*. Recuperado el 11 de Agosto de 2018, de UASB: <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/2730/1/T0975-MFGR-L%C3%B3pez-Gesti%C3%B3n%20del.pdf>
- Peñaloza Palomeque, M. (2010). Teorías de Decisiones. *Perspectivas*, 227-240. Recuperado el 20 de Noviembre de 2018, de <http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942454012.pdf>
- Plaza Guzman , J., & Uriguen, P. (2017). Validez y Confiabilidad en la invetigación Cualitativa. *Revista Arjé*, 349. Recuperado el 24 de Octubre de 2018
- Ponce, E. R. (2009). Análisis del impacto del proceso de toma de decisiones estratégicas sobre la eficacia de las organizaciones públicas. *Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe, España y Portugal*.
- Revista Lideres, (2016). Recuperado el 22 de Noviembre de 2018
- Roldan Lopez, P., & Fachelli, S. (2015). *Metodología de la invetsigación Social cuantitativa*. España: creative commons. Recuperado el 23 de Octubre de 2018

- Sanchez Mayorga, X., & Millán Salarte, J. (Diciembre de 2012). Medición del Riesgo de Liquidez. Una aplicación para el sector cooperativo. pág. 92. Recuperado el 09 de Octubre de 2018, de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=84911652061>
- Sanchez Mayorga, X., & Millan Solarte , J. (12 de Abril de 2012). Recuperado el 17 de octubre de 2018, de <https://www.redalyc.org/html/2654/265424601007/>
- SEPS. (Diciembre de 2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 23 de Octubre de 2018, de [http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Liquidez%20\(Corregido\).pdf/71ecd018-0999-4508-8c83-9218d21452c3](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Liquidez%20(Corregido).pdf/71ecd018-0999-4508-8c83-9218d21452c3)
- Simon, H. (2009). *La racionalidad en la toma de decisiones: Análisis de la Teoría de la decisión*. España: Gesbiblo, S. L.
- Solano, A. I. (2009). TOMA DE DECISIONES GERENCIALES. *Dialnet*, 45.
- Stephen P. Robbins, M. C. (2014). *Administración*. México D.F: Pearson. Recuperado el 20 de Noviembre de 2018
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (diciembre de 2015). *SEPS*. Recuperado el 23 de Octubre de 2018, de SEPS: [http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Liquidez%20\(Corregido\).pdf/71ecd018-0999-4508-8c83-9218d21452c3](http://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Liquidez%20(Corregido).pdf/71ecd018-0999-4508-8c83-9218d21452c3)
- Telégrafo. (19 de Agosto de 2015). Recuperado el 22 de 11 de 2018, de <https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/las-cooperativas-crecen-en-promedio-el-5-al-ano>
- Telegráfo, E. (2014). Desde 2012 se han cerrado 2 bancos y 8 cooperativas por problemas de liquidez. *Desde 2012 se han cerrado 2 bancos y 8 cooperativas por problemas de liquidez*, pág. 5. doi:<https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/economia/8/desde-2012-se-han-cerrado-2-bancos-y-8-cooperativas-por-problemas-de-liquidez>
- Toro Jaramillo, I. D., & Parra Ramirez, R. D. (2006). *MÉTODO Y CONOCIMIENTO. Metodología de la Investigación*. Medellín: Universidad EAFIT.

ANEXO



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS ADMINISTRATIVAS Y
DEL COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERIA EN FINANZAS Y AUDITORIA

CERTIFICACION

Se certifica que el presente trabajo fue desarrollado por las señoritas: ***TACO QUIMBITA, YADIRA ELIZABETH Y TOAPANTA GUTIERREZ, RUTH ELIZABETH.***

En la ciudad de Latacunga, a los 09 días del mes de Enero del 2019.

Aprobado por

