



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

**Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Ingeniera en
Contabilidad y Auditoría CPA.**

Tema:

**“Los recursos financieros y la liquidez en el segmento 3 del sector financiero
popular y solidario de la ciudad de Latacunga”**

Autora: Fiallos Maldonado, María Augusta

Tutora: Dra. Bedoya Jara, Mayra Patricia Mg.

Ambato – Ecuador

2020

i

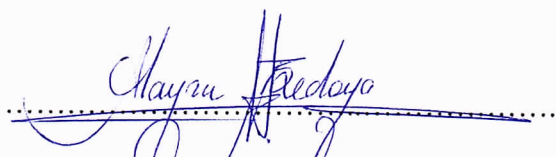
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara Mg. con cédula de identidad No. 180265925-8, en mi calidad de Tutora del proyecto de investigación sobre el tema: **“LOS RECURSOS FINANCIEROS Y LA LIQUIDEZ EN EL SEGMENTO 3 DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO DE LA CIUDAD DE LATACUNGA”**, desarrollado por María Augusta Fiallos Maldonado, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Febrero 2020

TUTORA

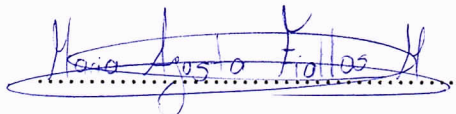

Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara Mg.
C.I. 180265925-8

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, María Augusta Fiallos Maldonado con cédula de identidad No. 050365948-4, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“LOS RECURSOS FINANCIEROS Y LA LIQUIDEZ EN EL SEGMENTO 3 DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO DE LA CIUDAD DE LATACUNGA”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto de Investigación.

Ambato, Febrero 2020

AUTORA



María Augusta Fiallos Maldonado

C.I. 0503659484

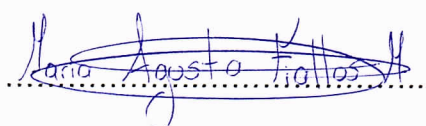
CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Febrero 2020

AUTORA

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'María Augusta Fiallos Maldonado', is written over a horizontal dotted line.

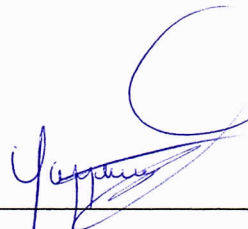
María Augusta Fiallos Maldonado

C.I. 050365948-4

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

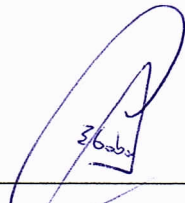
El Tribunal de Grado, aprueba el proyecto de investigación, sobre el tema: “**LOS RECURSOS FINANCIEROS Y LA LIQUIDEZ EN EL SEGMENTO 3 DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO DE LA CIUDAD DE LATACUNGA**”, elaborado por María Agusta Fiallos Maldonado, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Febrero 2020



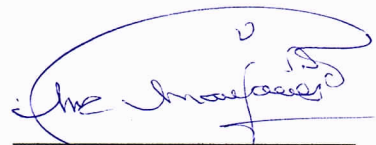
Dra. Mg. Tatiana Valle

PRESIDENTE



Dr. Edisson Coba

MIEMBRO CALIFICADOR



Dra. Myrian Manjarrés

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Este trabajo lo dedico a Dios por ser el inspirador y darme su bendición para continuar en este proceso y haber culminado esta hermosa etapa de mi vida.

A mis padres por haberme forjado como la persona que soy, por mostrarme el camino hacia la superación y motivarme constantemente para alcanzar mis anhelos.

A mi amada hija Rafaela por ser mi fuente de motivación e inspiración para poder superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depara un futuro mejor.

A mi hermana que siempre me ha apoyado incondicionalmente con sus palabras de aliento que no me dejaban decaer para que sea perseverante y cumpla con mis ideales.

María Augusta Fiallos Maldonado

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por que cada día bendice mi vida con la hermosa oportunidad de disfrutar al lado de las personas que más amo, de igual manera por darme salud, y fortaleza para avanzar hacia adelante y cumplir esta meta.

A la Virgen María por siempre protegerme en mi camino y cuidar de mí y de mi familia.

A mis padres por ser los principales promotores de mis sueños, gracias a ellos por cada día confiar y creer en mí y en mis expectativas, gracias a mi madre por estar dispuesta a acompañarme cada larga y agotadora noche de estudio; gracias a mi padre por siempre desear y anhelar lo mejor para mi vida, gracias por cada consejo y por cada una de sus palabras que me guiaron durante mi vida.

A mi hermana por apoyarme en las decisiones que he tomado y acompañarme durante toda esta etapa universitaria.

A mis amigas por creer en mí y darme su apoyo en todo momento cuando he necesitado de ellas.

A mi querida Universidad Técnica de Ambato, Facultad de Contabilidad y Auditoría donde obtuve mi formación académica y me permitió alcanzar un título profesional para desenvolverme en la vida.

María Augusta Fiallos Maldonado

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

TEMA: “LOS RECURSOS FINANCIEROS Y LA LIQUIDEZ EN EL SEGMENTO 3 DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO DE LA CIUDAD DE LATACUNGA”

AUTORA: María Augusta Fiallos Maldonado

TUTORA: Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara Mg

FECHA: Febrero 2020

RESUMEN EJECUTIVO

La administración de los recursos financieros busca la forma de tener el mayor rendimiento con la cantidad mínima de recursos, mejorar resultados y obtener mayor eficiencia esto fue medido a través de indicadores de eficiencia microeconómica con respecto a los gastos operativos y de personal sobre el total activo promedio.

El indicador de Liquidez, exige a las cooperativas en general el diseño de políticas y estrategias adecuadas que permitan atender las necesidades de crédito de sus Socios y Clientes, así como responder frente a retiros, en el momento que sus usuarios así lo requieran.

Esta información permitió incrementar la escena de ejecución para diseñar disyuntivas decisivas diferentes al financiamiento en instituciones crediticias, de tal forma que puedan conseguir la continuidad y el éxito para su desarrollo en un mercado cooperativista altamente competitivo.

PALABRAS DESCRIPTORAS: LIQUIDEZ, RECURSOS FINANCIEROS, SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO, OPTIMIZACIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
CARRER OF ACCOUNTING AND AUDITING

TOPIC: “FINANCIAL RESOURCES AND LIQUIDITY IN SEGMENT 3 OF THE POPULAR AND SOLIDARY FINANCIAL SECTOR OF LATACUNGA CITY”.

AUTHOR: María Augusta Fiallos Maldonado

TUTOR: Dra. Mayra Patricia Bedoya Jara Mg.

DATE: February 2020

ABSTRACT

The administration of the financial resources looks for the way to have the best performance with the minimum amount of resources, improve the results and obtain greater efficiency. This was measured through microeconomic efficiency indicators regarding the operational and personnel expenses over the total average asset

The liquidity indicator requires cooperatives in general; the design of appropriate policies and strategies that need to meet the credit needs of its Members and Customers, as well as respond to withdrawals, at the time that their users require it.

This information allowed increasing the execution scene to design decisive dilemmas other than financing in credit institutions, so that they can achieve continuity and success for their development in a highly competitive cooperative market.

KEYWORDS: LIQUIDITY, FINANCIAL RESOURCES, POPULAR AND SOLIDARITY FINANCIAL SECTOR, OPTIMIZATION OF FINANCIAL RESOURCES.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiii
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Justificación.....	1
1.1.1 Justificación teórica.....	1
1.1.2 Justificación metodológica.....	4
1.1.3 Justificación práctica.....	5
1.1.4 Formulación del problema.....	5
1.2 Objetivos.....	5
1.2.1 Objetivo general.....	5
1.2.2 Objetivos específicos:.....	6
CAPÍTULO II.....	7
MARCO TEÓRICO.....	7
2.1 Revisión de literatura.....	7
2.1.1 Antecedentes investigativos.....	7
2.1.2 Fundamentos teóricos.....	12
2.2 Hipótesis.....	35
CAPÍTULO III.....	36
METODOLOGÍA.....	36

3.1 Recolección de la información.....	36
3.2 Tratamiento de la información.....	37
3.3 Operacionalización de las variables.....	37
3.3.1 Operacionalización de la variable independiente	38
3.3.2 Operacionalización de la variable dependiente	39
CAPÍTULO IV	40
RESULTADOS.....	40
4.1 Resultados y discusión.....	40
4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación.....	63
CAPÍTULO V.....	67
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	67
5.1 Conclusiones.....	67
5.2 Recomendaciones:.....	69
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	70
ANEXOS.....	73

ÍNDICE DE TABLAS.

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Segmentación de las Entidades SEPS	2
Tabla 2. Segmento 3 del sector Popular y Solidario de la ciudad de Latacunga	5
Tabla 3. Indicadores Financieros de Economía Popular y Solidaria	28
Tabla 4. Segmento 3 del sector Financiero Popular y Solidario de la ciudad de Latacunga	36
Tabla 5. Matriz de operacionalización de la variable: Recursos Financieros.	38
Tabla 6. Matriz de operacionalización de la variable: Liquidez	39
Tabla 7. Indicador de Gastos de operación / Margen financiero de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga.....	41
Tabla 8. Indicador de Gastos de operación estimados / Total activo promedio de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga.....	43
Tabla 9. Indicador Gastos de personal estimados / Total activo promedio de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga.....	44
Tabla 10. Resumen Eficiencia Microeconómica.....	46
Tabla 11. Indicador de Liquidez General.....	47
Tabla 12. Resumen Indicador De Liquidez General	49
Tabla 13. Códigos de indicador de Liquidez Estructural de Primera Línea.	51
Tabla 14. Resumen Indicador De Liquidez Estructural de Primera Línea.....	54
Tabla 15. Códigos de Indicador de Liquidez Estructural de Segunda Línea.....	56
Tabla 16. Resumen Indicador De Liquidez Estructural de Segunda Línea	62
Tabla 17. Resumen Eficiencia Microeconómica.....	64
Tabla 18. Resumen Indicador de Liquidez General	64
Tabla 19. Coeficiente Correlacional	65

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1. Objetivos del Cash Management	16
Gráfico 2. La tesorería como centro de beneficios.....	17
Gráfico 3. Gestión financiera	22
Gráfico 4. Evolución del sistema cooperativo	40
Gráfico 5. Evolución del segmento 3	41
Gráfico 6. Indicador de Gastos de operación / Margen financiero de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga.....	42
Gráfico 7. Indicador de Gastos de operación estimados / Total activo promedio de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga	43
Gráfico 8. Indicador de Gastos de personal estimados / Activo promedio de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga.....	45
Gráfico 9. Indicador de Liquidez General.....	48
Gráfico 10. Indicador de Liquidez General.....	49
Gráfico 11. Indicador de Liquidez Estructural de Primera Línea	54
Gráfico 12. Indicador de Liquidez Estructural de Segunda Línea.	62
Gráfico 13. Prueba de Hipótesis.....	66

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Justificación

1.1.1 Justificación teórica

En la presente investigación se buscó resaltar la importancia de una buena administración de recursos financieros a través de supervisión continua de la contabilidad de las cooperativas permitiendo mantener el proceso comercial activo.

Una manera de proporcionar dirección y orden dentro del sistema financiero es implementar una estructura apropiada para el manejo y control del dinero, una excelente administración puede llevar a un mejor control de las acciones que se llevan a cabo dentro de las cooperativas.

La administración de recursos financieros se basó en el comportamiento de las fuentes de fondeo provenientes de las captaciones del público a través de Depósitos de Ahorro a la Vista y de los Certificados de Depósito a Plazo Fijo, permitirán atender las necesidades de crédito de sus socios y clientes, así como responder frente a retiros, en el momento que sus usuarios así lo requieran, con una revisión de la información y el cumplimiento de exigencias de los Organismo de Control.

Actualmente, La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria se acoge a lo dispuesto por el Código Monetario Financiero que precautela los intereses del Sector de la Economía Popular y Solidaria, la SEPS es la encargada de proponer políticas públicas de regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros y valores que expide la resolución No. 038-2015-F, en la que establece; la división de las cooperativas del sector financiero popular y solidario.(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria)

Tabla 1. Segmentación de las Entidades SEPS

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80'000.000.00
2	Mayor a 20'000.000.00 hasta 80'000.000.00
3	Mayor a 5'000.000.00 hasta 20'000.000.00
4	Mayor a 1'000.000.00 hasta 5'000.000.00
5	Cajas de ahorro, bancos comunales y cajas comunales.

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado por: María Augusta Fiallos.

El progreso de los recursos financieros, desde un enfoque de liquidez en el sector financiero de Economía Popular y Solidaria, permite con efectividad al crecimiento y fortalecimiento del sector diseñando adecuadas estrategias y sistemas de información y comunicación que aporta inclusión y estabilidad al sector.

Reanimar el sector cooperativista como generador de mecanismos para una adecuada regulación, supervisión y control con el fin de ser el principal soporte productivo de los países por medio de la generación de empleos y de riqueza.(Vallejo, Garcia , Perez , & Sainz, 2014, pág. 128)

Una de las causas más usuales de que una empresa se vea ahogada por la falta de liquidez es el hecho de gestionar el negocio desde el estado de resultados y no desde la propia caja, lo cual significa que miran demasiado al futuro (en lo que se tendrá) y no mucho al presente (lo que se posee en este momento).

El declive significativo en el petróleo y un aumento de las tasas de interés internacionales, son hechos que tienen una caída pronunciada con respecto a la liquidez en la economía del Ecuador, En este panorama las instituciones financieras, para moderar riesgos financieros, han recurrido a financiamiento o fondos contingentes, para suavizar las consecuencias de la disminución de la liquidez.(Sulca Córdova, & Espinoza Beltrán, 2017)

Una buena recomendación es hacer uso de los recursos financieros que se tienen al alcance como las aportaciones de capital, los préstamos bancarios, el factoring,

leasing, etc. En definitiva, todo aquello que, utilizado coherentemente, ayude a las cooperativas a suministrarse.

La liquidez es la disposición de las instituciones financieras para permanecer con recursos suficientes para enfrentar a sus obligaciones en corto tiempo. Esas instituciones deben dirigir sus recursos de forma que puedan colocar ante posibles exigencias de corto plazo que comprometan un peligro de liquidez. (Orozco, 2015)

La liquidez es la capacidad que tiene un activo en ser transformado en dinero en efectivo, de forma rápida y sin pérdida significativa de su valoración.

La Gestión Financiera es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución.(Cabrera, Fuentes, & Cerezo, 2017)

Uno de los desafíos más importantes en el funcionamiento y operación de las empresas y organizaciones, es lograr administrar y gestionar de la mejor manera posible los recursos financieros. Esta tarea es crucial desde la perspectiva de que todas las actividades que se desarrollan en la organización, inevitablemente deben materializarse en una expresión monetaria que consolidada y estructurada representa el caminar de la institución y el reflejo de su desempeño.(Terrazas Pastor, 2009)

Sin embargo, es tarea también esencial de los gerentes financieros velar por otros elementos importantes tales como la administración de la infraestructura, del recurso humano, de los procedimientos y formas administrativas. Entonces, es de suma importancia visualizar la relación sistémica de estos componentes para apoyar contundentemente al proceso de toma de decisiones organizacional(Cabrera, Fuentes, & Cerezo, 2017, pág. 225)

La fase de planificación financiera se traduce en una planificación presupuestaria que consiste en la revisión de los gastos programados y la programación de dos partes importantes que son: el presupuesto de ingresos realizado en base a las proyecciones para la gestión y los tarifarios existentes; y el presupuesto de gastos que se programa en función a los POAS revisados y a algunos criterios y supuestos que se definen para la administración general.(Terrazas Pastor, 2009)

1.1.2 Justificación Metodológica

Para la ejecución de la presente investigación se contó con información proporcionada en la página oficial de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y revistas científicas con el fin de obtener información veraz, eficaz y confiable, la información fue proporcionada por parte de las instituciones financieras del país, mediante la contribución de Estados Financieros de las cooperativas.

Los estados financieros fueron el medio que proporcionó los resultados para el análisis de la liquidez que constituye uno de los indicadores de mayor monitoreo y control en las instituciones financieras del país.

El proyecto de investigación se llevó a cabo en tres fases, detalladas a continuación:

En la primera fase se llevó a cabo la investigación bibliográfica – documental, mediante la recopilación de toda la información necesaria para sustentar el marco teórico de la presente investigación, para lo cual se utilizará principalmente información proporcionada en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y revistas científicas con el fin de obtener información veraz, eficaz y confiable.

En la segunda fase se realizó la recolección de toda la información, también se realizará un amplio acercamiento, revisión y análisis de la bibliografía, resoluciones, archivos referentes al tema para contar con una base teórica sólida, para dicho fin las principales técnicas de recolección de datos a aplicar serán por medio de Fichas de observación y Análisis de registros estadísticos mediante indicadores de eficiencia microeconómicos.

En la tercera fase se dió a conocer la información obtenida mediante los resultados de varios indicadores que miden la liquidez y la administración de los recursos financieros.

Para llevar a cabo la investigación se ha considerado como unidad de estudio al segmento 3 del sector financiero popular y solidario de la ciudad de Latacunga, donde se identificó una población de cinco Cooperativas de ahorro y Crédito, para la comprobación de la hipótesis se partió de la información obtenida a través de los estados financieros, que permite comparar la eficiencia microeconómica con la liquidez general de las cooperativas aplicando el coeficiente correlacional y prueba t de students, para verificar si los valores obtenidos de la frecuencia son significativos.

Tabla 2. Segmento 3 del sector Popular y Solidario de la ciudad de Latacunga

0590024937001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES PRIMARIOS DEL COTOPAXI
0591711563001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA
0591713094001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA
0591719009001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIERRA CENTRO LTDA
0591719718001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES VISANDES

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario

Elaborado por: María Augusta Fiallos.

1.1.3 Justificación Práctica

La administración de los recursos financieros, se midió principalmente a través de indicadores de eficiencia microeconómica relacionada con los gastos operativos sobre el margen financiero e Indicadores de Liquidez Estructural de Primera y Segunda Línea, ya que generará mejores decisiones, construyendo fidelidad, ética y que contribuya, en forma cuantitativa, a la liquidez corporativa.(Naranjo, 2014, pág. 40)

1.1.4 Formulación del problema

¿De qué manera la administración de los recursos financieros incide en la liquidez del segmento 3 del sector Financiero Popular y Solidario de la ciudad de Latacunga?

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo General

Analizar los recursos financieros del segmento 3 del sector financiero popular y solidario de la ciudad de Latacunga y su efecto en la liquidez.

1.2.2 Objetivos específicos:

- Medir la eficiencia de los recursos financieros del segmento 3 del sector financiero popular y solidario de la ciudad de Latacunga durante el periodo 2016 - 2018.
- Analizar el nivel de liquidez que asegure una adecuada administración de los recursos financieros durante el periodo 2016 - 2018.
- Determinar la relación de los recursos financieros y la liquidez en las entidades del segmento 3 del sector financiero popular y solidario de la ciudad de Latacunga durante el periodo 2016 - 2018.

CAPÍTULO II

MARCOTEÓRICO

2.1 Revisión de Literatura

2.1.1 *Antecedentes investigativos*

La presente investigación ha tomado como referencia varios artículos científicos publicados en bibliotecas virtuales gratuitas de revistas científicas como: Redalyc, Dialnet y Scielo estudios que se detallan a continuación:

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SFPS, 2016) en su investigación sobre el “Análisis de coyuntura del Sector Financiero Popular y Solidario”, concluye que es de gran interés que la gestión de las instituciones financieras supervisen ininterrumpidamente el proceder de su financiamiento, y analicen diferentes escenas de peligro para fijar estrategias que tengan como fin una mejor gestión de la liquidez.

La presente investigación demuestra que la administración de las instituciones juega un papel muy importante en la gestión de la liquidez, ya que son quienes tienen las primeras alertas de problemas en la entidad. La toma de medidas ante problemas de liquidez es lo que garantiza la continuidad o no de una Cooperativa.

La Optimización de procesos, según lo detallado en el Modelo de Gestión de Liquidez Centuria, por Mariño Tamayo Wilson (2013: 448) realizó un detalle de la metodología aplicada para la optimización de los procesos, que permitirá obtener mejoras de liquidez luego de varios meses para la optimización de ingresos y gastos, entre los cuales se aplicó a la investigación entre ellos los siguientes: se determinó los factores que pueden impedir el aumento de la productividad de cada proceso, se analizó y verificó las actividades dentro de cada proceso, que no están alineadas con el cumplimiento de las políticas en gestión de los recursos de alta liquidez que disponen las instituciones financieras y que tienen limitaciones en su uso, con el fin de analizar el impacto financiero en la liquidez de las cooperativas para mejorar en cada uno de sus procesos.

Por otro lado según Díaz, Coba, y Navarrete, (2017) en su investigación sobre “Lógica difusa y el riesgo financiero. Una propuesta de clasificación de riesgo financiero al

sector cooperativo” concluye que: El sector cooperativo es importante para el sistema financiero del Ecuador, ya que mueve grandes cantidades de dinero, probando que los niveles de pertenencia del segmento cooperativo en cuanto a la liquidez posee niveles muy buenos.

Contribuye a la investigación demostrando la viabilidad de las Cooperativas basada en la calidad generada por la lógica difusa, otorgándoles factores de protección tanto a la cooperativa como al cliente con riesgos moderados de la inversión, poniendo a las cooperativas en rangos superiores de estabilidad y liquidez.

Desde el punto de vista de Rodríguez (2015), en su investigación sobre la “Aplicación de una auditoría de gestión al proceso de concesión de créditos y su impacto en la liquidez de las Cooperativa de Ahorro y Crédito” concluye que: Las entidades no dependen únicamente de los procesos de concesión de crédito también depende de maniobras financieras, en los procesos de cobranza y de las decisiones financieras que toma la dirección, estos factores afectan directamente a la liquidez de la institución.

Se observa la importancia de las propuestas de planificación dentro de las Cooperativas de Ahorro y Crédito; la realización anual de una auditoría de gestión sirve como herramienta administrativa para mantener una estabilidad de los recursos financieros, sobre todo en las áreas de recuperación de cartera que a su vez influye en la liquidez de la institución. La dirección de la colocación de crédito tiene la tarea de revisar los procesos crediticios y analizar su eficiencia.

En el artículo científico sobre: “El Análisis de supervivencia aplicado a las entidades del sector financiero Popular y Solidario” realizado por Paguay (2017), arroja las siguientes conclusiones referentes a la investigación:

La probabilidad de presentar inviabilidad financiera se encuentra relacionada al tamaño y liquidez de la entidad, evidenciando que las entidades más pequeñas son las que por lo general caen en la inviabilidad.

Se determinó que el incremento en la solvencia y rentabilidad actúan como factor de protección de las entidades, evidenciando que el modelo se ajusta a la situación real de las cooperativas de ahorro y crédito; y que las liquidaciones se derivan de las malas prácticas financieras.

Se evidencia que la ejecución de prácticas financieras saludables dentro una Cooperativa constituyen ejes fundamentales, proceso que de ser limitado por la cooperativa limita el cumplimiento de las normativas, sino que además mantiene un adecuado y prudente control de monitoreo de los riesgos a los que se enfrenta la entidad.

Según el Banco Central del Ecuador (2018) en su análisis de la “Gestión de la liquidez del tercer nivel del sistema financiero” afirma que:

Entre las entidades del sistema financiero existen operaciones que en el panorama bancario se registran como flujo interbancario, estas reflejan el manejo de liquidez entre entidades del sistema bancario.

El incremento operativo por parte de determinadas entidades financieras para cumplir con requerimiento de liquidez de clientes corporativos; y para aprovechar la rapidez y el menor tiempo de transacciones, la oferta monetaria es definida por la cantidad de dinero que se encuentra a disposición de forma inmediata que ayuda a la realización de transacciones, desde el ámbito contable el dinero es la suma de especies que se encuentran en circulación.

La liquidez en un sentido más amplio habla de oferta monetaria y el cuasi dinero. Evidenciando de esta manera que, una de las situaciones aplicables al sector cooperativo en investigación, de mayor ayuda es el flujo interbancario

Según el artículo científico sobre “Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador” Campoverde, Romero y Borenstein (2019), manifiestan que lamentablemente no existe un indicador que sea universalmente apropiado para medir la eficiencia económica sin embargo “en base a los diferentes tipos de análisis del sector evaluado, se pueden llegar a comprender que con la eficiencia microeconómica mejorara el manejo financiero de sus variables de entrada y salida de dinero, debido que los fondos para la administración de los recursos son los que comprueban la incidencia del indicador de liquidez en la gestión de los recursos de las Cooperativas. Por otro lado, los gerentes de oficinas operativas y asesores de negocios, responsables por la colocación de cartera de créditos entre los Socios y Clientes, para recabar información sobre el efecto que se presenta en el público cuando no se destina los recursos suficientes para la atención de sus necesidades y ofrecer un servicio de calidad, de manera que se pueda optimizar sus recursos hasta ser completamente eficientes”.

Se demuestra que los gastos operativos y el dinero que se pierde en las cuentas irrecuperables, que dan un indicio de los principales problemas de las cooperativas, contribuye a la investigación para dar los puntos de partida para una correcta administración y de los usos adecuados de los recursos financieros, que conseguirían un ahorro al agilizar trámites y disminuir los costos.

Las conclusiones a las que llegó Carrillo (2015) en su publicación sobre “El inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de una entidad sobre la liquidez” concluye que:

El inadecuado manejo de la gestión financiera por parte de una entidad sobre la liquidez que posee la misma, tiene una relación directa en la toma de decisiones que es parte de la responsabilidad del gerente.

El análisis de liquidez que maneja una institución puede determinar la inestabilidad de la misma, para el cumplimiento de obligaciones financieras. Esto conduce a incidentes que desprestigian la integridad financiera de la entidad.

Ayuda a la investigación en el ámbito de la toma de decisiones ya que se observa en el artículo publicado que la gestión financiera de la cooperativa ayuda a mejorar la situación de la estabilidad, evitando inconsistencias innecesarias en la liquidez. Esto ayuda de forma directa a la toma de decisiones.

Desde la posición de Núñez (2017), en su artículo “Evaluación de la tecnología crediticia de las cooperativas del segmento 3 y su incidencia en los principales indicadores financieros de riesgo: morosidad, liquidez y solvencia” concluye que:

Las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 son entidades pequeñas que han podido crecer en base al aporte de sus socios iniciales, sustentados en la filosofía y normativa cooperativa y la operatividad común que tiene este tipo de entidades”

La metodología crediticia (tradicional) no es favorable, mientras que metodologías como créditos grupales, donde la gente forma grupos de personas con relaciones comerciales, bajo la responsabilidad de todo el grupo, tiene menor costo de otorgamiento y ayuda a disminuir la morosidad”

Se observa que es necesario que la empresa cuente con un sistema tecnológico que le permita expandirse a otras zonas geográficas, y sobre lo importante que es para una

Cooperativa la mejora del sistema de colocación de recursos financieros, determinando los factores que pueden tener efecto sobre la liquidez y la solvencia de forma permanente.

Como señala Sisalema (2017), se realiza un “Análisis del riesgo de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 3 zonal 3” donde después de la parte estadística se llega a los siguientes puntos:

Mediante el análisis de las brechas de liquidez, fuentes de fondeo, liquidez estructural, cálculo de la cobertura de los 25 mayores depositantes, se puede gestionar el riesgo de la liquidez en las distintas instituciones financieras, en el zonal 3 luego del estudio de los esquemas antes mencionados se ha determinado que las tendencias de la liquidez es ascendente lo que permite generar confianza a los diferentes socios que son parte activa de cada institución”

Por medio de esta investigación se vió oportuno analizar los métodos de análisis más viables para conocer el estado real de liquidez de una Cooperativa, además, de que mientras más estable es la institución mayor es la confianza que proyecta al público para la generación de cartera de crédito e inversiones variada; dándole continuidad a la actividad de la Cooperativa.

Lamentablemente para la investigación no se realizó el cálculo de la volatilidad de fondos y brechas de Liquidez debido al cálculo de las variaciones porcentuales de los saldos de los últimos noventa (90) días, con un intervalo de treinta (30) días, para cada una de las fuentes de fondeo en relación entre los activos líquidos y los pasivos que requieran mayor exigibilidad.

Según Aguirre (2011), en su estudio “El monitoreo de la Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano: Una nueva Visión como Medidas Coherentes de Riesgo” concluye que:

La metodología actual para la estimación de la liquidez estructural propuesta por la Superintendencia de Bancos y Seguros calcula la liquidez en riesgo en base al valor en Riesgo (VAR). El valor en riesgo mide la pérdida que se podría enfrentar en un intervalo de tiempo determinado bajo condiciones normales de mercado ante un nivel de confianza dado.

Los índices de liquidez estructural de primera línea y de segunda línea sobreestiman los requerimientos reales de liquidez mientras que la media de Déficit Esperado se ajustan de manera favorable a la serie de efectos esperados.

Por lo anterior mencionado, este artículo contribuyó con la metodología que se aplicó a la investigación, es decir, se realizó una investigación de tipo descriptiva donde fue necesario el uso de fuentes secundarias y se examinó la información a través de análisis documentales y financieros que permitieron saber la situación actual en que las empresas se encuentran y si estas tienen la capacidad de generar liquidez para operar con normalidad.

El correcto manejo de la gestión de riesgo de liquidez que incluye: identificación, medición, monitoreo, mitigación y control de riesgo, permite que una institución financiera enfrente situaciones adversas; así como la importancia de generar propuestas que podrían evitar una crisis, con la utilización de medidas de riesgo coherentes para una adecuada medición del riesgo de liquidez que tiene una cooperativa.

2.1.2 Fundamentos teóricos

Variable independiente: Los Recursos Financieros

GESTIÓN ADMINISTRATIVA

La gestión administrativa tal como la conocemos en la actualidad, es el resultado de muchos años de transformación, y aportaciones que a través del tiempo han hecho muchos filósofos, estadistas, economistas, etc. Es necesario partir del concepto de gestión que como lo menciona Villamayor & Lamas, (2016), gestionar es “una acción integral”, entendida como “un proceso de trabajo y organización en el que se coordinan diferentes miradas, perspectivas y esfuerzos, para avanzar eficazmente hacia objetivos” (p, 14), asumidos institucionalmente y que deseáramos que fueran adoptados de manera participativa y democrática.

Es así que, Stoner y Gilbert (1996), definen a la gestión administrativa como “la especialidad que trata de las cuestiones de tiempo y las relaciones humanas que se presentan dentro de la organización”, siendo la principal actividad que rige el éxito o no de los objetivos planteados.

A medida que una organización crece, las labores de gestión tienen a aumentar, por lo que resulta importante la búsqueda de alternativas que ayuden a optimizar tiempo y recursos, evitando que las responsabilidades se acumulen solo en un departamento.

Debido a esto, las empresas han optado por opciones informativas de gestión administrativa que centra la información en una sola plataforma.

El objetivo de la gestión administrativa es hacer que la organización se maneje con eficiencia y eficacia, ya que se trata de propiciar un manejo técnico, humano y transparente en el proceso tan delicado de la administración y la asignación de los recursos financieros de bienes y/o servicios(Cabrera Bravo , Fuentes-Zurita , & Cerezo-Segovia, 2017).

Funciones de la gestión administrativa

Para Thompson (2010), la gestión administrativa esta comprendida de 7 elementos:

1. Planeación
2. Organización
3. Dirección
4. Control
5. Comunicación
6. Liderazgo
7. Motivación

Según su estudio, cada uno de estos puntos llevados de la forma correcta, con la mayor responsabilidad y con datos reales, aseguran la consecución de metas planteadas por la institución. Los beneficios de un correcta gestión administrativa son claros y marcan las habilidades administrativas que debe tener el diseño del plan de trabajo de la organización (Gil & Giner, 2007).

Una de las formas más eficientes para saber si el manejo es el correcto es no perder de foco del propósito de la existencia de la empresa, dividiéndolo en metas pequeñas que pueden ser alcanzadas con acciones concretas, es decir pasando de lo macro a lo micro.

Principios de la gestión administrativa

Como se había dicho con anterioridad, la gestión administrativa utiliza de forma asertiva todos los recursos que tiene la organización a su disposición para conseguir los objetivos planteados, para Weihrich (2016) un principio de administración es “ aquel que sirve para dar un pronóstico de lo que puede pasar, pero no da una solución específica a la situación” (p.12).

La gestión administrativa es uno de los pilares fundamentales que rigen en una buena gerencia, aunque a muchas personas no les agrada aceptar este postulado, es un proceso de mayor importancia que otros ya que es poco subjetiva.

Los principios de la gestión administrativa hacen referencia a las personas y no existe un número limitado, esto se debe a que los humanos cambiamos constantemente. Además, de que los principios pueden modificarse acorde al ritmo de trabajo de la persona o en función de las necesidades de la institución. Los principios más representativos son: el orden, disciplina, unidad de mando e iniciativa.(Hernández, 2012)

Orden: tiene dos puntos de vista, el primero cada cosa tiene su lugar y cada lugar su cosa. Mientras que el segundo hace referencia a las personas donde, cada quien tiene su lugar y cada lugar su persona. El desorden de los recursos de una organización ocasiona pérdida de tiempo y de recursos económicos, e incluso puede significar realizar dos veces el mismo trabajo.

Disciplina: comienza por el manual de comportamiento instaurado por cada institución, donde se delimita las reglas para los trabajadores, haciendo así del ambiente laboral, ordenado y eficiente, con una convivencia adecuada. Cabe aclarar que el nivel de disciplina de una organización depende directamente de los jefes o líderes.

Unidad de mando: cuando una persona debe dar un reporte de su labor a un solo superior, la organización asegura la lealtad del trabajador, disminuye la probabilidad de malos entendidos en cuanto a órdenes y mejora la delimitación de obligación. A la final, cada uno sabe cómo, dónde y qué hacer en el momento adecuado.

Iniciativa: es función de los mandos superiores estimular y desarrollar la iniciativa dentro de todos los niveles de la organización, ya que puede llegar a ser uno de los recursos más importantes el generar ideas frescas. Sin embargo, hay que tener limitantes como es la disciplina y la autoridad, debido a que un proceso desordenado no aporta, si no que entorpece el proceso de gestión administrativa.

TESORERÍA

A la tesorería podemos definirla como el dinero “líquido” que posee una organización, bien se la puede encontrar en caja, caja chica o en el banco. Es la diferencia entre el capital de una empresa, que no está dedicada a financiación, y que está disponible para financiar el ciclo productivo; así como las necesidades reales de la empresa. (Ramón, 2010, p.17).

Las principales funciones que cumple son de gestión y de control del dinero que se encuentra disponible, en los fondos retenidos, cuentas de clientes, y sobre todo la necesidad de liquidez a corto plazo; con el objetivo de minimizar los cortes de efectivo, o necesidades financieras por montos pequeños. Con ello la organización logra reducir los riesgos monetarios, el costo de las transacciones debido al crédito otorgado a los clientes.

El proceso de planificación, haciendo referencia a la tesorería, se basa en ficheros informáticos que pronostican los plazos de tiempo distribuidos en un período fiscal, meses, semanas o días. Este pronóstico permite prevenir los saldos negativos en el transcurso de la actividad comercial minimizando las consecuencias y los efectos de liquidez.

Por la carencia de liquidez, se puede perder operaciones que coloquen buenos fondos, puede crear tensiones entre las cooperativas; en el peor de los casos conlleva a que las cooperativas constantemente mantenga créditos o préstamos para cubrir las necesidades más básicas hasta que las cuentas se conviertan en dinero líquido. Por otro lado, un exceso de liquidez implica un costo en las inversiones en los activos de la empresa, puede generar inflación y generar riesgo de interés.

El tesorero es quien tiene una de las tareas más complejas, pues debe realizar procesos preventorios. Torres V (2015), plantean el siguiente proceso:

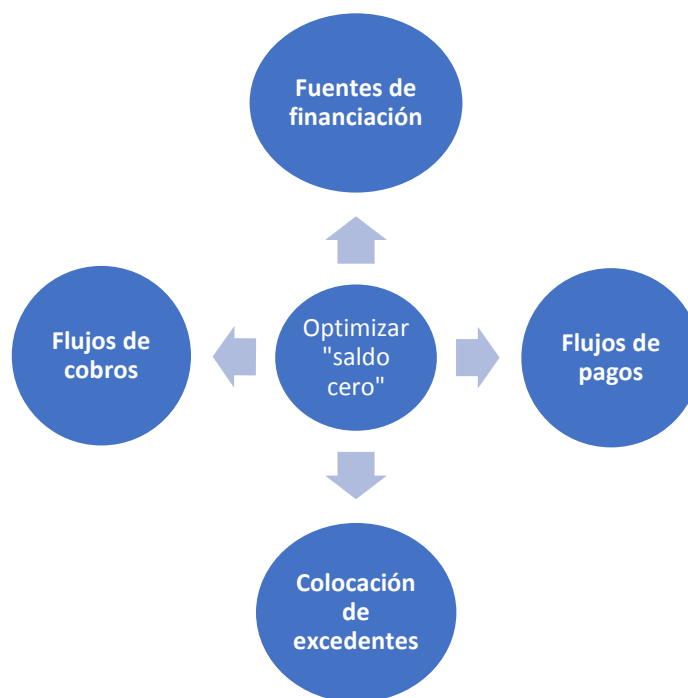
1. Elaboración del presupuesto de tesorería anual: este formato muestra una división trimestral o mensual. Tratando de ver si dentro del resto de procesos que maneja la gestión administrativa la empresa está realmente ajustada.

2. Elaboración de presupuestos de mediano plazo o de trabajo: se trabaja en periodos semestrales o trimestrales donde se concretan de forma correcta las necesidades de financiación.
3. Elaboración de presupuesto a corto plazo: por lo general se trata de presupuestos de 7 a 15 días, donde se genera un equilibrio para no generar costos financieros añadidos manteniendo un equilibrio.

Objetivos

La tesorería está muy relacionada con saldos de caja y bancos. Tiene como principal objetivo la optimización del circulante haciendo que los flujos tanto de ingreso como de salida tengan continuidad de una forma exacta.

Gráfico 1. Objetivos del Cash Management



Fuente:(Santandreu, 2015)

Elaborado por: María Augusta Fiallos

La técnica del Cash Management, puede resumirse en tres aspectos como es prevenir, organizar y controlar los movimientos de saldos y tesorería, con el objetivo de obtener los fondos que se necesitan con la mayor rapidez asegurando el cumplimiento de las obligaciones adquiridas por la empresa.

La tesorería como banco de la empresa

Santandreu (2015), asegura que “esta área de gestión actúa como centro de movimientos monetarios”, su gestión puede ser considerada similar a la del banco, ya que facilita recursos a otras empresas, lo cual genera intereses, a través de cargos contables a cuentas por cobrar que se convertirían en flujos de liquidez. La gestión basada en el Cash Management asegura que la “suma de los intereses” sea igual o superior a los “percibidos”.

Gráfico 2.La tesorería como centro de beneficios



Fuente:(Santandreu, 2015)

Elaborado por:MariaAgusta Fiallos.

CAPTACIÓN Y COLOCACIÓN DE RECURSOS

La mayoría de las empresas necesitan de recursos para llevar a cabo su actividad económica, también conocido como financiación, dicha estrategia le permite abrirse mercados nuevos que pueden situarse en diferentes lugares geográficos, que le implique a la organización una rentabilidad a mediano y largo plazo.

Todas las empresas requieren recursos financieros para crecer, generando un inicio de nuevos proyectos que necesitan inversión (Galaz, 2012). La falta de liquidez dentro de la empresa, hace que se busque fuentes externas de financiamiento que le permitan hacer frente a sus gastos más emergentes.

Es necesario definir que son los recursos de empresa, en su sentido más amplio, son todos los medios utilizados o que pueden ser utilizados por las entidades para alcanzar sus fines sociales (Gavilán, Iglesias, y Beia, 2013, p.15). Para alcanzar los objetivos las empresas necesitan diferentes tipos de recursos, como los tangibles (dinero, mobiliario, etc.); y los intangibles (saber hacer, conocimiento, etc.).

Criterios de captación

Existen criterios fundamentales para la captación de recursos a tomar en cuenta, que ayudan a poner en marcha la estrategia elegida. (Gavilán, Iglesias, & Beia, 2013).

Actividad de captación o generación de recursos: cualquier estrategia de captación se debe realizar con pro actividad, ya que de por si este proceso es una “iniciativa” que resulta imprescindible; siendo una acción organizada, previamente planeada con una evaluación de satisfacción

Diversificación de fuentes de recursos: mientras más alternativas tiene una empresa, mayor es la garantía de supervivencia y autonomía. Mientras mayor sea el grado de dependencia de la empresa hacia una sola fuente de recursos se ve disminuida su autonomía, puesto que si estas cortan el suministro de recursos la organización puede verse afectada seriamente.

Colaboración: la captación de recursos se ve directamente influenciada por el tipo de vínculo que la empresa contraiga con el suministrador, más que todo se hace referencia al vínculo estratégico que se genera entre ambas entidades, debido a que todos deben obtener algo a cambio de la transacción que se realiza, respondiendo a que nadie hace

una colaboración y menos monetaria para tener pérdidas poniendo en riesgo su propia estabilidad.

Uso de las TICS para la captación de recursos: Con la nueva era digital , el internet es una herramienta que facilita mucho la captación de recursos, debido a que ha cambiado la forma en la que nos relacionamos, y la forma de hacer negocios ya que nos abre un mundo de nuevas posibilidades facilitando extender su plano geográfico.

Generación de confianza: Todo depende del grado de transparencia con el que se maneje la empresa, a su vez crea legitimidad y posesiona la marca haciendo que terceros tengan confianza en su solidez; repercute directamente con las alianzas de colaboración donde la captación de recursos llega a hacerse efectiva.

Sostenibilidad: es el resultado de la aplicación correcta de los procesos anteriores, debido a que la empresa debe saber que no es lo mismo que la captación de recursos genere de forma positiva para hoy, sino que todas las acciones que se realicen deben estar enfocadas en consolidar su estructura a futuro.

Por otro lado, la colocación de recursos hace referencia al proceso en el que se utilizan los recursos que fueron adquiridos durante el proceso de captación, para extender créditos a terceros. (Arizaga, 2017)(p.14)

La colocación es también conocida como colocación bancaria, además de ayudar a la circulación de divisas, según (Arizaga, 2017)(p.10.) la banca “genera un nuevo dinero del capital o los recursos que obtiene a través de la captación y, con esos recursos, se generan diferentes tipos de créditos, además de que se gana un interés por ello”

RECURSOS FINANCIEROS

Concepto

Los recursos financieros de una organización son el conjunto de activos líquidos: dinero en efectivo, cheques, depósitos de libre disponibilidad, e inversiones con tendencia de alta liquidez. (Basantes, 2018)(p.9).

Los recursos financieros son utilizados para llevar a cabo las operaciones de las cooperativas, satisfacer las exigencias financieras de sus socios mediante el desempeño de las actividades propias de las instituciones financieras como captar recursos en la forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros.

Entonces, se puede definir a los recursos financieros como “el conjunto de elementos disponibles para resolver o llevar a cabo una empresa, en este caso el dinero líquido que se posee y financiar los gastos de una actividad” (EduSol, 2014);

La correcta administración de los recursos financieros asegura el éxito de los objetivos planeados por las cooperativas, donde pueden prevenirse situaciones de carencia de liquidez, que significa peligro para sus operaciones.

Origen de los recursos financieros

El origen es variado, ya que se relaciona con el tipo de recurso como lo menciona (Ecolink, 06):

1. Actividad principal de la empresa: venta de mercadería, provisión de servicios.
2. Aportes de capital: provenientes de socios o inversores, emisión de acciones, etc.
3. Financiamiento externo: financiamiento bancario o gubernamental, emisión de bonos corporativos etc.

Tipos de recursos financieros

Se clasifican en dos: Recursos ajenos (Obligaciones de pago) y Recursos propios (Capital de la empresa).

Recursos ajenos: son todos aquellos que no proceden directamente del capital de la empresa, sino que proceden de financiación ajena que constituyen una obligación de pago. Pueden ser:

- Préstamo a acreedores y proveedores: son recursos financieros, productos o servicios, que tiene la característica de liquidez, pero que debe a terceros.

- Créditos con la banca o créditos privados: sirven por lo general para llevar a cabo inversiones que restituirán a largo plazo el beneficio a la empresa, pero este tipo de capital se paga con interés a la institución financiante.
- Emisión de valores: Títulos públicos, acciones, bonos, etc.

Por otro lado los recursos propios, como el capital social, que es uno de los fondos propios que tienen las cooperativas, siendo una cuenta del pasivo exigible; “Los recursos propios constituyen partidas de financiación que se van generando durante la vida de la institución a través de los beneficios generados”(Celaya, 1992).

Pueden ser:

Fondo de reserva voluntarios

Se crea en el caso de que la asamblea general lo decida, es una fuente de financiamiento interna, que son generados por la misma empresa, que tiene el objetivo de aumentar la solvencia.

La actualización de Aportaciones

Tiene origen en la regularización de los balances, que ayudan a corregir los efectos de la inflación sobre el inmovilizado.

El Fondo de Reserva Obligatorio

Es un recurso propio obligatorio, cumple la función de incrementar la solvencia y reforzar el grado de autonomía financiera de la cooperativa.

Importancia de los recursos financieros

Según Basantes (2018), los recursos financieros “son los más importantes de una organización porque son los principales medios para realizar inversiones” que ayudan a la consecución de objetivos.

Además, vemos que la gestión financiera es el área de la empresa que se encarga de los recursos financieros, movimientos de fondos y por ende de la liquidez. Es donde se traza el planeamiento financiero, tomándolo como plan de estrategias para conseguir fondos y como invertirlos de manera adecuada.

La capacidad de adaptación al entorno y las decisiones financieras, requiere destrezas y habilidades para lograr un equilibrio entre las fortalezas y las debilidades económicas de una empresa (Quinceno, Bustamante, y Arango, 2018). Los resultados dependerán de la buena gestión de la búsqueda de los entornos correctos donde la empresa pueda crecer. Es así que aparece la inteligencia financiera.

En acuerdo con lo anterior, Garay(2016) manifiesta que el el mayor problema es que Los usuarios identifican los recursos financieros, pero no tienen conocimiento de la función que cumple cada uno, acorde a las necesidades del mercado y de otras situaciones particulares.

Tal como lo afirma Vallejo (2016) la empresa depende en gran medida de una educación sobre los recursos financieros y su accionar:

(...) es importante anotar que el bienestar financiero o la situación de los recursos financieros, son el reflejo del nivel de educación financiera que cada persona encargada de esta área posee, el cual impacta en el proceso social, el crecimiento económico y los indicadores sociales, así como en los indicadores del desarrollo del sistema financiero del país. (p.37-38).

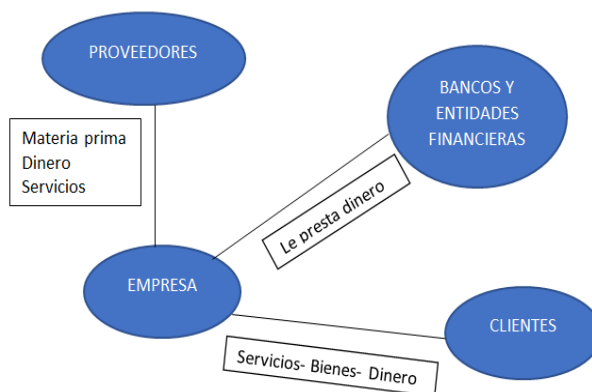
Es importante en las empresas busquen maximizar la utilidad de sus ingresos que se visualizarán en resultados financieros positivos, mayor bienestar y crecimiento. Uno de los factores fundamentales para alcanzar el éxito es la disciplina para la administración adecuada de los recursos financieros.

Variable Dependiente: Liquidez

GESTIÓN FINANCIERA

Fainstein y Abadi (2018), denominan a la gestión financiera como “ los procesos para conseguir, mantener y utilizar el dinero, sea físico o a través de instrumentos, como tarjetas o cheques “. Siendo la que convierte en operaciones monetarias la visión y misión de la empresa.

Gráfico 3. Gestión financiera



Fuente:(Fainstein & Abadi, 2018)

Elaborado por: María Augusta Fiallos.

Funciones

- Determinar y priorizar las necesidades de recursos financieros.
- Consecución de financiamiento de la forma más provechosa, tomando en consideración.
- Manejo correcto de los recursos financieros, incluyendo el manejo de tesorería y sus exedentes.
- Análisis financiero donde se detalle los valores reales con los que cuenta la empresa.

La gestión financiera está orientada con el propósito de asegurar el buen funcionamiento de controles, procedimientos y actividades relacionadas con la gestión financiera en las áreas funcionales, que permita a los administrativos alcanzar objetivos y metas propuestos.

Organización

La organización esta basada en el tamaño de la empresa, una empresa grande tiene como prioridad el tema financiero, por ende en su estructura aparecerán departamentos que vayan acorde a la función como por ejemplo el gerente financiero o gerente administrativo . El gerente adiminsitrativo es aquella persona que pone en gestión financiera las decisiones enunciadas en las estretegias, a partir de la visión y misión, cumple funciones de gerente y estrategia (Pinar & Rivas, 2017, pág. 15).

La implementación de un modelo de gestion financiera permitirá la optimización de recursos y mejor cumplimiento de los diferentes objetivos, metas, políticas y estrategias establecidas por la administración, hacia todos los niveles de organización, lo que contribuirá a mejorar el trabajo en equipo.

Principios de las finanzas De acuerdo con Cruz (2017)hay diez principios económicos financieros:

- El dilema entre el riesgo y el beneficio.** Entre mas rendimiento espera un inversionista, mas riesgo esta dispuesto a correr.
- El valor del dinero en el tiempo.** Indica que el efectivo disponible en el presente vale más que el mismo rubro en el futuro.
- Maximización de riqueza del inversionista.** Enfocarse hacia la maximización de la riqueza de los accionistas con inversiones pertinentes según el plazo de la inversión.

•**Financiación a corto plazo.** El ser humano prefiere tener dinero en efectivo, pero sacrifica liquidez con la esperanza de ganar interés o utilidades

•**El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir.** El inversionista prudente no debe esperar que la economía siga siempre igual. El nivel de los negocios de una empresa o inversionistas puede variar respondiendo a fuerzas económicas locales, regionales, nacionales o mundiales.

•**El ciclo de los negocios.** El buen empleo de fondos adquiridos por deuda sirve para aumentar las utilidades de una empresa o inversionista. Un inversionista que recibe fondos prestados al 15% por ejemplo, y los aporta a un negocio que rinde 20%, está aumentando sus propias ganancias con el buen uso de recursos de otro.

•**Apalancamiento o uso de deuda.** El inversionista prudente diversifica su inversión total, repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas. El efecto de diversificar es distribuir el riesgo y así reducir el riesgo total.

•**La diversificación eficiente.** En una economía de libre mercado, cada recurso económico idealmente será empleado en el uso que más rendimiento promete, sin ningún tipo de obstáculo

•**El desplazamiento de recursos.** Es una situación en la que la capacidad de inversión de las empresas se reduce debido a la deuda pública.

•**Costos de oportunidad.** Se entiende como aquel costo en que se incurre al tomar una decisión y no otra. Se mide por la rentabilidad esperada de los fondos invertidos en el proyecto o de la asignación de la inmovilización a otras utilidades.

Importancia de las finanzas

Las finanzas comprenden tres decisiones: la decisión de inversión, la decisión de financiación y la decisión de dividendos. El análisis de las razones financieras es el método más utilizado para determinar las fortalezas y debilidades financieras de una organización en las áreas de inversión, financiación y dividendos. Como las áreas funcionales del negocio mantienen una relación tan estrecha, las razones financieras pueden señalar fortalezas o debilidades en las actividades de administración, marketing, producción, investigación y desarrollo y sistemas de administración de la información.

(Allen , Myers , & Brealey, 2010)

Campo de Acción de las finanzas

Las finanzas se dividen en tres grandes áreas: inversiones, instituciones y mercados financieros, y finanzas corporativas o administración financiera. Ayalón, (2009)

a. Inversiones.

Esta rama estudia, básicamente, cómo hacer y administrar una inversión en activos financieros, y en particular qué hacer con un excedente de dinero cuando se desea invertirlo en el mercado financiero. Las personas que se dedican al área de inversiones generalmente trabajan en una institución bancaria o en una casa de bolsa como promotores o analistas; otras trabajan para compañías de seguros en la administración de inversiones, también hay quienes trabajan para una firma de consultoría financiera como asesores de inversionistas individuales, o para la banca de inversión, en donde ayudan a las empresas a obtener capital nuevo de los inversionistas. (Castellanos M. A., 2009)

b. Instituciones y mercados financieros.

Las instituciones financieras son empresas que se especializan en la venta, compra y creación de títulos de crédito, que son activos financieros para los inversionistas y pasivos para las empresas que toman los recursos para financiarse.

c. Finanzas corporativas o administración financiera de las empresas.

La administración financiera de las empresas estudia tres aspectos: 1) la inversión en activo reales (inmuebles, equipo, inventarios, etc.), 2) la obtención de fondos necesarios para la inversión en activos y 3) las decisiones relacionadas con la reinversión de las utilidades y el reparto de los mismos.

Finanzas para la medición y creación de valor

Los especialistas coinciden en que una empresa que no crea valor, difícilmente puede garantizar su existencia a largo plazo. Sin embargo, no todos están de acuerdo a la hora de determinar, cual es la forma más adecuada de evaluar si una organización destruye valor, ni cuál es la mejor receta para construirlo Córdova Padilla (2012, pág. 23)

El valor está relacionado con los recursos esperados, en el futuro por parte de las personas, lo que no deja de ser subjetivo y personal, que será posible su cuantificación en forma de una determinada suma de efectivo; siendo el interés, tanto para el comprador como para el vendedor, que está representado por la cuantía de los resultados futuros a obtener con la posesión y dirección de la empresa.

La valoración financiera es la acción de establecer el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros, proceso que involucra el tipo de interés, la liquidez y la seguridad de cobro o amortización. En la valoración financiera se utilizan varios métodos, utilizando diferentes escenarios, lo que permite a los analistas ofrecer una opinión que contemple distintos puntos de vista.

Análisis financiero

El análisis financiero es un procedimiento que comprende la interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de la empresa. (Duque Navarro, 2016, pág. 4). Donde se deben realizar cálculos exactos que permitan evaluar los logros alcanzados.

Permite conocer lo que a pasado con la empresa en anteriores períodos y ver su evolución; las decisiones relacionadas al presente o al planteamiento de metas a largo plazo surgen a partir del análisis financiero. Es el resumen cualitativo y cuantitativo sobre factores internos y externos que intervienen en las operaciones de la organización. Los Estados Financieros nos muestran la situación actual y la trayectoria histórica de la empresa, de esta manera podemos anticiparnos, iniciando acciones para resolver problemas y tomar ventaja de las oportunidades.

Objetivos del análisis financiero

En general el objetivo principal del análisis financiero es medir la rentabilidad de una organización a través de los resultados de datos reales y de la capacidad de liquidez, prediciendo su evolución a futuro y determinando su estado actual. Duque Navarro, (2016), propone 5 objetivos:

1. Permite analizar la condición y desempeño en el presente de la empresa.
2. Verificar la salud económica de la organización.
3. Conocer la capacidad de endeudamiento, liquidez, rentabilidad, así como sus debilidades y fortalezas.
4. Analiza económica y financieramente la entidad para estimar un comportamiento.
5. Ayuda al administrador a tomar decisiones financieras en base a la información.

Elementos del análisis financiero

León (2015), menciona que para llevar a cabo un análisis financiero “ se requiere elementos cualitativos y cuantitativos para obtener un diagnóstico mucho más real de la situación financiera”. A continuación se presentan las herramientas y elementos necesarios para realizar el análisis financiero:

Aspectos cualitativos

En estos aspectos se toma en cuenta factores internos y externos que pueden afectar el progreso de las cooperativas, tienen carácter preventivo y los mayores aspectos que por lo general se toman en cuenta son:

1. La situación económica local y mundial.
2. Las políticas del gobierno de turno de cada país.
3. Los aspectos legales.
4. Conocimiento de la causa del entorno empresarial.
5. La estructura organizacional acorde a su tamaño.
6. El ambiente laboral.
7. La actividad económica de la empresa.
8. Los canales por los que se distribuye productos y servicios.
9. Su capacidad instalada.
10. La relación de la empresa con proveedores.
11. La competencia .

Aspectos cuantitativos

Cuando se hace referencia a factores cuantitativos, se dice que es todo lo que se puede calcular, en este caso los aspectos vitales del negocio que pronostican su continuidad como son: la liquidez, la rentabilidad y el endeudamiento.

- Se debe contar con los estados financieros actualizados para generar un análisis financiero
- El análisis financiero cuenta con herramientas como el análisis estadístico, el análisis dinámico, el de interpretación de índices financieros y el análisis histórico.

Análisis Vertical. – Se basa en analizarla realidad financiera en cualquier momento determinado, sin estudiar los cambios ocurridos a través del tiempo (Anaya, 2011).

Es de vital importancia la evaluación de los porcentajes. Los valores absolutos nos indican la significación de cada rubro en los estados financieros y su representación en la estructura de las cooperativas.

Análisis Horizontal. -Según Navarro (2016) se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas de los estados financieros durante varios periodos o años.

Razones Financieras

Toma como base todos los estados financieros que se han realizado con anterioridad, son indicadores empleados en las finanzas para calcular la situación financiera de una empresa (González, 2013).

La principal cualidad de las razones financieras es que pueden ser comparadas con las razones financieras de la competencia, ya que llevan un análisis general de la situación de la empresa. Por eso son conocidos como indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación. (Condoy, 2017). Las razones financieras tienen como objetivo simplificar las cifras y relaciones, haciéndolas factibles en su comparación y dando un punto de vista claro. Se debe tomar en cuenta que este proceso por su análisis no puede estandarizarse ya que cada empresa es diferente.

Se clasifican en cuatro grandes grupos según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Tabla 3. Indicadores Financieros de Economía Popular y Solidaria

GRUPO	INDICADOR	DEFINICIÓN	FÓRMULA DE CÁLCULO
	SOLVENCIA	Cuantifica el patrimonio de las instituciones financieras; y, cubre las pérdidas por los activos ponderados por riesgo.	$\frac{\text{PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO}}{\text{ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO}}$
	ACTIVOS FIJOS / PTC	Relación que permite medir cuanto de los activos	$\frac{\text{ACTIVOS FIJOS}}{\text{PATRIMONIO TÉCNICO CONSTITUIDO}}$

SOLVENCIA		fijos están cubiertos por el patrimonio técnico constituido de la entidad.	
CALIDAD DE ACTIVOS	MOROSIDAD AMPLIADA	Nivel de cartera total que presenta problemas de recuperabilidad y puede ocasionar pérdidas.	$\frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA BRUTA X SEGMENTO}}{\text{CARTERA BRUTA}}$
	PARTICIPACIÓN ACTIVOS IMPRODUCTIVOS	Determina el porcentaje de los activos que no generan ingresos con respecto al total del activo.	$\frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$
	PARTICIPACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO	Representa la participación de la cartera total con respecto a los activos.	$\frac{\text{CARTERA BRUTA}}{\text{ACTIVOS}}$
LIQUIDEZ	INDICADOR DE LIQUIDEZ	Capacidad de respuesta de la entidad frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes.	$\frac{\text{FONDOS DISPONIBLES + INVERSIONES}}{\text{DEPÓSITOS A LA VISTA + DEPÓSITOS A PLAZO}}$
RENTABILIDAD	GRADO DE ABSORCIÓN DEL MARGEN FINANCIERO	Capacidad que tiene la entidad para cubrir sus gastos operativos con los ingresos producto de la intermediación financiera.	$\frac{\text{GASTOS OPERATIVOS}}{\text{MARGEN FINANCIERO NETO}}$
	ROA	Mide la rentabilidad que producen los activos para generar ingresos suficientes que permitan fortalecer el patrimonio.	$\frac{(\text{INGRESOS} - \text{GASTOS}) * 12}{\text{MES}}}{\text{ACTIVO TOTAL PROMEDIO}}$
	EFICIENCIA INSTITUCIONAL EN COLOCACIÓN	Mide el porcentaje de gasto que requiere una entidad para administrar el actual stock de cartera.	$\frac{\text{GASTOS DE OPERACIÓN}}{\text{CARTERA DE CRÉDITOS} - \text{PROVISIÓN CRED. INCOBR.}}$

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado por: María Augusta Fiallos.

Para medir la eficiencia de los recursos financieros del segmento 3 del sector financiero popular y solidario de la ciudad de Latacunga, se realizó a través de indicadores de eficiencia microeconómica como es el cálculo de grado de absorción del margen financiero e indicadores de liquidez general y liquidez estructural de primera y segunda línea.

LIQUIDEZ

Transformar activos en dinero, establece la capacidad de la liquidez de tal manera que pueda servir de base para actuales o futuras transacciones. Como lo dice Núñez(2015), “ los billetes y las monedas constituyen el activo con mayor liquidez porque pueden ser utilizados directamente como medio de cambio”. Las cuentas corrientes son consideradas también como activo de liquidez elevada, porque cuentan con la característica de que pueden ser transformados en valores muy rápido.

La liquidez es la capacidad que se tiene para atender sus obligaciones a corto plazo, mediante análisis permanente se determinan las fuentes de liquidez, con el propósito de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes.

En general todas las cooperativas tienen definido un fondo, que es utilizado cuando necesita contar con efectivo para pagar sus obligaciones con terceros, y en caso de tener excedentes, asegurar su movimiento.

La liquidez según (Benalcazar, 2015) determina la capacidad financiera de una Cooperativa ante las contingencias e imprevistos generados por el mercado, por tal motivo debe contar con una metodología para la adecuada administración de los activos líquidos, los cuales se reflejan en términos de gestión de las fuentes de fondeo y protección patrimonial de los Asociados y construcción de valor para la Cooperativa.

La interpretación y análisis para este indicador de liquidez viene dada en función de la comparación con el promedio del sector cooperativo; por lo tanto, si su porcentaje se encuentra por debajo del promedio, la cooperativa no dispone de los fondos necesarios para hacer frente a los retiros de los depositantes, mientras que si se halla por encima del promedio, la entidad cuenta con fondos y evita posibles eventualidades de retiros.

Teoría Keynesiana de la preferencia por la liquidez.

La interpretación de la liquidez, explica este fenómeno en relación al dinero como contra parte de las teorías referentes al tiempo o la de preferencia de la productividad. Desde ese punto de vista la preferencia por la liquidez esta relacionado directamente con el monto de dinero disponible por la empresa, que es retenido, disminuyendo el tipo de interés en función de la crecida de los saldos en efectivo.

Para (Keynes, 1936) la función de la preferencia por la liquidez

“Refleja los diversos motivos para retener dinero en efectivo: motivos de especulación inducen a los hombres a preferir el dinero en metálicos a los valores cuando en contraste con la opinión del mercado, esperan que los precios de los valores bajen o , lo que es lo mismo, que el tipo de interés vaya a subir”(p.19).

La trampa de la liquidez, pone un límite al interés pues al llegar a niveles bajos el aumento de los saldos no podrá hacer que baje aún más. Por eso cuando la empresa decide enfrentarse a una depresión con políticas monetarias y no funciona, debe recurrir a políticas fiscales como la reducción de impuestos u obras públicas.

Características

Su principal característica es la capacidad que tiene de ser aceptada como medio de pago, además para Basantes (2018) son relevantes las siguientes características:

- Propicia el crecimiento económico.
- Fomentar el ahorro y la inversión.
- Estimular el crecimiento de personal.
- Estabilizar los precios.
- Equilibrar problemas externos.
- Promover capacidades de competencia en el sector privado y público.

Importancia

Basantes(2018) en su investigación también menciona algunas razones por las que la liquidez es importante:

- Mide la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones adquiridas a mediano y corto plazo
- Determina la capacidad de la empresa para pagar los pasivos corrientes
- Predice que sucedería si a una organización se le pide la cancelación inmediata de sus obligaciones con terceros con vencimiento menor de un año.

Son puntos claves, que indican porque es esencial que una empresa cuente con liquidez, para determinar si cuenta o no con la posibilidad de cancelar sus obligaciones a tiempo, además de ser una respaldo que tiene la empresa para realizar inversiones con terceros, ya que le brinda seriedad y estabilidad; el cálculo del “ratio” de la liquidez va acorde a los resultados de los pagos posteriores.

La liquidez en si es un superávit líquido disponible en el presente, que no necesariamente se mantendrá en un futuro inmediato. Es decir que la capacidad del activo circulante es capaz de compensar desequilibrios en el flujo de fondos en períodos de tiempo menores al de los créditos al contado o del crédito comercial; surgiendo así los siguientes objetivos para alcanzar buenos niveles de liquidez:

1. Mide la calidad de los activos y la naturaleza de sus pasivos.
2. Mide la tasa de rotación de activos y pasivos que genera la tesorería.
3. A través del capital circulante se mide de forma predictoria las salidas de tesorería.

Lo anteriormente mencionado son hechos negativos que limitan el factor de liquidez, que han hecho que el principio contable del “negocio en marcha”, se enfoque en un concepto dinámico de la que es la empresa. Sin embargo, se debe aclarar que la liquidez depende de dos factores:

1. El tiempo que se requiere para convertir los activos en circulante.
2. El valor que puede llegar a tener el activo con el tiempo.

Fondos Disponibles

“Posibilita establecer la capacidad de como los recursos de inmediata liquidez de las instituciones financieras, responden a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo” (Superintendencia de Bancos y Seguros).

Se calcula de la siguiente manera:

$$Relación = \frac{FONDOSDISPONIBLES}{TOTALDEPÓSITOSACORTOPLAZO}$$

Fondos Disponibles

“Los fondos disponibles son recursos de inmediata liquidez que se encuentran depositados en una cuenta corriente de una institución financiera”.

Total Depósitos a Corto Plazo

“Los depósitos a corto plazo son captaciones de las entidades que pueden ser requeridos por sus propietarios a corto plazo” (Superintendencia de Bancos y Seguros).

CÓDIGO	CUENTA
--------	--------

2101	Depósitos a la Vista
------	----------------------

2102	Operaciones de Reporto
------	------------------------

210305	De 1 A 30 Días
--------	----------------

210310	De 31 A 90 Días
--------	-----------------

Cobertura de los 25 mayores depositantes

Establece los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes (Superintendencia de Bancos y Seguros).

$$Relación = \frac{Fondos Mayor Liquidez}{Saldo de los 25 mayores depositantes}$$

Fondos Mayor Liquidez: “Se destacan por su elevada liquidez, que pueden efectivizarse en un plazo menor de manera mas rápida”. (Superintendencia de Bancos y Seguros).

Rubro de los 25 mayores depositantes: Saldo de las 25 mayores cuentas bancarias.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

“Establece los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes”.
(Superintendencia de Bancos y Seguros).

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

Fondos Mayor Liquidez Ampliado: Dinero que goza de mayor capacidad de pago para hacer frente a sus deudas y compromisos.

Rubro de los 100 mayores depositantes: Saldo de las 100 mayores cuentas bancarias.

“Capital de trabajo”

Fondos Disponibles con los que cuenta la institución para desarrollar sus actividades.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Liquidez Estructural

La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015), indica que la Liquidez Estructural es: “la relación que deben mantener las instituciones todo el tiempo los activos y pasivos dependiendo de su grado de exigibilidad”. Donde se puede identificar dos niveles como el de primera línea y segunda línea.

Primera línea

Según Tisalema (2013, pág. 26) establece que es el nivel de activos que efectivizarán en los siguientes 90 días, y que servirán para atender las obligaciones de corto plazo que posee la institución.

Segunda línea

“Mediante este indicador es posible medir la proporción de activos con vencimiento menor a 360 días con respecto a los pasivos menores a 360 días” Tisalema (2013, pág. 26)

Por otro lado el de segunda línea la obtenemos con la suma de los saldos diarios de las cuentas del cálculo de liquidez de primera línea, las cuentas deben ser mayores de 90 días y no superiores a 360. Donde el indicador debe ser superior de 2.5 a la volatilidad promedio de las fuentes de fondeo.

2.2 Hipótesis

Hipótesis Nula

La determinación de una óptima administración de los recursos financieros no mejorará significativamente el nivel de Liquidez del segmento 3 del Sector Financiero Popular y Solidario de la ciudad de Latacunga.

Hipótesis Alternativas

La determinación de una óptima administración de los recursos financieros mejorará significativamente el nivel de Liquidez del segmento 3 del Sector Financiero Popular y Solidario de la ciudad de Latacunga.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la Información

Para la presente investigación se ha considerado como unidad de investigación al segmento 3 del Sector Financiero Popular y Solidario de la ciudad de Latacunga, donde se identificó una población de 5 cooperativas de ahorro y crédito, debidamente constituidas.

Debido a la disponibilidad de información como es el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, localizados en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Los períodos que se tomaron para el análisis fueron desde el año 2016 al 2018 con la finalidad de dar más realce al estudio. Las cooperativas seleccionadas se encuentran legalmente constituidas como cooperativas de ahorro y crédito.

Las cooperativas del segmento 3 del Sector Financiero Popular y Solidario de la ciudad de Latacunga con las que se trabajó son las que se muestran a continuación:

Tabla 4. Segmento 3 del sector Financiero Popular y Solidario de la ciudad de Latacunga

0590024937001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES PRIMARIOS DEL COTOPAXI
0591711563001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA
0591713094001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA
0591719009001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIERRA CENTRO LTDA
0591719718001	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES VISANDES

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidario

Elaborado por: María Augusta Fiallos.

3.2 Tratamiento de la Información

La información de las cooperativas de ahorro y crédito fue obtenida a través de la investigación y análisis de las bases de datos de los boletines financieros mensuales consultados en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, la presente investigación mantiene un análisis cualitativo y cuantitativo debido a sus características esenciales. El método utilizado para la recolección de la información son las fichas de análisis de Estados Financieros.

Dentro de la investigación se realizó un análisis de la evolución del sector financiero popular y solidario con relación al segmento 3 del sector popular y solidario de la ciudad de Latacunga con el fin de valorar los recursos financieros y de qué manera incide en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga. Se analizó la administración de los recursos financieros aplicando indicadores de eficiencia microeconómica con énfasis en gastos de operación, gastos de personal, activo total y margen financiero neto, para la liquidez se aplicó el indicador fondos disponibles sobre total depósitos a corto plazo, es por ello que para el plan de procesamiento de la información se utilizó estudios correlacionales, debido a que se asoció dos variables cuantitativas, en este caso se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson y t de students.

Para comprobar estadísticamente que si existe una óptima administración de los recursos financieros que mejoran significativamente en nivel de liquidez del segmento 3 de la ciudad de Latacunga durante el períodos - 2018

3.3 Operacionalización de las variables

Las variables que se utilizaron para la generación del instrumento de recolección de la información se detallan a continuación:

3.3.1 Operacionalización de la Variable Independiente

Variable Independiente: Recursos Financieros

Tabla 5. Matriz de operacionalización de la variable: Recursos Financieros.

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICA E INSTRUMENTO
Los recursos financieros de una organización son el conjunto de activos líquidos: dinero en efectivo, cheques, depósitos de libre disponibilidad, e inversiones con tendencia de alta liquidez. (Bassantes, 2018, pág. 9)	Instrumentos de Captación a Corto, mediano y largo Plazo.	<ul style="list-style-type: none"> • Depósitos de Ahorros a la vista. • Depósitos a plazo fijo. • Ahorros restringidos • Depósitos a plazo • Obligaciones con Instituciones Financieras del país. 	<p>¿Cuál es el monto de los depósitos en Ahorros a la Vista?</p> <p>¿A cuánto asciende el valor de los depósitos a Plazo Fijo?</p> <p>¿Cuál es el monto de los ahorros restringidos?</p> <p>¿Cuál es el valor por depósitos a plazo mayor a un año?</p> <p>¿Cuál es el valor del saldo de las captaciones de cartera que reportan las cooperativas?</p>	<p>Observación</p> <p>Ficha de Análisis de Información Financiera.</p>
	Inversiones	<ul style="list-style-type: none"> • Distribución de Inversiones por Plazos 	<p>¿Generan las inversiones a largo plazo mayor rentabilidad?</p>	<p>Observación</p> <p>Ficha de Análisis de Información Financiera.</p>

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

3.3.2 Operacionalización de la Variable Dependiente

Variable Dependiente: Liquidez

Tabla 6. Matriz de operacionalización de la variable: Liquidez

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICA E INSTRUMENTO
<p>La liquidez es la capacidad de las entidades financieras para mantener recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones en tiempo y forma. Esas entidades deben gestionar sus recursos de forma que puedan disponer de ellos ante probables exigencias inmediatas o de corto plazo que provoquen un eventual riesgo de liquidez. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)</p>	Liquidez Estructural de Primera línea	<ul style="list-style-type: none"> Su cálculo es la suma los saldos diarios de las cuentas que representen liquidez, en los plazos de hasta 90 días. 	<p>¿Cuál ha sido el comportamiento de los indicadores de liquidez desde enero de 2016 a diciembre 2018, del segmento 3 de la ciudad de Latacunga de las instituciones del sistema financiero?</p>	<p>Observación Ficha de Análisis de Información Financiera.</p>
	Liquidez Estructural de Segunda línea	<ul style="list-style-type: none"> Su cálculo es la suma a los saldos diarios de las cuentas utilizadas para el cálculo de liquidez de primera línea más los saldos de las cuentas que representen liquidez y obligaciones en plazos mayores a 90 días y no mayores a 360 días 		<p>Observación Ficha de Análisis de Información Financiera.</p>

Elaborado Por: MaríaAgusta Fiallos Maldonado.

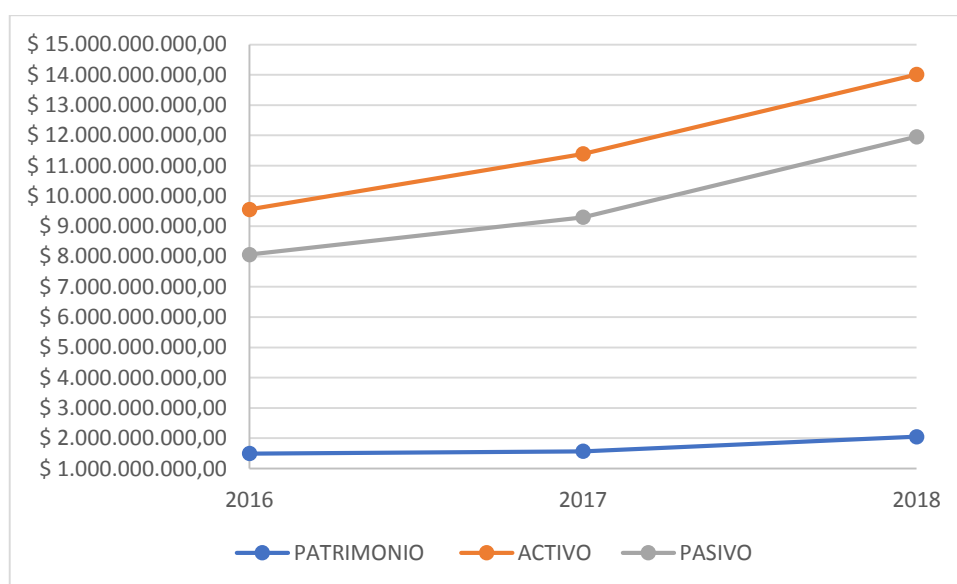
CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados y discusión

El sector financiero popular y solidario a diciembre 2018 está conformado por 603 cooperativas de ahorro y crédito, una caja central, cuatro asociaciones de ahorro y crédito para la vivienda y una corporación. Las 608 entidades que conforman el sector representan a 6,89 millones de socios, a partir del año 2016 el sistema cooperativo comienza a experimentar un crecimiento sostenido; los activos pasaron de 9.556 millones de USD a 14.011 millones de USD en diciembre del 2018. De igual forma el pasivo presenta un crecimiento que se refleja de forma considerable durante el periodo de tiempo teniendo a finales de 2018 un monto de USD 11.956 millones y USD 2.049 millones en patrimonio.

Gráfico 4. Evolución del sistema cooperativo



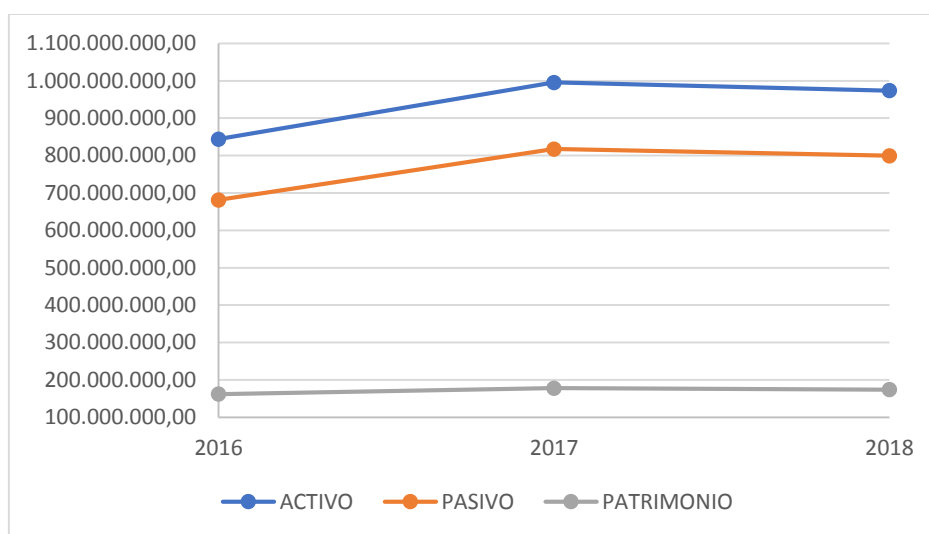
Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

En cuanto al segmento 3 del sector financiero popular y solidario es importante destacar la evolución de los saldos de depósitos realizados en la provincia de Cotopaxi, las captaciones a diciembre de 2016 son de \$ 47.900.806,40y a diciembre de 2018 es de \$ 62.180.308,26, los activos a diciembre de 2016 alcanzaron \$1.688 millones de USD, así se llega a diciembre de 2018 con activos de 1.947 millones de

USD. En cuanto a los pasivos a diciembre de 2018 evolucionó a 1.226 millones. Finalmente, el patrimonio con USD \$266.985.237,13.

Gráfico 5. Evolución del segmento 3



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Con la finalidad de medir la eficiencia de los recursos financieros del segmento 3 del sector financiero popular y solidario de la ciudad de Latacunga, se realizó a través de indicadores de eficiencia microeconómica:

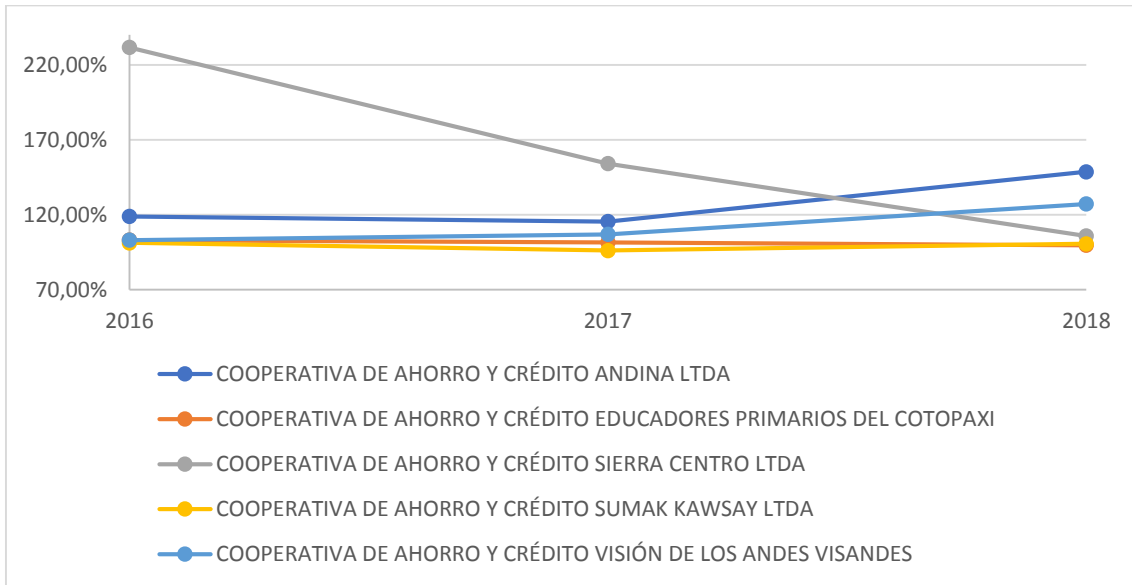
Tabla 7. Indicador de Gastos de operación / Margen financiero de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga

GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	2016		2017		2018	
	Valor	Índice	Valor	Índice	Valor	Índice
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA	$\frac{722.712,02}{607.971,93}$	118,87%	$\frac{1.093.201,13}{946.683,56}$	115,48%	$\frac{1.456.488,91}{979.393,60}$	148,71%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES PRIMARIOS DEL	$\frac{607.025,48}{588.854,19}$	103,09%	$\frac{632.454,92}{622.423,77}$	101,61%	$\frac{703.487,12}{705.745,27}$	99,68%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIERRA CENTRO LTDA	$\frac{925.348,23}{399.494,66}$	231,63%	$\frac{870.316,99}{564.859,54}$	154,08%	$\frac{955.242,63}{902.457,27}$	105,85%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA	$\frac{740.676,77}{731.091,40}$	101,31%	$\frac{704.626,87}{732.862,66}$	96,15%	$\frac{801.576,45}{796.819,19}$	100,60%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES VISANDES	$\frac{1.059.002,66}{1.027.203,51}$	103,10%	$\frac{1.585.041,51}{1.481.788,50}$	106,97%	$\frac{2.165.582,84}{1.702.291,10}$	127,22%
PROMEDIO SEGMENTO	$\frac{4.054.765,16}{3.354.615,59}$	131,60%	$\frac{4.885.641,42}{4.348.618,03}$	114,86%	$\frac{6.082.377,95}{5.086.706,43}$	116,41%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Gráfico 6. Indicador de Gastos de operación / Margen financiero de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Las cooperativas de ahorro y crédito que conforman el segmento 3 del sector financiero popular y solidario de la ciudad de Latacunga han concebido planes para llevar la eficiencia económica a través del uso racional de los recursos financieros; el análisis dentro de las cooperativas es una condición necesaria para que el funcionamiento del sistema económico sea exitoso, el nivel de absorción de los egresos operacionales con relación al margen financiero proveniente de la gestión operativa del segmento 3 de la ciudad de Latacunga a diciembre de 2016 es de 131.60% a 116.41% a diciembre de 2018, lo que lleva a pensar que las entidades generan los suficientes ingresos para cubrir sus gastos operativos y llegan a obtener un margen financiero óptimo.

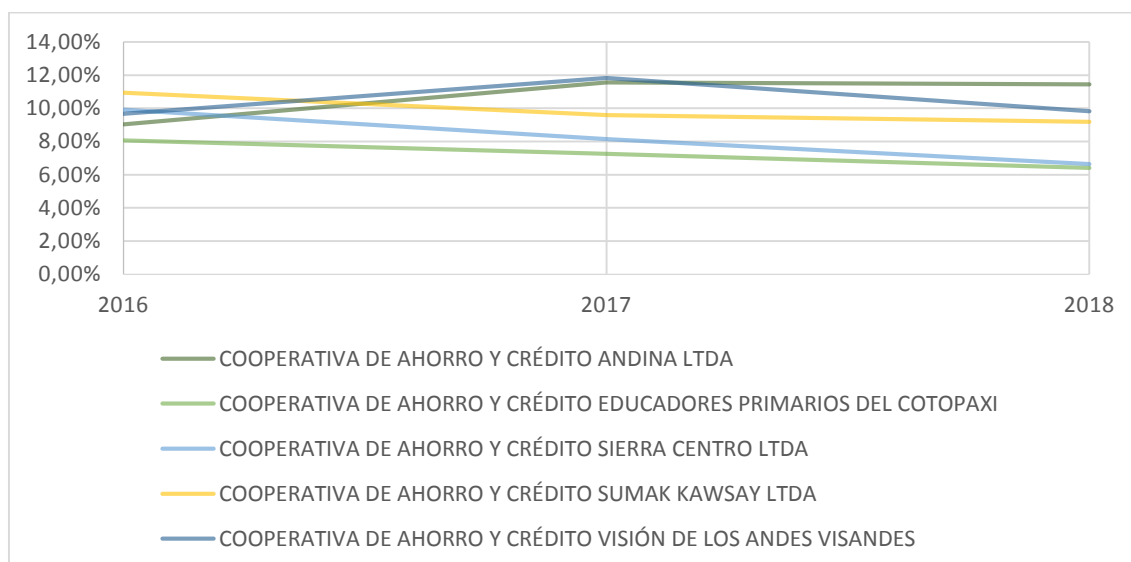
Tabla 8. Indicador de Gastos de operación estimados / Total activo promedio de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga

GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	2016		2017		2018	
	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA	$\frac{722.712,02}{8.001.825,71}$	9,03%	$\frac{1.072.200}{9286.863,60}$	11,55%	$\frac{1.408.798,91}{12.314.222,12}$
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES PRIMARIOS DEL	$\frac{607.025,48}{7.533.708,33}$	8,06%	$\frac{632.454,92}{8.727.969,04}$	7,25%	$\frac{715.223,12}{11.165.638,60}$	6,41%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIERRA CENTRO LTDA	$\frac{925.348,23}{9.996.664,9}$	9,91%	$\frac{853.836,99}{10.494.169,87}$	8,14%	$\frac{944.242,63}{14.232.916,55}$	6,63%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA	$\frac{740.676,77}{6.773.349,82}$	10,94%	$\frac{700.126,87}{7.309.117,76}$	9,58%	$\frac{804.688,45}{8.758.119,22}$	9,19%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES VISANDES	$\frac{1.059.002,66}{10.962.462,91}$	9,66%	$\frac{1.763.241,51}{14.901.738,67}$	11,83%	$\frac{2.184.481,84}{22212418,42}$	9,83%
PROMEDIO SEGMENTO	$\frac{4.054.765,16}{43.268.011,67}$	9,52%	$\frac{4.389.405,37}{41.991.889,90}$	9,67%	$\frac{6.057.434,95}{68.683.314,91}$	8,70%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Gráfico 7. Indicador de Gastos de operación estimados / Total activo promedio de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

En la información tomada a diciembre del 2016 se registra una proporción de gastos operativos estimados utilizados en la administración del activo total de segmento 3 de la ciudad de Latacunga de 9.52%, los gastos de operación estimados a diciembre de 2017 alcanzaron el 9.67%, que fue ocupado para cubrir los mismos, para el año 2018 corresponde el 8.70%.

Este indicador nos demuestra que cada una de las cooperativas elabora sus estimaciones de gastos de operaciones en base a gastos de operación ejecutados en años anteriores más las nuevas actividades que vayan a implementarse en el nuevo año para el cual se ha estimado.

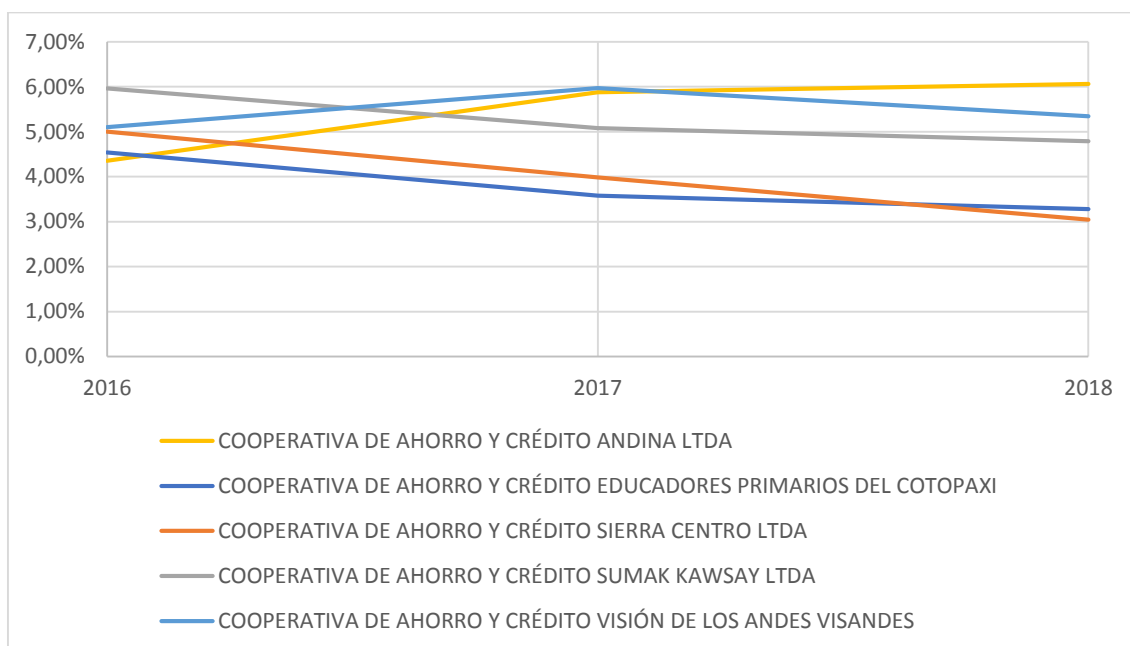
Tabla 9. Indicador Gastos de personal estimados / Total activo promedio de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga

GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	2016		2017		2018	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA	$\frac{348.086,51}{8.001.825,71}$	4,35%	$\frac{546.101,38}{9.286.863,60}$	5,88%	$\frac{746.241,86}{12.314.222,12}$	6,06%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES PRIMARIOS DEL	$\frac{342.093,05}{7.533.708,33}$	4,54%	$\frac{312.282,07}{8.727.969,04}$	3,58%	$\frac{366.233,72}{11.165.638,60}$	3,28%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIERRA CENTRO LTDA	$\frac{466.438,41}{9.336.644,9}$	5,00%	$\frac{417.511,38}{10.494.169,87}$	3,98%	$\frac{433.215,45}{14.232.916,55}$	3,04%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA	$\frac{403.508,34}{6.773.349,82}$	5,96%	$\frac{371.139,57}{7.309.117,76}$	5,08%	$\frac{419.699,63}{8.758.119,22}$	4,79%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES VISANDES	$\frac{559.333,25}{10.962.462,91}$	5,10%	$\frac{889519,23}{14.901.738,67}$	5,97%	$\frac{1.186.833,1}{22212418,42}$	5,34%
PROMEDIO SEGMENTO	$\frac{559.333,25}{10.962.462,91}$	4,99%	$\frac{2.224.271,56}{41.991.889,9}$	4,90%	$\frac{6.448.327,19}{68.683.314,91}$	4,50%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Gráfico 8. Indicador de Gastos de personal estimados / Activo promedio de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Los gastos utilizados en los gastos de personal en el segmento 3 de la ciudad de Latacunga a diciembre de 2016 es 4.99%, a diciembre de 2017 corresponde el 4.90% mientras que a diciembre 2018 corresponde el 4.50%, se considera que se muestra un mejor uso en la inversión del activo posiblemente con la utilización de menos personal. Este indicador nos demuestra que las estimaciones de gastos de personal son elaboradas en base a las nóminas vigentes más los requerimientos nuevos que proponga el jefe de talento humano en base a las necesidades propias de las cooperativas.

Tabla 10. Resumen Eficiencia Microeconómica

Resumen Eficiencia Microeconómica (%)						
	SEGMENTO 3 SFPS			SEGMENTO 3 LATACUNGA		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	106,69	106,32	104,26	120,87	112,35	119,57
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	7.81	7,59	7,46	9.52	10,45	8,82
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	3.58	3,43	3,41	4.99	5,30	4,50

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

En Ecuador, el sector económico popular y solidario se define como el conjunto de formas de organización económico-social con sus componentes, exponer parámetros de producción, reciprocidad, financiamiento y consumo de bienes y servicios; la clasificación de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga representa una oportunidad para construir un control que permita responder a las necesidades del sector en términos de eficiencia microeconómica de las organizaciones que lo conforman.

Se puede observar que a nivel nacional el segmento 3 del sector financiero popular y solidario muestra resultados más óptimos que los resultados obtenidos en el caso de análisis, se considera que para el segmento 3 de la ciudad de Latacunga no existe una adecuada gestión de gastos y se recomienda planes de mejoramiento de inversión.

Para analizar el nivel de Liquidez con el que cuentan las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga se calcula la relación de los activos más líquidos frente a los depósitos a corto plazo cuyos resultados se presentan a continuación:

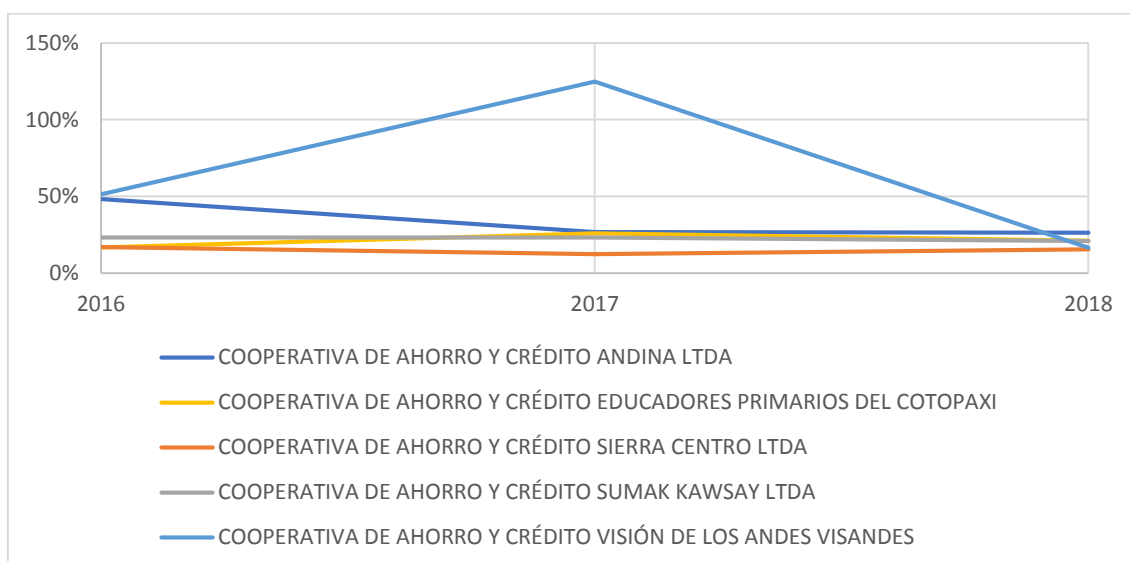
Tabla 11. Indicador de Liquidez General

INDICADOR DE LIQUIDEZ GENERAL						
FONDOS DISPONIBLES/ DEPOSITOS A CORTO PLAZO	2016		2017		2018	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA	$= \frac{1.419.653,40}{2.937.479,14}$	48%	$= \frac{1.024.385,67}{3.812.950,11}$	27%	$= \frac{1.224.474,8}{4.659.055,61}$	26%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES PRIMARIOS DEL COTOPAXI	$= \frac{473.985,30}{2.819.875,35}$	17%	$= \frac{822.778,14}{3.163.717,59}$	26%	$= \frac{784.254,08}{3.718.893,94}$	21%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIERRA CENTRO LTDA	$= \frac{787.443,52}{4.632.235,86}$	17%	$= \frac{672.024,57}{5.448.205,03}$	12%	$= \frac{1058701,03}{6.851.759,61}$	15%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA	$= \frac{722.547,52}{3.112.094,58}$	23%	$= \frac{799.762,29}{3.448.819,09}$	23%	$= \frac{953.200}{4.556.765,53}$	21%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES VISANDES	$= \frac{503.583,99}{1.000.405,36}$	51%	$= \frac{2.847.570,29}{2.280.574,78}$	125%	$= \frac{971.888,19}{5.857.127,49}$	17%
PROMEDIO SEGMENTO	$= \frac{3.907.214,00}{14.483.638}$	31%	$= \frac{6.166.521,00}{18.154.067,00}$	43%	$= \frac{4.992.518,72}{25.643.602,18}$	20%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Gráfico 9. Indicador de Liquidez General



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Realizado el análisis del Indicador de Liquidez General, se demuestran los siguientes resultados:

Empleando los fondos disponibles de las entidades financieras del segmento 3 sobre el total de depósitos a corto plazo, por lo que se calcula la capacidad de responder a obligaciones inmediatas, los recursos de disposición inmediata que poseen las entidades para realizar sus pagos sobre los bienes depositados que pueden ser solicitados por el depositante en cualquier momento (corto plazo) a diciembre de 2016 de 31% a 20% a diciembre de 2018; refleja que las instituciones financieras poseen una capacidad superior para responder los requerimientos de efectivo inmediatos por parte de sus depositantes.

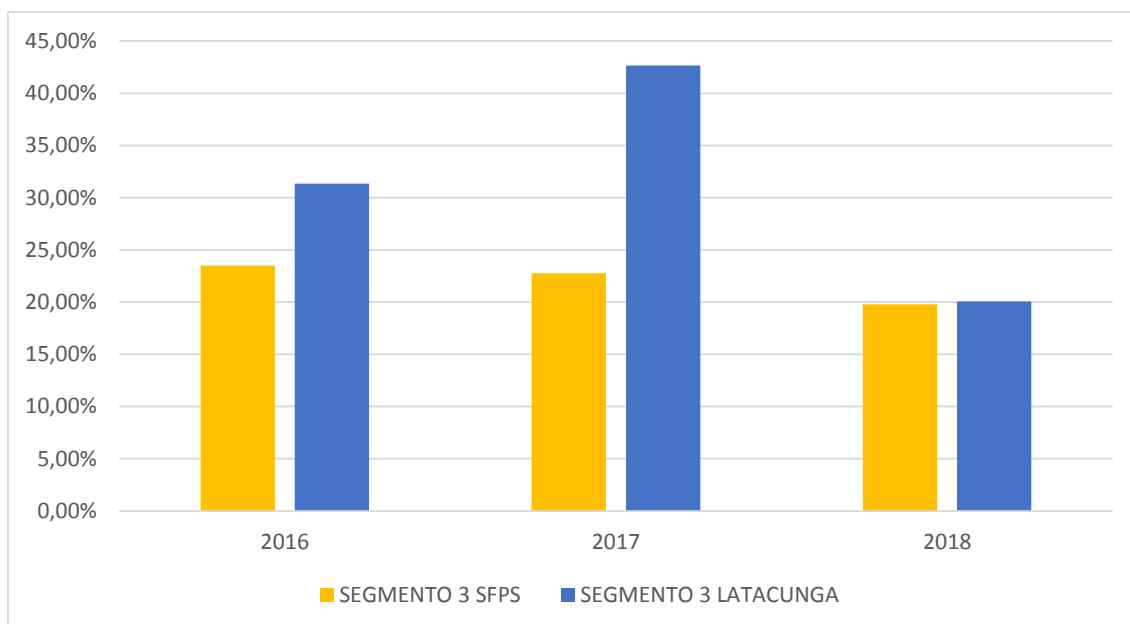
Tabla 12. Resumen Indicador De Liquidez General

<i>Resumen Indicador De Liquidez General</i>						
FONDOS DISPONIBLES/ DEPOSITOS A CORTO PLAZO	<i>SEGMENTO 3 SFPS</i>			<i>SEGMENTO 3 LATACUNGA</i>		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
	23,48%	22,77%	19,79%	31,33%	42,65%	20,07%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Gráfico 10. Indicador de Liquidez General



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Para el segmento 3 del Sector Financiero Popular y Solidario por cada dólar de Depósito a corto plazo para el año 2016 las entidades están en capacidad de responder por los depósitos a corto plazo en un 31.33% considerando exclusivamente fondos disponibles a nivel del segmento 3 de la ciudad de Latacunga, es decir que el 68.67% tiene una incapacidad para la devolución inmediata de depósitos a corto plazo.

En este apartado se realizó la medición estructural considerando los activos y pasivos líquidos, se analizó la liquidez de primera y segunda línea del segmento 3 del Sector Financiero Popular y Solidario de las cooperativas de la ciudad de Latacunga.

Se dispuso a las entidades del sector financiero popular y solidario, la aplicación del nuevo Catálogo Único de Cuentas (C.U.C.), por lo que se da a conocer las modificaciones en la fórmula de cálculo para los indicadores de liquidez estructural:

Liquidez de primera línea:

Numerador: (11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202) + (130 105 + 130110 + 130150 + 130155 + 130205 + 130210) + (130305 + 130310 + 130350 + 130355 + 130405 + 130410)

Denominador: 2101 + (210305 + 210310) + 23 + 24 + (2601 + 260205 + 260210 + 260250 + 260255+ 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260450 + 260455 + 260605 +260610 +260705 +260710 +269005 + 269010) +27 +2903

Tabla 13. Códigos de indicador de Liquidez Estructural de Primera Línea.

CÓDIGO CUENTA	DESCRIPCIÓN
NUMERADOR	
11	Fondos disponibles
1105	Remesas en tránsito
1201	Fondos interbancarios vendidos
2201	Depósitos a la vista
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130705	De disponibilidad restringida - Entregadas para operaciones de reporto.
2102	Operaciones de reporto
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130 105	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 1 a 30 días
130110	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días
130150	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De I a 30 días sector financiero popular y solidario
130155	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
130205	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público - De 1 a 30 días
130210	A valor razonable con cambios en el estado de resultados

	del Estado o de entidades del sector público - De 31 a 90 días
130305	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De I a 30 días
130310	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días
130350	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
130355	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
130405	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público - De I a 30 días.
130410	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público - De 31 a 90 días.
DENOMINADOR	
2101	Depósitos a la vista
210305	Depósitos a plazo - De 1 a 30 días
210310	Depósitos a plazo - De 1 a 30 días
23	Obligaciones inmediatas
24	Aceptaciones en circulación
2601	Sobregiros
260205	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario- De I a 30 días
260210	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días
260250	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario - De I a 30 días sector financiero popular y solidario.
260255	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario

260305	Obligaciones con instituciones financieras del exterior - De 1 a 30 días
260310	Obligaciones con instituciones financieras del exterior - De 31 a 90 días
260405	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De 1 a 30 días
260410	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De 31 a 90 días
260450	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De I a 30 días
260455	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De 31 a 90 días
260605	Obligaciones con entidades financieras del sector público - De I a 30 días
260610	Obligaciones con entidades financieras del sector público - De 31 a 90 días
260705	Obligaciones con organismos multilaterales - De I a 30 días
260710	Obligaciones con organismos multilaterales - De 31 a 90 días
269005	Otras obligaciones - De I a 30 días
269010	Otras obligaciones - De 31 a 90 días
27	Valores en circulación
2903	Fondos en administración

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Tabla 14. Resumen Indicador De Liquidez Estructural de Primera Línea

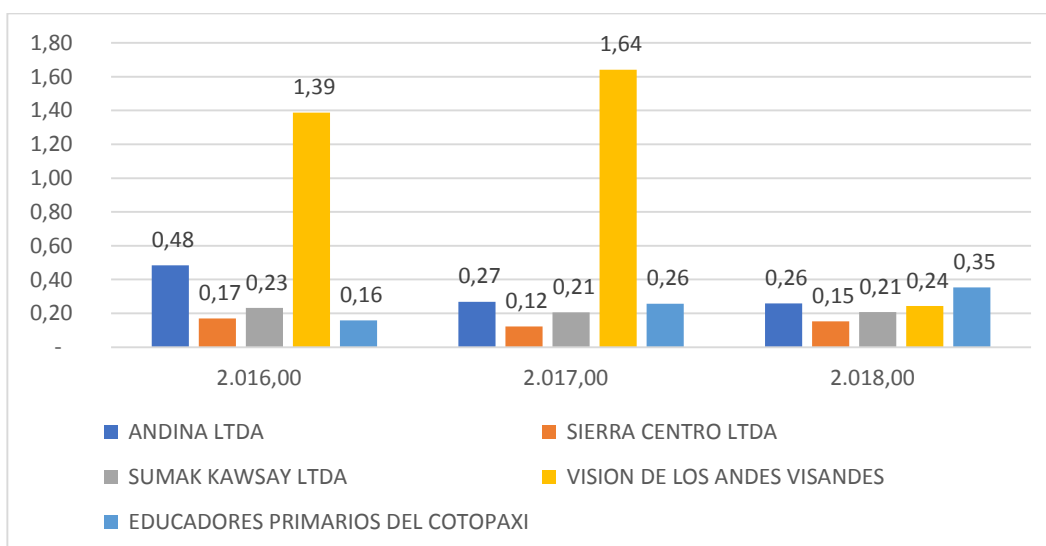
Índice de Liquidez Estructural.						
PRIMERA LÍNEA		2016		2017		2018
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA	$= \frac{1.419.653,40}{2.937.479,14}$	48%	$= \frac{1.024.385,67}{3.816.250,98}$	27%	$= \frac{1.224.474,80}{4.715.315,29}$	26%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES PRIMARIOS DEL COTOPAXI	$= \frac{473.985,30}{2.976.084,38}$	16%	$= \frac{822.778,14}{3.205.966,74}$	26%	$= \frac{784.254,08}{2.214.545,47}$	35%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIERRA CENTRO LTDA	$= \frac{787.443,52}{4.632.235,86}$	17%	$= \frac{672.024,57}{5.448.205,03}$	12%	$= \frac{1.058.701,03}{6.912.108,08}$	15%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA	$= \frac{722.547,72}{3.112.094,58}$	23%	$= \frac{799.762,29}{3.899.885,36}$	21%	$= \frac{953.200,62}{4.579.071,97}$	21%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES VISANDES	$= \frac{2.069.906,88}{1.491.807,13}$	139,0%	$= \frac{4.089.469,52}{2.491.528,78}$	164%	$= \frac{1.656.163,63}{6.788.081,49}$	24%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

De la revisión de los datos del Indicador, de las 5 instituciones por los tres años observados se puede obtener como resultado que existe una gran dispersión de datos, que se presentan a continuación:

Gráfico 11. Indicador de Liquidez Estructural de Primera Línea



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

La liquidez estructural se resume en el seguimiento de la volatilidad de las fuentes de fondeo, según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y la modificación en la fórmula de cálculo de los indicadores de liquidez estructural.

Del análisis de datos del Índice de Liquidez Estructural de Primera Línea de las instituciones financieras del segmento 3 de la ciudad de Latacunga, podemos señalar que quien presenta un menor resultado es la cooperativa de ahorro y crédito Sierra Centro Ltda., con un promedio de 15% en los 3 años estudiados. El indicador máximo es el alcanzado por la cooperativa de ahorro y crédito Visión de los Andes con un promedio el 109%. La mayor variabilidad de datos lo presenta dicha cooperativa debido a que los fondos disponibles son muy elevados, seguido de la cooperativa de ahorro y crédito Andina Ltda.

Conforme el método de cálculo de liquidez estructural mencionado, el indicador de liquidez de primera línea de la cooperativa de ahorro y crédito Andina Ltda. se ubicó en 48% en diciembre 2016, para el año 2017 el indicador fue de 27% y para el año 2018 el indicador fue de 26% manteniendo una tendencia decreciente.

El indicador de la cooperativa de ahorro y crédito CACEC Educadores de Cotopaxi. se ubicó en 16% en diciembre 2016, para el año 2017 el indicador fue de 26% y para el año 2018 el indicador fue de 35% manteniendo una tendencia creciente.

El indicador de la cooperativa de ahorro y crédito Sierra Centro. se ubicó en 17% en diciembre 2016, para el año 2017 el indicador fue de 12% y para el año 2018 el indicador fue de 15% manteniendo una tendencia creciente.

El indicador de la cooperativa de ahorro y crédito SumakKawsay Ltda. se ubicó en 23% en diciembre 2016, para el año 2017 el indicador fue de 21% y para el año 2018 el indicador fue de 21% manteniendo una tendencia creciente.

El indicador de la cooperativa de ahorro y crédito Visión de los Andes. se ubicó en 139% en diciembre 2016, para el año 2017 el indicador fue de 164% y para el año 2018 el indicador fue de 24% manteniendo una tendencia creciente.

Se puede observar que la liquidez del Sistema Financiero Popular y Solidario en relación a fondos disponibles/ total de depósitos a corto plazo señala niveles de suficiencia.

Liquidez de segunda línea

Numerador: (11 - 1105) + (1201 - 2201) + (1202 + 130705 - 2102 - 2202) + (130105 + 130110 + 130150 + 130155 + 130205 + 130210) + (130305 + 130310 + 130350 + 130355 + 130405 + 130410) + (130115 + 130160 + 130215) + (130315 + 130360 + 130415) + (130505 + 130510 + 130515 + 130550 + 130555 + 130560 + 130605 + 130610 + 130615)

Denominador: 2101 + (210305 + 210310) + 2105 + 23 + 24 + (2601 + 260205 + 260210 + 260250 + 260255 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260450 + 260455 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 269005 + 269010) + 27 + 2903 + (2103 - 210305 - 210310) + 2104 + (26 - (260r + 260205 + 2602t0 + 260250 + 260255 + 260305 + 260310 + 260405 + 260410 + 260450 + 260455 + 260605 + 260610 + 260705 + 260710 + 269005 + 269010))

Tabla 15. Códigos de Indicador de Liquidez Estructural de Segunda Línea.

CÓDIGO CUENTA	DESCRIPCIÓN
NUMERADOR	
11	Fondos disponibles
1105	Remesas en tránsito
1201	Fondos interbancarios vendidos
2201	Depósitos a la vista
1202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130705	De disponibilidad restringida - Entregadas para operaciones de reporto.
2102	Operaciones de reporto
2202	Operaciones de reporto con instituciones financieras
130 105	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 1 a 30 días
130110	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días

130150	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
130155	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
130205	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público - De 1 a 30 días
130210	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público - De 31 a 90 días
130305	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 1 a 30 días
130310	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días
130350	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario
130355	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
130405	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público - De 1 a 30 días.
130410	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público - De 31 a 90 días.
130115	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 91 a 180 días
130160	A valor razonable con cambios en el estado de resultados de entidades del sector privado y sector financiero

	popular y solidario - De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario
130215	A valor razonable con cambios en el estado de resultados del Estado o de entidades del sector público - De 91 a 180 días
130315	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 91 a 180 días
130360	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario
130415	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público - De 91 a 180 días.
130505	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De I a 30 días
130510	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días
130515	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 90 a 180 días
130550	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De I a 30 días sector financiero popular y solidario
130555	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
130560	Mantenidas hasta el vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario - De 90 a 180 días sector financiero popular y solidario
130605	Mantenidas hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público-De 1a30días.
130610	Mantenidas hasta el vencimiento del Estado o de

	entidades del sector público - De 31 a 90 días.
130615	Mantenidas hasta el vencimiento del Estado o de entidades del sector público - De 91 a 180 días
DENOMINADOR	
2101	Depósitos a la vista
210305	Depósitos a plazo - De 1 a 30 días
210310	Depósitos a plazo - De 1 a 30 días
23	Obligaciones inmediatas
24	Aceptaciones en circulación
2601	Sobregiros
260205	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario- De I a 30 días
260210	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días
260250	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario - De I a 30 días sector financiero popular y solidario.
260255	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
260305	Obligaciones con instituciones financieras del exterior - De 1 a 30 días
260310	Obligaciones con instituciones financieras del exterior - De 31 a 90 días
260405	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De 1 a 30 días
260410	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De 31 a 90 días
260450	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De I a 30 días

260455	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De 31 a 90 días
260605	Obligaciones con entidades financieras del sector público - De I a 30 días
260610	Obligaciones con entidades financieras del sector público - De 31 a 90 días
260705	Obligaciones con organismos multilaterales - De I a 30 días
260710	Obligaciones con organismos multilaterales - De 31 a 90 días
269005	Otras obligaciones - De I a 30 días
269010	Otras obligaciones - De 31 a 90 días
27	Valores en circulación
2903	Fondos en administración
2103	Depósitos a plazo
210305	Depósitos a plazo - De 1 a 30 días
210310	Depósitos a plazo - de 31 a 90 días
2104	Depósitos de garantía
26	Obligaciones financieras
2601	Sobregiros
260205	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario- De I a 30 días
260210	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días
260250	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario - De I a 30 días sector financiero popular y solidario
260255	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario - De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario
260305	5 Obligaciones con instituciones financieras del exterior - De 1 a 30 días

260310	Obligaciones con instituciones financieras del exterior - De 31 a 90 días
260405	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De 1 a 30 días
260410	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De 31 a 90 días
260450	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De I a 30 días
260455	Obligaciones con entidades del grupo financiero en el país y grupo de economía popular y solidaria - De 31 a 90 días
260605	Obligaciones con entidades financieras del sector público - De I a 30 días
260610	Obligaciones con entidades financieras del sector público - De 31 a 90 días
260705	Obligaciones con organismos multilaterales - De I a 30 días
260710	Obligaciones con organismos multilaterales - De 31 a 90 días
269005	Otras obligaciones - De I a 30 días
269010	Otras obligaciones - De 31 a 90 días

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

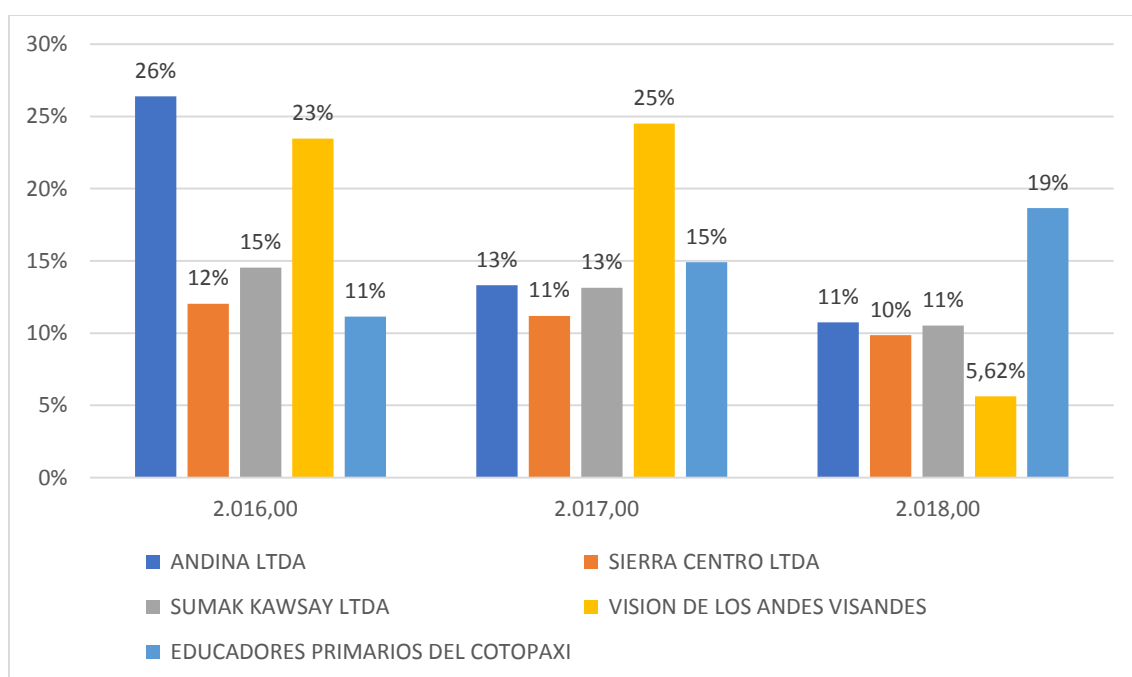
Tabla 16. Resumen Indicador De Liquidez Estructural de Segunda Línea

Índice de liquidez estructural de segunda línea						
SEGUNDA LÍNEA		2016		2017		2018
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDINA LTDA	$= \frac{1.883.289,97}{7.133.171,66}$	26%	$= \frac{1.225.975,72}{9.208.281,26}$	13%	$= \frac{1.374.474,80}{12.793.071,97}$	11%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES PRIMARIOS DEL COTOPAXI	$= \frac{755.955,02}{6.781.747,70}$	11%	$= \frac{1.307.690,89}{8.764.656,48}$	15%	$= \frac{1.258.994,69}{6.744.498,70}$	19%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SIERRA CENTRO LTDA	$= \frac{1.290.041,17}{10.721.761,89}$	12%	$= \frac{1.180.555,62}{10.545.631,44}$	11%	$= \frac{1456.732,17}{14.781.198,6}$	10%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SUMAK KAWSAY LTDA	$= \frac{1456.732,17}{14.781.198,6}$	15%	$= \frac{869.762,29}{6.617.813,21}$	13%	$= \frac{1.044.119,85}{9.930.407,88}$	11%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO VISIÓN DE LOS ANDES VISANDES	$= \frac{2.166.421,54}{9.228.824,16}$	23%	$= \frac{4.089.469,52}{1.668.964,4}$	25%	$= \frac{1.756.163,63}{31.232.321,25}$	6%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Gráfico 12. Indicador de Liquidez Estructural de Segunda Línea.



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

En la revisión del índice de liquidez estructural de segunda línea, al igual que el índice de liquidez estructural de primera línea señalada anteriormente, el indicador mínimo corresponde al promedio de la cooperativa Sierra Centro Ltda. con el 11% en los 3 años estudiados.

El indicador máximo corresponde a la cooperativa Andina Ltda. con el 26% a diciembre de 2016. La mayor variabilidad de datos lo presenta la cooperativa Sierra Centro, seguido de la cooperativa Andina Ltda.

Conforme el método de cálculo de liquidez estructural mencionado, el indicador de liquidez de primera línea de la cooperativa de ahorro y crédito Andina Ltda. se ubicó en 26% en diciembre 2016, para el año 2017 el indicador fue de 13% y para el año 2018 el indicador fue de 11% manteniendo una tendencia decreciente.

El indicador de la cooperativa de ahorro y crédito CACEC Educadores de Cotopaxi. se ubicó en 11% en diciembre 2016, para el año 2017 el indicador fue de 15% y para el año 2018 el indicador fue de 19% manteniendo una tendencia creciente.

El indicador de la cooperativa de ahorro y crédito Sierra Centro. se ubicó en 12% en diciembre 2016, para el año 2017 el indicador fue de 11% y para el año 2018 el indicador fue de 10% manteniendo una tendencia decreciente.

El indicador de la cooperativa de ahorro y crédito SumakKawsay Ltda. se ubicó en 15% en diciembre 2016, para el año 2017 el indicador fue de 13% y para el año 2018 el indicador fue de 11% manteniendo una tendencia decreciente.

El indicador de la cooperativa de ahorro y crédito Visión de los Andes, se ubicó en 23% en diciembre 2016, para el año 2017 el indicador fue de 25% manteniendo una tendencia creciente en los dos años y decreció al 6% para el año 2018.

4.2 Verificación de la hipótesis o fundamentación de las preguntas de investigación.

En este apartado la herramienta recomendada para la verificación de la hipótesis es el coeficiente de correlación de Pearson que es una medida lineal entre dos variables aleatorias que puede utilizarse para medir el grado de relación de dos variables siempre y cuando ambas sean cuantitativas y continuas con el objetivo de validar estadísticamente si los recursos financieros tiene relación con la liquidez de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Latacunga.

La correlación es la forma numérica en la que la estadística ha podido evaluar la relación de dos o más variables, es decir, mide la dependencia de una variable con respecto de otra variable independiente.

Tabla 17 Resumen Eficiencia Microeconómica

<i>Resumen Eficiencia Microeconómica.</i>						
GASTOS DE OPERACION / MARGEN FINANCIERO	SEGMENTO 3 SFPS			SEGMENTO 3 LATACUNGA		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
	106,69	106,32	104,26	131,60%	114,86%	116,41%
GASTOS DE OPERACION ESTIMADOS / TOTAL ACTIVO PROMEDIO	7,81	7,59	7,46	9,52%	9,67%	8,70%
GASTOS DE PERSONAL ESTIMADOS / ACTIVO PROMEDIO	3,58	3,43	3,41	4,99%	4,90%	4,50%
X	39,36%	39,11%	38,38%	48,70%	43,14%	43,20%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Tabla 18. Resumen Indicador de Liquidez General.

<i>Resumen Indicador De Liquidez General</i>						
FONDOS DISPONIBLES/ DEPOSITOS A CORTO PLAZO	SEGMENTO 3 SFPS			SEGMENTO 3 LATACUNGA		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Y	23,48%	22,77%	19,79%	31,33%	42,65%	20,07%

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

Tabla 19. Coeficiente Correlacional

X	Y
39,36	23,48
39,11	22,77
38,38	19,79
48,70	31,33
43,14	42,65
43,20	20,07

COEFICIENTE CORRELACIONAL: 0,5742

SIGNIFICANCIA: 0,0026866

Elaborado Por: María Augusta Fiallos Maldonado.

El nivel de eficiencia operativa con respecto al costo relacionado de la administración de todos los activos y la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 3 de la ciudad de Latacunga tiene una alta relación de 0,57%, lo que significa que existe un manejo eficaz de los gastos operativos que tienen las cooperativas y cuentan con fondos necesarios para poder cubrir los activos líquidos, esto se da porque manejan buenas políticas de ahorro e inversión y realizan gestiones para captar nuevos socios.

Sin embargo se realizó la Prueba T para una muestra que permite comprobar si es posible aceptar que la media de la población es un valor determinado que evalúa si es razonable mantener la hipótesis nula o la hipótesis alternativa.

FORMULA:

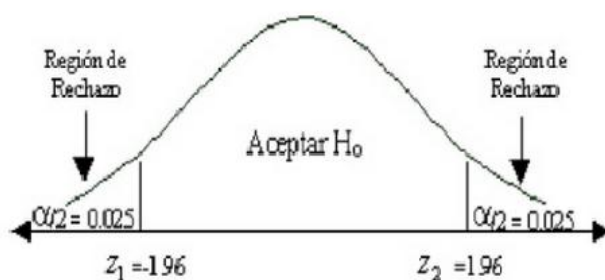
$$t = \frac{\bar{x} - \mu}{\frac{s}{\sqrt{n}}}$$

APLICACIÓN:

$$t = \frac{26.68 - 15}{\frac{8.87}{\sqrt{3}}}$$

$$t = 2.280$$

Gráfico 13. Prueba de Hipótesis



Fuente: Probabilidad Y Estadística I

Elaborado: Víctor Manuel Córdova Navarro, Ariel Ulises Cortés León

ANÁLISIS DE RESULTADOS

Después que se realizó las pruebas estadísticas, donde se identificó que existe una alta relación entre la variable independiente recursos financieros con la variable dependiente liquidez respecto a los tres últimos años desde el 2016 hasta el año 2018 debido a que se determinó un resultado mayor al 1.960, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alternativa.

Dichos resultados son demostrados con los análisis anteriores ya que la liquidez depende de los recursos financieros o de los factores que los componen como caja, caja chica, Efectos de cobro inmediato, depósitos en el banco Central del Ecuador, este es un factor fundamental para que año a año la empresa pueda cubrir sus obligaciones de corto plazo con lo que tiene en fondos disponibles, de esta manera pueden evitar el endeudamiento a largo plazo, es decir con instituciones financieras principalmente.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

- Un importante instrumento para orientar estructuralmente la gestión en las instituciones financieras es la Ley de Economía Popular y Solidaria, para afirmar su identidad popular y solidaria y para emprender políticas y procedimientos que aseguren un tratamiento técnico y prudente para las instituciones que lo integran.
- A pesar de los avances en normativa y regulación del sistema, todavía el organismo de control promueve una mejor aplicación de la Ley respecto a la capacitación del personal que laboran en dichas instituciones, limita avanzar hacia una visión amplia de la administración financiera.
- El nivel de absorción de los egresos operacionales con relación al margen financiero proveniente de la gestión operativa del segmento 3 de la ciudad de Latacunga a diciembre de 2016 es de 131.60% a 116.41% a diciembre de 2018, lo que lleva a pensar que las entidades generan los suficientes ingresos para cubrir sus gastos operativos y llegan a obtener un margen financiero óptimo.
- Los gastos de operación estimados a diciembre de 2016 alcanzaron el 9.52%, que fue ocupado para cubrir los mismos, para el año 2018 corresponde el 8.70%; se demuestra que cada una de las cooperativas elabora sus estimaciones de gastos de operaciones en base a gastos de operación ejecutados en años anteriores más nuevas actividades.
- Los gastos de personal a diciembre de 2016 corresponde el 4.99 % mientras que a diciembre 2018 corresponde el 4.50%, se considera que se muestra un mejor uso en la inversión del activo posiblemente con la utilización de menos personal.
- Las entidades están en capacidad de responder por los depósitos a corto plazo en un 23.48% considerando exclusivamente fondos disponibles.
- En el análisis del comportamiento del Indicador de Liquidez Estructural de Primera Línea y de Segunda Línea, del segmento 3 de la ciudad de Latacunga, se concluye lo siguiente:

El segmento 3 de la ciudad de Latacunga presenta como promedio de los indicadores de liquidez de primera y segunda línea, el 29,32% y 15% respectivamente, el sistema cooperativo respecto a liquidez estructural no presenta indicadores en la página web.

- Varias de las cuentas que conforman los Fondos Disponibles, no generan rendimiento, como son Caja, Caja Chica, Efectos de Cobro Inmediato, depósitos en el Banco Central del Ecuador para cubrir el Fondo de Liquidez mientras más altos sean sus rubros, afecta la optimización en la administración de los recursos financieros. Sin embargo se destinan valores superiores a los mínimos exigidos por el Banco Central del Ecuador.
- Los recursos financieros en los que coloca las Fuentes de Fondeo provenientes de las Captaciones del Público, tanto en depósitos a la Vista como en Depósitos a Plazo y de las Obligaciones Financieras, que optimizan su administración y por consiguiente generan mayor rendimiento de intereses son los destinados a Cartera de Crédito.
- Los límites del Indicador de Liquidez Estructural de Primera y Segunda Línea no son estáticos.

5.2 Recomendaciones:

- Debido a que varias instituciones financieras del país, principalmente las que pertenecen al sistema cooperativo, presentan indicadores de liquidez menores a los que administra el segmento 3 de la ciudad de Latacunga , es imprescindible que pueda ser revisada la posibilidad de disminución, con el propósito de que más recursos financieros sean destinados a la colocación de cartera, que es el Activo productivo que optimiza la administración de recursos financieros y que mayor rentabilidad genera.
- A causa de que varias de las cuentas que conforman los Fondos Disponibles no generan rendimiento y afectan a la optimización en la administración de los recursos financieros, mientras se cumpla con lo requerido por el Banco Central del Ecuador para cubrir las Reservas Mínimas de Liquidez y las necesidades de Caja se deberán considerar esos valores mínimos de acuerdo a la ley con el objeto de que los recursos restantes se podrán destinar a Inversiones o Cartera de Crédito que genera mayor margen financiero.
- Para optimizar la administración de los recursos financieros y por consiguiente mejorar los indicadores de Liquidez sobre el Activo y sobre el Patrimonio, se recomienda destinar una mayor cantidad de recursos para la Cartera de Crédito, en donde se ha observado que se genera un mayor rendimiento.
- Para que los requerimientos mínimos de Liquidez se adapten al comportamiento estacional del indicador, es necesario establecer límites mínimos del Indicador de Liquidez de Primera y Segunda Línea por semestres.
- Se debe corregir las decisiones de los directivos de las cooperativas respecto a los rubros de las cuentas que no generan rendimiento con el objeto que tengan mayores recursos financieros para el aumento de la cartera de crédito.
- La información que presentan las cooperativas debe ser analizada de manera profunda incluso con investigación más allá de las cifras, que permita acceder a una visión real y objetiva en la toma de decisiones.

REFERENCIAS

- Allen , F., Myers , S., & Brealey, R. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*.
- Anaya, H. (2011). *Análisis Financiero*.
- Arias. (2012). *El Proyecto de Investigación*. Caracas: Episteme C.A.
- Ayalon, M. (2009). *Campo de acción de las finanzas*. Obtenido de <https://www.academia.edu/12032975/Finanzas>
- Bassantes. (2018). *Recursos Financieros*.
- Benalcazar, V. (2015). *RIESGO DE LIQUIDEZ EN EL SECTOR DE COOPERATIVAS*. Obtenido de <https://yafjkbdl3kg/riesgo-de-liquidez-en-el-sector-de-cooperativas/>
- Cabrera Bravo , C., Fuentes-Zurita , M., & Cerezo-Segovia, G. (2017). La Gestion Financiera Aplicada A Las Organizaciones. Obtenido de [file:///C:/Users/Karina/Downloads/Dialnet-LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482%20\(6\).pdf](file:///C:/Users/Karina/Downloads/Dialnet-LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482%20(6).pdf)
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. 13. Obtenido de [file:///C:/Users/Karina/Downloads/Dialnet-LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/Karina/Downloads/Dialnet-LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482%20(1).pdf)
- Celaya. (1992). *Capital social y de cooperativas*. Madrid: Tecnos.
- Claduo, J. (2016). *Realidad sobre el factor de liquidez*. España : Océano.
- Condo. (16 de 08 de 2017). *Monografías* . Obtenido de Razones financieras: <https://www.monografias.com/trabajos87/razones-financieras/razones-financieras.shtml>
- Cortés Cortés , M., & Iglesias Leon , M. (2004). *Generalidades sobre Metodología*.
- Cruz, O. (2017). *principios economicos-financieros*. Obtenido de <http://fundafinanzas2015.blogspot.com/2017/09/principios-economicos-financieros.html>
- Duque Navarro, J. (14 de 10 de 2016). *Análisis Financieros*. Obtenido de ABC Finanzas: <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-financiero>
- Ecolink. (2015 de 02 de 06). Obtenido de Recursos financieros: <https://www.econlink.com.ar/recursos/financieros>
- EduSol. (2014). Recursos financieros de una empresa. *EduSol*, ISSN: 1729-8091, 1-10.
- Fainstein, H., & Abadi, M. (2018). *Tecnologías de la Gestión- polimodal*. AIQUE.
- Galaz, S. (2012). *Captación de recursos financieros*. México : Retince Hall.
- Gavilán, Iglesias, & Beia. (2013). *La captación de recursos en el Tercer Sector*. España: Bilbao.
- Gil, M., & Giner, F. (2007). *Como crear y hacer funcionar una empresa. Septima Edición* . España: Esic Editorial.

- Gómez , E., Navas , D., Aponte , G., & Betancourt, L. (2014). Metodología para la revisión bibliográfica y la gestión de información de temas científicos, a través de. Medellín, Colombia. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/496/49630405022.pdf>
- Gonzáles, O. (2013). *Razones financieras*. España: Deusto.
- Hernandez Sampieri, R., Fernando Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodologia de la Investigacion* .
- Hernández, S. (2012). *Administración, procesos, Estrategias y Vanugardia*. México : McGraw Hill.
- Keynes, J. (1936). *The general theory of employment, Interest and Money* .Nueva York: Harcourt and Brace.
- López, C. (2004). *POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO*.
- Naranjo, L. (2014). *LA GESTIÓN ORGANIZACIONAL POR PROCESOS EN LA ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS FINANCIEROS DEL GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO PARROQUIAL RURAL DE CUNCHIBAMBA*. Ambato. Obtenido de <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/7638/1/TMGE014-2014.pdf>
- Navarro , J. (2016). *Análisis horizontal o dinámico*. Obtenido de <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-financiero/analisis-horizontal>
- Orozco, A. (2015). *Análisis de Riesgo de Liquidez del SFPS*.
- Padilla, M. C. (2012). *Gestion Financiera*.
- Pinar, & Rivas. (2017). *Principios de la Gestión Financiera* . Barcelona : Paidós.
- Santandreu, E. (2015). *Gestió de la tesoreria. 4ta edició* . Departamento de Finanzas de EADA.
- SFPS. (2016). *Análisis de conjuntura del Sector Financiero Popular y Solidario* . 45.
- Solidaria, S. d. (2015). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/noticia?nueva-segmentacion-sector-financiero-popular-y-solidario>
- Sulca Córdova, , G., & Espinoza Beltrán, V. (2017). *Análisis del impacto en la liquidez de la Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador. Caso Segmento 1*. Obtenido de <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/495>
- Superintendencia de Economía Popular y Solidara. (2015). *Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario*. Quito. Obtenido de [https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Liquidez%20\(Co rregido\).pdf/71ecd018-0999-4508-8c83-9218d21452c3](https://www.seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Liquidez%20(Co rregido).pdf/71ecd018-0999-4508-8c83-9218d21452c3)
- Terrazas Pastor, R. (2009). *MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN*. *Redalyc*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>
- Tisalema, B. (2013). *ANÁLISIS FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ESFUERZO UNIDO DEL CANTON TISALEO*”.

Vallejo, L., Garcia , A., Perez , S., & Sainz, R. (2014). Alternativas para la optimización de la liquidez en la microempresa. 123-137. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/316490873_Alternativas_para_la_optimizacion_de_la_liquidez_en_la_microempresa

ANEXOS
RESUMEN DE ESTADO FINANCIERO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDINA LTDA.
PERIODO DEL 1 DE ENERO 2016 AL 31 DE DICIEMBRE 2018
(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	2016	2017	2018
1	ACTIVO	8.001.825,71	10.571.901,49	14.056.542,75
2	PASIVOS	7.256.333,73	9.591.791,73	13089705,60
3	PATRIMONIO	745.491,98	980.109,76	966837,15

RESUMEN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANDINA LTDA.
PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	2016	2017	2018
5	Ingresos	1.420.920,69	2.029.017,69	2.514.745,82
51	Intereses y descuentos ganados	1.197.665,51	1.717.022,68	2.108.120,22
(-) 41	Intereses causados	567.595,89	731.967,44	938.556,14
	MARGEN NETO DE INTERESES	630.069,62	985.055,24	1.169.564,08
(+) 52	Comisiones ganadas	0,00	0,00	0,00
(+) 54	Ingresos por servicios	93.450,00	146.989,85	194.903,76
(-) 42	Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00	0,00	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	723.519,62	1.132.045,09	1.364.467,84
(-) 44	Provisiones	115.547,69	185.361,53	385.074,24
	MARGEN NETO FINANCIERO	607.971,93	946.683,56	979.393,60
(-) 45	Gastos de operación	722.712,02	1.093.201,13	1.456.488,91
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-114.740,09	-146.517,57	-477.095,31
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00	0,00	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	-114.740,09	-146.517,57	-477.095,31
(+) 56	Otros ingresos	129.805,18	165.005,16	211.721,84
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	14.029,41	9.683,36	24.149,94
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	1.035,68	8.804,23	-289.523,41
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	0,00	0,00	6.031,16
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	1.035,68	8.804,23	-295.554,57

RESUMEN DE ESTADO FINANCIERO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CACEC EDUCADORES DE COTOPAXI
PERIODO DEL 1 DE ENERO 2016 AL 31 DE DICIEMBRE 2018
(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	2016	2017	2018
1	ACTIVO	7.533.708,33	9.922.229,75	12.409.047,44
2	PASIVOS	6.776.004,54	8.893.645,47	9.614.512,61
3	PATRIMONIO	757.703,79	1.028.584,28	1.258.369,85

RESUMEN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CACEC EDUCADORES DE COTOPAXI
PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	2016	2017	2018
5	Ingresos	1.223.849,40	1.457.785,41	1.734.170,25
51	Intereses y descuentos ganados	1.139.706,82	1.370.712,80	1.633.614,14
(-) 41	Intereses causados	486.816,74	673.546,67	838.307,40
	MARGEN NETO DE INTERESES	652.890,08	697.166,13	795.306,74
(+) 52	Comisiones ganadas	0,00	81,77	101,59
(+) 54	Ingresos por servicios	12.964,11	8.675,87	5.163,38
(-) 42	Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00	0,00	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	665.854,19	705.923,77	800.571,71
(-) 44	Provisiones	77.000,00	83.500,00	94.826,44
	MARGEN NETO FINANCIERO	588.854,19	622.423,77	705.745,27
(-) 45	Gastos de operación	607.025,48	632.454,92	703.487,12
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-18.171,29	-10.031,15	2.258,15
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00	0,00	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	-18.171,29	-10.031,15	2.258,15
(+) 56	Otros ingresos	71.178,47	78.314,97	95.291,14
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	16.628,29	8.727,85	11.250,61
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	36.378,89	59.555,97	86.298,68
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	0,00	20.070,36	30.536,47
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	36.378,89	39.485,61	55.762,21

RESUMEN DE ESTADO FINANCIERO
COOPERATIVA DE AHORRO SIERRA CENTRO LTDA.
PERIODO DEL 1 DE ENERO 2016 AL 31 DE DICIEMBRE 2018

(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	2016	2017	2018
1	ACTIVO	9.336.644,88	11.651.694,85	16.814.138,25
2	PASIVOS	8.669.758,77	10.731.300,22	15.054.297,20
3	PATRIMONIO	666.886,11	920.394,63	1.759.841,05

RESUMEN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO
COOPERATIVA DE AHORRO Y SIERRA CENTRO LTDA.
PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	2016	2017	2018
5	Ingresos	1.568.764,29	2.091.052,45	2.610.622,87
51	Intereses y descuentos ganados	1.335.206,01	1.682.895,28	2.285.264,32
(-) 41	Intereses causados	778.356,60	887.701,29	1.054.560,72
	MARGEN NETO DE INTERESES	556.849,41	795.193,99	1.230.703,60
(+) 52	Comisiones ganadas	3.510,77	6.802,39	7.901,95
(+) 54	Ingresos por servicios	108.536,72	194.111,47	142.411,28
(-) 42	Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00	0,00	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	668.896,90	996.107,85	1.381.016,83
(-) 44	Provisiones	269.402,24	431.248,31	478.559,56
	MARGEN NETO FINANCIERO	399.494,66	564.859,54	902.457,27
(-) 45	Gastos de operación	925.348,23	870.316,99	955.242,63
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-525.853,57	-305.457,45	-52.785,36
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00	0,00	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	-525.853,57	-305.457,45	-52.785,36
(+) 56	Otros ingresos	121.510,79	207.243,31	175.045,32
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	21.366,16	17.218,65	23.371,04
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	-425.708,94	-115.432,79	98.888,92
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	0,00	0,00	27.886,68
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-425.708,94	-115.432,79	71.002,24

RESUMEN DE ESTADO FINANCIERO
COOPERATIVA DE AHORRO SUMAK KAWSAY LTDA.
PERIODO DEL 1 DE ENERO 2016 AL 31 DE DICIEMBRE 2018

(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	2016	2017	2018
1	ACTIVO	6.773.349,82	7.844.885,71	9.671.352,72
2	PASIVOS	6.193.024,77	7.121.925,78	8.659.332,00
3	PATRIMONIO	580.325,05	722.959,93	1.012.020,72

RESUMEN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO

COOPERATIVA DE AHORRO SUMAK KAWSAY LTDA.

PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	2016	2017	2018
5	Ingresos	1.094.189,04	1.357.203,00	1.773.724,07
51	Intereses y descuentos ganados	1.053.766,07	1.324.910,24	1.688.376,60
(-) 41	Intereses causados	355.780,17	426.228,40	519.402,30
	MARGEN NETO DE INTERESES	697.985,90	898.681,84	1.168.974,30
(+) 52	Comisiones ganadas	0,00	0,00	0,00
(+) 54	Ingresos por servicios	34.659,58	27.984,95	35.364,21
(-) 42	Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00	0,00	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00	0,00	0,00
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	732.645,48	926.666,79	1.204.338,51
(-) 44	Provisiones	1.554,08	193.804,13	407.519,32
	MARGEN NETO FINANCIERO	731.091,40	732.862,66	796.819,19
(-) 45	Gastos de operación	740.676,77	704.626,87	801.576,45
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-9.585,37	28.235,79	-4.757,26
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00	0,00	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	-9.585,37	28.235,79	-4.757,26
(+) 56	Otros ingresos	5.763,39	4.307,81	49.983,26
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	2.934,99	1.558,08	4.371,21
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	-6.756,97	30.985,52	40.854,79
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	0,00	4.687,67	16.123,29
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-6.756,97	26.297,85	24.731,50

RESUMEN DE ESTADO FINANCIERO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VISION DE LOS ANDES.
PERIODO DEL 1 DE ENERO 2016 AL 31 DE DICIEMBRE 2018

(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	2016	2017	2018
1	ACTIVO	10.962.462,91	18.841.014,42	25.583.822,42
2	PASIVOS	9.629.905,52	17.009.733,61	23.562.139,30
3	PATRIMONIO	1.332.557,39	1.831.280,81	1.141.401,92

RESUMEN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VISION DE LOS ANDES.
PERIODO DEL 1 ENERO DEL 2018 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Dólares)

COD CONTABLE	Nombre de Cuenta	2016	2017	2018
5	Ingresos	1.829.433,68	2.340.553,50	3.411.702,69
51	Intereses y descuentos ganados	1.713.182,67	2.176.383,51	3.100.896,79
(-) 41	Intereses causados	548.356,52	603.818,45	1.126.790,66
	MARGEN NETO DE INTERESES	1.164.826,15	1.572.565,06	1.974.106,13
(+) 52	Comisiones ganadas	4.954,26	0,00	0,00
(+) 54	Ingresos por servicios	2.296,64	4.428,65	10.821,17
(-) 42	Comisiones causadas	0,00	0,00	0,00
(+) 53	Utilidades financieras	0,00	0,00	0,00
(-) 43	Pérdidas financieras	0,00	0,00	4.563,42
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	1.172.077,05	1.576.993,71	1.980.363,88
(-) 44	Provisiones	144.873,54	95.205,21	278.072,78
	MARGEN NETO FINANCIERO	1.027.203,51	1.481.788,50	1.702.291,10
(-) 45	Gastos de operación	1.059.002,66	1.585.041,51	2.165.582,84
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	-31.799,15	-103.253,01	-463.291,74
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00	4.867,69	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00	0,00	0,00
	MARGEN OPERACIONAL	-31.799,15	-98.385,32	-463.291,74
(+) 56	Otros ingresos	109.000,11	154.873,65	299.984,73
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	12.355,23	3.851,27	3.068,52
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	64.845,73	52.637,06	-166.375,53
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	47.413,26	17.738,69	0,00
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	17.432,47	34.898,37	-166.375,53