



Estrategias de liquidez para mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga

*Liquidity strategies to improve the profitability of the Cooperativa de Ahorro
y Crédito San Miguel de Pallatanga*

Gerardo Luis Lara Noriega.¹, Andrea del Pilar Ramírez Casco.² & Fermín Andrés Haro
Velasteguí.³

Abstract.

DOI: <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i3.1373>

The present article shows strategies that could help to improve the San Miguel de Pallatanga cooperative of Saving and Credit profitability, through better liquidity management, latent problematic in the institution that keep off it correct growth; for which, we use the methodology of investigation (descriptive and no experimental) using instruments as the bibliographic review, observation, interview and survey, which allowed to know the current situation of the cooperative.

Once the diagnostic was made through the measurement of volatility of funding sources with VAR methodology, we could evidence that the cooperative has had an liquidity administration inadequate because of in past episodes its volatility has exceeded its available funds cash and volatility.

Se pudo evidenciar que la Cooperativa ha tenido una administración de liquidez poco adecuada ya que en episodios pasados su volatilidad ha superado sus fondos disponibles y en la actualidad posee demasiada diferencia entre el efectivo que necesita y la volatilidad marcada.

¹ Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Maestría en Finanzas, Riobamba, Ecuador, glara@esPOCH.edu.ec

² Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Maestría en Auditoría Integral, Riobamba, Ecuador, andrea.ramirez@esPOCH.edu.ec

³ Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Maestría en Contabilidad y Contabilidad, Riobamba, Ecuador, fharov@esPOCH.edu.ec

Keywords: Liquidity, profitability, COAC San Miguel de Pallatanga, strategies, risk, volatility, VAR.

Resumen.

EL presente artículo muestra estrategias que podrían ayudar a mejorar la rentabilidad de la cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga a través de una mejor gestión de la liquidez, problemática latente en la institución que impide su correcto crecimiento; para lo cual, se utilizó la metodología de investigación (descriptiva, y no experimental) utilizando instrumentos como la revisión bibliográfica observación, entrevista y encuesta, los cuales permitieron conocer la situación actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito (COAC.)

Una vez realizado el diagnóstico mediante la medición de la volatilidad de las fuentes de fondeo con la metodología VAR se pudo evidenciar que la Cooperativa ha tenido una administración de liquidez poco adecuada por cuanto en episodios pasados su volatilidad ha superado sus fondos disponibles y en la actualidad posee demasiado diferencia entre el efectivo que necesita y la volatilidad marcada.

Palabras claves: Liquidez, rentabilidad, COAC San Miguel de Pallatanga, estrategias, riesgo, volatilidad, VAR.

Introducción.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito han generado un gran impacto económico y social a nivel mundial gracias a la gestión de depósitos y créditos en zonas menos atendidas por la banca tradicional.

Actualmente en el Ecuador existen 859 Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con un promedio en morosidad el 7,40% y liquidez del 28,8%.

La participación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga en el cantón es de gran importancia por lo cual es necesario un adecuado manejo de la liquidez que le permita desarrollarse.

La falta de gestión y mal manejo de la liquidez han generado problemas como congelación de recursos sin rentabilidad y altos costos de administración, lo cual afecta directamente su rentabilidad. Por lo tanto, es necesario el diseño de estrategias que permitan un mejor manejo de la liquidez de la COAC.

Desarrollo.

Materiales y métodos.

La metodología de investigación utilizada para el desarrollo del presente artículo es de tipo no experimental por cuanto no se manipularán las variables de estudio. Los métodos de investigación utilizados son el inductivo y deductivo y analítico-sintético.

Tiene un enfoque cuantitativo ya que se analizan datos numéricos y el estudio es de carácter descriptivo. Va dirigido al análisis de datos de las fuentes de fondeo y a la recolección de datos a través de la encuesta dirigida a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga; de los cual y realizará la correspondiente verificación de la hipótesis a través del CHI- Cuadrado.⁴

Resultados y discusión.

Para obtener los datos que sirvieron de base para el presente documento se aplicó instrumentos de investigación como entrevista, encuesta y análisis documental.

La encuesta aplicada al personal de la institución muestra los siguientes resultados:

La Cooperativa ha presentado problemas de liquidez y que han existido retiros masivos de efectivo, lo que conduce a una falta de liquidez, factor que afecta a la institución por la paralización o limitación en la entrega de créditos esto origina gastos de provisión y afecta a la rentabilidad de la institución. (Vizhñay, 2019)

En cuanto a la situación interna de la COAC a continuación se presenta lo siguiente:

La figura muestra como está compuesto las obligaciones con el público en donde se puede apreciar que el que mayor participación son los plazos fijos seguido por los depósitos de ahorro.

Figura 1. Composición de las obligaciones con el publico

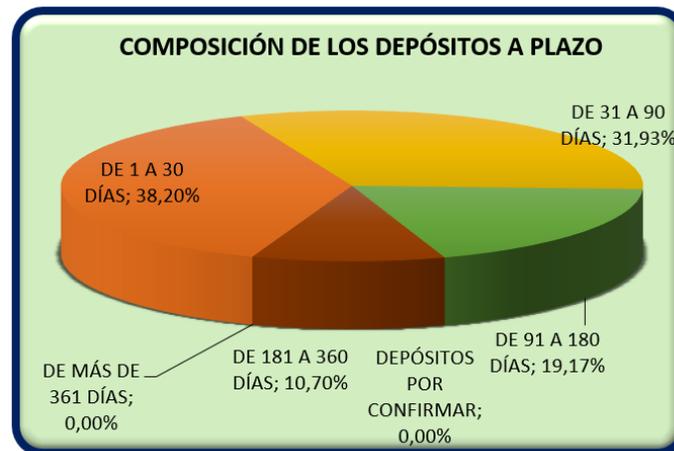


Fuente: Elaboración propia.

⁴ El Chi-Cuadrado se define "como una medida de la diferencia entre los recuentos observados y los recuentos esperados en una tabla de contingencia" (Moore, 2014, pág. 621)

Al visualizar la figura 2 evidencia la composición del plazo fijo claramente se puede apreciar que la mayor participación se encuentra en el rango de 1 a 30 días lo cual supone un riesgo de liquidez ya que ocasiona que los calces de liquidez sean demasiado desequilibrados.

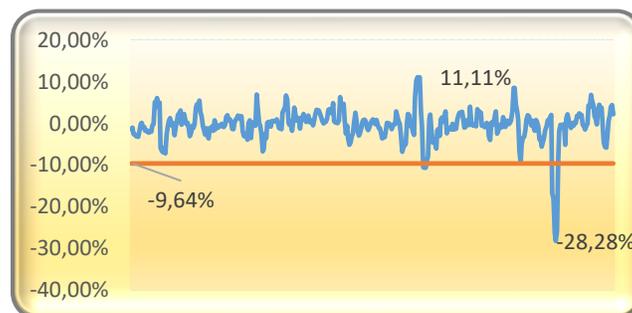
Figura 2. Composición del plazo fijo



Fuente: Elaboración propia.

La medición de la volatilidad de cada una de fuentes de fondeos mediante la aplicación del método valor en riesgo evidencia que la cooperativa no cuenta con una metodología de liquidez adecuada ya en cierta época histórica la misma es superada por su volatilidad y en la actualidad la brecha entre la volatilidad y los fondos disponible es demasiada alta. Así se lo puede apreciar en la figura 3.

Figura 3. Volatilidad



Fuente: Elaboración propia.

El mal análisis de la liquidez ha ocasionado que el indicador sea alto lo que ha obligado a la cooperativa a incurrir en inversiones a corto plazo en instituciones.

Figura 4. Liquidez



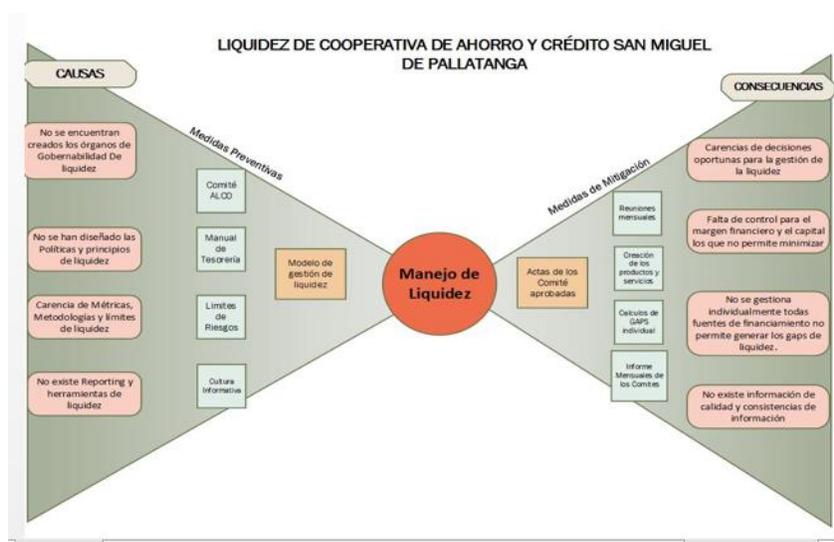
Fuente: Elaboración propia.

Propuesta de solución.

Partiendo del análisis realizado a la información obtenida de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga a través de los diferentes métodos e instrumentos de investigación se plantean estrategias que permitan un mejor manejo de la liquidez lo cual conlleva al incremento de la rentabilidad de la COAC.

Las estrategias de liquidez están orientadas a obtener ventajas competitivas, para lo cual se ha utilizado la Técnica del Corbatín (ISO 31010: Gestión del riesgo, 2009) la cual permite organizar de forma sencilla y esquemática los eventos negativos que afectan a una organización partiendo de las causas y sus posibles consecuencias.

Figura 5: Problemática de liquidez COAC San Miguel de Pallatanga



Fuente: Elaboración propia.

Determinadas las causas y sus posibles consecuencias se establecen las siguientes estrategias en los diferentes ejes de aplicación:

Tabla 1: Estrategias eje de gobernabilidad

Eje de aplicación	Estrategias
Eje de Gobernabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Conformar el Comité ALCO. • Definir las funciones del CAIR⁵. • Determinar responsabilidades de sus miembros. • Definir canales de comunicación. • La unidad de riesgos definirá la metodología, límites del apetito al riesgo. • Definir un plan de contingencia de liquidez. • La creación de nuevos productos y servicios debe estar incorporado al modelo y gestión de riesgos de liquidez.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 2: Eje de Políticas y principios de liquidez

Eje de aplicación	Estrategias
Eje de Políticas y principios de liquidez	<ul style="list-style-type: none"> • Protección de resultados con enfoque en el cuidado del margen financiero y el capital institucional. • Realizar pruebas de stress. • Crear activos líquidos que permitan la rápida conversión en efectivo. • Mantener fuentes de financiamiento diversificadas y prudentes. • Implementar un modelo de liquidez. • Descentralizar la gestión de la liquidez. • Abrir líneas de crédito a otras instituciones. • Utilizar la cartera de crédito como colateral para la obtención de recursos líquidos.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 3: Eje métricas, metodología y límites de liquidez

Eje de aplicación	Estrategias
	<ul style="list-style-type: none"> • La medición de las fuentes de fondeo debe hacerse de forma individual con la utilización de Gaps. • Definir límites de liquidez.

⁵ CAIR: Comité de Administración Integral de Riesgos.

Eje métricas, metodología y límites de liquidez	<ul style="list-style-type: none"> • Diseñar metodología para la medición de la volatilidad. • Desarrollo del sistema backtest. • Ajustar la estrategia de captación a nuevas fuentes de fondeo. • Ajustar las estrategias de colocación a las diferentes situaciones y realizar capacitaciones. • Realizar inversiones temporales por exceso de liquidez
---	--

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 4: Eje reporting y herramientas de liquidez

Eje de aplicación	Estrategias
Eje reporting y herramientas de liquidez	<ul style="list-style-type: none"> • Creación de bases de datos para mejorar el análisis de la información. • Diseño de semaforización que indique los estados de liquidez. • Reuniones mensuales del CAIR y semanales del ALCO. • Promover una cultura informativa en los empleados. • La Unidad de Riesgos debe presentar un informe técnico de la posición de la institución. • Tesorería debe administrar las fuentes de fondeo e inversiones y reportar semanalmente al ALCO.

Fuente: Elaboración propia.

Para mejorar el análisis de los fondos que necesita la cooperativa se debería implementar la metodología LaR la cual sigue una distribución binomial a continuación detallaremos los pasos para su cálculo:

1. Para el cálculo de la tasa de variación las fuentes de fondeos utilizaremos el retorno compuesto continuo.
2. Calcularemos la volatilidad de cada fuente de fondeo mediante la utilización de la desviación estándar.
3. Calculamos el valor en riesgo para cada una de la fuente de fondeo.
4. Calcular la matriz de correlaciones de la fuente de fondeo.
5. Calcular el VaR General para fuente de fondeos.
6. Calculamos los Saldo de Volatilidad General mediante la utilización de la división del VaR.
7. Calculamos el saldo estable
8. Calcular la probabilidad de cancelación y renovación respectivamente
9. Aplicamos

$$LaR = \text{Pérdida esperada de liquidez} + \text{Pérdida no esperada de liquidez}$$

Conclusiones.

- La liquidez de una institución financiera en materia de riesgos financieros es el factor más importante ya que está relacionado con todas las decisiones de la institución al materializarse dicho evento negativo afecta principalmente al activo productivo de la institución y por lo tanto ocasionar el cierre de la cooperativa.
- La administración de la liquidez implica identificar, administrar las fuentes de fondeos de la Cooperativa. La Cooperativa San Miguel de Pallatanga se pudo identificar que la administración de la liquidez se la ha realizado de forma empírica ya que la volatilidad de las fuentes fondeos en meses ha superado la liquidez de la institución y a partir del año 2017 la liquidez ha tenido un constante aumento lo que ha ocasionado que la institución tenga recursos improductivos y se halla visto en la necesidad de incurrir en inversiones en cooperativas aliadas.
- Las cuentas que integran los fondos disponibles no generan ningún rendimiento, sino que generan un costo financiero lo que afecta a la optimización en la administración de los recursos financieros.
- El diagnóstico realizado se evidencia un exceso de liquidez la metodología LaR evidencia que la cooperativa necesita recurso por 167.000 dólares americanos mientras que sus inversiones superan el 1000.000 de dólares.

Referencias bibliográficas.

Moore, D. (2014). Estadística Aplicada Básica. New York: Antoni Bosch.

David, M. S. (2014). Estadística aplicada Básica. New York: Antoni Bosch.

Diz , C. E. (2015). Teoría de Riesgo. Bogotá: Eco Ediciones.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (septiembre de 2008). Principios para la adecuada gestión y supervisión de riesgo de liquidez. Basilea: Banco de Pagos Internacionales. Obtenido de https://www.bis.org/publ/bcbs144_es.pdf

Lara Haro, A. (2008). Medición y control de Riesgos Financieros. México DF: LIMUSA S.A.

Morales Noriega, A. M. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. Observatorio de la Economía Latinoamericana, (julio).

García, G., Yanza, V. E. S., Pito, D. C. E., & Lorenzo, A. F. (2017). La gestión social de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador. Cooperativismo y Desarrollo: COODES, 5(1), 47-59.

Morales Noriega, A. M. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. Observatorio de la Economía Latinoamericana, (julio).

Regalado-Álvarez, P., & Espinoza-Loayza, V. (2018). Desarrollo financiero en Ecuador: Análisis de la concentración del sector cooperativo de ahorro y crédito del segmento 1. X-pedientes económicos, 2(2), 20-36.

Vizhñay, A., & Samaniego, A. (2019). Determinantes del acceso al crédito en el Ecuador. Revista Espacios, 40 (13), 25-36.

PARA CITAR EL ARTÍCULO INDEXADO.

Lara Noriega, G. L., Ramírez Casco, A. del P., & Haro Velasteguí, F. A. (2020). Estrategias de liquidez para mejorar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga. *Visionario Digital*, 4(3), 214-223.
<https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i3.1373>



El artículo que se publica es de exclusiva responsabilidad de los autores y no necesariamente reflejan el pensamiento de la **Revista Visionario Digital**.

El artículo queda en propiedad de la revista y, por tanto, su publicación parcial y/o total en otro medio tiene que ser autorizado por el director de la **Revista Visionario Digital**.

