OFICINAS DE POSGRADOS

Tema:

ESTUDIO Y ANÁLISIS DE VARIABLES QUE INFLUYEN EN RIESGO DE LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS FINANCIERAS

Proyecto de investigación previo a la obtención del título Magíster en Contabilidad y Auditoría con mención en Riesgos Operativos y Financieros

Línea de Investigación

Finanzas, Auditoría y/o Contabilidad Empresarial

Autor:

Luis Alfredo Aucanshala Naula

Directora:

Mg, Diana Andrea Rosero Jiménez

Ambato - Ecuador

Diciembre 2022

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR SEDE AMBATO

HOJA DE APROBACIÓN

Tema:

ESTUDIO Y ANÁLISIS DE VARIABLES QUE INFLUYEN EN RIESGO DE LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS FINANCIERAS

Línea de Investigación:

Finanzas, Auditoría y/o Contabilidad Empresarial

Autor:

Luis Alfredo Aucanshala Naula

Diana Andrea Rosero Jiménez, Eco. Mg. f._____

CALIFICADOR

Christian Andrés Barragán Ramírez, Ing. Mg. f._____

CALIFICADOR

Julio César Zurita Altamirano, Ing. PhD. f._____

CALIFICADOR

Juan Carlos Acosta Teneda, P. PhD. f._____

COORDINADOR OFICINA DE POSGRADOS

Hugo Rogelio Altamirano Villaroel, Dr. f._____

SECRETARIO GENERAL PUCESA

Pontificia Universidad Católica del Ecuador
DIRECCIÓN
CENTRO DE POSGRADOS
Sede Ambato

Pontificia Universidad Católica del Ecuador
SECRETARÍA GENERAL
PROCURADURÍA

Ambato – Ecuador

Diciembre 2022

Pontificia Universidad Católica del Ecuador
BIBLIOTECA

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo: **LUIS ALFREDO AUCANSHALA NAULA**, con **CC 0602775074** autor del trabajo de graduación titulado **"ESTUDIO Y ANÁLISIS DE VARIABLES QUE INFLUYEN EN RIESGO DE LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS FINANCIERAS"**, previa obtención del título **Maestría en Contabilidad y Auditoría mención Riesgos Financieros**, en la Oficina de **POSGRADOS**.

1- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tiene la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, de conformidad con el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2- Autorizo a la Pontificia Universidad Católica del Ecuador a difundir a través de sitio web de la Biblioteca de la PUCE Ambato, el referido trabajo de graduación, respetando las políticas de propiedad intelectual de la Universidad.

Ambato, octubre 2021



LUIS ALFREDO AUCANSHALA NAULA
CC. 0602775074

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, doy infinitamente gracias a Dios, por haberme dado fuerza y valor para culminar esta etapa de mi vida.

A mi familia por su gran apoyo en todo momento y a mi tutora de tesis, Mgs. Diana Rosero por su esfuerzo y dedicación, quien, con su conocimiento, su experiencia, su paciencia y su motivación ha logrado que logre culminar el presente trabajo.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Kullki Wasi” Ltda., y al Mgs. Juan Andagana que con la apertura afectuosa a la institución nos brinda la ayuda necesaria para realizar el presente trabajo

DEDICATORIA

Dedico esta tesis principalmente a Dios, por habernos dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional, así también por los triunfos y los momentos difíciles que me han enseñado a valorarlo cada día más.

A mi familia, por el constante apoyo, en el transcurso de la etapa estudiantil, así como también en la realización de este importante trabajo.

A nuestros profesores, gracias por su tiempo, por su apoyo, así como por la sabiduría que nos transmitieron en el desarrollo de nuestra formación profesional.

RESUMEN

Para las entidades financieras, el análisis y el control de la liquidez constituyen una necesidad, por lo tanto, se tendrá que trabajar en las organizaciones para mejorar las tendencias en los indicadores financieros y económicos que garantiza la sostenibilidad a lo largo del tiempo de las mismas. En este sentido, tendrá que existir una mejor gestión, medición y control de los recursos que emplean, los resultados que obtienen de la producción o la prestación de los servicios. El fundamento del presente estudio consiste en efectuar una evaluación de los factores que influyen en el riesgo de liquidez; los cuales inciden en los resultados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda. El método de investigación aplicado se sustenta en una investigación explicativa a partir del análisis documental de la organización. De esta manera, los resultados del estudio sirven de base para contribuir a la mejora; en torno a la toma de decisiones que favorezcan al futuro de la organización, con ello, profundizar en las variables o factores que repercuten negativamente dentro de la economía financiera de la cooperativa bajo evaluación. Como conclusión destacada se menciona, que los factores como ciclicidad de los recursos, estacionalidad de los retiros, acceso al mercado de fondos, expectativas de crecimiento y el vencimiento de los depósitos, representan las variables que pudieran generar un impacto sobre el riesgo de liquidez de la cooperativa, por lo que, disponen de un seguimiento o monitoreo permanente de parte de la institución.

Palabras Claves: Control de liquidez, riego de liquidez.

ABSTRACT

For financial entities, the analysis and control of liquidity are a necessity, therefore, organizations must work to improve trends in financial and economic indicators that guarantee their sustainability over time. In this sense, there must be better management, measurement and control of the resources used and the results obtained from the production or provision of services. The basis of this study consists of making an evaluation of the factors that influence liquidity risk; which affect the financial results of the Kullki Wasi Ltda. Savings and Credit Cooperative. The applied research method is based on an explanatory investigation based on the documentary analysis of the organization. In this way, the results of the study serve as a basis to contribute to improvement; around decision-making that favors the future of the organization, thereby achieving a deeper understanding of the variables or factors that have a negative impact on the financial economy of the cooperative under evaluation. As an outstanding conclusion, factors such as cyclicality of resources, seasonality of withdrawals, access to the fund market, growth expectations and the maturity of deposits, represent the variables that could generate an impact on the liquidity risk of the company. cooperative, so they have permanent follow-up or monitoring by this institution.

Key Words: Control of liquidity, risk of liquidity.

ÍNDICE DE CONTENIDO

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN iii
AGRADECIMIENTO iv
DEDICATORIA v
INTRODUCCIÓN 1
CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA 12
1.1. Antecedentes investigativos asociados al riesgo de liquidez 12
1.2. Análisis de variables de liquidez que influyen en el éxito y el fracaso 16
1.3. Factores que inciden en el sistema financiero 20
1.4. Concepción integral del riesgo en las instituciones financieras 22
CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO 40
2.1. Caracterización general y financiera de la COAC Kullki Wasi Ltda. 40
2.2. Análisis de las variables relacionadas al riesgo de liquidez 61
CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE RESULTADOS 71
3.1. Procedimiento para el empleo del modelo de riesgo de liquidez de Kullki Wasi ... 71
3.2. Valoración de la incidencia de la situación financiera-económica 96
3.3. Evaluación compartida de la apreciación de especialistas 101
CONCLUSIONES 107
RECOMENDACIONES 109
BIBLIOGRAFÍA 110
ANEXOS 116

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estadísticas de las cuentas principales de la COAC Kullki Wasi 43
Tabla 2. Obligaciones financieras de la COAC en estudio 45
Tabla 3. Adquisiciones de créditos COAC Kullki Wasi año 2019..... 50
Tabla 4. Adquisiciones de créditos COAC Kullki Wasi año 2021..... 51
Tabla 5. Inversiones IFIS efectuadas COAC Kullki Wasi años 2020-2021 53
Tabla 6. Colocación de créditos recibido 2019 según plazos..... 54
Tabla 7. Colocación de créditos recibido año 2020 según plazos 55
Tabla 8. Colocación de créditos recibido año 2020 según Cantones..... 57
Tabla 9. Colocación de créditos recibidos 2020 por Agencia 58
Tabla 10. Colocación de créditos recibido año 2021 por Agencia 59
Tabla 11. Inversiones por parte de las agencias año 2021 60
Tabla 12. Rentabilidad y gastos operativos por parte de las agencias año 2021..... 60
Tabla 13. Detalle de los fondos disponibles y activos líquidos netos 63
Tabla 14. Valores en el intervalo de tiempo..... 67
Tabla 15. Valores de activos mes de mayo 72
Tabla 16. Valores de pasivos mes de mayo..... 74
Tabla 17. Valores de patrimonio mes de junio 75
Tabla 18. Reporte brechas de liquidez contractual 85
Tabla 19. Provisiones mes de junio 2021..... 90
Tabla 20. Cobertura mes de junio 2021 90
Tabla 21. Indicadores de las categorías de riesgo..... 91
Tabla 22. Liquidez de segunda línea (Indicadores o alertas) 92
Tabla 23. Liquidez de segunda línea (Indicadores o alertas) 92
Tabla 24. Indicadores o alertas en el caso de fondos disponibles y portafolio 92
Tabla 25. Variables principales asociadas al escenario normal de la Cooperativa 93
Tabla 26. Variables principales asociadas al escenario optimista de la Cooperativa 94
Tabla 27. Resultados del escenario optimista de la Cooperativa Kullki Wasi..... 94
Tabla 28. Variables principales asociadas al escenario pesimista de la Cooperativa..... 95
Tabla 29. Resultados del escenario pesimista de la Cooperativa 96
Tabla 30. Personal de COAC Kullki Wasi Ltda., entrevistado 101
Tabla 31. Ideas centrales y análisis de los expuesto por los entrevistados 102

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Elementos que integran la brecha de liquidez 37
Figura 2 Estructura de primer nivel Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi 40
Figura 3 Estructura de los Consejos de Gobierno de Kullki Wasi 41
Figura 4 Tendencia de los activos, pasivos y patrimonio de la COAC 44
Figura 6 Rentabilidad de la COAC periodo 2019-2021 48
Figura 7 Colocaciones periodo enero-abril 2021 la COAC Kullki Wasi..... 58
Figura 8 Tendencia de los activos, pasivos 64
Figura 9 Liquidez estructural de primera línea (Numerador, Denominador)..... 66
Figura 10. Comportamiento de la cartera de riesgo de la COAC Kullki Wasi 68
Figura 11. Comportamiento de activos mes de junio 72
Figura 12. Comportamiento de pasivos mes de mayo 74
Figura 13. Comportamiento del patrimonio (junio)..... 75
Figura 14. Comportamiento de la relación pasivo-patrimonio de la cooperativa 76
Figura 15. Factores de riesgo de liquidez que monitorea cooperativa estudiada 78
Figura 16. Composición de la cartera de crédito de la cooperativa estudiada 88
Figura 17. Portafolio de crédito de consumo COAC Kullki Wasi 97
Figura 18. Nivel de absorción: gasto operativo/ margen neto financiero 99
Figura 19. Fondos disponibles / depósito a corto plazo de la cooperativa estudiada ... 100
Figura 20. Liquidez de primera línea COAC Kullki Wasi..... 100
Figura 21. Liquidez de segunda línea COAC Kullki Wasi 101

INTRODUCCIÓN

Los modelos que predicen la insolvencia en las empresas; en el ámbito internacional y nacional, está fundamentado en el comportamiento de una serie de indicadores financieros y económicos, entre otros, que se encuentran vinculados con elementos característicos de la empresa, tal como lo señalaron Masa, Iturrioz, y Martín (2016) en su publicación titulada "Aspectos determinantes del fracaso empresarial: efecto de la proyección social de las cooperativas frente a otras formas jurídicas", para la ciudad de Madrid. Sobre esta investigación, se analizó la implementación de un modelo a instituciones de diferentes tamaños, evaluando especialmente las tendencias en el ámbito de las cooperativas a nivel mundial, donde se determinó la capacidad predictiva como modelo sobre posibles fallas comerciales, establece solvencia, rentabilidad y liquidez como los indicadores fundamentales para prever tal escenario.

En las últimas décadas, las crisis financieras generadas, han sido la consecuencia de un conjunto de falencias suscitadas en los sistemas financieros, que han repercutido nacional e internacionalmente, se detecta irregularidades en torno a la supervisión y regulación del sistema, que originó un conjunto de eventos económicos, cuyas consecuencias en la actualidad se pretenden minimizar. De la misma forma, ocurrió con la gestión de los riesgos, la cual fué asumida por las entidades financieras, por medio del apalancamiento de sus posiciones, situación que se fue agudizando con la globalización e internacionalización de entidades financieras en general, tal es el colapso ocurrido en los activos suprime, la crisis petrolera, entre otras, lo que hacía completo el análisis y la gestión del riesgo.

Sobre este mismo contexto internacional y en el mismo orden de ideas, Iturrioz y Martin (2017) en su investigación titulada "El tamaño como elemento determinante de la insolvencia en las sociedades cooperativas: Estudio a partir de los procesos concursales", realizada para la ciudad de Madrid, España, argumentaron que a partir de los eventos generados por las crisis económicas, surgieron en mayor proporción las entidades financieras que tratan de resolver insolvencias, previo a situaciones bien sea de cierre o de liquidación. A través de la participación de acreedores, en su estudio se hizo una

evaluación respecto al desarrollo del sector cooperativo, las cuales han comenzado una competencia por acreedores para el período 2005-2011.

Posteriormente, se analiza el efecto en torno al tamaño de las instituciones cooperativas sobre entidades en quiebra, utilizando la clasificación establecida por la Unión Europea, de acuerdo a la cantidad de empleados existentes en las micro, pequeñas , medianas o grandes empresas. Para ello, se utilizaron las relaciones económico-financieras, cuyo fin radica en alcanzar el dimensionamiento necesario, de esta manera minimizar las consecuencias en cuanto a las unidades de medida, para analizar el desarrollo evolutivo de las organizaciones que integran la muestra. Los ratios objeto de análisis fueron clasificados de acuerdo a solvencia, rentabilidad, liquidez y estructura financiera, para aplicarlos a las entidades cooperativas en situación de liquidación, también a cooperativas solventes con liquidez financiera, de acuerdo a la influencia de su tamaño.

Del mismo modo, ocurre en América Latina, donde las cooperativas también se han visto afectadas por los riesgos financieros, causados por diversos problemas de liquidez, a este respecto Camargo y Castaño (2017) refieren en su "Modelo de gestión de riesgo de liquidez en la coooperativa COOTRASENA, Medellín, que el control de los indicadores de eficiencia financiera y operativa, de acuerdo a la normatividad vigente", propusieron un patrón que permita gestionar los riesgos de liquidez, este es el mayor riesgo al que están expuestas las cooperativas cuyo negocio es el sector financiero.

El problema de la investigación, se enfoca, en determinar la manera en la que la cooperativa actúa ante escenarios de riesgos presentes en los mercados, aunado a la necesidad de cumplir con las regulaciones y normativas establecidas por los entes que regulan este sector. Lo cual constituye el punto de inicio que conllevó al fundamento de los objetivos del estudio, lo que permitió dar respuesta a través del diseño de un modelo de gestión en materia de riesgo de liquidez en COOTRASENA, que permitiera establecer un control de las variables de eficiencia tanto operativas como financieras, bajo las normativas existentes, sustentado en métodos que permiten valorar los riesgos. Para este autor, el proceso de establecer un modelo de gestión parte de efectuar un apropiado diagnóstico de la tendencia que tienen los indicadores de la entidad y de como estos inciden en la gestión o manejo de la liquidez. Comprendido el esquema de gerencia del

entorno financiero e indicadores vinculados, se establece los factores críticos para gestionar el riesgo de liquidez. No obstante, no basta solo con establecer dichos factores, sino que es importante efectuar modelamientos con distintos escenarios que faciliten no solo tomar decisiones, sino prever acciones.

El análisis en torno a los eventos generados por los riesgos de liquidez, son elaborados, tomando en consideración diversas herramientas para su evaluación. Seguidamente, son delimitadas las matrices de riesgos, las cuales forman parte del modelo, y validadas con el portafolio de la cooperativa. Por último, son analizadas las situaciones que dieron origen a las sugerencias y recomendaciones que ayudarán a la gerencia a direccionar la gestión de los riesgos dentro de su institución. Al respecto, cabe destacar que el estudio aportó herramientas para ser aplicadas; las cuales generarán beneficios.

Las instituciones ecuatorianas del sector financiero popular y solidario (SFPS), no están exentas de ser afectadas por los riesgos financieros y de liquidez, especialmente las cooperativas de ahorro y crédito (COAC), las cuales han experimentado un constante crecimiento en el país, pues cubren las partes del mercado donde las entidades privadas no alcanzan. En este orden de ideas, Núñez (2017) realiza un estudio sobre “Evaluación de las tecnologías crediticias de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Quito y su incidencia en los principales indicadores financieros de riesgo: morosidad, liquidez y solvencia”.

De forma semejante, se ha observado el impacto del riesgo financiero en las COAC en la localidad ecuatoriana de Ambato, así lo planteo Bedón (2019), en su estudio “La cartera de créditos y rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento Dos de la ciudad de Ambato”, su enfoque estuvo marcado en la perspectiva sobre la situación, de este sector financiero y sus efectos internos y externos, se comprobó que la liquidez tiene una influencia directa en la rentabilidad de todas las instituciones y, en caso de que, no se apliquen acciones correspondientes, conduce a una cartera vencida muy alta, debido al hecho de que los clientes no están pagando sus obligaciones en la fecha de vencimiento, esto causa brechas económicas que afectan directamente la liquidez de la entidad y, por lo tanto, afecta la rentabilidad, ocasiona activos improductivos y pagos atrasados.

Una de las debilidades relevantes que se reflejan en este tipo de cooperativas, es la falta de una cultura institucional hacia los riesgos que tienen ante una inadecuada gestión de los cobros y existencia de elevados niveles de impago asociado a los créditos que se les otorgan a los clientes, que permita a las instituciones financieras controlar la morosidad para la toma decisiones oportunas, a fin de mantener una imagen de productividad y competitividad, lo que permitirá aumentar el grado de lealtad del cliente y reducir el riesgo financiero.

Actualmente, muchas entidades consideran que las crisis financieras causadas por la liquidez, son el principal riesgo global a nivel mundial, estudios reflejan que los riesgos son percibidos en su gran mayoría por las economías avanzadas y destacan que entre las principales preocupaciones se encuentra en la debilidad que se observa en los sistemas financieros a nivel institucional, otro de los factores está referido al precio del petróleo, la disminución de la demanda interna, la inflación, la reforma tributaria, las tasas de interés la variación del dólar, así como la inestabilidad económica mundial causada por los conflictos internacionales, son alguno de los factores que influyen en este fenómeno.

En este contexto, se visualiza como el riesgo en el sector financiero está afectado por la incorrecta toma de decisiones, negligencia a nivel operativo de las empresas, el medio ambiente, entre otros factores, lo que pudiera generar que las entidades incurran en pérdidas significativas por la venta de activos, que le ayuden a cumplir con sus obligaciones financieras, económicas y contractuales. Para el caso de las COAC; las cuales no escapan de esta realidad, aunque han logrado superar la etapa difícil de la economía, expandiéndose como instituciones financieras en diferentes partes de América Latina, que cuentan con el apoyo y asesoramiento de diversos sectores y organismos internacionales.

Actualmente, en el Ecuador se han establecido un gran número de microempresas cooperativas, las cuales tuvieron su origen en el siglo XIX, por consiguiente las primeras entidades fueron organizadas por trabajadores, artesanos y comerciantes; que se caracterizaban por ser instituciones multifuncionales, las cuales al principio fueron formadas por las organizaciones sindicales; con el fin de apoyar en torno al bienestar de

sus socios. El progreso de estas instituciones financieras ecuatorianas fue lento y registró diferentes dificultades para su fortalecimiento y consolidación.
Como se logra apreciar, el sistema cooperativo en el Ecuador, es una tradición histórica para el desarrollo de sus habitantes, en los últimos años las cooperativas en el país han obtenido un crecimiento muy relevante, desde que el sistema financiero que fue administrado y controlado por los gobiernos cooperativos con sus propios objetivos de ganancias se quedan atrás, sin embargo, esto no significa que estén exentas de establecer un peligro o riesgo financiero para la economía en el Ecuador.

En la actualidad, tras los efectos originados por la pandemia del COVID-19 en el ámbito también económico, se establecieron medidas por parte del Estado Ecuatoriano, las condiciones operativas variarían; se establecen medidas flexibles para los ahorristas, lo cual incide en la gestión administrativa de las entidades financieras y las obligan a evaluar a su interior esquemas de mejora operativa.

Mediante el riesgo de liquidez, es posible analizar la capacidad de respuesta de las COAC y así cumplir con los compromisos en materia de pasivos a costos prudenciales, al igual que la colocación de inversiones y préstamos, a través de análisis permanentes, se alcanza determinar elementos tanto primarios como secundarios respecto a la liquidez, a fin de que se garantice no solo la estabilidad sino también la suficiencia de los recursos.

KULLKI WASI Ltda., es una COAC intercultural, la cual contribuye a mejorar la calidad de vida, de manera tal que, promueve el desarrollo social y económico de sus socios, con responsabilidad social, seguridad y transparencia. En el ámbito económico y financiero, esta institución presenta informes mensuales, trimestrales y semestrales a los organismos de control, gerentes, socios, dando a conocer el desarrollo de la institución, y sus tasas de interés se basan según lo dispuesto por el Banco Central del Ecuador (BCE), se considera un organismo que trabaja con transparencia en todas sus actividades.

Sin embargo; se analiza el contexto anterior en relación a los riesgos financieros que pudieran presentar estas instituciones, surgen las causas por las cuales se plantea el problema para el caso de estudio. Un primer aspecto consiste en efectuar un análisis de los factores de riesgos de la COAC Kullki Wasi Ltda., a fin de determinar si existe

insuficiencia a nivel administrativo con respecto al riesgo de liquidez; también es relevante evaluar los factores que influyen en la administración financiera y las repercusiones que estos pudieran causar, también conocer el estado real de liquidez de la cooperativa para tomar decisiones adecuadas.

Otro de los elementos destacados sobre la problemática que busca abordarse es lo relacionado con las incidencias del COVID-19. Ante esto, el Estado ecuatoriano mediante la Superintendencia de Bancos (SB) y la SEPS hicieron girar a las instituciones financieras lineamientos por medio de la Resolución SB-2020-504 y la Circular SB-DS-2020-0003-C; mediante el cual se aplica el diferimiento extraordinario de las obligaciones crediticias (Superintendencia de Bancos, 2020). Si bien esta medida buscó generar un alivio a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como a las personas que disponían créditos, la reprogramación de pagos y de cuotas, la reestructuración de la deuda o el refinanciamiento, es aún una situación cuyos efectos en la liquidez y la morosidad aún está por determinarse.

Como se observar, el problema se ve afectado por una serie de elementos que intervienen activamente, cabe mencionar el desconocimiento de las normativas de riesgo financiero y los factores inmersos, lo que conllevaría a la falta de fortalecimiento de la gestión en cuanto al adecuado uso de los recursos, que pudieran poner en riesgo el estado financiero de la COAC Kullki Wasi Ltda., así como la eficiencia, eficacia, transparencia, legalidad y honradez. Aún cuando se consiga evidenciar una estabilidad económica, se advierten riesgos que ameritan atención permanente, por lo tanto, es importante ser vigilantes de la situación económica, puesto que las cooperativas, como institución financiera, son una estrategia para promover la inclusión de personas que se encuentran excluidas del sector bancario.

Con el análisis de los distintos factores estratégicos para la administración del riesgo de liquidez de la COAC objeto de estudio, se toma medidas que evitarían, un declive en el resultado de los ejercicios financieros; reducción en cuanto al incremento sobre la cantidad de socios, retracción en el aumento de los activos, descenso de las utilidades, disminución de la confianza de los asociados, lo que pudiera llevar al sector a la crisis económica.

Por ello, la presente investigación pretende estudiar con base en el análisis del proceso operativo y administrativo de la COAC Kullki Wasi Ltda., los elementos que toman incidir en que, no se efectúe una administración correcta respecto al riesgo de liquidez y como estos generar impactos en la situación financiera. Por lo tanto, el estudio permite proporcionar las recomendaciones adecuadas para la solución de estos problemas; incluso demostrar que a medida que exista eficiencia y eficacia en torno a los recursos, se cumple con la transparencia que ameritan estos procesos.

Con base en lo anteriormente expuesto, surge la siguiente interrogante que guía esta investigación: ¿Qué variables influyen en los resultados financieros - económicos de la COAC Kullki Wasi Ltda.? Asimismo, y tomando en consideración la interrogante formulada, se plantea como hipótesis para el estudio lo siguiente:

Existen factores económicos-financieros que inciden negativamente en la sostenibilidad y el riesgo de liquidez de la COAC Kullki Wasi Ltda. Para el desarrollo de la presente investigación; como objetivo general se plantea evaluar las variables que inciden en el riesgo de liquidez; así como en los resultados financieros de la COAC Kullki Wasi Ltda. Para lograr este propósito se establece como objetivos específicos:

1. Sustentar teóricamente los factores que influyen en el riesgo de liquidez y la sustentabilidad económica de las instituciones financieras para la evaluación del comportamiento de los indicadores y los resultados de estas organizaciones.

2. Diagnosticar los límites de riesgo de liquidez en el sistema de COAC Kullki Wasi para el seguimiento y control del análisis económico-financiero.

3. Identificar la capacidad financiera de la COAC Kullki Wasi Ltda., para el análisis de sus obligaciones a corto y largo plazo.

4. Determinar los mecanismos de control y seguimiento de riesgos de liquidez de la COAC Kullki Wasi Ltda., para la toma de decisiones económicas y financieras.

La investigación está enmarcada en un diseño de campo y documental considerando que la misma tiene como objeto, analizar la implementación de sistemas basados en las ,normativas de administración de riesgo de liquidez que inciden sobre la situación financiera de la COAC Kullki Wasi Ltda., para el periodo 2020. Se aplicará una investigación de campo, porque los datos serán recolectados de la realidad donde están los hechos, a este respecto Hernández, et al. (2014) refieren: La investigación de campo es un método que permite la recolección de la información, directamente de los sujetos investigados o de la realidad donde ocurren los hechos, se procede al análisis sistemático del problema, con el propósito de descubrirlo y explicar sus causas y efectos, entendiendo a su naturaleza y los factores que la integran (p. 190).

Así mismo, el estudio se apoya en la investigación documental, que según Hernández et al. (2014) afirman que es una serie de métodos y técnicas de búsqueda, procesamiento y almacenamiento de la información contenida en los documentos (p. 198). Se utiliza la investigación documental, con la finalidad de obtener fuentes confiables, que se lograran a través de la lectura y análisis bibliográficos, que propiciará la recopilación de información, de esta manera se precisa el impacto que genera la administración de riesgo de liquidez sobre la situación financiera de la COAC Kullki Wasi Ltda.

La metodología de la investigación planteada, correspondió a un enfoque mixto cuali-cuantitativo, al momento no se presentan estudios específicos para comprender la incidencia de la administración de riesgos de liquidez sobre la situación financiera de la COAC Kullki Wasi. Por lo tanto, se abordó el trabajo apoyado en el enfoque con alcance explicativo, por cuanto este tipo de estudio, según Hernández et al. (2014): van más allá de la descripción de conceptos o fenómeno (…); es decir, están dirigidos a responder por las causas de los eventos y fenómenos físicos o sociales. Como su nombre lo indica, su interés se centra en explicar por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se manifiesta o por qué se relacionan dos o más variables (p. 95).

Se emplea un diseño no-experimental, pues solo se observarán los fenómenos, de la forma como se encuentren naturalmente para ser analizados posteriormente. El universo de

estudio estuvo constituido por los trabajadores de la COAC Kullki Wasi, de estos se seleccionaron 11, los cuales presentan un dominio de los aspectos administrtivos y asociados al riesgo de la cooperativa.

La selección de las técnicas dependerá de la naturaleza del problema y la metodología que se aplique a la investigación. A tal efecto, respecto a las técnicas de recopilación de información aplicadas, es posible mencionar: la observación directa y la revisión documental a partir de las cuales se recolectó datos de informes de getión y financieros de la cooperativa. Se empleó la entrevista, sustentada en una guía de entrevista (Ver Anexo 1) aplicada a once representantes de la cooperativa de los procesos Unidad de Riesgos, Gerencia General, Auditoría Financiera y del Comité de Administración Integral de Riesgos. Se realizó un validación cualitativa por parte de expertos del intrumento guía de entrevistas, para precisar la pertinencia, relevancia y claridad de los plantemientos que se efectuaron (Ver Anexo 2 y3).

En el caso del criterio de selección de los entrevistados, se considera lo planteado por Hernández, et al (2014) en cuanto a muestreo no probabilístico a conveniencia, el cual se caracteriza porque los individuos de la muestra no se seleccionan por cálculos, sino que se seleccionan a criterio del investigador y evaluando las necesidades que requieren abordarse en el proceso investigativo. En este sentido se eligieron once miembros que disponen de mayor experiencia y están más relacionados con las áreas que forma directamente y influyen los factores dentro del riesgo de liquidez de la cooperativa.

En relación a la población, para el caso objeto de estudio, está conformada por la gerencia, los empleados adscritos a la COAC Kullki Wasi Ltda., por cuanto son estos quienes tienen la responsabilidad en cuanto a los procesos y a la información que se desarrollan dentro de la organización.

El estudio sustenta su justificación en el hecho de que casos como la COAC Kullki Wasi que adquiere gran auge dentro del sistema financiero, esta es una respuesta social considerable para reemplazar el imponente acceso a los préstamos bancarios, de los cuales no todas las personas se benefician. El sector de las cooperativas experimenta varios tipos de transformaciones, en las áreas sociales de bajos recursos, que en el pasado no han

logrado acceder a las instituciones bancarias, debido a la falta de prestigio y garantías económicas.

El sistema financiero privado ha tenido una mayor preferencia directamente al comercio y a las áreas de mayores ingresos económicos, mientras que las cooperativas se inclina a las modificaciones financieras generando, cambios que se encuentran vinculados al área urbana, rural, marginal y proyectando movimientos hacia empresas de clase media y alta, beneficiando así a los transportistas, comerciantes, empleados públicos y privados, pero, por otro lado, el sector de los agricultores, trabajadores, artesanos, entre otros, han disminuido. Estos métodos han ayudado a sectores que anteriormente estaban excluidos a tener más beneficios. Por lo tanto, sobre la base a lo antes expuesto, se enfatiza que la investigación conlleva a analizar de los elementos estratégicos que influyen dentro de la administración de riesgo de liquidez y el impacto que causan sobre la situación financiera de la COAC Kullki Wasi Ltda., determinando que su importancia radicará en mejorar a través de una estructura de diversos factores que permitan evitar el riesgo y la crisis financiera.

Es importante destacar, que en Ecuador el sistema financiero está conformado por diversas entidades, tales como: sociedades financieras, bancos y las COAC, cuyo propósito fundamental, es garantizar los canales más idóneos para el ahorro de la población. Por consiguiente, los riesgos financieros causarían un impacto que determinaría el escenario futuro de las instituciones, las cuales tendran que afrontar con cautela para plantear las estrategias financieras a través de índices, que permitan diagnosticar determinados inconvenientes que se generan, como liquidez, morosidad y la medición de riesgo patrimonial, de esta manera se conoce la situación real, dando paso al diseño de un plan estratégico, con la formulación y mejoramiento de nuevos procesos.

En cuanto a la relevancia social e institucional, se dice que, que transciende más allá de la propia institución en estudio, puesto que en última instancia los beneficiarios son los asociados adscritos a la cooperativa, así como sus fundadores y miembros del núcleo familiar, quienes obtendrán en la investigación bases bien fundamentadas e información veraz y detallada sobre el tema en cuestión.

Sobre las implicaciones prácticas del estudio, este brinda la oportunidad a quienes les corresponda llevar a cabo los procesos operativos y financieros, de seguir lineamientos establecidos, evitando la disparidad de los mismos, al utilizar una estructura ya establecida para la COAC Kullki Wasi Ltda.

En este contexto, el estudio adquiere un valor teórico, se dirige a los asociados y personas interesadas, en cuanto a la actualización oportuna de sus estados financieros y la capacitación del personal para fortalecer las debilidades presenta, incrementa sus conocimientos, se deja a su vez documentada la investigación para quienes deseen profundizar y tomar como punto de partida el presente estudio, para investigaciones futuras.

CAPÍTULO I. ESTADO DEL ARTE Y LA PRÁCTICA

1.1. Antecedentes investigativos asociados al riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez y la gestión de riesgo ha tomado un considerable auge en los últimos años a nivel financiero tanto en grandes entidades bancarias como en COAC, por consiguiente, muchos investigadores han abordado esta temática desde diferentes concepciones, tomando en cuenta estrategias, metodologías e incluso la implementación en cuanto a los modelos de gestión.

De acuerdo con el estudio de Torres (2019) elaborado sobre una población de 40 cooperativas ecuatorianas, en el que analiza la gestión tanto de pasivos como de activos y los riesgos de liquidez como elementos para el mejoramiento de las brechas de liquidez en las COAC pertenecientes al "segmento 2", los principales resultados encontrados fue que a partir de la implementación de modelos de brechas de liquidez, se logra visualizar o proyectar la tendencia futura en bandas de tiempo a corto plazo, facilitando de este modo la adopción de estrategias anticipadas con el objeto de aminorar los riesgos en el tiempo asociados a la cobertura de liquidez. Además, plantea la construcción de series de tiempo para cuentas de tipo vencimiento incierto, por lo que el modelo crea un panorama de mayor confianza y certeza, unido al hecho de que la predicción generada sea sostenible en un tiempo más extenso, lo que, le da un estatus de aplicación a otras entidades.

El desarrollo de modelos de predicción como los planteados por el investigador Torres (2019) son de gran importancia para el análisis futuro, sin embargo es necesario tomar en cuenta que las entidades financieras; especialmente las COAC, es necesario que tengan un monitoreo a corto y mediano plazo, además, es esencial tener en claro, que las predicciones son inclinaciones basadas en condiciones actuales, pero requiere efectuarse evaluaciones en el presente que faciliten mejorar las tendencias o tomar acciones correctivas a tiempo, para evitar disponer de una amplia liquidez en riesgo. Predecir contribuye a la toma de decisiones, pero las organizaciones requieren llevar un control de elementos determinantes como seguimiento al comportamiento de niveles de saldos de depósitos. Se sugiere que el modelamiento de parámetros financieros en las COAC también considere escenarios catastróficos o al menos con condiciones de riesgos altas

para de esta manera evaluar el nivel de tolerancia y efectividad de las medidas de mitigación que se dispone.

El desarrollo de modelos y el seguimiento a indicadores, forma parte de las medidas por parte de entes reguladores hacia las entidades financieras, que conllevan al riesgo de liquidez y a la gestión de riesgos financieros, en este sentido Arias (2013) enfoca su estudio en evaluar la gestión del riesgo de crédito y la relación existente con la liquidez en una COAC, dentro de sus hallazgos obtuvo que cuándo las cooperativas no cumplen con la recuperación de créditos los niveles de riesgos crediticios aumenta, en efecto, existe una repercusión en la liquidez y en la capacidad operativa de la institución para emitir nuevos créditos.

Alcanzando en la misma línea, y con base en lo que a logrado llegar como conclusión a el investigador Arias (2013), pone de manifiesto que es imperioso que las organizaciones financieras, independiente de su dimensión necesitan llevar un control e implementación de mecanismos de recuperación rápida de liquidez, además permiten justificar las acciones de entes gubernamentales al instituir reportes periódicos que les facilite tener un panorama más claro de las condiciones operativas y financieras de estas entidades.

Una investigación sobre la gestión de riesgo en entidades financieras, se hace énfasis en parámetros como el riesgo de mercado de crédito y de liquidez. Partieron de un análisis teórico integral en los que consideraron elementos y herramientas de gestión de riesgos como estrategias, políticas y modelos de medición o predicción de estos. Dentro de los modelos usados por estos investigadores está el de Coeficiente de Adecuación de Capital (CAP). Salvatore, Morán, y Cárdenas (2018)

Las conclusiones de estos investigadores, arrojan con base en el CAP que las instituciones ecuatorianas gozan de un nivel de estabilidad aceptable, lo cual está relacionado con las políticas de gestión de riesgos aunado a las del Estado en materia financiera, esto ha impulsado que las entidades dispongan de reservas suficientes para afrontar los requerimientos y las necesidades inmediatas de efectivos de los clientes, en otras palabras estas medidas tanto internas como de organismos regulatorios y de control por parte del

Estado ecuatoriano han facilitado que las COAC y entidades bancarias gocen de liquidez, y reduce de este modo el riesgo asociado.

Sobre lo antes mencionado, se logra colegir que estudios como los autores antes mencioandos dentro de este trabajo ha puesto de manifiesto el significativo rol en la reducción del riesgo de liquidez y estabilidad financiera que cumple el Estado, aún cuando las entidades realizan mecanismos de control y gestión de los riesgos, se requiere garantizar por parte de los entes de control estatal, que los ciudadanos tengan seguridad de que el sistema bancario nacional opera con transparencia y efectividad, al igual que promueve el crecimiento de los bancos y COAC como elemento importantes para el desarrollo económico de la nación.

Realiza un estudio vinculado a factores que tienen repercusión en la liquidez y los créditos en una entidad financiera, este enfoque fue integral, no se observó al riesgo de liquidez de forma partículas, sino que lo relacionó o buscó la correlación con otros elementos de eficiencia y riesgos Velasco (2017). Las deducciones alcanzadas permitieron al autor destacar y recomendar a tres cooperativas ecuatorianas de ahorro y crédito como referencias de gestión de riesgos y efectividad, entre estas destacan “Jardín Azuayo”, “Juventud Ecuatoriana Progresista” y “CACPE Biblián”.

Los elementos destacados obedecen a ratios óptimos de riesgos de liquidez, los cuales eran de valores bajos y controlados. Este resultado es consecuencia de una armonización de los indicadores financieros y operativos. Los ratios de liquidez bajos, implican un claro vínculo con variables financieras y de calidad de los activos, por lo que para estas cooperativas el común denominador es que una no excesiva liquidez se proyecta en más rapidez de intermediación financiera que conlleva a la generación de más activos productivos.

Bajo los resultados de la investigación antes mencionada se puntualiza que la gestión del riesgo de liquidez o de control con una concepción general resulta favorable para la efectividad operativa y estabilidad financiera de las COAC. También, la rapidez para que se establezcan los recobros de créditos otorgados y ganancias asociadas, permite a la institución no solo disponer de una liquidez, sino que le da capacidad de maniobra y otorgar nuevos créditos o servicios que le provean ganancias a la institución.

En el estudio titulado “Procesos de administración de riesgo de liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito Futuro Lamanense”, Bastidas (2018) tuvo como objetivo, realizar un estudio reflexivo de las debilidades presentes tanto en sus políticas, estrategias y mecanismos de gestión sobre el riesgo de liquidez aplicada por dicha cooperativa. En este trabajo, se corroboró la no existencia de parámetros de control y método de gestión de riesgo de liquidez. El personal administrativo no disponía de una formación en el control interno, acciones correctivas ante desviaciones, ni se contaba con procesos de gestión integral de riesgo. Para ello, el autor, diseñó y aplicó un patrón para la administración de los riesgos de liquidez, donde fueron definidos los niveles de riesgo para el indicador de liquidez y un plan de contingencia. Como resultados destacados se obtuvo una mejor control y enfoque dentro de la institución de la gestión de riesgo.

Tomando en consideración la alternativa planteada por el investigador, se consigue deducir que, para cualquier entidad financiera, en especial en las COAC, es esencial un sistema de gestión de riesgos financiero y el monitoreo de variables tanto de liquidez como de la brecha de liquidez. El control permite la identificación temprana de desviaciones y la toma de acciones preventivas y correctivas según sea el caso. Como elementos relevantes se sintetiza, la presencia de indicadores, el monitoreo de los riesgos y la existencia de un plan de contingencia como factores que contribuyen a una estabilidad operativa y financiera.

En otro orden de ideas, es relevante conocer sobre las investigaciones efectuadas con correspondencia al impacto que tiene en las entidades financieras la implementación de leyes, normativas o resoluciones emergentes. En relación con este contexto, Viera & Román (2018) efectuaron un estudio titulado “Evaluación financiera del segmento 1 de cooperativas de ahorro y crédito, antes y después de la aplicación de la Ley de Economía Popular y Solidaria”, en este trabajo, se realizó un cotejo del estado financiero antes y después de la aplicación del marco regulatorio, se indagó sobre los niveles de cumplimiento por parte de las cooperativas correspondientes al “segmento 1” y los indicadores financieros que surgieron o fueron necesarios medir y reportar.

La evidencia un cumplimiento en el 100% de las cooperativas que están inmersas en la investigación, se muestra una mejora en la estabilidad del sistema como consecuencia de

optimización de procesos administrativos por parte de las entidades financieras y de la continua supervisión por parte de los entes de control, todo lo antes mencionado es con base en los resultados del estudio de Viera y Román (2018). Las conclusiones a las que llegaron estos investigadores, permiten deducir que las regulaciones, más que un factor negativo, es promotor de orden, seguimiento y mejora de los mecanismos para el control de riesgos financieros, en los procesos. En tal sentido, no tendran que verse las leyes, normas o resoluciones como una coacción; sino como una alternativa en pro del desarrollo y progreso bajo la tutela de un ente regulador especializado y que lleva como objeto el progreso de la institución.

A través de la propuesta de un modelo de gestión de riesgos de liquidez, consideran que mediante un GAP de liquidez y modelo de *stress testing* anticipa acciones por parte de las COAC para predecir cuáles son las implicaciones que origina ya sea uno o varios riesgos que este presenta según Camargo y Castaño (2017). La gestión de riesgo perfectamente coexiste con otros marcos normativos que utilicen las instituciones para coordinar sus procesos, como es el caso de ISO-9001. Un modelo de predicción de la liquidez necesita tomar en cuenta el marco vigente, esto le permitiría no solo adaptase a las regulaciones actuales, sino efectuarse a los ajustes en caso de cambios o surgimiento de nuevas leyes, lo cual no implicaría modificaciones sustanciales de los procesos

1.2. Análisis de variables de liquidez que influyen en el éxito y el fracaso

La SEPS (2015) define que la liquidez es “la capacidad de las entidades financieras para mantener recursos suficientes para hacer frente a sus obligaciones en tiempo y forma” (p. 4). Según este organismo, las instituciones financieras requieren realizar gestiones para disponer recursos que les permitan hacer frente a los requerimientos inmediatos o en un tiempo corto y evitar condiciones de riesgo de liquidez. De manera similar, Arias (2013) contextualiza que la liquidez constituye una capacidad propia de las entidades financieras para cumplir o atender las obligaciones que esta tiene a corto plazo, esto se logra cuando la organización posee activos o bien; dinero en efectivo que son transformables en efectivo fácilmente. Con base en lo antes mencionado, esta liquidez es evaluada de acuerdo a la capacidad de cumplir con los requerimientos de encaje, de disponibilidad de

efectivo para sus clientes cuando estos lo requieran y atender a solicitudes de créditos emergentes.

Considerando lo anterior, es posible afirmar que para que las COAC dispongan de un nivel de liquidez acorde, tendra que existir una correlación óptima entre las operaciones, servicios y productos que esta ofrece, con su capacidad de captar dinero. Para ello, aparte de llevar un estricto seguimiento de sus indicadores, ameritan evaluar periódicamente los fondos disponibles, los tiempos o plazos de retorno de pagos de créditos, la disponibilidad de depósitos a corto plazo por parte de clientes, entre otros.

Son pragmáticos y definen a la liquidez como el proceso de conversión no perturbada de efectivo en colocaciones de crédito y no crediticias, es decir, conversión de cuentas por cobrar en todas las bases (capital, intereses, comisiones) y en todas sus formas (crédito, valores) en efectivo con la dinámica planificada según Autores como Orsikowsky (como se citó en Estefano et al., 2018). En tal sentido, indica que la liquidez, se trata de la capacidad presente en un activo la cual le permite transformarlo de manera sencilla en dinero efectivo; se tiene en cuenta que al efectuarse este cambio el valor no tiene que disminuir, al hablar de activos líquidos es fundamental resaltar que el dinero es el principal activo de mayor liquidez, al igual que los depósitos; por consiguiente le permite a las entidades financieras conservar el capital suficiente para ser utilizado en situaciones que sea requerido para dar cumplimiento a sus obligaciones; con el fin de evitar eventualidades que provoquen un riesgo de liquidez.

Es preciso que las entidades dispongan de un apropiado sistema de liquidez, que les permita conservar una determinada relación entre las actividades de otorgamientos y su respectiva captación del dinero, esto involucra la correspondiente estimaciones de los pasivos y activos en la variación de los mismos así como la gestión de plazos. A partir de estas definiciones, es posible estimar las situaciones que ocasionan la falta de liquidez en una entidad, o las causas que imposibilitan disponer de activos convertibles en dinero efectivo con el objeto de dar cumplimiento a los correspondientes compromisos de acuerdo a los vencimientos. Referente a la contabilidad empresarial; la liquidez significa el importe de dinero del que dispone la institución o su activo corriente.

Una entidad se considera no líquida cuando sus rangos de patrimonio son superiores o cuando poseen una elevada cuenta de activos fijos; en contraposición, una organización se denomina líquida cuando posee la capacidad de resolver sus deudas a corto plazo con el dinero existente en la caja o banco, lo que le suministrará a corto plazo el general de su activo circulante. La importancia de la liquidez en el sistema financiero reside en una administración efectiva de los recursos que disminuya demoras para cumplir con los compromisos y deberes a corto plazo, Matute (2016) menciona que se realiza con el fin de evitar el incremento de los intereses por mora, retenciones, etc.; en el sector público, los efectos de un manejo indebido de la liquidez influyen afectando la parte política y fiscal, provocando una reducción al acceso del financiamiento de proyectos y programas; además, el aumento de precios en multas e intereses para un país.

Para entender de forma más explícita la liquidez de las entidades financieras, es importante tomar en cuenta los activos financieros relacionados, según Bahillo, Pérez, y Escribano (2019) se clasifica en "activos a corto plazo", es decir aquellos que disponen de un plazo de amortización inferior al año, por ejemplo las letras de cambio a 60 días, "activos a la vista" integrado por aquellos que se amortizan a estos presentarse, tal es el caso de los billetes y monedas, "a largo plazo", en este grupo se incluyen los préstamos posteriores a un año, es decir, estos activos tienen amortización posterior al año y los "activos perpetuos" que, no se amortizan como por ejemplo las participaciones preferentes. Esta clasificación dada por el autor, proyecta hacia donde necesita enfocarse la gestión de los riesgos de liquidez de cooperativas y demás organizaciones bancarias, que son quienes proveen estabilidad o un nivel de vulnerabilidad.

Por otro lado, no es común hablar de una clasificación de los riesgos de liquidez, no obstante, algunos autores como Ruza y Curbera (2013) si los categorizan considerando la concepción general de liquidez. De este modo plantea que existen los "riesgo de liquidez de mercado", cuando la entidad no satisface una masiva salida de fondos; causada por los cuenta-ahorristas o inversores o ante eventualidades para cumplir con los compromisos de pago vencidos, también menciona al "riesgo de liquidez de financiación" el cual está vinculado con la obtención de financiación en condiciones que representen una carga en la gestión financiera y operativa. Básicamente, lo que indica el autor no es una

clasificación tácita, sino más bien una visualización del riesgo de liquidez en base a un grupo de factores.

A partir de estas definiciones, se dice que el riesgo de liquidez se manifiesta de dos formas la primera por parte de los activos, cuando no tienen suficientes activos líquidos para ofertarse, otorgarse o cederse como pago ante necesidades que presente la entidad bancaria al corto plazo o la segunda, en relación los pasivos, es decir cuando la institución financiera presenta compromisos o vencimientos de deudas en cortos periodos de tiempo, para los cuales no cuenta con suficientes recursos o fuentes de financiamiento para cubrirlos, generando de este modo condiciones de inestabilidad, presión y estancamiento operativo.

Considerando lo anterior, hacer referencia a factores que determinan el riesgo de liquidez, en torno a ello, Capel (2016) destaca que el estudio de los riesgos de liquidez se basa en dos perspectivas; una está centralizada en los mercados económicos y se refiere a los activos cuando son vendidos a un costo inferior al existente en el mercado por efecto de insuficiente liquidez y otras desde la perspectiva económica, se puntualiza como una probabilidad en la cual una organización no posee la capacidad de dar respuesta a sus responsabilidades en un corto plazo; la razón de la escasez de liquidez se origina cuando los activos bien sean líquidos o son convertirdos en liquidez a corto plazo que son escasos, lo que ocasiona el incumplimiento de pagos correspondientes a ese mismo periodo.

Otro de los aspectos de interés, al hablar de riesgo de liquidez, es la forma de cuantificarlo o determinarlo, en el caso de Ecuador se ha planteado un conjunto de mecanismos para realizarlo. La SEPS (2015) refiere que las instituciones han de estar en la capacidad de proyectar y medir los flujos de caja correspondientes a activos, pasivos, situaciones externas al balance y herramientas financieras, originados en distintos espacios de tiempo, desde el punto de vista normal, así como en casos de dificultades. Esta información es infalible para las proyecciones de flujos de caja; cuando se emplean comprobaciones estadísticas basadas en sucesiones históricas que tienen el propósito principal de desarrollar esquemas estadísticos que manifiesten la conducta de una variable aleatoria que cambia con el paso del tiempo permite evaluar proyecciones a futuro de dicha variable.

En síntesis, al efectuar un análisis de los riesgos de liquidez, es fundamental considerar tanto el riesgo de mercado como el de crédito; que en situaciones generan escasez o carencia de los recursos que se encuentren disponibles. Para establecer esquemas de control de gestión y medición de riesgos de liquidez, considerar la estructura y desarrollo de los pasivos y activos y de la entidad.

1.3. Factores que inciden en el sistema financiero

Los sistemas financieros actuales son afectados por un conjunto de factores; los cuales condicionan no solo los sujetos sino también el entorno que interviene en él, a tal punto que han transformado la gestión actual de las instituciones financieras. De acuerdo a su incidencia e importancia, según López y Sebastián (2016) destacan los siguientes factores: Desregulación; la cual involucra una flexibilización en cuanto a los límites de actuación de las instituciones financieras, donde se establezcan marcos asociados a actividades concretas para ciertas entidades. La inserción de la desregulación tanto en los sistemas financieros como en los mercados; ha causado inconvenientes, producto de la ausencia de capacitación de las instituciones financieras en cuanto a determinadas áreas financieras. Los inconvenientes se dan, en primer lugar a la no capacitación sobre áreas nuevas de negocio, en segundo lugar, a la exposición de riesgos de mayor nivel debido al desconocimiento del negocio, en tercer lugar, al aumento asociado a los costos de adaptación, también al riesgo sistémico y a la dispersión empresarial.

La desregulación de acuerdo a lo expresado por Cáceres (2020) está relacionada con el factor causado por; Desintermediación el mismo se encuentra vinculado a la pérdida de agentes financieros intermediarios asociados a las economías inversoras y ahorradoras, esto es a que algunas entidades financieras asumen esta presencia. En torno al surgimiento de la desintermediación se manejan un conjunto de variables tales como: a) déficit público como causa del ingreso del Estado dentro de la captación de fondos; b) inflación, originada por las demandas debido a colocación de fondos para la anulación de sus impactos; c) la presión fiscal provocada por la demanda de productos desgravables y por último la internacionalización de la economía, producto del ingreso de multinacionales

las cuales requieren de productos financieros semejantes a los de su país, por ende la entrada de competencias con entidades extranjeras en cuanto a nuevas formas operativas y servicios financieros.

Muchas instituciones financieras ante la desintermediación han intentado transformar su entorno competitivo en oportunidades de negocio a través de sus ofertas de servicios y ofrecen flexibilidad en sus operaciones y requisitos. La mayoría de los productos financieros de la actualidad según, López y Sebastián (2016) son causados por la desintermediación, por ello los efectos de este factor en primera instancia es por la captación y colocación de fondos fuera de las instituciones financieras, motivado a que todo demandante logre encontrar a su oferente y viceversa, sin la participación de un intermediario financiero. Otro de los factores que inciden en el sistema financiero está relacionado con la Titulazación; el cual pretende definir la sustitución de los patrones tradicionales de créditos bancarios por otros que se caracterizan por la incorporación de derechos o activos a valores negociables. En síntesis, la titulización consiste en una técnica financiera que ocasiona que los activos con poca liquidez son convertidos en instrumentos negociables.

La innovación financiera es otro de los factores importantes, Aranda et al., (2020) indican que inciden en el sistema financiero, este constituye un proceso de ampliación y transformación en los mercados e instituciones financieras; su origen responde a variados elementos que ayudan al desarrollo de la innovación tanto en los mercados como en los sistemas financieros, entre estos elementos se distinguen: a) la necesidad de financiamiento en las administraciones del sector público; b) competencia existente entre los intermediarios financieros; c)incremento de la movilidad a nivel internacional referente a capitales; d) implementación de políticas monetarias activas; e) revolución de las tecnologías. Las características fundamentales de la innovación financiera, se basan en la búsqueda de fórmulas, las cuales hacen posible el aprovechamiento de “vacíos” de tipo legal y fiscal, en las normativas, a fin de crear nuevos servicios y productos financieros. De igual manera, la innovación permite impulsar la competencia incrementando nuevas ventajas competitivas que faciliten diferenciar estrategias financieras, servicios y productos. En este sentido, mediante el desarrollo tecnológico es posible comprar y vender productos de tipo financieros a nivel mundial con absoluta

garantía y en tiempo real, este factor el responsable de ocasionar una transformación general sobre los sistemas financieros.

Por último, la globalización también forma parte de los factores que influyen en el sistema financiero, Aranda et al., (2020) refieren que consiste en un proceso para integrar los mercados a nivel mundial, que tiene como ventajas el incremento de la competitividad y los mercados así como beneficios para consumidores de servicios y bienes financieros, obtención de bienes a menores costos y de mejor calidad.

1.4. Concepción integral del riesgo en las instituciones financieras

Contextualizando el riesgo, este consiste en la probabilidad en la que ocurra un suceso que ocasione pérdidas y represente un determinado impacto para la entidad; el daño llega a ser a nivel económico, el cual no define con la determinación del riesgo, por consiguiente, es necesario que sea evaluado, calculado y establecer un control tanto de las actividades como del desempeño de los elementos que se originan en el ejercicio económico de la institución financiera. En efecto, Sánchez y Millán (2012) consideran que el elemento fundamental que constituye el riesgo es la incertidumbre; sobre ella actúan diversos factores por los cuales es afectada, uno de las más importantes el tiempo. En el caso de una entidad financiera cuando realiza previsiones a largo plazo, el nivel de incertidumbre es mayor que las de corto plazo; debido al efecto del período de tiempo; en consecuencia, surgen interrogantes ante una posible situación de riesgo: cuando acontecerá el potencial hecho negativo, cuál será el nivel de pérdida o deterioro y rango de impacto a la entidad.

Desde un punto más específico, al hablar de Riesgo Financiero, autores como Díaz y Guerra (2017) indican que se trata de acontecimientos que suceden en el ámbito financiero, los cuales se refieren a las pérdidas considerables de capital. A partir de ello, es posible mencionar que el riesgo financiero, es originado de la capacidad insuficiente para cubrir costos mercantiles y está vinculado a riesgos económicos, debido a que los activos que tienen en conjunto con los productos que brinda, representan un importante factor al determinar el grado de endeudamiento. En tal sentido, existen taxativos elementos que influyen para que los agentes económicos incumplan la cancelación de

préstamos, como: desastres naturales, regulación del tipo de cambio, fluctuaciones de las tasas de interés, guerras y regulaciones, etc.

El riesgo financiero se cataloga o clasifica, Albarracín, García y García (2017) destacan la importancia de identificar las situaciones de riesgos para que la entidad realice una debida clasificación de acuerdo a las características de cada uno, lo que facilitar la determinación de las oportunidades y riesgos que permitan tomar las medidas respectivas. En tal sentido, es posible expresar que, en la actualidad se ha demostrado que las entidades bancarias requieren construir planes, políticas y proyectos a fin de evitar riesgos; con ello se anticipa a identificar situaciones desfavorables y a estar preparadas para tomar decisiones correctas en relación al evento que se presente. En correspondencia a esto, es importante analizar los diferentes tipos de riesgos y comprender su correlación, que son factores claves en el momento de diseñar un mecanismo efectivo de gestión que envuelva en forma general los posibles riesgos.

De manera global, las instituciones financieras y no financieras clasifican los riesgos en dos grupos, el primero, dado por los Riesgos Cuantificables, los cuales se derivan de situaciones imprevistas, para los que es posible conformar una base estadística que posibilite realizar las mediciones concernientes a las pérdidas potenciales; su cálculo se realiza bajo determinados criterios enunciados en términos mercantiles, este grupo se constituye por los riesgos de mercado de crédito y de liquidez.

En cuanto al riesgo de mercado, Albarracín, García, y García (2017) refieren que es el lugar que la institución ocupa dentro del mercado en relación a barreras de entrada, cuota de mercado, red de distribución en el sector y en general de los factores de riesgo que representen la salida de la institución del mercado. Sobre la base de lo antes expuesto, el riesgo de mercado, consiste en las pérdidas potenciales dadas por una tendencia contraria en el nivel del precio de mercado de las entidades financieras asociadas a una situación o cartera. También, establecen que el riesgo de crédito, se refiere a las posibles pérdidas económicas causadas por el no cumplimiento de un pago por parte de la contrapartida en un ejercicio financiero. Esto indica que este tipo de riesgos presume una variabilidad sobre los resultados monetarios de activos de cartera o financieros de inversión luego de un impago de una empresa o en caso de quiebra. Por consiguiente; es una manera de

calcular la probabilidad de un deudor en relación al derecho de pago, frente a un acreedor y su obligacion al cumplir con los pagos, bien sea a lo largo de la vida del activo de financiamiento o a vencimiento.

En el mismo orden de ideas, se tiene que el riesgo de liquidez, es una variable de interés para las cooperativas de ahorro y crédito; el no tener liquidez afecta a las organizaciones financieras de manera determinante Albarracín, García, y García (2017) indican que al no tener disponibilidad de recursos económicos que permiten cumplir con los compromisos adquiridos, dado el impedimento que la entidad no tiene que liquidar en el mercado sus activos; con respecto a nivel razonable de costos; lo cual significa que, estos riesgos se encuentran relacionados con la dificultad de convertir un activo en efectivo o cancelar cuotas de descuento desiguales a las existentes en el mercado, a fin de dar cumplimiento a las obligaciones contractuales. La medición del riesgo de liquidez es un elemento de apoyo al desarrollar una gestión sistémica de la distribución de pasivos, activos y posiciones fuera de balance de la institución financiera, al valorar e inspeccionar el rango de exposición, cuyo propósito es brindar seguridad en situaciones imprevistas que generen pérdidas.

En lo que respecta a los riesgos no cuantificables, De Lara (2008) en su estudio de investigación, se refiere a ellos como sucesos inesperados a los que no es posible crear una base estadística mediante la cual sea posible medir perdidas respectivas potenciales. Su estimación es más relativa y obedece a los criterios empleados por cada institución. Dentro de esta clasificación se encuentran, los riesgos operativos, los cuales están representados por deficiencias o fallas en los métodos de información y registros internos de la entidad, también por inconvenientes tanto en el procesamiento de las operaciones como en la liquidación. En concordancia con lo expresado por el referido autor; se destaca que este tipo de riesgos está vinculado a las actividades realizadas por las instituciones financieras y es posible que se manifieste por medio de estafas o fraudes, complicación del negocio, la conducta incorrecta de los empleados, faltas tanto en el cumplimiento de las normativas legales como de los proveedores de servicios al no proceder de acuerdo a lo establecido; generar pérdidas financieras, sanciones y litigios y también ocasionar otros daños a la institución.

El propósito es cuidar que el riesgo operacional se encuentre dentro del rango adecuado en relación a la situación financiera de la entidad, de las consideraciones o características de los mercados y negocios dentro de los cuales tiene operaciones, así como el entorno de competitividad y regulación en el que se desempeña. En este sentido, De Lara (2008) expone en cuanto al riesgo legal o normativo que, este riesgo de pérdida se origina cuando un contrato, no se ejecuta debido a que las operaciones no corresponden a la normativa legal, según lo expresado por el ente competente o por causa de la limitación de tiempo fiscal no establecido en la contratación realizada al inicio por las entidades financieras. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCSB) considera que este riesgo es causa potencial de sanción, multas, por ende; la obligación de pagar daños penales como consecuencia de gestiones fiscalizadoras o de contratos privados realizados entre países. En efecto, el riesgo legal o normativo emana de los cambios dados en las normativas y procedimientos fiscales y representan la incertidumbre de perdida como resultado de la ausencia de contratos o pactos contractuales.

En síntesis, para el caso de las COAC, el concepto de riesgo de liquidez es de gran relevancia, estas entidades, al igual que los grandes bancos, son intermediadoras de recurso de ciudadanos que ponen su dinero al resguardo o como inversión bajo un escenario de confianza y expectativa; en cuanto a que los procesos administrativos serán ejecutados, buscando de manera correcta y segura la rentabilidad. En este contexto, también se incluye a los socios e incluso el Estado, quien a través de sus organismos de control como la SEPS corresponden ser garante de transparencia, seguridad y desarrollo. Es por ello que, el poder estimar y llevar un control de los riesgos de liquidez, constituye una acción de defensa ante posibles variaciones o materializaciones de los riesgos que pudieran conllevar a las organizaciones o cooperativas a debilitar su estabilidad operativa, requerir elevar el nivel de deudas para captar o disponer de dinero líquido a costos elevados, en otras palabras, se pone en riesgo el patrimonio, la rentabilidad y desarrollo de la institución.

Existen herramientas consideradas fundamentales para realizar la medición y control de riesgos de liquidez, entre estas se mencionan:

a) Tablas de vencimiento de activos y pasivos, cuya finalidad es clasificar los saldos del balance de acuerdo a sus vencimientos contractuales; de esta manera establecer la brecha de liquidez y determinar el nivel de exposición al riesgo de liquidez. Las tablas de brecha de liquidez revelan los pasivos y activos; siempre que exista evidencia de su vencimiento; no obstante, ante situaciones de incertidumbres al respecto es preciso añadir soportes respaldados en patrones de tendencia con bases estadísticas.

b) Estructuración de flujos de efectivo que es un instrumento considerado como el más eficiente para efectuar la estimación del valor de una entidad, en efecto es empleado para analizar el riesgo de liquidez. Esta herramienta consiste de un presupuesto fraccionado en subperiodos lo que hace posible prever un manejo adecuado del efectivo identificando los casos en que se necesiten fondos y lograr obtenerlos con la debida antelación.

Dado que el riesgo de liquidez es determinante en muchas instituciones financieras, se han desarrollado en los últimos años diferentes estrategias para mitigarlo o reducirlo. En este contexto, el investigador García (2015) expresa que las estrategias representan las medidas que conducen al alcance de los objetivos financieros; por tal razón requieren ser organizadas, proyectadas, inspeccionadas y orientadas para que tengan un desempeño adecuado a las necesidades. Por consiguiente; estarán en concordancia con los procedimientos generales de la institución, se tiene en consideración los colaboradores internos y externos.

Dentro de la administración financiera, uno de los aspectos más relevantes a analizar consiste en determinar la liquidez, a través de la adecuada gestión de la entidad, la cual deriva de tácticas básicas dirigidas a conseguir un balance de los saldos positivos generados cuando son mayores las entradas de efectivo que las salidas, de manera tal que la entidad obtenga los capitales convenientes para el máximo beneficio. Al respecto, estas estrategias están encauzadas tanto al ingreso de efectivo como a sus erogaciones, algunas de ellas son:

a) Incrementar las entradas de efectivo; su alcance radica en, combinar determinadas operaciones tales como ampliar los niveles de ventas, incrementar los costos de bienes, dar prioridad a los servicios que generen el volumen más alto de ganancia.

b) Impulsar las entradas de efectivo; es posible lograrla, mediante la aplicación de buenas gestiones que empleen procedimientos enfocados al aumento de servicios o productos financieros y minimizar periodos de crédito.

c) Reducir las salidas de efectivo, entre las medidas a ejecutar está, el mejoramiento de las normas de pago con los clientes, minimizar perdidas.

Estas son algunas de las consideraciones principales que una entidad financiera necesita emplear para tener liquidez; de manera que el flujo de efectivo tenga un periodo breve para evitar que en circunstancias ante un problema de liquidez le impida cumplir con sus pagos. Al respecto, los informes contables o estados financieros, permiten la aplicación de estrategias financieras, por consiguiente, se alcanza identificar el riesgo de exposición empleando las herramientas como los ratios financieras o razones financieras, relacionando componentes de uno o varios estados contables a fin de valorar el desarrollo de una actividad determinada. Los ratios financieros involucran las ratios de liquidez y fundamentan una analogía con el activo corriente y las deudas de corto plazo, este permite precisar la medida que la entidad ostenta para financiar las deudas empleando la parte más líquida de sus activos, así como el efectivo que se encuentra en caja, inversiones financieras en un periodo de corto plazo.

Por otro lado, es importante destacar que uno de los mecanismos esenciales para el control del efectivo está centrado en los rubros de cuentas por pagar y por cobrar. Los plazos de cancelación a los proveedores tendran que ser inferiores a los plazos de cobros a clientes, de manera que la institución no tenga la necesidad de recurrir a préstamos u otros elementos para continuar con los procedimientos. Asociado al riesgo de liquidez, está el riesgo de insolvencia o quiebra, que está referido al escaso capital que cuenta la entidad para hacer frente a sus obligaciones.

Otro de los elementos de interés en el estudio del riesgo de liquidez, lo representan los planes de contingencia, Mero (2017) señala que todas las instituciones financieras necesitan contar con planes que les permita responder ante situaciones contingencia en materia de riesgos de liquidez; el cual permita prever métodos y estrategias sobre el patrimonio, activos y pasivos; destinados a optimizar los flujos de efectivos cuyos efectos sean positivos o acortar los futuros flujos con efectos negativos. De manera tal; que el propósito del plan de contingencia es resguardar los índices de liquidez en riesgo e impulsar el desarrollo de acciones y estrategias, que permitan disminuir los descalces en los estados de egresos e ingresos, activos y pasivos. Es importante destacar que, para lograr la anulación de la posición de liquidez en riesgos, es necesario conservar los estados de activos líquidos netos dentro de un rango elevado capaz de cubrir la brecha acumulada negativa y que todo plan de contingencia tendra que estar previamente aprobado por la junta directiva, ser sometido a pruebas de simulacro y sujeto a mejoras constantes.

Sigue en la misma linea, de acuerdo a la SEPS (2020) considera que los planes de contingencia efectivo y consta de:

a) Personal de gestión de crisis. Se trata de realizar una selección del personal a los cuales se les asigne roles y actividades específicas en caso de surgir una eventualidad, existen entidades que cuentan con el mismo personal para asumir los diferentes riesgos; esto es a criterio de la institución. El factor principal es que el ente responsable del proceso o la persona encargada del área financiera asuma un rol principal; por lo general, los equipos de crisis suelen estar integrados por miembros de las unidades de riesgos, de la gerencia y personal responsable de las relaciones públicas en la institución.
b) Indicadores de alerta. Las instituciones financieras establecen indicadores que permitan reconocer cuando se presenten situaciones de alerta, a fin de aplicar el plan de contingencia, estas señales son de tipo cualitativo o cuantitativo y ser continuamente inspeccionados y notificados al personal integrante del dispositivo de crisis.
c) Identificación de mecanismos de contingencia. La entidad financiera mantiene una constante actualización de las diferentes fuentes a las cuales recurre en casos

de contingencia, establece su clasificación con respecto al tipo de contingencia, bien sea sistémica o interna, también es necesario seleccionar con anticipación los niveles y tipos de activos a ser empleados.

d) Maniobras para gestionar los pasivos y activos. Estas varían de acuerdo con el nivel de riesgo a tratar en la contingencia, para casos específicos de riesgos de mercado la institución se aplica desde cambios de moneda en el capital, lo que significaría cambios en los activos y pasivos. El factor determinante es que los mecanismos o estrategias a emplear estén definidos y organizados de acuerdo con el orden a ejecutarse depende de la necesidad o contingencia.
e) Protocolos y líneas de información. Son esenciales para resistir las situaciones de crisis, tanto para el proceso de información, como durante la realización de la gestión y el momento en el cual los indicadores regresan a sus rangos normales. En esta fase es fundamental el apoyo por parte de las áreas encargadas de la comunicación para establecer el tipo de comunicación a utilizar según corresponda, donde cada persona de tener claro tanto los protocolos a emplear como sus funciones.

En este contexto, los planes de contingencia contenen aspectos esenciales que faciliten a la institución financiera ejecutar acciones ante una crisis de liquidez; el cual ha de considerar la identificación del tipo de crisis bien sea intradiaria, sistemática o intrínseca, determinar las estrategias y seleccionar el personal indicado para efectuar la evaluación y ejecución de los planes, diseñar procedimientos que permitan dar respuesta ante una posible falla de liquidez, establecer un plan de acción en función a las posiciones fuera de balance, activos y pasivos; de igual manera designar el personal responsable en caso de activación del plan, aplicar los métodos concretos que garanticen una línea de información hacia la coordinación de los riesgos conjuntamente con la junta directiva.

Las entidades financieras, y en especial las cooperativas de ahorro y crédito desde su constitución, necesitan estar encuadradas o guiadas por un marco regulatorio y un ente para el control. Para este tipo de organización, específicamente en el Ecuador; se encuentra la SEPS quien se encarga de supervisar y controlar estas instituciones, buscando que las mismas operen de manera estable y logren un progresivo desarrollo. Por consiguiente, este organismo, se asegura de que se cumplan las disposiciones de la Junta

de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), organismo encargado de formular políticas públicas y regulaciones referentes al área monetaria, cambiaria, financiera de seguros, créditos y valores.

En relación con las disposiciones generales, la SBS (2013) expone que así como a las leyes generales de las instituciones financieras; las entidades financieras requiere cumplir las pautas de transparencia exigidas por la política pública, las cuales corresponden a los compendios de responsabilidad social y garantizar la ejecución de reglas básicas para una eficiente gerencia administrativa; para ello sera factible agregar dentro de sus normas, ordenanzas o códigos, manuales de guía que contengan las políticas internas a fin de dar obligatorio cumplimiento por parte de las instancias pertenecientes a la entidad.

De igual manera, leyes generales de las instituciones financieras, determina que entidades financieras públicas, empresas de seguro y personas naturales que constituyen las instituciones bancarias se regirán por las leyes del Estado, así como por las reglamentaciones de la SBS, para la aplicación, observación e inspección de políticas de liquidez que se realice; comprendido dentro de la normativa legal encargada de regular estas entidades en lo que respecta a la aplicación jurídica según su naturaleza.

En este contexto, para noviembre de 2019 la JPRMF emitió una resolución, adicional a las ya existentes, conocida como Resolución Nº-559-2019-F, la cual es una norma administrativa para COAC, asociaciones de ahorro y crédito de tipo mutualistas para la vivienda. En efecto, esta normativa instaura disposiciones ordinarias con el objeto de que las instituciones efectúen procesos, políticas y ordenamientos, de manera que se trate de priorizar, calcular, observar, controlar, y comunicar los riesgos asociados a la liquidez, además, establece que las entidades financieras nacionales; tienen que dar cumplimiento a las obligaciones de índole financiera concretadas bajo este reglamento en concordancia a las actividades que desarrollen.

Con base en lo antes planteado, es fundamental que las entidades conserven volúmenes aptos de activos líquidos con estándares libres de impuestos o condiciones para convertirlos en efectivo en un cierto plazo de tiempo que le permita conservar su valor, de acuerdo a los compromisos y sucesos circunstanciales contenidos según lo estipulado

en la Junta. Para efectos de esta normativa, se utilizan técnicas orientadas a medir los niveles de liquidez y su correspondiente administración una vez establecidos por la JPRMF entre los cuales se destaca la liquidez.

La Resolución Nº-559-2019-F, constituye un marco regulatorio en el que se especifican indicaciones de manera que, las entidades financieras "implementen políticas, procesos y procedimientos para la identificación, medición, priorización, control, mitigación, monitoreo y comunicación del riesgo de liquidez" (Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2019, p. 2).

La compresión, en cuanto al alcance de la norma, se especifican un conjunto de terminologías, entre estas se menciona: activos líquidos netos, administración del riesgo asociado a la liquidez, descalce de plazo, brecha de liquidez, índices en torno a la liquidez estructural, inversiones de libre disponibilidad, niveles en materia de tolerancia al riesgo de liquidez, pasivos exigibles, planes de contingencia asociados a la liquidez, posición sobre la liquidez en riesgo, *stress testing, back testing*, riesgo de liquidez.

Todos los términos considerados dentro de la resolución, estan asociados a un tema central denomidado gestión de riesgo de liquidez, que aunque no es definido en la resolución, autores como Quiceno (2018) manifiestan que esta tiene como objeto la aplicación de políticas, mecanismos y técnicas para mejorar la administración en materia a riesgos de la liquidez. Esta involucra acciones, referentes a la identificación de los riesgos de liquidez, considerando sus diferentes naturalezas, medirlo bien sea mediante los estandares de control establecidos por los órganos del estado o a través de la aplicación de modelos internos y establecer medidas para mitigarlo. De manera análoga, este proceso se ubica en la resolución en estudio como "administración del riesgo de liquidez" el cual de forma sintetizada lo definen según la JPRMF (2019) como el "proceso de identificar, medir, priorizar, controlar, mitigar, monitorear y comunicar el riesgo de liquidez, en base a las políticas y procedimientos establecidos por las entidades" (p. 2).

Asimismo, existen dentro de la referida resolución, un grupo de definiciones de uso poco común al evaluar y controlar el riesgo, tal es el caso de los índices para la liquidez estructural, que consiste en la relación existente entre activos líquidos y pasivos exigibles

de la entidad. Este índice figura para dos niveles en la normativa, los cuales se categorizan como de “primera línea” y de “segunda línea”.

En este contexto, el denominado Índice Estructural de Liquidez (IEL), según la SEPS (2015) se presenta en dos categorías referidas como; índice de primera línea cuyo resultado es obtenido de la sumatoria proveniente de los saldos diarios procedentes de cuentas en materia de liquidez, en períodos de tiempo equivalentes a 90 días y posteriormente se comparan con el promedio de las volatilidades. Es necesario que este índice sea dos veces mayor con respecto a las fuentes promedio de fondeo en cuanto a su volatilidad. Por consiguiente, el IEL de “segunda línea” proviene de la sumatoria respecto a los saldos por día, generados de cuentas empleadas con el fin de realizar los cálculos de liquidez de “primera línea”, las cuentas requieren reflejar en sus saldos liquidez y la condición de periodos de tiempo superiores a 90 días y que no excedan los 360 días. Es de resaltar que, como disposición, todas las entidades tanto de primero como del segundo nivel necesitan calcular este índice. Como criterios de control, la JPRMF estableció rangos del IEL para los segmentos (1, 2 y 3) de las COAC; es los límites, según la SEPS en la nota técnica asociada a la resolución, los casos siguientes:

a) Para el IEL de “primera línea” este requiere estar por encima de la volatilidad respecto a las principales fuentes de fondeo de la entidad financiera.
b) En el caso de IEL de “segunda línea” tendra que estar ubicada sobre la volatilidad en un promedio mayor a dos punto cinco, respecto a las principales fuentes de fondeo de la entidad financiera.
c) El indicador mínimo de liquidez tendra que ser siempre mayor o igual al índice de liquidez

En esta regulación, se mencionan cálculos de reportes e indicadores que permiten supervisar los rangos de liquidez de las instituciones financieras, tal como se muestra en el Anexo 1 el reporte de Liquidez Estructural, mide contablemente los patrones y conductas de las fuentes de fondeo en periodos de tiempo de entre 90 y 180 días, también la forma en que se encuentran estructurados los pasivos y activos calificados como líquidos en una fecha estimada; como nueva idea este reporte incluye los promedios de volatilidad de las fuentes de fondeo, considerando niveles de tiempo correspondientes hasta 90 días, lo cual permite que las líneas de liquidez permite compararse con la

volatilidad, aunque aún no han sido tomados en consideración conductas inestables ni correlaciones en torno a la liquidez.

En contraste con la anterior definición suministrada por la SEPS, la Liquidez Estructural se define como una estructura de pasivos y activos líquidos; basados en una posición estática en relación con un periodo específico y a los saldos registrados; utilizados para realizar los cálculos y el reporte semanal que representa el indicador de liquidez. Este reporte es de carácter obligatorio, por lo tanto; al ser enviado requiere contar con un registro respectivo a la volatilidad por día generada durante la semana, en caso de que los demás datos solicitados tengan resultados totales de cero a lo largo de la semana ser omitidos.

A través de la liquidez estructural, es posible presentar los recursos con mayor líquidez que dispone la entidad; comprendidos en un período correspondiente a 90 días, destinados a cubrir los pasivos en ese mismo periodo, para ello se emplea el siguiente indicador. La estimación tanto para la primera línea como la segunda se plantea a continuación:

$$\text{Índice de liquidez estructural de primera línea} = \frac{\text{Activos líquidos de 1era línea}}{\text{Pasivos Exigibles de 2da línea}}$$

Dónde:

Activos líquidos de primera línea

$$= (Fondosdisponiblesnetos + otros\ fondosdisponiblesacortoplazo + inversionesavalorrazonableconcambiosenelestadoderesultadoshasta90días + inversionesdisponiblesparalaventahasta90días + fondodeliquidez)$$

Pasivos exigibles de primera línea

$$= (Depósitos\ a\ la\ vista\ +\ depósitos\ a\ plazo\ hasta\ 90\ días + obligaciones\ financieras\ hasta\ 90\ días + otros\ pasivos\ exigibles).$$

Adicional a los límites o rangos establecidos anteriormente, la SEPS indican disposiciones en caso de no cumplir con los párametros antes expuestos. Si, no se cumple el promedio semanal en dos semanas contiguas o en cuatro semanas no consecutivas en

un lapso de 90 días, las entidades necesitan implementar de forma inmediata el plan de contingencia establecido para esta situación, adicionalmente, este plan y las medidas complementarias que adoptará la institución financiera, tendra que ser expuestos de manera detallada al Consejo de Administración.

Con base en lo anterior, se aprecia que la resolución es exigente en cuando a las medidas para abordar situaciones de vulnerabilidad que suelen presentarse las entidades financieras. Esta exigencia no es solo para las del sector 1 y 2. En lo que respecta a los segmentos (4 y 5) de COAC, estas no es permitido presentar un IEL de primera línea por debajo del 6% y el de segunda línes inferio al 8%. El no cumplimiento en este sector de los pámetros antes descritos, involucra similares medidas de notificación y expoción del plan de abordaje de la condición de vulnerabilidad ante el Consejo de Administración.

De lo anterior, se desprende el rol de una figura controladora y auditora que es el Consejo de Administración, sus funciones están claramente establecidas en la resolución Nº 559-2019-F y entre estás según la JPRMF (2019) se tiene que, es responsable del establecimiento de estrategias, políticas, procesos y metodologías vinculadas a la administración de los riesgos de liquidez. Este órgano también es el encargado de determinar y comunicar a las entidades financieras cuáles son los límites de exposición que requiere tomar en cuenta en sus procesos de gestión de riesgo de liquidez. Es responsable, además, de validar el cumplimiento de estos límites y en caso de no acatamiento, exigir el plan de abordaje a las entidades o plan de contingencia y aprobarlo o no.

A este organismo, se le complementa con el comité responsable de la administración general de los riesgos, quienes tienen como funciones presentar al Consejo de Administración de forma más técnica y detalladas metodologías o procedimientos que optimicen a gestionar los riesgos de liquidez. A partir de la evaluación del sector y comportamiento financiero de las entidades, esta dependencia se encarga de recomendar los límites o rangos asociados a las variables en torno a gestiones de riesgos de liquidez. Son, además, responsables del monitoreo y presentación del informe periódico ante el comité administrativo.

Con relación a las COAC, las cuales para efectos de la resolución se incluyen en el término genérico “entidades”, se establece como requisito que cada una de estas tendra que disponer de una guía para administración de los riesgos asociados a la liquidez, que no es más que, un documento en el que se exponen las políticas, elementos técnicos, medidas y herramientas a ser adoptadas para la medición, control y monitoreo del riesgo asociado a la liquidez y de esta forma implementar de acuerdo al caso; las correspondientes medidas correctivas.

En torno a lo antes expuesto, se aprecia que la resolución, dispone de lineamientos inspirados no solo en aspectos financieros sino en buenas prácticas administrativas y de procesos para casos similares al sistema para gestionar la calidad (ISO9001). El hecho de disponer de un manual obliga a las entidades financieras a identificar sus procesos, establecer indicadores, medir y reportarlos.

De forma más detallada, la resolución Nº 599-2019-F expone los requisitos que necesita tener la guía para administración de los riesgos asociados a la liquidez, según la clasificación o segmento al que pertenezca la entidad financiera. Como elementos básicos, tendra que contener un apartado relacionado con las responsabilidades de las gestiones de los riesgos, un plan que considere panoramas para el corto, mediano o largo plazo. De igual manera, se necesita indicar en este documento los rangos en torno a la exposición de los riesgos asociados a la liquidez, al igual que los planes de contingencia. Dentro de la estructura del manual se pide también las metodologías tanto de la liquidez estructural, como del cálculo en diferentes escenarios del riesgo de liquidez. Finalmente, las entidades requieren plasmar las herramientas, metodologias y procedimiento para el control, seguimiento y evaluación.

El enfoque principal de la Resolución Nº 559-2019-F, es sin duda, el riesgo de liquidez, es por ello que establece un apartado en el que se detalla o manifiestan las consideraciones, conceptos para su medición. Uno de estos términos de relevancia es la brecha de liquidez. Amaya (2017) la define como el GAP o diferencia presente entre los flujos de capital o activos y los pasivos, ésta se determina en un periodo específico, en el que, además, se toman en cuenta aspectos como cuentas acreedoras, capital contable, contingencias y compromiso de la entidad.

Las Reservas de Liquidez, también es otro de los parámetros referidos en la Resolución Nº-559-2019-F y se trata, según Amaya (2017) de condiciones financieras que responden a necesidades en eventos inesperados o de contingencia, enfocados al control en circunstancias generadas por el riesgo de liquidez, que comprende ordenamientos creados para soportar la pérdida o escasez del flujo de caja. Otro de los indicadores mencionados es la liquidez doméstica; encargado de medir la capacidad de liquidez en las instituciones financieras, considerando parte de este cálculo las contribuciones provenientes de estas entidades al fondo de liquidez, a pesar de que estos capitales estén invertidos fuera del país.

La Brecha de Liquidez también forma parte de los conceptos o parámetros tomados en cuenta en la resolución, los cuales tienen que ser medidos y controlados por las entidades. Según la JPRMF (2019) la define como "diferencia entre los flujos de efectivo del ingreso y los flujos de efectivo de salida, calculada por bandas temporales" (p.3). Sobre lo antes mencionado se infiere que para analizar la brecha de liquidez, en una entidad financiera, parte de una fecha específica, seguida de una clasificación de los flujos de capital y los intereses, considerando vencimiento. Posteriormente, se efectúa una comparación entre las brechas negativas acumuladas contra los activos totales líquidos.

Para efectuar la determinación de las brechas tendra que hacerse dentro de cada renglón o banda, a la vez se realiza el cálculo para la brecha acumulada correspondiente a cada periodo, tal como se procede a continuación:

$$\text{Brecha de liquidez}_{\,n} = (\Lambda CT_n + CD_n + OI_n) \quad (P\Lambda S_n + C\Lambda_n + OE_n)$$

Cada uno de los elementos que integran la referida fórmula se detallan a continuación en la Figura 1:

Figura 1 Elementos que integran la brecha de liquidez



Fuente: con base en datos de JPRMF (2019)

Elaborado por el investigador

Es necesario tomar en consideración que cuando el valor del GAP acumulado es negativo, se calcula la diferencia existente entre el valor absoluto obtenido; en relación con el activo líquido total. En caso de ser positivo, el valor final será denominado liquidez en riesgo.

Con respecto a los análisis de brechas de liquidez Sánchez y Millán (2012) plantean que están clasificados en tres categorías; dentro de los cuales se manejan métodos especiales de segmentación de las cuentas cuyos plazos de vencimiento sean seguros o no, tal como se presentarían en la categoría contractual; bajo este contexto están incluidos los servicios que originan un ingreso o egreso para la institución, las cuentas cuyas fechas de vencimiento cierto serán clasificadas en los renglones correspondientes, en contraste con las cuentas con vencimientos del cual, no se tenga seguridad; estarán ubicados en renglones de tiempo en función al patrón de comportamiento dispuestos por la entidad,

por ende hacer constar de una base estadística en el cual los rangos mínimos de confianza sean de 90% y una sucesión de plazo de tiempo de al menos 12 meses de información.

El escenario esperado, también forma parte en el análisis de brechas de liquidez; y deriva del contractual, aquí las cuentas con datos ciertos de vencimiento son dispuestas a ajustes, los elementos considerados para ser incorporados de acuerdo a la cartera de crédito son: porcentajes de renovaciones, de pre cancelaciones, de mora o retraso; en relación a depósitos a plazos fijos: porcentaje de renovaciones, de pagos anticipados. Del mismo modo para el escenario dinámico, el cual, es usado por la institución para efectuar el análisis de su proyecto financiero; construido en función al escenario esperado para luego incorporar el plan de presupuesto, en cada renglón necesita estar el valor concluyente y el contraste de progresión por cada cuenta.

En la nota técnica y metodológica de las normas para administrar los riesgos asociados a la liquidez vinculada a la resolución Nº 559-2019-F, indica que las COAC correspondiente a los segmentos (1, 2 y 3) requieren efectuar un análisis de maduración de los pasivos y activos, de esta manera precisar los niveles de exposición a los riesgos de la liquidez. Además, en este documento se menciona que para el análisis de brecha de liquidez el mismo se efectuará tomando en cuenta tres escenarios, empleando una metodología diferenciada para distribuir las cuentas que se encuentran en vencimiento, tal como se muestra en la Tabla Nº1. En cuanto a los escenarios el "contractual" considera los productos financieros que proporcionan un ingreso o un egreso a la entidad, el "esperado" es construido con base en el anterior, este se caracteriza porque las cuentas con "vencimiento cierto" se someten a ajustes.

En el escenario dinámico, se emplea por la entidad básicamente en su planeación financiera, este es construido a partir de escenarios esperados, tomando en cuenta, además, que se requiere incorporar la tendencia sobre el presupuesto de la institución financiera; en efecto tendra que colocarse e incluirse el valor final resultante de la diferencia entre el crecimiento y decrecimiento que se ha visualizado para cada cuenta. En el siguiente cuadro se demuestra la distribución de cuentas por escenario.

Cuadro 1. Distribución de cuentas por escenario

Distribución de cuentas

Escenario	Tipos de Vencimientos	Metodología respecto a la distribución
Contractual	**Cierto**	Por vencimiento
	Incierto	Modelos de comportamiento o supuestos
Esperado	**Cierto**	Por vencimiento, ajustado por modelos de comportamiento
	Incierto	Modelos de comportamiento o supuestos
Dinámico	**Cierto**	Vencimiento, ajustado por modelos de comportamiento aparentes
	Incierto	Modelos de comportamiento o supuestos y las proyecciones financieras

Fuente: con base en datos de JPRMF (2019)

Elaborado por el investigador

Uno de los aspectos finales, más no menos importantes reflejados en la Resolución Nº 599-2019-F, es lo concerniente a los planes de contingencia asociados a la liquidez, que de forma precisa la JPRMF (2019) define como "el conjunto de medidas, acciones concretas, factibles y responsables que una entidad tendría para superar un escenario adverso de riesgo de liquidez" (p.3). Además, se indican los componentes básicos que dispone este plan: a) los límites o eventos que lo impulsen; b) mecanismos de comunicación, acciones, actores vinculados; c) frecuencia de la revisión; d) especificación de los activos que serán empleados en situaciones contrarias en orden de prioridad en torno al detalle y disponibilidad de los pasivos que serán cubiertos; e) detalles de las líneas para el contingente de sondeo; f) responsables de establecer la implementación del mismo.

CAPÍTULO II. DISEÑO METODOLÓGICO

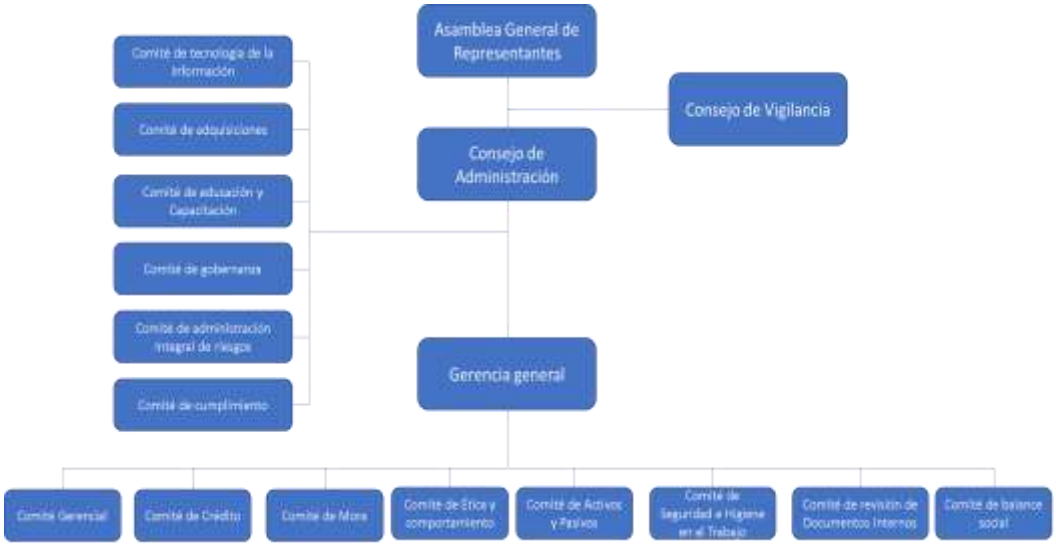
2.1. Caracterización general y financiera de la COAC Kullki Wasi Ltda.

Esta institución financiera tiene sus orígenes para el año 2002. La misma emerge a través de la iniciativa de un grupo de representantes de las localidades de Pilahuin, Salasaca y Chibuleo, quienes promovieron la conformación de la cooperativa. Su nombre está ligado al vocablo local que traduce "casa de dinero" (Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito, 2020).

La consolidación de la referida entidad se dio de manera progresiva, parte desde un capital de 40$ por cada uno de los doce accionistas y posteriormente se incrementó a 100$. Con base en el patrimonio recopilado, se dio pie a los servicios de otorgamiento de créditos tanto para los asociados como para la comunidad en general, en especial a las mujeres.

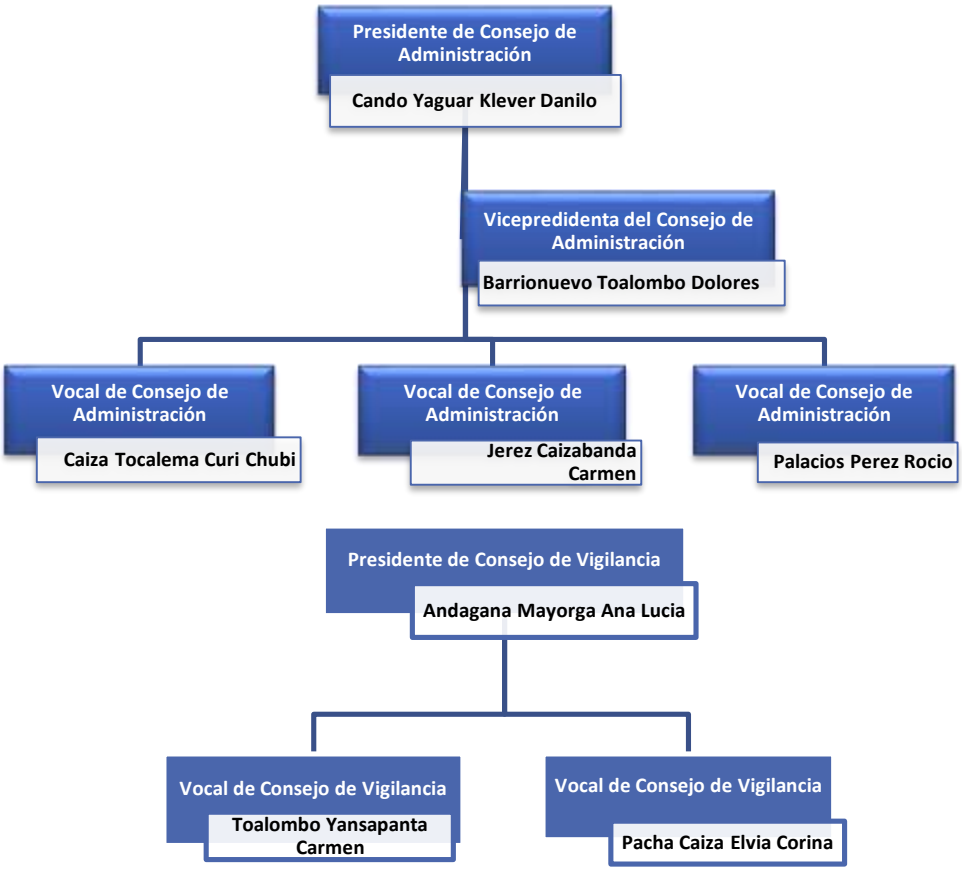
Desde la perspectiva respecto a la estructura, actualmente la entidad opera bajo el direccionamiento estratégico de la "Asamblea General de Representantes", la cual se sustenta en comités y consejos de gobierno.

Figura 2 Estructura de primer nivel Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi



Fuente: Kullki Wasi COAC (2020)

Figura 3 Estructura de los Consejos de Gobierno de Kullki Wasi



Fuente: Kullki Wasi COAC (2020)

Kullki Wasi COAC ha tenido una gran evolución tomando significativos espacios en el entorno financiero, todo ello basados en principios de transparencia, honestidad, compromiso, integridad, justicia, respeto y responsabilidad social, esto se refleja tanto en la misión como visión presentada a continuación:

Misión: Impulsar el desarrollo tanto de clientes como de los asociados, proporcionando servicios financieros en los que prevalezca la inclusión, calidad, confiabilidad y responsabilidad de tipo ambiental y social.

Visión: Construir una entidad que sea innovadora, de calidad y, por consiguiente; enfocados en la calidad de los servicios brindados.

La variedad de servicios y productos que ofrece por la mencionada institución es amplia, desde lo relacionado con el ahorro en la que los clientes tiene accesibilida a disponer de productos tales como; las cuentas para ahorros programados, cuenta a domicilio, de

ahorro a la vista, cuenta amiga la hormiguita dirigida a la población infantil, promueve la cultura de ahorro a temprana edad. A nivel de créditos, la entidad financiera ofrece a sus clientes una diversidad de opciones que van desde créditos de ahorro, credi convenio empresarial, quirografarios, credi consumo, credi inversión, credi auto, credi unifica, credi efectivo y credi negocio.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi tiene incluso a su disposición para sus clientes opciones que le permiten hacer pagos de agua, luz, internet, recargas, ant, pago de IESS, pago de impuestos al SRI, pensiones alimenticias, teléfono, TV pagada, Western Unión, bono de desarrollo humano.
Esta cooperativa está presente en varias localidades de Ecuador tales como:

Cuadro 2. Agencias a nivel nacional de la COAC Kullki Wasi

Agencia	Ciudad
Ambato (Matriz)	Ambato
Ambato Izamba	Ambato
Huachi Chico	Ambato
Quito	Quito
Machachi	Machachi
Sangolquí	Sangolquí
Latacunga	Latacunga
Salcedo	Salcedo
Riobamba	Riobamba
Píllaro	Píllaro
Pelileo	Pelileo
Baños	Ciudad de Baños
Galápagos - Santa Cruz	Galápagos - Santa Cruz

Fuente: Kullki Wasi COAC (2020)

Elaborado por el investigador

Evolución de activos, pasivos, patrimonio, solvencia y rentabilidad

Las cuentas principales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi, tiene un comportamiento variado, esto se relaciona con un proceso diligente de captación de clientes como la inyección de capital a través de fondos otorgados por las instituciones

como Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias (CONAFIPS) y la caja central FINANCOOP. En el caso de los activos refleja en la Tabla 4 que la tendencia ha sido progresiva a partir del año 2014 la cooperativa contaba con 47.928.537 USD en activos y pasivos de 41.866.366 USD, de este modo el patrimonio de 5.833.468 USD, sin embargo, en los años posteriores específicamente entre 2015 a 2017 la tasa asociada al crecimiento de los activos fue positiva, pero baja, esto se observa en las variaciones obtenidas como 6.597.863 USD año 2015; 4.990.549 USD en el año 2016 y 5.065.390 USD en el año 2017.

Tabla 1 Estadísticas de las cuentas principales de la COAC Kullki Wasi

COAC KULLKI WASI Ltda. - TENDENCIA DE LAS CUENTAS PRINCIPALES									
AÑOS	ACTIVOS	VARIACIÓN	% CRECIMIENTO	PASIVOS	VARIACIÓN	% CRECIMIENTO	PATRIMONIO	VARIACIÓN	% CRECIMIENTO
dic-14	47,928,537			41,866,366			5,833,468		
dic-15	54,526,399	6,597,863	13.77%	46,918,391	5,052,025	12.07%	7,501,779	1,668,311	28.60%
dic-16	59,516,948	4,990,549	9.15%	51,237,971	4,319,580	9.21%	8,278,978	777,198	10.36%
dic-17	64,582,339	5,065,390	8.51%	55,419,073	4,181,102	8.16%	9,163,266	884,288	10.68%
dic-18	87,388,398	22,806,059	35.31%	76,265,432	20,846,359	37.62%	11,122,966	1,959,700	21.39%
dic-19	113,465,112	26,076,714	29.84%	98,536,387	22,270,955	29.20%	14,928,725	3,805,759	34.22%
dic-20	132,399,327	18,934,215	16.69%	116,250,160	17,713,773	17.98%	16,149,167	1,220,441	8.18%
abr-21	144,950,680	12,551,353	9.48%	128,057,219	11,807,059	10.16%	16,893,461	744,294	4.61%

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

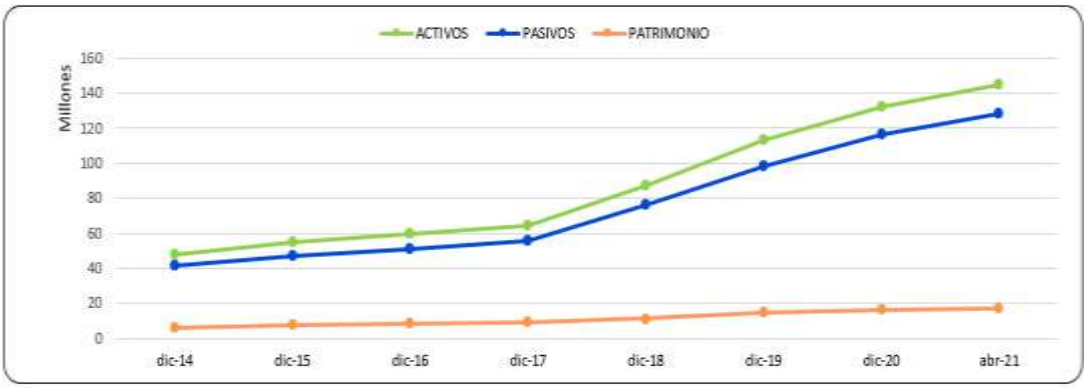
Elaborado por el investigador

El crecimiento en los activos más significativo tiene en al año 2018, cuando estos llega a 87.388.398 USD y presentando pasivos de 76.265.432 USD y un patrimonio de 11.122.966 USD. Estos balances permitieron disponer de alrededor de 2.000.000 USD mejora la liquidez, este adicional es producto de las utilidades generadas por la entidad. El desarrollo sostenido se evidencia en el año 2019, en este se tuvo captaciones adicionales de clientes.

Un periodo significativo corresponde al año 2020, tiempo en el cual tiene las consecuencias originadas por la pandemia; a partir de esta, el Estado tomó medidas para sostener la economía, no obstante los activos de la cooperativa crecieron, pero también los pasivos (ver Figuara 4, esta situación obedece al hecho de que en el año 2019 se tuvo

utilidades que impulsaron el aumento del patrimonio adicionalmente en el año 2020 se tuvo una inyección de capital de 10.609.978 USD por parte de CONAFIPS y FINANCOOP que va al fondo de liquidez (Ver Tabla 4), que facilitó a la cooperativa realizar acciones estratégicas para mitigar los efectos relacionados con la pandemia. La relativa normalizacion de la economía, la adquisición de recursos por parte de los entes CONAFIPS y FINANCOOP, así como la gestión de créditos, facilitó a la COAC Kullki Wasi tomar acciones permite mantener la tendencia positiva en sus cuentas teniéndose para abril del año 2021 activos por el orden de 144.950.680 USD, no obstante con pasivos de 128.057.219 USD.

Figura 4 Tendencia de los activos, pasivos y patrimonio de la COAC



Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

En la tabla 2 se visualiza las obligaciones de tipo financiero de la cooperativa; el correspondiente a diciembre del año 2020 la más relevante con un monto de 10.609.978 USD. Parte de estas obligaciones corresponde a los créditos otorgados por instituciones como CONAFIPS y FINANCOOP. Los montos otorgados por las entidades ante mencionadas apoyaron a la cooperativa en el desarrollo de acciones estratégicas en pro de la rentabilidad y de la disposición de liquidez. En el caso del año 2017 la cooperativa tuvo un amplio nivel de captación de fondos por arte de ahorristas, se disponía liquidez para cumplir con los compromisos adquiridos y gastos operativos, por ende el comité gerencial de la COAC tomo la decisión de operar sin requerir préstamos adicionales por parte de CONAFIPS y FINANCOOP. El resto de los años debido a procesos de expansión de las actividades y generación de nuevas sucursales se incurrieron en compromisos, por

lo cual se adquirieron nuevas obligaciones, el monto de USD 6.933.342 para el 2018 se incrementa hasta llegar en el año 2020 a USD 10.609.978.

Tabla 2. Obligaciones financieras de la COAC en estudio

AÑO	OBLIGACIONES FINANCIERAS (USD)
dic-14	2.216.999
dic-15	3.149.430
dic-16	1.116.689
dic-17	-
dic-18	6.933.342
dic-19	10.294.297
dic-20	10.609.978

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

En torno al patrimonio, la tendencia se sostiene de forma creciente desde el año 2014, aunque los incrementos más significativos tiene en los años 2018 y 2019, donde se tuvieron variaciones positivas de 1.959.700 USD y 3.805.759 USD respectivamente. A pesar de las adversidades presentadas a causa del COVID-19, en el año 2020 el patrimonio de la cooperativa aumentó a 16.149.167 USD, es decir, se tuvo una variación positiva de 1.220.441 USD. En el periodo enero abril 2021, la tendencia sigue favorable para la COAC, sin embargo apenas en cuatro meses la variación del patrimonio ha sido de 744.294 USD equivalente a 61%, lo cual se plantea como favorable.

Otros de los parámetros de interés en la cooperativa es lo referente a la solvencia patrimonial. De acuerdo con lo expuesto en la tabla 5 en la que se visiviliza el comportamiento de este indicador en los años 2019, 2020 y 2021, se tiene que los valores promedios en cada uno de estos periodos fueron de 14.04% en el 2019; 14.06% en el 2020 y en lo que va del año 2021 es de 15.62%. Es de resaltar que los valores antes expuestos indican que la cooperativa tiene mayores obligaciones con terceros en este año, es decir, 15.62% del patrimonio está comprometido o que por cada dólar de patrimonio se tienen compromisos con terceros por 0.1562 USD. Efectuando una evaluación particular de los meses de los cuatro primeros meses del año 2021, ha presentado una tendencia a la disminución, pasando de 15.51% en enero a 15.18% en abril.

La COAC, presenta varias opciones visualizadas con el fin de asegurar la solvencia o disponer de liquidez, entre estos se concibe el instrumento financiero alternativo o no tradicional dado por la venta de la cartera o la venta de activos improductivos en escenario catastrófico. Ambos métodos, son perfectamente viables y aplicados por otras instituciones como una forma de obtener financiamiento. Es de destacar que estos instrumentos involucran para la cooperativa riesgos distintos a los que conlleva las fuentes tradicionales de financiamiento. Estas acciones vinculadas a los activos financieros de la entidad; facilitarían la movilización de las carteras de clientes, convirtiéndolos en títulos de valores o a través de flujos futuros, lo que de cierto modo no generaría pasivos a la cooperativa, porque se estaría dando a través del desprendiendo de algún activo que posea menor liquidez.

Es importante destacar que, existen marco regulatorio de carácter internacional como el caso de Basilea, que representan disposiciones acordadas y que constituyen recomendaciones de supervisión y gestión, que emergen del interés de brindar confianza y estabilidad al sistema financiero a nivel mundial. En este orden de ideas, el "Comité de Supervisión Bancaria de Basilea" da un especial interés al factor para la cobertura de la liquidez. Este coeficiente persigue la promoción de la resistencia en plazos cortos del perfil en materia de riesgos de la liquidez por parte de las instituciones de financiamientos. De allí que Kullki Wasi desarrolle acciones para cumplir con estas sugerencias de Basiela y proyectarse como una entidad estable

La figura 4 expone la tendencia referente a la solvencia patrimonial, se observa que los puntos más altos se ubican en el primer trimestre del 2021, esto comparado con los años 2019 y 2020. Por otra parte, se observar que en el periodo febrero hasta abril del año 2020, momento en el cual se tuvo los efectos más acentuados originados por la pandemia de COVID-19, la COAC tuvo 15% de promedio en cuanto a solvencia patrimonial.

La cooperativa, ante esta tendencia visualiza diferentes métodos de acción para situaciones en los cuales la entidad se vea incidida de forma significativa por escenarios catastróficos, estas conciben como base la absorción de capital. Todo esto considera las buenas prácticas y disposiciones normativas tanto internas como externas. El objetivo de las acciones proyectadas de la COAC Kullki Wasi es que en caso de materializarse los

riesgos, la entidad tenga la capacidad de absorber las pérdidas asegurando su estabilidad. Las medidas de absorción de capital, son tomadas a través de asamblea de socios, se considera aspecto regulatorios internos, disposiciones de la SEPS, etc.

Figura 5 Tendencia de la solvencia patrimonial de la COAC periodo 2019-2021



Fuente: de Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador con base en datos

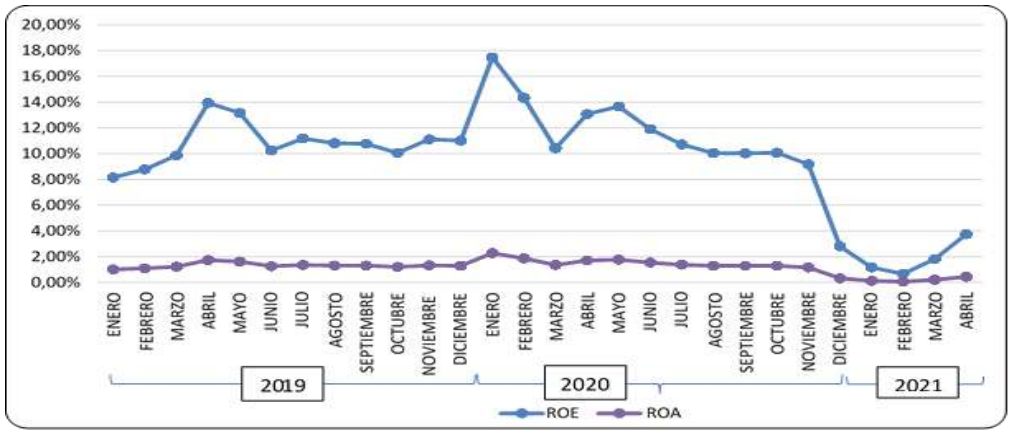
La rentabilidad de la cooperativa como en toda empresa es un indicador de vital interés. Esta ha sido evaluada en los años 2019 al 2021 a través de la determinación del denominado “return on equity” (ROE) y el “Return On Assets” (ROA). El caso del ROE dado por la relación entre el beneficio neto logrado por Kullki Wasi y los fondos propios, mediante el cual es posible medir la capacidad que posee la entidad para compensar a los socios o inversionistas ha sido variado teniéndose una tendencia creciente entre los años 2019 y 2020, no obstante a finales del año 2020 y primer cuatrimestre del 2021 los valores han decrecido. En cuanto al ROA las variaciones han sido menores, este destaca la relación entre los resultados del ejercicio de cada periodo y el total de activos promedio. Es conocido que cuando el ROE es superior al ROA indica en los activos el sector con deuda que ha sido financiado y de esta manera se ha promovido el crecimiento de la rentabilidad financiera.

Es de destacar que, la COAC Kullki Wasi, lleva un monitoreo estricto de los indicadores relacionados con la rentabilidad. En tal sentido las cifras reportadas en el periodo 2019 al 2021 se encuentran influenciadas por la tendencia de mayor provisiones, no obstante la entidad tiene como principio el sacrificio de la utilidad, con el objeto de que a cooperativa tenga mayor rentabilidad. En la tabla 6 se expone el ROE y el ROA en el periodo 2019

hasta los primeros meses del año 2021. Se visibiliza tanto en los valores de la tabla y en la figura 5 que en los años 2019 y 2020 se ha tenido un amplio margen entre el ROA y el ROE en los diferentes meses, esta mayor este margen en enero del 2020. Sin embargo, a partir de octubre del año 2020 se ha tenido un abrupto estrechamiento de la diferencia existente entre estos dos indicadores.

Entre el período 2021 se analiza, específicamente en los primeros cuatro meses de este año, los valores de ROE y ROA han sido bajos con respecto al mismo periodo de los años 2019 y 2020. Esta tendencia es debido a que se prevé impacto en recuperación de la cartera por efectos de la pandemia asociada al COVID-19. Es importante destacar que el ROE es un indicador significativo para las entidades financieras (IFI'S), pues otorga a la entidad una visión precisa de la capacidad que tiene el patrimonio de permitir la generación de dividendos o ingresos. Con base en esta consideración la cooperativa Kullki Wasi lleva como indicador los beneficios netos que percibe y así como los fondos propios que dispone para de esta manera hacer un seguimiento minucioso al ROE. Como se aprecia en la Figura 6 la gestión de la cooperativa se ha inclinado a lograr un ROE positivo y significativo.

Figura 6 Rentabilidad de la COAC periodo 2019-2021



Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Elaborado por el investigador

Aspectos relevantes desde el 2019 con relación a la adquisición de créditos

Para comprender el comportamiento de los procesos asociados a la adquisición de créditos por parte de la COAC Kullki Wasi, es de destacar que entes como CONAFIPS y FINANCOOP, conceden créditos a instituciones pertenecientes al "sector financiero

popular y solidario", tales como cajas de ahorro, también bancos comunales, mutualistas y COAC; con el fin de brindar créditos, es decir los desembolsos representan recursos que fortalecen a las organizaciones del referido sector, se da posibilidades de apoyar en el desarrollo productivo del país.

La COAC Kullki Wasi ha sido acreedora de varios créditos por parte de CONAFIPS y FINANCOOP, estos le facilitaron tomar acciones sobre la dirección de la cartera de créditos a otorgar por parte de la cooperativa. Como se observa en la Tabla 6 para el año 2019 se tuvo otorgamientos tanto por CONAFIPS como por la FINANCOOP, con respecto a la primera el monto general acreditado por esta institución a la COAC Kullki Wasi fue de 4.500.000 USD mientras que por parte de la segunda fue de 3.500.000 USD, se totaliza para ese año 8.000.000 USD.

Los créditos otorgados a la COAC Kullki por la CONAFIPS tuvieron variadas tasas de interés, las cuales van desde 4.5% a un maximo de 7.5%, y promedio 6,17%. Si se compara con las adjudicaciones efectuadas por parte de FINANCOOP, las tasas de interés van desde un mínimo de 8% a un máximo de 8,5% teniéndose un promedio de 8.19%. Los montos acreditados por la FINANCOOP gozan de un interés mayor, sin embargo dichos créditos son empleados de forma estratégica por la COAC Kullki Wasi para efectuar más colocaciones de créditos y buscar la mayor utilidad.

Los préstamos recibidos por la cooperativa, han sido administrados estratégicamente por la entidad para asegurar la rentabilidad. Las acciones se enfocan en reducir el tiempo de colocación del dinero obtenido en calidad de préstamo a manera de que estos contribuyan a generar ingresos, de allí que cada adjudicación que se proyecta recibir ya lleva inmerso un plan concebido, tomando en cuenta diversos escenarios.

Tabla 3. Adquisiciones de créditos

CÓDIGO	INSTITUCIÓN	VALOR ENTREGADO	ADJUDICACIÓN	VENCIMIENTO	TASA	PLAZO (meses)
TP1	CONAFIPS	1,520,000.00	29/05/2019	31/03/2021	4.50%	20
		500,000.00	29/05/2019	30/07/2022	7.50%	36
		980,000.00	29/05/2019	02/04/2022	6.00%	32
		250,000.00	28/11/2019	29/01/2022	5.00%	24
		500,000.00	28/11/2019	29/01/2022	7.50%	24
		750,000.00	28/11/2019	29/01/2022	6.50%	24
TP1	FINANCOOP	1,000,000.00	23/05/2019	24/08/2020	8.50%	15
		700,000.00	26/09/2019	24/06/2021	8.25%	21
		800,000.00	26/09/2019	26/12/2021	8.00%	27
		1,000,000.00	17/12/2019	17/03/2022	8.00%	27
Total 2019	**8,000,000.00**					

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

El 2020 fue un periodo especial para todo el segmento financiero, las adversidades vinculadas a la pandemia; que originaron el establecimiento por parte del Estado de políticas y acciones para no afectar la economía. Las instituciones financieras pertenecientes al sector solidario y popular acudieron a créditos para de este modo abordar el panorama con mayores niveles de liquidez para afrontar los compromisos y desarrollar acciones favorables a la rentabilidad de la cooperativa.

Referente a la adquisición de créditos por parte de la COAC Kullki Wasi en el año 2020; la entidad financiera le fueron otorgados 10 créditos por distintas instituciones como CONAFIPS, BANECUADOR Y FINANCOOP, donde el monto mayor lo proporcionó la CONAFIPS es de 1.309.692,98 USD, con un vencimiento para el año 2023 y su tasa de interés es igual a 6.97%, dicho crédito fue otorgado a plazo de 30 meses. Cabe destacar que los montos mayores provienen de la antes mencionada institución.

El monto total de créditos recibidos por la COAC Kullki Wasi fue para el año 2020 de 7.009.692, 98 USD esto dividido en tres organizaciones otorgantes, la primera CONAFIPS otorgó ese año 4.309.692,98 USD, con tasas de interés que van de un mínimo de 5% a una mayor de 6.97%, esto se efectuaron a través de 5 desembolsos a variados montos tal como se aprecia en la tabla 6. Otra de las instituciones financieras que brindó créditos a Kullki Wasi fue BanEcuador quien otorgó tres financiamientos de 500.000 USD totalizando 1.500.000 USD a una tasa de interés de 8.28% para el año 2020. La

FINANCOOP bridó créditos la COAC Kullki Wasi por 1.200.000 USD a una tasa de 8.25%, el monto fue otorgado en dos cuotas de 500.000 USD y 700.000 USD respectivamente.

Finalmente, en lo que va del año 2021 se ha recibido por parte de COAC Kullki Wasi dos créditos por un monto de 3.000.000 USD cada uno, totalizando 6.000.000 USD, la tasa de interés en menor en comparación con la mayoría de los créditos que se recibieron en años anteriores, lo que hace entender que la cooperativa se ha inclinado por ubicar créditos más flexibles y que comprometan en menor proporción la liquidez de la entidad.

Tabla 4. Adquisiciones de créditos por parte de COAC Kullki Wasi año 2021

ÓDIGO	INSTITUCIÓN	VALOR ENTREGADO	ADJUDICACIÓN	VENCIMIENTO	TASA	PLAZO (meses)
TP1	CONAFIPS	3,000,000.00	26/02/2021	01/09/2023	5.00	30
		3,000,000.00	28/04/2021	01/09/2025	5.00	52
TOTAL 2021		**6,000,000.00**				

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

Detalle de inversiones en otras IFIS

La entidad financiera, objeto de estudio, tiene como estrategia el desarrollo de las inversiones; cuyo objetivo radica en incrementar en la entidad sus utilidades. Básicamente, las cooperativas invierten esquemas como acciones financieras, por ser un segmento regulado y transparente, con variados instrumentos bursátiles, esto facilita a las cooperativas mitigar riesgo y obtener beneficios por las tasas de rendimiento que se ofrecen. La ventaja sector es que facilita diversos plazos y rendimientos, lo cual permite a estas entidades realizar inversiones se obtiene ganancia a plazos cortos de tiempo. Las inversiones a corto plazo son parte de las estrategias adoptadas por la COAC Kullki Wasi, debido a que brinda la opción de tener de retorno de lo invertido en caso de que se requiera mejorar la liquidez de la entidad.

Como se logra vizualizar en la Tabla 5 entre los años 2020 y 2021, la cooperativa ha invertido en nueve instituciones financieras, algunas con calificaciones AA+ es decir que

disponen de una buena calificación de riesgo y cumplir con los compromisos, sin embargo también se han efectuado considerables inversiones en instituciones con calificaciones BBB. En el caso de la COAC 4 en monto invertid fue de 664.114,50 USD y en la COAC 5 este fue de 782.741, 94 USD, totalizando en este grupo con calificación BBB un total de 1.446.856,44 USD.

Una de las inversiones con menor riesgo es la efectuada en la COAC 8 dado que esta presenta una calificación AA+ es el monto invertido de 1.024.812,1 USD. De manera general se aprecia que Kullki Wasi; realiza inversiones en su mayoría en empresas con capacidades fuertes y medianas de cumplir con sus compromisos, de esta manera se asegura de reducir los riesgos en dichas inversiones.

Con relación a los montos globales, tomando en cuenta el periodo, se tiene que los correspondientes de 0 a 30 días el monto total es de 800.548,53 USD, para los correspondientes a 31 a 90 días este es de 3.514.534,01 USD y de mayor tiempo es decir de 91 a 180 días este es de 424.826,38 USD.

Tabla 5. Inversiones IFIS efectuadas por la COAC Kullki Wasi años 2020-2021

INSTITUCIÓN FINANCIERA	CALIFICACIÓN	FECHA COMPRA	FECHA VENCIMIENTO	DIAS PLAZO	MONTO	PARTICIPACIÓN	TASA	0 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días
BANCO 1	BBB+	18/03/2021	15/09/2021	181	200,000.00	6.49%	8.50			200,000.00
	BBB+	25/03/2021	25/07/2021	122	107,642.06		7.50			107,642.06
COAC 1		24/12/2020	23/06/2021	181	200,000.00	6.69%	7.75		200,000.00	
		26/03/2021	26/07/2021	122	117,184.32		8.00			117,184.32
COAC 2	A-	26/01/2021	27/04/2021	91	278,574.42	10.96%	6.50	278,574.42		
	A-	17/02/2021	19/05/2021	91	240,984.82		6.50		240,984.82	
COAC 3	BBB-	27/11/2020	27/05/2021	181	122,030.53	2.57%	9.00		122,030.53	
COAC 4	BBB	01/03/2021	31/05/2021	91	379,980.23	14.01%	7.00		379,980.23	
	BBB	11/03/2021	11/06/2021	92	284,134.27		7.00		284,134.27	
COAC 5	BBB	12/02/2021	14/05/2021	91	251,915.95	16.51%	7.70		251,915.95	
	BBB	03/03/2021	03/06/2021	92	247,304.08		7.70		247,304.08	
	BBB	15/03/2021	14/06/2021	91	283,521.91		7.70		283,521.91	
COAC 6		18/01/2021	19/04/2021	91	406,211.21	14.47%	6.50	406,211.21		
	AA-	08/03/2021	07/06/2021	91	279,850.12		6.35		279,850.12	
COAC 7		01/02/2021	05/04/2021	63	115,762.90	6.66%	7.15	115,762.90		
		11/02/2021	13/05/2021	91	200,000.00		7.50		200,000.00	
COAC 8	AA+	04/02/2021	07/06/2021	123	818,634.00	21.62%	6.75		818,634.00	
	AA+	16/03/2021	15/06/2021	91	206,178.10		6.25		206,178.10	
		TOTALES			**4,739,908.92**	**100.00%**		**800,548.53**	**3,514,534.01**	**424,826.38**

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

Colocación de créditos recibidos.

El proceso de colocación de créditos ha sido muy activo para el 2019; en la COAC Kullki Wasi, donde se tiene 872 operaciones o colocaciones, el monto total de estas negociaciones involucran una cantidad total de 3.652.566,03 USD. Para el año 2019, la mayoría de las colocaciones se efectuaron bajo acuerdos de pago en plazos de 24 meses con 257 operaciones, seguida de las transacciones a 12 meses con 186 operaciones.

Aun cuando la cooperativa tiene predominio en colocaciones con plazos mayores a 12 meses, también ha efectuado algunas negociaciones con plazos menores a diez meses, sin embargo, esta cantidad apenas alcanzó las 37 colocaciones y un monto total de 35.000 USD.

Tabla 6. Colocación de créditos recibido año 2019 según plazos

MES	MONTO COLOCADO (USD)	PROMEDIO DE PLAZOS (MESES)
ENE	600,00	4
FEB	13.300,00	6
MAR	12.000,00	8
ABR	1.349.100,00	19
MAY	287.550,00	18
JUN	8.000,00	16
JUL	5.000,00	20
AGO	879.500,01	257
SEP	596.410,00	30
OCT	4.000,00	28
NOV	457.506,02	48
DIC	39.600,00	29
TOTALES	**3.652.566,03**	

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

Las políticas de esta institución están orientadas sacar el máximo beneficio, en este sentido el objetivo de las colocaciones que hace con base en los recursos otorgados por la CONAFIPS Y FINANCOOP generen dividendos en un plazo corto. Para la institución proyecta como rentable como mínimo que dichas colocaciones generen aportaciones a los seis meses, no obstante, la estrategia es efectuar colocaciones en áreas con menor incertidumbre o en clientes cuya tendencia de pago de compromisos sea acorde. Los productos de menor riesgo constituyen los créditos que se otorgan al sector tanto de micro como de medianos empresarios, también a personas naturales con buena trayectoria

crediticia. Estas acciones facilitan a la cooperativa ir efectuando con la reposición de los créditos otorgados por organismos externos, pero al mismo tiempo generando dividendos.

En cuanto a la colocación de créditos en materia educativa en el año 2019, permite detallar que el monto mayor fue colocado en el nivel de primaria, el mismo corresponde a 1.915.211,02 USD con un número de operaciones de 465 y el mínimo en el área de postgrado es de 1.000,00 USD. El monto total de colocación de créditos para el mencionado año fue de 3.652.566,03; distribuido en 872 operaciones. La mayoría de los usuarios que solicitan créditos a la COAC lo hacen para financiar la formación académica en sus distintos niveles.

Al ser la mayoría de clientes, personas que buscan un crédito para financiar los estudios de sus hijos se dispone en la cooperativa mayor demanda a partir de los meses entre junio y agosto, se considera que en la mayor parte del Ecuador las actividades escolares a nivel de bachillerato y primaria inician para el mes de septiembre y es en estos meses previos que se efectúan los procesos de inscripción, compra de materiales educativos, entre otros.

El comportamiento de las colocaciones para el año 2020 tiene un viraje más a la diversificación de clientes y a los plazos de las transacciones. Las operaciones a plazos de 36 meses predominaron el monto total gestionado de 2.470.110 USD distribuidos en 290 operaciones. La cantidad de negociaciones a 12 meses que en el año 2019 predominó para el 2020, bajó a 122 operaciones con un monto involucrado de 215.600 USD, ligeramente menor al del 2019 (ver Tabla 7). Tomando en consideración la tendencia de cada mes, se observa que en los meses (abril, mayo, agosto y diciembre) existieron colocaciones, esto está vinculado a la solicitud de créditos para gastos escolares, vacaciones y festividades navideñas. En orden del número de operaciones y tomando en cuenta el periodo o plazo otorgado, se tiene en primer que los créditos a un promedio de 30 meses de plazo es el predominante la cifra de 3.622.925,35 USD.

Tabla 7. Colocación de créditos recibido año 2020 según plazos

MES	MONTO COLOCADO (USD)	PROMEDIO DE PLAZOS (MESES)
ENE	16.600,00	17
FEB	20.100,00	9
MAR	10.500,00	15
ABR	3.495.665,35	30
MAY	315.831,00	18
JUN	215.600,00	12
JUL	4.500,00	21
AGO	820.002,00	24
SEP	24.760,00	30
OCT	71.802,00	34
NOV	38.600,00	23
DIC	102.500,00	30
TOTALES	**5.136.460,35**	

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

El interés de la Cooperativa Kullki Wasi se inclinó en el año 2020 a evaluar la distribución de las colocaciones de créditos por cantones, esto con el fin de evaluar el impacto en las diferentes localidades ecuatorianas.

Tal como se muestra en la tabla 8 en relación con la colocación de créditos efectuados, la presencia en los 25 cantones que posee la colocación de la COAC Kullki Wasi, el monto mayor colocado lo obtuvo el cantón Ambato, con 1.232.112 USD, distribuidos en un número de operaciones equivalente a 233, mientras que el cantón Penípe, fue el que recibió el monto menor en comparación con el resto, el cual se ubica en 2,000 USD, correspondiente a una única operación.

Tabla 8. Colocación de créditos recibido año 2020 según Cantones

CANTÓN	MONTO COLOCADO (USD)	# OPERACIÓN
Ambato	1,232,112.00	233
Baños De Agua Santa	130,902.00	26
Cevallos	46,000.00	8
Colta	63,500.00	13
Guamote	33,000.00	7
Guano	38,500.00	11
Guaranda	5,000.00	1
Latacunga	556,301.00	116
Mejía	365,800.00	71
Mera	7,001.00	2
Mocha	15,150.00	4
Pastaza	10,000.00	1
Patate	128,910.00	25
Penípe	2,000.00	1
Pujilí	86,000.00	15
Quero	72,700.00	16
Quito	549,099.35	108
Riobamba	179,800.00	51
Rumiñahui	54,400.00	15
Salcedo	482,430.00	104
San Pedro De Pelileo	362,755.00	82
Santa Cruz	81,000.00	14
Santiago De Píllaro	446,600.00	98
Saquisilí	90,000.00	18
Tisaleo	97,500.00	17
Total general	**5,136,460.35**	**1,057**

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

Al contrastar los años 2019 y 2020 se aprecia que en primer caso el monto global de colocaciones fue de 3.652.566,03 USD en 872 operaciones, mientras que en el 2020 las cifras se incrementaron, pasando en número de operaciones a 1057 y en monto a 5.136.460,35 USD. Esto denota un crecimiento significativo por parte de la cooperativa.

Evaluación por oficinas a nivel nacional

En la tabla 9 están plasmados los datos correspondientes a la colocación de créditos por agencia de la COAC Kullki Wasi para el año 2020, Matriz es la que mayor monto otorgó, el cual corresponde a 1.051.917 USD distribuidos en 192 operaciones. En relación a la que menor monto colocó fue la agencia de Santa Cruz con 81.000 USD. El total de montos colocados en las 12 agencias de la COAC Kullki Wasi equivale a 5.136.460,35 USD repartidos en 1.057 operaciones.

Tomando en consideración tanto el número de operaciones como la cantidad de dinero colocado, las tres agencias con mayor actividad está representada por Matriz, Latacunga y Salcedo (ver Tabla 9).

Tabla 9. Colocación de créditos recibidos año 2020 por Agencia

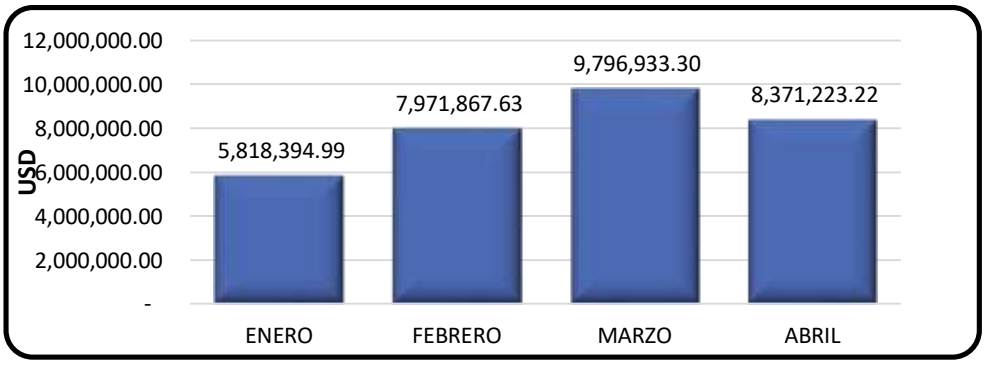
AGENCIAS	MONTO COLOCADO	# OPERACIÓN	TOTAL VENCIDO
BAÑOS	244,813.00	46	745.56
HUACHI	438,500.00	89	1,973.02
LATACUNGA	658,301.00	136	2,902.91
MACHACHI	293,800.00	59	800.98
MATRIZ	1,051,917.00	192	5,280.56
PELILEO	353,800.00	82	751.72
PILLARO	423,100.00	99	1,505.90
QUITO	519,700.00	95	110.36
RIOBAMBA	316,800.00	83	1,745.28
SALCEDO	603,930.00	122	2,998.45
SANGOLQUI	150,799.35	40	621.46
SANTA CRUZ	81,000.00	14	-
Total general	**5,136,460.35**	**1,057**	**19,436.20**

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

Para el año 2021, específicamente entre los meses de marzo a abril, la COAC Kullki Wasi ha tenido un significativo dinamismo en las colocaciones. El total general en el primer cuatrimestre del año alcanza la cantidad de 31.958.419,14 USD. Como se observa en la Figura 7 el mes de marzo fue donde se tuvo la mayor cantidad de dinero colocado, con un ligero descenso en el mes de abril.

Figura 7 Colocaciones periodo enero-abril 2021



Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Elaborado por el investigador

La tabla 10 permite apreciar la colocación de créditos por cada agencia de la COAC Kullki Wasi en el año 2021, donde la Matriz, es la que posee el monto más alto, igual a 8.092.705,65 USD, esto considerando la totalización entre los meses que integran primeros meses del año evaluados. Por su parte, el monto menor corresponde a la agencia Baños con 880.988,57 USD. El total general de colocación de créditos se posiciona en 31.958.419,14 USD para las 12 agencias de la COAC. Se extrae de las tres agencias con mayor volumen de dinero colocado se tiene la Matriz, Riobamba y Latacunga. Se compara con el año 2019, tanto la Matriz como Latacunga, han estado entre las primeras en volumen de colocación.

Tabla 10. Colocación de créditos recibido año 2021 por Agencia

OFICINA	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	Total general
BAÑOS	116,700.00	114,657.57	262,456.00	387,175.00	**880,988.57**
HUACHI	433,018.16	374,917.46	540,085.00	550,570.00	**1,898,590.62**
LATACUNGA	851,726.95	951,706.34	889,233.37	473,764.22	**3,166,430.88**
MACHACHI	303,564.69	342,567.69	481,063.60	266,480.00	**1,393,675.98**
MATRIZ	1,477,125.17	2,021,823.58	2,495,267.90	2,098,489.00	**8,092,705.65**
PELILEO	295,118.61	397,000.00	589,539.61	647,650.00	**1,929,308.22**
PILLARO	472,881.94	510,900.00	464,800.00	500,600.00	**1,949,181.94**
QUITO	621,171.60	637,140.00	960,007.00	794,595.00	**3,012,913.60**
RIOBAMBA	653,488.32	933,418.61	1,010,358.82	1,021,014.00	**3,618,279.75**
SALCEDO	329,487.71	1,049,374.19	1,085,585.00	688,370.00	**3,152,816.90**
SANGOLQUI	212,251.84	340,960.00	390,452.00	405,266.00	**1,348,929.84**
SANTA CRUZ	51,860.00	297,402.19	628,085.00	537,250.00	**1,514,597.19**
Total general	**5,818,394.99**	**7,971,867.63**	**9,796,933.30**	**8,371,223.22**	**31,958,419.14**

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

En otro orden de ideas, la Tabla 11 contiene las inveriosnes efectuadas por agencia en el año 2021, se observa que solamente Matriz y Salceso, han sido las unicas que en el primer cuatrimestre del año ha efctuado inversiones. La primera por un monto de 6.252.481,71 USD y la segunda con 200.000 USD.

Tabla 11. Inversiones por parte de las agencias año 2021

OFICINAS	INVERSIONES
Matriz	6.252.481,71
Salcedo	200.000,00
Latacunga	-
Píllaro	-
Riobamba	-
Pelileo	-
Quito	-
Machachi	-
Huachi Chico	-
Sangolquí	-
Santa Cruz	-
Baños	-
TOTAL	**6.452.481,71**

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

El comportamiento de la rentabilidad y los gastos operativos por agencia es variado, en los primeros cuatro meses del año 2021. Existen agencias que presentan ROA y RAE negativos, mientras que otras disponen ROE superiores al 10%. Es de destacar que un ROA superior al 5% es interpretado como la capacidad que tiene en este caso cada agencia para producir beneficios con sus activos totales o recursos. En este caso ninguna de las agencias cumplen esta condición, no obstante es importante también tomar en cuenta el ROE, que en este caso si es negativo indica que, no se ha tenido utilidades en ese periodo (Ver Tabla 15). Con base en lo anterior, las agencias Matriz, Pelileo, asi como Huachi Chico, Sangolqui, Santa Cruz y Baños, requieren efectuar acciones estratégicas para mejorar el panorama de rentabilidad.

Existe una situación particular en la COAC Kullki Wasi, pues los compromisos de pago, costos, entre otros aspectos de expansión y crecimiento de las operaciones, son respaldadas por la matriz. Por otra parte, la matriz dispone del mayor volumen de colocaciones y saldo en cartera, de allí que dado a las eventualidades que se tuvieron en el año 2020 asociado a la pandemia y de las cuales surgieron disposiciones por parte de la SEPS como el refinanciamiento de deudas y la reprogramación de los plazos de pago, ocasionaron que la entidad tuviera menor ingreso que reportar. Esto muestra porque para el año 2021 se tuvo un ROE negativo de -6,54%.

Tabla 12. Rentabilidad y gastos operativos por parte de las agencias año 2021

OFICINAS	SALDO CARTERA	RENTABILIDAD		GASTOS OPERATIVOS
		ROA	ROE	
Matriz	29.262.151,42	-0.52%	-6.54%	3.31%
Salcedo	11.345.529,59	1.57%	9.70%	4.43%
Latacunga	14.039.425,76	1.97%	11.77%	4.53%
Píllaro	7.462.516,62	1.33%	8.10%	5.17%
Riobamba	12.641.107,64	3.68%	18.85%	4.34%
Pelileo	7.297.142,60	-0.42%	-4.08%	5.82%
Quito	11.904.385,74	3.02%	16.80%	4.08%
Machachi	6.247.534,89	2.18%	15.57%	5.81%
Huachi Chico	6.070.024,63	-2.32%	-31.00%	7.06%
Sangolquí	3.482.602,11	-4.86%	-59.29%	8.33%
Santa Cruz	4.617.121,54	-2.69%	-45.00%	6.24%
Baños	2.215.191,70	-7.21%	-58.34%	10.44%
TOTAL	**116.584.734,24**	**0.45%**	**3.76%**	**5.21%**

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

2.2. Análisis de las variables relacionadas al riesgo de liquidez

Para esta entidad financiera, al igual que para otras instituciones bancarias es determinante, disponer de liquidez para el pago oportuno de responsabilidades, así llevar a cabo sus procesos productivos y operativos como institución financiera. De allí la relevancia de tener control de las variables asociadas a la liquidez y a los riesgos asociados.

En esta sección se expone, diversos aspectos que permiten contextualizar el manejo de la liquidez estructural de "primera línea", "segunda línea" y "volatilidad", así escenarios que pudieran incidir en la liquidez al igual que las señales o alertas que toma en cuenta la COAC Kullki Wasi Ltda para disponer estrategias o acciones para mantener una eficiente gestión financiera y evitar los riesgos de liquidez.

Evaluación de los fondos disponibles

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda para evaluar sus Activos Líquidos Netos (ALN); producto de la suma total de las inversiones adicional a los fondos disponibles, se basa en lo establecido por la SEPS (2015), la cual manifiesta que:

$$\text{Liq. R} = \left(\left| \text{brecha acumulada de liquidez}_n < 0 \right| - \text{ALN} \right) > 0$$

De igual manera, la COAC Kullki Wasi Ltda para efectuar la evaluación referente a la concentración de liquidez por bandas de tiempo, toma en consideración los lineamientos

planteados por la SEPS (2015), en tal sentido, para analizar los GAP, se inicia desde un período específico; posteriormente son clasificados los intereses más los flujos de capital tomando en consideración el vencimiento, también se comparan las brechas negativas acumuladas en torno a los activos totales líquidos. Asimismo, el análisis es categorizado de acuerdo a tres escenarios: a) vencimientos contractuales, b) vencimientos esperados, c) análisis dinámicos. Por consiguiente, para el contractual los pasivos que presentan vencimientos son presentados para cobrar cuando se cumpla tal vencimiento, en efecto, las cuentas que presenten vencimiento incierto tendran ser tratadas bajo modelos de comportamiento, respecto a las bandas de tiempo cuya base estadística posea un nivel de confianza mínima correspondiente al 90% para sucesiones de tiempo de 12 meses mínimo. Las bandas aplicadas son clasificadas, tal como se representan a continuación en la cuadro 3.

Cuadro 3. Bandas de tiempo asociadas a las GAP

BANDAS DE TIEMPO PARA BRECHAS DE LIQUIDEZ	
Banda 1	Primera semana (del 1 al 7)
Banda 2	Segunda semana (del 8 al 15)
Banda 3	Tercera y cuarta semana (del 16 al último día)
Banda 4	Segundo mes
Banda 5	Tercer mes
Banda 6	Trimestre siguiente (cuarto al sexto)
Banda 7	Semestre siguiente (meses séptimo al duodécimo)
Banda 8	Más de 12 meses

Fuente: SEPS (2015)

Elaborado por el investigador

La evolución detalla los Fondos Disponibles, Activos Líquidos Netos (ALN) se aprecia en la Tabla 13 y la figura 8, en esta se detalla el comportamiento entre el periodo de diciembre de 2019 hasta abril de 2021. La COAC Kullki Wasi ha presentado una alternada variación respecto a los fondos disponibles, este comportamiento está sujeto a acciones emprendidas por la cooperativa. Entre diciembre del año 2019 y mayo del año 2020, estos fondos promediaron 6.775.958 USD, mientras que los activos líquidos para ese periodo tenían similar valor, debido a que estos estaban conformados netamente por los fondos disponibles debido a que la cooperativa no disponía de un portafolio de inversiones.

En el año 2020, específicamente para el mes de mayo, la entidad financiera inicia un proceso de inversiones, estas se agrupaban en dos categorías, las consideradas en el portafolio de inversiones al tener la clasificación “A” considerad en SEPS (2020) en la (Nota Técnica -Resolución No. 559-2019-F) "Norma para la Administración del Riesgo de liquidez para las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cajas Centrales y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito". Al mismo tiempo, la cooperativa disponía de un grupo de inversiones con categoría “B” que para el año 2020 iniciaron con un monto de 1.812.219,83 USD, mientras que a octubre del mismo año la cifra aumentó a 1.844.966,74 USD.

La COAC Kullki Wasi Ltda, toma a partir de noviembre del año 2020 una decisión estratégica de no disponer inversiones tipo “B” sino tipo “A”, por un lado, se cumple con las especificaciones emitidas a través de la “nota técnica” sobre los riesgos de liquidez y mercado, (Resoluciones Nos. JB-2002-429 y JB-2002-431) de la SEPS y por otro, se establece inversiones en instituciones con menor riesgo y mejor calificación.

Tabla 13. Detalle de los fondos disponibles y activos líquidos netos

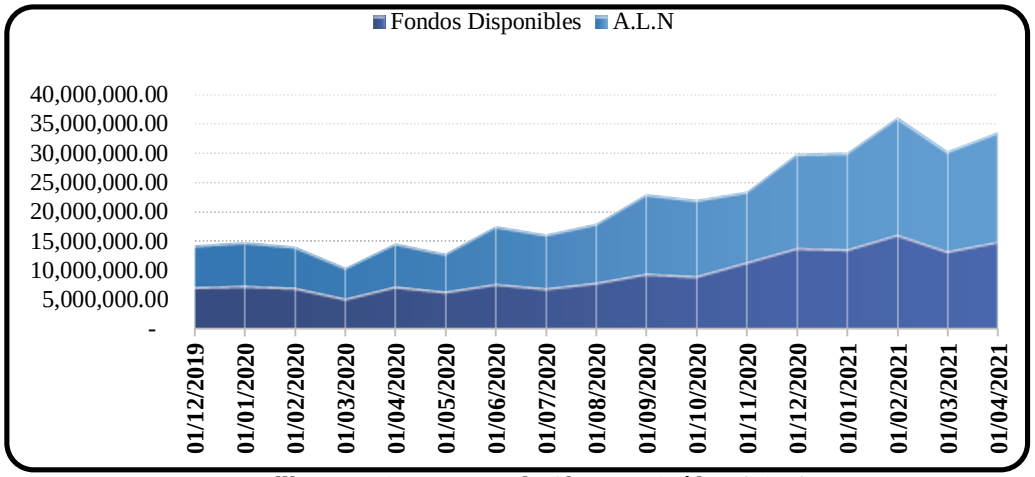
ESES	Fondos Disponibles	Portafolio de inversiones	INVESIONES CALIF.B	Total de Inversiones	A.L.N
31/12/2019	7.154.076,90				7.154.076,90
31/01/2020	7.430.923,91				7.430.923,91
29/02/2020	7.057.631,50				7.057.631,50
31/03/2020	5.229.500,00				5.229.500,00
30/04/2020	7.336.581,52	-			7.336.581,52
31/05/2020	6.447.037,37				6.447.037,37
30/06/2020	7.718.545,87	2,174,811.67	1.812.219,83	3.987.031,50	9.893.357,54
31/07/2020	7.019.148,57	2,186,104.04	1.812.219,83	3.998.323,87	9.205.252,61
31/08/2020	7.919.546,45	2,189,829.56	1.826.898,36	4.016.727,92	10.109.376,01
30/09/2020	9.526.638,93	2,194,002.99	1.843.648,65	4.037.651,64	13.564.290,57
31/10/2020	9.017.856,56	2,173,344.18	1.844.966,74	4.018.310,92	13.036.167,48
30/11/2020	11.523.137,44	495,469.05		495.469,05	12.018.606,49
31/12/2020	13.849.749,36	2,198,750.07		2.198.750,07	16.048.499,43
31/01/2021	13.619.290,63	2,883,535.70		2.883.535,70	16.502.826,33
28/02/2021	16.132.732,47	3,903,563.64		3.903.563,64	20.036.296,11
31/03/2021	13.361.762,96	3,683,023.76		3.683.023,76	17.044.786,72
30/04/2021	15.004.018,32	3,612,490.77		3.612.490,77	18.616.509,09

Fuente: Kullki Wasi COAC (2021)

Elaborado por el investigador

Adicionalmente, se observa la tendencia de los fondos disponibles y activos líquidos netos. En los últimos meses del año 2021 los activos líquidos netos han tenido una ligera disminución dado al incremento de algunos pasivos que ha adquirido la institución como parte de la estrategia de crecimiento y desarrollo de nuevas sucursales. También se ha brindado a los clientes una reformulación de los compromisos de crédito por lo cual las cuentas por cobrar han sido menor en estos meses, pero se prevé una recuperación a partir del primer semestre (Ver tabla 13 y figura 8).

Figura 8 Tendencia de los activos, pasivos



Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Elborado por el investigador

Liquidez estructural (primera línea, segunda línea y volatilidad)

La COAC Kullki Wasi Ltda mediante la medición estructural referente a la liquidez, la cual refleja la disponibilidad de los recursos más líquidos que esta posee en un lapso comprendido de 90 días, de manera tal que le permita dar cumplimiento a los pasivos más exigibles dentro de ese plazo, en tal sentido el indicador está dado por:

Índice de liquidez estructural de primera línea = Activos líquidos de primera línea/Pasivos exigibles de primera línea

Entonces:

Activos líquidos de primera línea= fondos disponibles netos + fondos a corto plazo + inversiones a valor razonable con cambios en los resultados de hasta 90 días + inversiones disponibles para ventas de 90 días + fondos de liquidez

Asimismo, para evaluar la liquidez estructural de "segunda línea", se lleva a cabo con el

> Pasivos exigibles de primera línea = obligaciones financieras de hasta 90 días + depósitos a la vista + depósitos a largo plazo + pasivos exigibles.

fin de mostrar si los recursos más líquidos con los que cuenta la COAC Kullki Wasi Ltda se encuentran disponibles, en un período de 180 días, con el objeto de cubrir sus obligaciones de tipo financieras así como sus depósitos, representados por:

> Índice de liquidez estructural de segunda línea = Activos líquidos de segunda línea / Pasivos exigibles de segunda línea.

Entonces:

> Pasivos exigibles de segunda línea = obligaciones financieras de hasta 360 días + depósitos a la vista + depósitos a plazo + pasivos exigibles

Esta liquidez estructural se manifiesta en los niveles representados por : a) Índice de primera línea, b) Índice de segunda línea. Conforme a lo establecido en el "Libro I de las Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero" (2008); el índice estructural de "primera línea" proviene de la suma total de los saldos diarios de las cuentas con liquidez, en un tiempo de hasta 90 días, los cuales posteriormente serán comparados con el promedio de las volatilidades pertenecientes a las fuentes de sondeo. (Ver figura 9).

Figura 9 Liquidez estructural de primera línea (Numerador, Denominador)



Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Elborado por el investigador

Cabe destacar que el indicador de primera línea de liquidez estructural necesita ser superior a “dos veces” la volatilidad promedio de la institución financiera; con respecto al indicador de segunda línea, el mismo requiere ser superior a “dos punto cinco” en relación con la volatilidad promedio. Al respecto, es importante que esta institución financiera conserve una relación constante entre los pasivos y activos líquidos que presentan mayor exigencia; dicha correlación tomará en cuenta la volatilidad para medir el promedio de dispersión asociado a la variación de las fuentes de fondeo, para su determinación se consideran los montos globlales que presentan las cuentas. Mientras que para determinar la volatilidad serán utilizadas los cambios porcentuales provenientes de montos correspondientes 90 días finales del periodo, tomando en cuenta un lapso equivalente para cada fuente de fondeo de unos 30 días, en correspondencia con lo estipulado en el primer Libro de las Normas Generales para las Instituciones del Sistema Financiero (2008) en su artículo 4. Por consiguiente, para la determinación de la volatilidad se toma en cuenta fuentes de fondeo de la manera en que es mostrada en el cuadro 4.

Cuadro 4. Consideraciones para la determinación de la volatilidad con fuentes de fondeo

Fuentes de fondeo	
Ejecución presupuestaria	Depósitos a la vista
Obligaciones en el exterior con entidades financieras	Depósitos en garantía
Obligaciones financieras con entidades internas	Depósitos a plazo
Obligaciones en el exterior con entidades del grupo financiero	Depósitos restringidos
Compromisos financieros con entidades del sector público	Depósitos en garantía

Fondos de administración	Depósitos de ahorro

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Elborado por el investigador

Cartera improductiva (QNDI + vencido 2019)

La cartera improductiva son todos los préstamos, los cuales no proporcionan una renta financiera para la entidad y están constituidos por las carteras no generadoras de interés. En este orden de ideas, este rubro forma parte de las carteras vencidas que no aportan ingresos a la cooperativa. Se considera cartera improductiva cuando supera el límite de 30 días sin producir réditos a la entidad financiera; en tal sentido, el cálculo se realiza de dos formas: primeramente, de manera horizontal en el tiempo que se quiere analizar, con el objetivo de obtener un elevado porcentaje y así identificar cuáles fueron las variables que influyeron en el valor obtenido. El segundo método; se basa en la representación de créditos improductivos en relación a la cartera crediticia, la cual está representada por:

$$Ratio\ de\ cartera\ improductiva\ (Nonper\ forming\ loans\ ratio) = \frac{cartera\ improductiva}{cartera\ crediticia}$$

La tendencia de la cartera en riesgo de la COAC Kullki Wasi es variado entre diciembre del año 2019 y abril del 2021, como se observa en la tabla 14 y figura 10. La tendencia general del indicador de morosidad tuvo una tendencia a la baja entre febrero y diciembre del año 2020. No obstante, la cartera vencida se mantuvo casi inalterable por el mismo, mientras que la cartera D.N.I; tuvo una tendencia decreciente, pero se estabilizó en los últimos meses de ese año.

Tabla 14. Valores en el intervalo de tiempo

	CARTERA VIGENTE (MM USD)	CARTERA N.D.I (MM USD)	CARTERA VENCIDA (MMUSD)	CARTERA BRUTA (MM USD)	PROVISIÓN (MM USD)	Indicador de Morosidad
dic-19	95.90	2.65	2.73	101.28	7.30	**5.31%**
ene-20	96.15	3.20	2.75	102.10	7.30	**5.83%**
feb-20	95.83	4.50	2.96	103.29	7.40	**7.22%**
mar-20	96.29	4.10	2.84	103.23	7.39	**6.72%**
abr-20	96.75	3.31	2.89	102.95	7.59	**6.02%**
may-20	96.26	3.10	3.03	102.38	7.89	**5.98%**
jun-20	97.45	2.30	2.77	102.51	7.96	**4.94%**

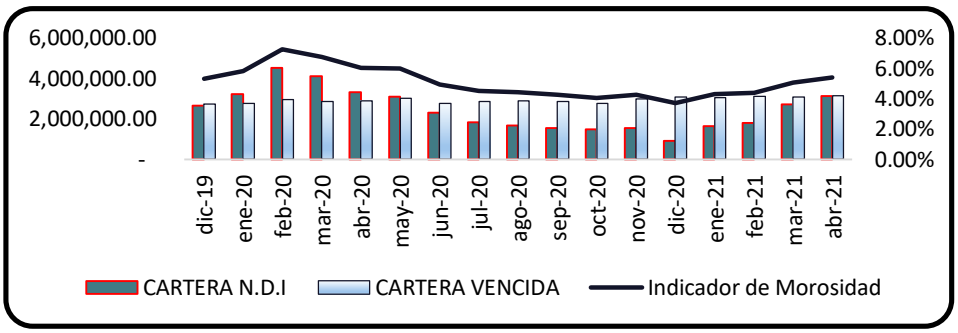
jul-20	98.84	1.82	2.86	103.51	8.19	**4.51%**
ago-20	98.26	1.68	2.87	102.82	8.29	**4.43%**
sep-20	99.00	1.54	2.86	103.40	8.12	**4.25%**
oct-20	101.09	1.49	2.76	105.34	8.12	**4.04%**
nov-20	102.36	1.54	2.98	106.88	8.02	**4.23%**
dic-20	104.14	0.92	3.09	108.15	9.03	**3.70%**
ene-21	104.45	1.62	3.06	109.13	8.92	**4.29%**
feb-21	107.00	1.79	3.11	111.91	8.86	**4.39%**
mar-21	109.02	2.71	3.07	114.80	8.82	**5.03%**
abr-21	110.31	3.13	3.14	116.58	8.78	**5.38%**

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Una evaluación más detallada permite exponer que diciembre 2020 representa en el año 2020 el mes más destacado, esto porque la cartera creció US$ 354 millones. También tiene US$ 1871 millones en depósitos. Las captaciones en el 2020 variaron 11,4%, esto representa un incremento si se compara con el 7,8% que se tuvo en el 2019. Se tuvo variación negativa en las colocaciones de 1,6%. No obstante, se destaca que hubo una recuperación en el último trimestre debido al aumento de la demanda de crédito empresarial. El consumo presentó ligero crecimiento en el periodo decembrino, este de US$ 250 millones.

Figura 10. Comportamiento de la cartera de riesgo de la COAC Kullki Wasi



Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Elaborado por el investigador

Al plasmar estos resultados en la cartera de créditos, la provisión y el riesgo crediticio especialmente comienza a descender, permite que el indicador de morosidad tenga la tendencia decreciente, pero hay que considerar que la colocación y la recuperación son los factores preponderantes para lograr estos resultados en estos meses por ende el indicador de morosidad es menor al promedio de la SEPS 4.47% (30-11-2020).

Al finalizar el mes de enero del 2021, la cartera bruta que equivale al monto otorgado llega a USD 10.964 millones. La totalidad de los créditos concedidos se otorgaron a microempresa, vivienda y sectores productivos. Esto representó 48% de la totalidad. Los financiamientos para consumo representaron un 52% correspondiente a un monto de USD 5.710 millones.

La Cartera Bruta de la Cooperativa, al primer trimestre de 2021, cerra con $114.795.665,51 existe un crecimiento de $2.886.725,93 lo que equivale al 2,58% éste es el más alto desde diciembre 2020. Mientras que la Cartera en Riesgo culmina con $5.775.414,94 que a comparación con diciembre 2020 incrementa en $ 1.769.651,51. Al incrementar la cartera en riesgo, disminuye las provisiones que llegan a $8.820.257,87 este valor es inferior al mes de diciembre en $208.795,13 que en valores porcentuales disminuye del 225,40% en diciembre al 152,72% en marzo 2021.

Stress Testing (Pruebas de estrés)

La COAC Kullki Wasi Ltda aplica las pruebas de estrés para evaluar el riesgo, en tal sentido medir la incidencia en el sistema en variables financieras y macroeconómicas, así como también determinar si se requiere de capital adicional que contribuya a conservar una estabilidad en el sistema financiero. La elaboración de las referidas pruebas requiere de consideraciones tales como: cuentas de activos, cuentas de pasivo afectadas, concentraciones de depositantes y deudores, experiencias anteriores, factores externos.

Los procesos que implican tanto la elaboración como la aplicación de las pruebas de estrés se desarrollan bajo las siguientes fases: 1) Identificación de variables financieras y económicas, las cuales son utilizadas para identificar las variables de tipo económicas y financieras útiles en la elaboración de las Stress testing. 2) Modelación estadística y econométrica, para establecer tanto los métodos como las relaciones estadísticas existentes entre las variables financieras relevantes y las variables macroeconómicas, con el propósito de medir la incidencia sobre el sistema financiero. 3) Impacto para las entidades bancarias, permite determinar la influencia de los ejercicios de estrés sobre los niveles de riesgo y los estados financieros con el objetivo de establecer la capacidad de resistencia de las instituciones de intermediación financiera. 4) Tabulación de los resultados, se efectúan mediante los métodos: Matriz de riesgos e Indicadores; con

respecto a la primera, revela la evaluación cuantitativa asociada al nivel de riesgo basada en los criterios de calificación.

En cuanto al segundo método denominado Indicadores; se aplica para determinar los factores de vulnerabilidad y solidez del sistema financiero durante un lapso de tiempo establecido. Ambos enfoques necesitan ser complementados, para ello se efectúa una evalución de los índices financieros previo y posterior al shock. El alcance involucra la adecuación y análisis de la cartera de crédito, en cuanto a la calidad de esta, la solvencia de las entidades, eficiencia y rentabilidad financiera, así como niveles de liquidez.

Señales de alerta de riesgo de liquidez

Mediante el riesgo de liquidez, la COAC Kullki Wasi Ltda evalúa la escasez de fondos líquidos, con el fin de afrontar las obligaciones con respecto a sus socios, a su vez permite conocer si existe disminución de la capacidad para cumplir con tales obligaciones en los períodos de tiempo establecidos. La entidad financiera ante posibles riesgos de liquidez prevé la opción de conseguir recursos o en caso tal, vender activos a menores costos, lo cual incidiría en un elevado costo financiero que generaría pérdidas. Es necesario destacar que el riesgo de liquidez involucra tanto al patrimonio como las derivaciones que se tengan de las operaciones, dado el caso que la cooperativa no tenga capacidad para cumplir sus obligaciones con los activos líquidos en un corto plazo, significando pérdidas debido a la liquidación de sus activos. Con base en lo antes expuesto, es fundamental tener una adecuada gestión, por consiguiente, una supervisión de la liquidez en torno al riesgo asociado para mantener estabilidad financiera. Este riesgo surge en ambos lados del balance general de una institución, en tal sentido, dentro de los activos se encontrarían los activos líquidos que, no se alcanza vender de acuerdo a los precios del mercado financiero actual, debido a la dificultad en torno a la obtención de fondos adicionales que les permitan enfrentar sus obligaciones. Se considera lo anterior es importante conocer un conjunto de índices de riesgo de liquidez, entre estos la COAC Kullki Wasi Ltda destaca: a) pérdidas con los créditos, b) préstamos a largo plazo y depósitos a plazos cortos, c) mala reputación de la entidad, d) proveedores de liquidez a corto plazo, e) liquidez sistemática, f) pérdida de portafolios de trading, g) pérdida del riesgo operativo.

La cooperativa dispone de una categorización general de las alertas asociadas a los riesgo que llegarían a presentarse (Ver cuadro 5).

Cuadro 5. Categorización general de las alertas en COAC Kullki Wasi

Alertas	Descripción
Riesgo-Crítico	En este caso se tiene condiciones de riesgos generar altas pérdidas e incidir significativamente en la continuidad operativa. Las consecuencias serán de tal gravedad que amerite la liquidación de la entidad. El consejo de administración de la cooperativa tomará acciones inmediatas.
Riesgo -Alto	Amerita una atención especial del consejo de administración. Estos riesgos tienden a generar un alta afectación y probabilidad elevada de pérdidas en procesos de la institución
Riesgo-Medio	Esto son manejado por mandos medios y gerenciales de la entidad. En este caso se tiene una probabilidad moderada de pérdida en los procesos de la institución.
Riesgo-Bajo	Se tiene baja probabilidad de pérdida. No origina una afectación importante en los procesos. Estos riesgos se manejan con procedimientos y controles rutinarios

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Elaborado por el investigador

CAPÍTULO III. ANÁLISIS DE RESULTADOS

En este capítulo se efectúa una contextualización del procedimiento aplicado por la cooperativa considerada en el estudio y se efectúa una evaluación de resultados obtenidos tras la aplicación de mecanismos o procedimientos para llevar una apropiada gestión la liquidez y de los factores de riesgo que repercuta sobre la liquidez de la institución.

3.1. Procedimiento para el empleo del modelo de riesgo de liquidez de Kullki Wasi

Estructura de activos y control respectivo

Uno de los aspectos clase y que constituye un indicador importante para la COAC Kullki Wasi Ltda, de como está se lleva a cabo su gestión financiera y de manera particular la gestión del riesgo asociado a la liquidez, es por medio del control de activos. Para ello, se realiza un monitoreo periódico (mensual) y es contrastado con la gestión de etapas previas e incluso con años pasados. Esto permite contrastar si las acciones implementadas han contribuido a mitigar los riesgos presentes. Como se observa en la figura 11, se lleva

control de la variación mensual, la acumulada en el año y la anual. Los activos financieros disponibles brindan a la institución la posibilidad de canalizarlos para tener beneficios, ingresos que ayuden no solo a mantener la operatividad en general de la cooperativa, sino también a tener una mayor liquidez y estabilidad.

Como se aprecia en la Tabla 15, en la gestión en el 2021 (enero-junio) de la COAC Kullki Wasi, los activos reflejan en junio un descenso equivalente al 2.06% representado por un monto de $3.071.986; con respecto al mes de mayo. Por consiguiente, a finales de junio el total de activos corresponde a $152.035.083. Estas variaciones se ven influenciada por el incremento o disminución de los activos líquidos netos, así como de los pasivos y la gestión de cobranza de los créditos otorgados.

Tabla 15. Valores de activos mes de mayo

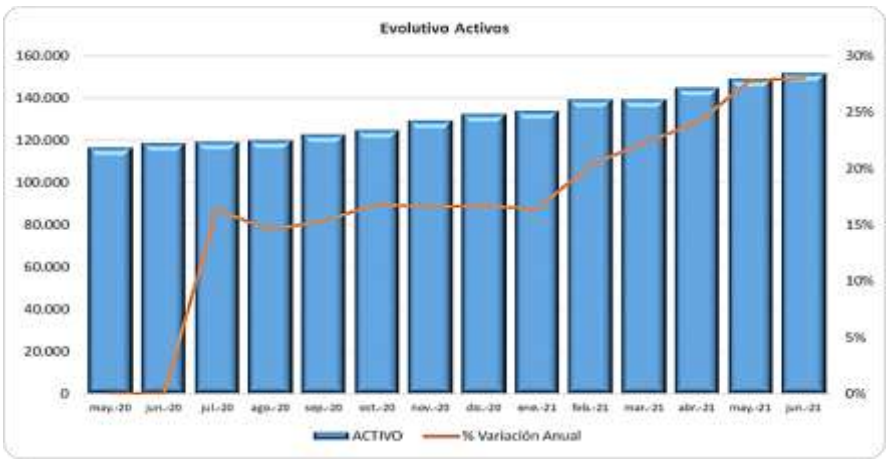
	Activo						
Período	1	% Variación período	%Variación anual	%Variación 12 meses	Variación período	Variación anual	Variación 12 meses
30/6/2021	152.035.083	2,06%	14,83%	28,04%	30.720	196.358	332.967
31/5/2021	148.963.097	2,77%	12,51%	27,80%	40.124	165.638	324.034
30/4/2021	144.950.680	3,84%	9,48%	24,08%	53.615	125.514	281.275
31/3/2021	139.589.162	0,13%	5,43%	22,24%	1.872	71.898	254.006
28/2/2021	139.401.942	4,17%	5,29%	20,31%	55.817	70.026	235.343
31/1/2021	133.819.201	1,07%	1,07%	16,39%	14.199	14.199	188.464

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Elaborado por el investigador

En la figura 11, se aprecia la tendencia positiva que ha tenido los activos de la COAC Kullki Wasi, la variación acumulada anual a junio del año 2021 es de 14,83%

Figura 11. Comportamiento de activos mes de junio



Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)
Elaborado por el investigador

Estructura de pasivos y control respectivo

Al igual que con los activos, los pasivos se constituye una variable a la cual se realiza un estricto seguimiento por parte de la COAC Kullki Wasi Ltda, por una parte, como elemento para asegurar una efectiva gestión, que no solo le asegure liquidez a la institución sino la generación de utilidades para sus socios. También para cumplir con las disposiciones y normas de los organismos supervisores del sector cooperativo financiero.

Por parte de la COAC Kullki Wasi y, a manera de contrastar con datos de los activos, se lleva un control de las variaciones por periodo, acumulada anual y en lapsos de 12 meses. Como se visibiliza en la Tabla 16, para el mes de junio del año 2021 en la cuenta del pasivo se visualiza que existe una disminución equivalente al 2.14% sobre un total de $2’829.061, en relación con el mes de mayo del mismo año. No obstante, en el mes de junio se tuvo un saldo de $134.738.840.

Tabla 16. Valores de pasivos mes de mayo

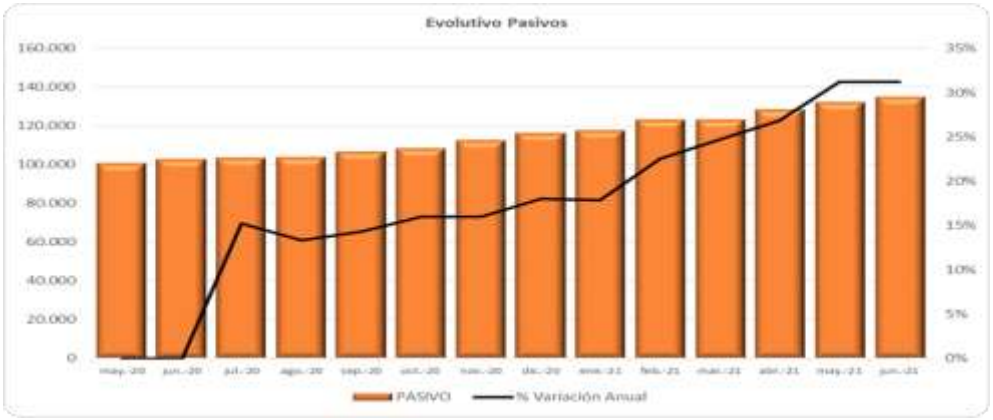
	Activo						
Período	**2**	**% Variación período**	**% Variación anual**	**% Variación 12 meses**	**Variación período**	**Variación anual**	**Variación 12 meses**
30/6/2021	134.738.840	2,14%	15,90%	31,24%	2.829.061	18.488.680	32.076.102
31/5/2021	131.090.779	3,01%	13,47%	31,18%	3.852.560	15.659.619	31.349.874
30/4/2021	128.057.219	4,15%	10,16%	26,82%	5.097.315	11.807.059	27.085.065
31/3/2021	122.959.904	-0,03%	5,77%	24,70%	-31.217	6.709.744	24.357.351
28/2/2021	122.991.121	4,63%	5,80%	22,54%	5.447.698	6.740.961	22.619.863
31/1/2021	117.543.423	1,11%	1,11%	17,87%	1.293.263	1.293.263	17.823.772

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

La tendencia para el primer periodo del año 2021 la COAC Kullki Wasi Ltda ha presentado variadas ponderaciones de los pasivos, es la mayor la presentada a mayo de cuando llego ser de 4,15%, no obstante ha comenzado a tener una tendencia a la baja en los dos meses siguiente de 2,14% a junio de ese año (Ver Figura 12).

Figura 12. Comportamiento de pasivos mes de mayo



Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Elaborado por el investigador

Estructura del Patrimonio

El interés de la COAC Kullki Wasi Ltda, es disponer de un esquema que le asegure una eficiencia operativa y liquidez integral. Se tiene un plan operativo que va acompañado de una evaluación financiera y económica, al igual que de los factores que repercute en el riesgo de liquidez y de sus posibles efectos. Se tiene especial consideración en la facultad de generar de ingreso y el valor del patrimonio institucional. Con respecto a este último, se lleva un control de las variaciones que dispone. Como aspecto positivo el patrimonio de la cooperativa para el primer semestre del año 2021 ha ido en crecimiento, en enero de USD 16.259.867 y al cierre de junio fue de USD 17.061.412

En el mes de junio de 2021, el patrimonio de la entidad financiera presenta una proyección de decrecimiento respectiva de USD 912.245 frente a lo obtenido en el mismo año para el mes de mayo, alcanzando un valor total de USD 17.061.412 en cuanto al patrimonio (Ver Tabla 17 y Figura 13).

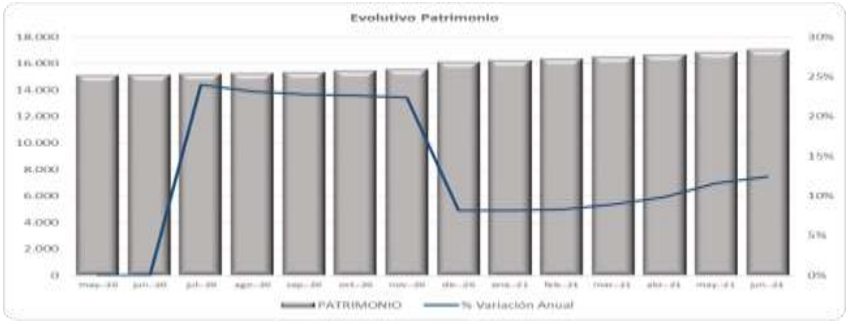
Tabla 17. Valores de patrimonio mes de junio

	Activo						
Período	**3**	**% Variación período**	**% Variación anual**	**% Variación 12 meses**	**Variación período**	**Variación anual**	**Variación 12 meses**
30/6/2021	17.061.412	1,00%	5,65%	12,43%	168.136	912.245	1.885.655
31/5/2021	16.893.276	1,23%	4,61%	11,59%	205.520	744.109	1.754.001
30/4/2021	16.687.756	0,81%	3,34%	9,84%	133.618	538.589	1.494.758
31/3/2021	16.554.138	0,99%	2,51%	8,96%	161.707	404.971	1.361.026
28/2/2021	16.392.431	0,82%	1,51%	8,29%	132.564	243.264	1.255.521
31/1/2021	16.259.867	0,69%	0,69%	8,15%	110.700	110.700	1.224.881

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Figura 63. Comportamiento del patrimonio (junio)



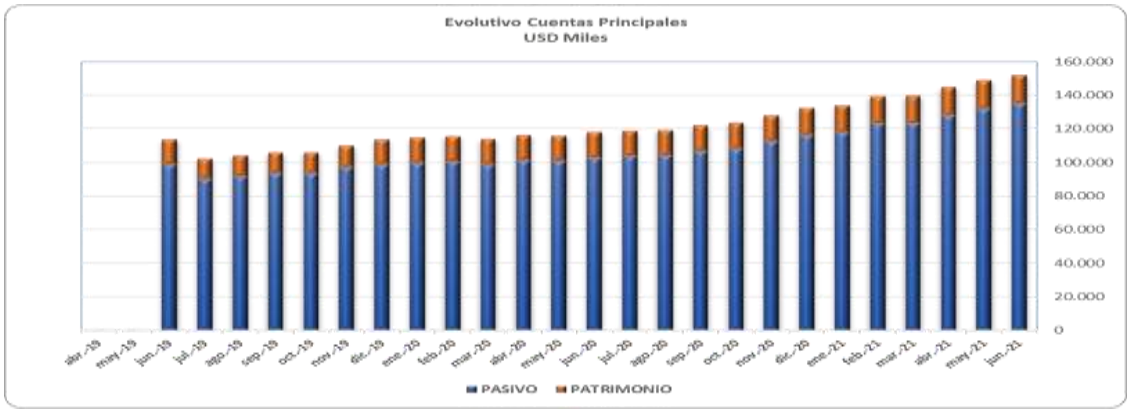
Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Una visión integral en torno a la gestión de activos, pasivos así como del patrimonio como estrategias de disponer de una liquidez óptima en la institución se observa el Anexo 6. Los activos que monitorea la institución son operaciones, las cuentas por cobrar, operaciones interbancarias, bienes adjudicados, los fondos disponibles, la cartera de crédito, las inversiones, los deudores por aceptación, propiedad y equipos, así como otros activos. En el caso de los pasivos se realiza un monitoreo de las operaciones interbancarias, los compromisos inmediatos, convertibles y con el público, así como otros.

La relación pasivo-patrimonio, que ha tenido la COAC Kullki Wasi se ha caracterizado por una tendencia creciente similar, no obstante aún cuando los pasivos se han incrementado el patrimonio de la institución también lo ha hecho manteniéndose superior en un margen que la ha facilitado a la entidad tener una estabilidad y liquidez en sus operaciones.

Figura 14. Comportamiento de la relación pasivo-patrimonio



Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elborado por el investigador

La gestión financiera de la COAC Kullki Wasi y la efectividad de las acciones para aminorar el riesgo vinculado a la liquidez se evidencia en la evaluación financiera correspondiente al mes de junio del año 2021 (Ver Anexo 7), por medio del cual es posible evaluar la capacidad para generación de excedentes por parte de la entidad financiera. Esta ha generado en utilidad un monto de USD 341.771, que con respecto a lo que se obtuvo para el mes de junio 2020 refleja un descenso interanual representado por el -75.48 %.

Procedimiento riesgo de liquidez

La certidumbre que muestra la COAC Kullki Wasi, se ha derivado de las acciones estrategias financieras, así como la aplicación de un riguroso procedimiento de riesgo de liquidez. Este procedimiento se efectúa por medio de las fases presentadas a continuación en el cuadro 6.

Cuadro 6. Fases relacionadas con el riesgo de liquidez año 2021

Fases	Nombre
A	Identificación y medición
B	Priorización, control y mitigación
C	Monitoreo
D	Comunicación

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

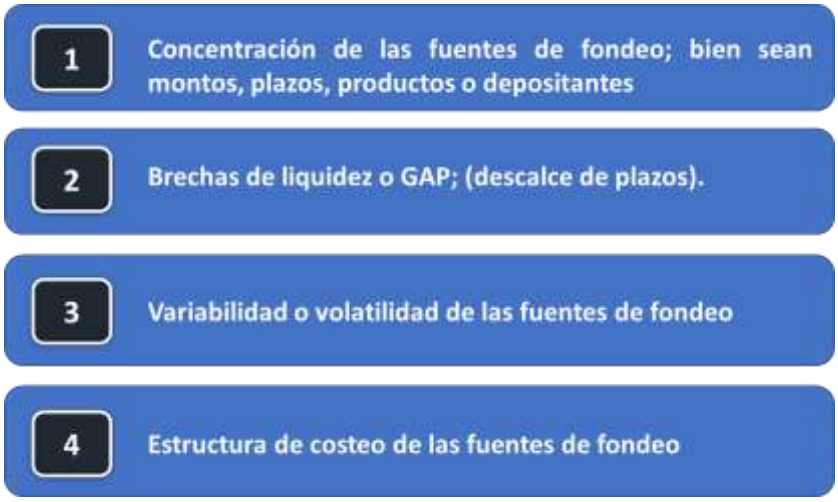
Factores que originan el riesgo asociado a la liquidez

Para la COAC Kullki Wasi, se tiene un particular interés en los distintos factores que repercute en la liquidez. Es de destacar que el riesgo de liquidez principalmente se producen debido a los montos y transformaciones de plazos efectuadas por la entidad financiera; y también por el requerimiento de disponer de recursos líquidos que contribuyan a cubrir la demanda en torno a los activos líquidos con el fin de; tener requerimiento de los depósitos para los depositantes, cumplir con los compromisos financieros que se tienen con los fondeadores institucionales, poseer capital de trabajo que logre cubrir las obligaciones referentes a gastos de operaciones correspondientes a la entidad e inversiones.

En este contexto, la dinámica de intermediación financiera contempla la transformación en cuanto a los plazos de los recursos obtenidos de los depositantes, que normalmente se dan a corto plazo y el período de colocación de los activos, especialmente de cartera, la cual por sus características propias es de mediano y largo plazo. Esto ocasiona un factor de riesgo de liquidez por descalce de plazos, que se genera al recibir recursos provenientes de ahorros a plazos cortos para situarlos en créditos que van tanto a largos como medianos plazos, por la presencia de un desfase natural entre colaciones en activos productivos y

captaciones de ahorro. Asimismo, por descalces de montos, al obtener promedios de montos de ahorros menores en comparación con los que demandan quienes solicitan los créditos. En cuanto a los factores de riesgos de liquidez de acuerdo a su naturaleza de gestión de intermediación financiera, se exhiben en la ilustración Nº15.

Figura 15. Factores de riesgo de liquidez que monitorea cooperativa estudiada



Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elabordo por el investigador

Determinación de riesgos de liquidez

La COAC Kullki Wasi, considera, además, de las disposiciones y sugerencia de la SEPS, toma a manera particular un interés sobre las situaciones que influyen de manera directa sobre la temporalidad de los flujos de caja y el monto (Ver Cuadro 7). El conocer la ciclicidad de los recursos le permite a la COAC Kullki Wasi, saber en cuáles períodos se dispone de mayor o menor captación, de esta forma se perfilan estrategias según en caso. El vencimiento de los depósitos, facilita precisar la disponibilidad de efectivo y por tanto, el comportamiento de la liquidez, vencimientos de depósitos a corto plazo necesitan ser manejados, fortalecidos el proceso de captación u ofreciendo alternativas a los clientes para impulsar el ahorro y la permanencia de su dinero en la cooperativa, obviamente bajo condiciones que benefician a ambas partes.

Como base para su crecimiento y estabilidad, la determinación del riesgo de liquidez por parte de la COAC Kullki Wasi, se plantea constantemente la revisión de sus políticas de

captación y colocación de productos. Esto se sustenta por un monitoreo de los indicadores asociados y su incidencia sobre la liquidez de la entidad financiera.

Cuadro 7. Temporalidad de flujos de caja, factores incidentes

Ciclicidad de recursos	▪ Corresponde a los períodos determinados de forma estadísticas en los cuales existe una reducción o incremento en cuanto a las captaciones de los recursos
Vencimiento de depósitos	▪ Relacionados únicamente con las captaciones que se dan a plazo fijo
Estacionalidad de los retiros	▪ Atribuido a las fechas o períodos establecidos estadísticamente en los cuales surgen volúmenes altos de retiros de efectivo
Accesibilidad a mercados de fondos	▪ Corresponde a la capacidad o facilidad que posee la entidad financiera para obtener recursos de liquidez inmediatos
Expectativas de crecimiento	▪ Se fundamentan en base a las estrategias y políticas internas que pretenden incrementar tanto la colocación como la captación de recursos

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elabordo por el investigador

Responsabilidad y roles de la gestión de riesgos de liquidez

La COAC Kullki Wasi, dispone claros roles asociados al manejo del riesgo vinculado a la liquidez, este parte de los primeros niveles es decir correspondiente a la parte administrativa gerencial. El objetivo es disponer de distintos frentes de evaluación de indicadores, factores y demás situaciones incide en el riesgo de liquidez. Esto con el fin de tomar acciones oportunas. Entre las responsabilidades y funciones que competen a la gestión de riesgos (Nivel 1, estratégico-gerencial) destacan las mencionadas en la Cuadro 8.

Cuadro 8. Roles de la gestión de riesgos de liquidez (Nivel 1) COAC Kullki Wasi

Responsable	Descripción de las actividades claves
Consejo de administración	Para adoptar una apropiada gestión de riesgo de manera integral, requiere de lo siguiente: a) aprobar políticas, estrategias y procesos con relación al manejo del riesgo en la liquidez. Adicionalmente, establecer los límites a los que estarían expuestos, b) determinar los planes de contingencia. Para esto es relevante que las recomendaciones e informes que emerjan del comité de administración integral de riesgos se conozcan y aprueben.
Comité de administración integral de riesgos	Aun cuando a los roles que se especifican en el marco normativo en relación con la administración de riesgos, el comité está en la obligación de presentar documentos relacionados con la gestión de la unidad que administra los riesgos. Esto con base en lo que se establece en las políticas, así como las estrategias planteadas alrededor del riesgo de liquidez. Es también responsable de los sistemas de información, métodos y procedimientos asociados al manejo del riesgo. En importante a este nivel una evaluación periódica de las políticas y procedimientos para plantear recomendaciones que permitan optimizar la gestión del riesgo de liquidez.
Gerente general	Tiene como responsabilidad en el contexto del riesgo de liquidez de cumplir con los procesos y estrategias que hayan sido establecidos por el consejo de administración de riesgos de liquidez. Es su obligación proveer toda la información necesaria al consejo, así como al proceso de auditoría, asegurando de este modo que se implemente una gestión efectiva del riesgo.

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elabordo por el investigador

En los niveles operativos, se tiene la figura de la Unidad de Riesgo, esta dependencia, además, de los roles establecidos en la normativa asociada con la gestión del riesgo de forma integral, bien sea la unidad de riesgos o el administrador, tienen competencias precisas las cuales se sintetizan en la Cuadro 9.

uadro 9. Roles de la Unidad de Riesgo de la COAC Kullki Wasi

Unidad de Riesgo de la COAC Kullki Wasi	▪ Evaluación del riesgo de liquidez al cual se encuentra expuesta la entidad financiera.
	▪ Proposición y elaboración de procedimientos, procesos y políticas asociadas a la eficacia, aplicabilidad, cumplimiento respecto al riesgo de liquidez referentes al personal de la entidad.
	▪ Plantear estrategias de diversificación de riesgos de liquidación, que facilitan la orientación del proceso de administración de los pasivos y activos
	▪ Aplicar estrategias de comunicación en toda la institución, a fin de tener una gestión de riesgos adecuada.
	▪ Evaluar los diferentes escenarios de liquidez de la entidad, implementando metodologías de *back testing y stress testing*, que coadyuven en la evaluación de la capacidad de cobertura de la demanda en torno a los activos líquidos
	▪ Desarrollar metodologías de indicadores de alertas de liquidez las cuales tomen en consideración criterios como; variación, posición y proyección de los indicadores de liquidez.

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elabordo por el investigador

La unidad encargada del seguimiento al riesgo de la COAC Kullki Wasi, requiere velar por la identificación de las causas que generan el no cumplimiento de procesos, procedimientos de administración y políticas relacionadas con riesgo de liquidez, también plantear acciones al comité para corregir ciertos aspectos y supervisar la consecución lo que se haya dispuesto a realizar. Como unidad estratégica está obligada a estructurar y aplicar metodologías trimestrales respecto a pruebas de tensión y anualmente ejecutar el *back testing;* para que los resultados obtenidos sean notificados al comité que administra lo referente al riesgo.

En el contexto operativo, se realiza la supervisión de los niveles de riesgo a los que está expuesto la liquidez, así como sus límites; y activar planes de contingencia en caso de que algún elemento de riesgo exceda el nivel máximo establecido en la institución. De igual manera, supervisar la consecución del plan y por consiguiente, la aplicación de acciones de control y mitigación, las cuales contribuyan a la restauración de la posición de liquidez a un nivel bajo de riesgo, en concordancia con los límites aprobados por el nivel de decisión institucional. La Unidad de Riesgo de la COAC Kullki Wasi para asegurar el cumplimiento, inspecciona continuamente los supuestos empleados para la administración de la liquidez y en torno a ello; establecer si los mismos aún son válidos y poseen niveles de confianza requeridos para cada situación prevista.

Políticas de gestión del riesgo de liquidez COAC Kullki Wasi

La COAC Kullki Wasi, consiente de la importancia de gestionar el riesgo de liquidez, ha establecido un conjunto de dispociones que constituyen su política asociada a la liquidez y el riesgo de liquidez. Con esta se persigue que todos los involucrados se interrelacionen hacia un fin común que es asegurar la liquidez de la entidad. Formando parte de las políticas administrativas fundamentadas en los criterios de protección de recursos de los depositantes y prudencia financiera; se mantendrán permanentemente una provisión de liquidez, la cual acceda a:

- Brindar contestación oportuna a los requerimientos de recursos líquidos respecto a los clientes que efectúan depósito en la entidad; bajo las condiciones y términos especificadas contractualmente y a los requerimientos de las acreencias de las obligaciones financieras, en caso de que existan.

- Cumplir con los indicadores de liquidez demandados por la Superintendencia, con base en las metodologías especificadas y niveles de exposición a riesgos aceptados por la entidad.
- El nivel de liquidez que posea la institución financiera necesita estar ubicado en los niveles operativos respectivos, para que el exceso no perturbe la rentabilidad a causa de excesos de liquidez, lo cual se convierte en un acto improductivo. También es importante resaltar que, en lo que corresponde a la planificación de la liquidez, serán tomados en consideración los casos adversos, así como planes de contingencias y efectos.
- El otorgamiento de créditos dentro de los periodos fijados en el plan, presupuesto vigente y metas pautadas serán establecidos semanalmente de acuerdo con el cumplimiento normativo y la disponibilidad de activos líquidos, captaciones de fondeo, expectativas de recuperación de activos, que serán precisadas en un flujo de caja semanal; el mismo requiere ser aprobado por las correspondientes instancias de decisión.
- Dadas las circunstancias de que exista una posición de liquidez en riesgos, la institución no es necesario acudir a la realización de una venta de activos forzada, especialmente del portafolio de inversión, en situaciones adversas o solicitar préstamos emergentes bajo escenarios desfavorables.

- Debido a la naturaleza de los negocios y se considera que no posee posiciones en otras monedas, serán captados recursos únicamente en dólares.
- Para depósitos a la vista, más allá de tener números de cuentas, se visualizará tener estabilidad de fondos, dando prioridad a la apertura principalmente de cuentas para personas naturales y de aquellas personas jurídicas; que les sea posible tener saldos estables a lo largo del tiempo. En este sentido, se buscará evitar concentrar recursos en escasos depositantes.
- La administración de excedentes de liquidez tendrá que estar fundamentada dentro de las medidas comprendidas en el manual de inversiones; es el área de tesorería la unidad ejecutora. Ésta a diario consulta juntamente con la gerencia financiera sobre las operaciones a negociar, semanalmente se le notifica al gerente general y mensualmente se informa sobre las gestiones efectuadas.

- Las políticas de inversión de la institución requieren principalmente privilegiar la disponibilidad de recursos líquidos, por ende, el establecimiento de niveles y cupos de exposición por calificación de plazos y riesgos, emisor e instrumento, necesitan tomar en cuenta su capacidad de negociación de títulos y la disponibilidad inmediata al transformarse en efectivo dada la situación de que así lo requiera la institución para cubrir la demanda respecto a los activos líquidos.
- En cuanto a la liquidez y el especial al plan de contingencia asociado, se tiene que este es necesario ser renovado y preciso, de manera tal que su implementación sea capaz de restablecer deficiencias de liquidez que afronte la entidad en el mínimo tiempo posible.
- La activación y desactivación del plan de contingencia requiere ser debidamente notificado al comité que se encarga de administrar lo correspondiente al riesgo, y en caso tal de que se active algunos de los niveles del plan, la supervisión se efectuará diariamente. Por consiguiente, es necesario que la información sobre su desempeño sea participada de manera confiable y oportuna a los niveles de decisión propuestos en el plan de contingencia.
- Los mecanismos se mantendrán activos ante escenarios de contingencias, para captar fondos de segmentos no habituales; se incluye inversiones en otras instituciones, mercado profesional, cupos operativos en mesas de dinero, entidades financieras tanto nacionales como internacionales, fondos extraordinarios o de instituciones pertenecientes al sector privado o público.
- Ante situaciones extremas de liquidez, se procederá a utilizar los equipos, propiedades o cartera de créditos; a fin de obtener préstamos de emergencia o los mismos serán vendidos en caso de que las condiciones de negociación así lo exijan.
- La institución requiere desarrollar estrategias en materia de gestión financiera; que permitan incrementar la calificación del riesgo institucional; para que mediante ello sea posible alcanzar mejoras en opciones de fondeo tanto en tasas de interés, así como en plazo, aumentando el esquema de los pasivos.

Evaluación de la liquidez estructural

Mediante la evalaución de la liquidez estructural para la COAC Kullki Wasi, es posible determinar por medio de la estructura del balance; la proporción de activos líquidos que poseen disponibilidad inmediata, para cubrir los pasivos exigibles de la institución; por ello se efectúa un control y cálculo de índices de primera y segunda línea. Al respecto, la liquidez de primera línea es los recursos líquidos más disponibles que posee la institución en un intervalo en días de 90, para cubrir los pasivos más exigibles dentro de ese tiempo. En cuanto a la liquidez de segunda línea, se refiere a la disponibilidad de recursos más líquidos en un tiempo establecido equivalente a 180 días a fin de cubrir obligaciones financieras y depósitos.

En este contexto, la liquidez de primera línea con corte a junio de 2021 es de 41.82%, mientras que el de segunda línea corresponde a 20.51% (Ver Anexo 6). Estos indicadores cubren el valor en riesgo y la volatilidad de fuentes de fondeo; esto indica que la intitución tiene fondos disponibles que le permiten cumplir con las necesidades de los socios. No obstante, se destaca que en mayo de 2021 se visualiza un indicador de primera y segunda línea cuyo porcentaje es mayor a junio del año antes mencionado. Asimismo, es posible visualizar que existe una cobertura en relación al indicador mínimo de liquidez cuya fecha de corte corresponde a junio 2021.

Análisis de brechas de liquidez

En la COAC Kullki Wasi, ademas de aquellos elementos teoricos que ayudan a determinar y comprender el riesgo de liquidez. En este sentido se contempla para efectuar el análisis de brechas en la liquidez; se necesita considerar tres escenarios para determinar el GAP con base en la fórmula:

$$Brecha\ de\ liquidez\ n = (ACT_n + CD_n + OI_n) - (PAS_n + CA_{n+}OE_n)$$

En este contexto, según la metodología considerada por la COAC Kullki Wasi, el reporte de brecha en la liquidez está dada por:

- **Escenario de brechas de liquidez contractual**; se encuentran incluidos los productos que proporcionan ingresos o egresos para la institución. Las cuentas con vencimiento cierto serán distribuidas en las bandas de acuerdo con su maduración, por su parte, las cuentas con incierto vencimiento se colocarán en zonas de tiempo a partir de supuestos precisados por la cooperativa; mediante modelos de tendencia, que requieren poseer basamentos estadísticos cuyo nivel de confianza mínimo sea de 90% y con un intervalo de tiempo de 12 meses. Debido a que en este escenario están distribuidos los saldos asentados en el balance financiero al cierre del mes, es necesario verificar tanto el cuadre como la consistencia con el total de cada producto reflejado por el reporte. En este sentido, los supuestos para el reporte contractual son:

Tabla 18. Reporte brechas de liquidez contractual

SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL

REPORTE: SUPUESTOS BRECHAS DE LIQUIDEZ CONTRACTUAL

		Oficina	Consolidado
Entidad	COAC KULLKI WASI	**Fecha**	30/6/2021
Reporte	Supuestos Reporte Brechas de Liquidez Contractual	**Parámetro**	Indicador Temporal de Liquidez
Riesgo	Liquidez	**Periocidad**	Mensual
Subriesgo	Contractual		

	CONTRACTUAL	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días
	Otros Ingresos	**11.890**	**11.890**	**23.780**	**47.559**	**47.559**	**142.677**	**285.354**
52	Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0	0
53	Utilidades Financieras	12	12	25	50	50	149	297
54	Ingresos por Servicios	703	703	1.406	2.813	2.813	8.438	16.876
55	Otros Ingresos Operacionales	1.059	1.059	2.118	4.237	4.237	12.710	25.421
56	Otros Ingresos	10.115	10.115	20.230	40.460	40.460	121.380	242.760
59	Pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0	0
	Egresos Operacionales	**144.002**	**144.002**	**288.005**	**576.010**	**576.010**	**1.728.030**	**3.456.060**
45	Gastos de Operación	144.002	144.002	288.005	576.010	576.010	1.728.030	3.456.060
	Movimiento Neto Patrimonial	**6.218**	**6.218**	**12.437**	**24.874**	**24.874**	**74.622**	**149.243**
31	Movimiento Neto Patrimonial	6.218	6.218	12.437	24.874	24.874	74.622	149.243
	Meta Renovación Depósito Plazo Fijo	**85.00%**	**85.00%**	**85.00%**	**85.00%**	**85.00%**	**85.00%**	**85.00%**
	Meta Renovación Depósito Plazo Fijo	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elabordo por el investigador

De lo que resulta del análisis de brechas de liquidez contractual, se demuestra que en todos los meses hay perspectiva de liquidez en riesgo, esto constituye una exposición de riesgo para la entidad financiera. En torno a esto, se tendrá que emplear medidas de acción que permitan atenuar la insuficiencia de liquidez existente, y así prevenir que se active el plan de contingencia de liquidez. Con base en lo antes mencionado, se presenta el detalle en el Anexo 7 de liquidez estructural contractual cuyo corte corresponde al junio del 2021.

- **Escenario Esperado de Brechas de Liquidez**; la construcción de este análisis parte la situación contractual, para la cual las cuentas con categoría "cierto" de vencimiento están sujetadas a ajustes. Entre los principales supuestos que están agregados destacan: en primer lugar, la cartera de crédito (% renovaciones, % mora o retraso, % pre cancelaciones); en segundo lugar, los depósitos a plazo fijo (% renovaciones, % pagos anticipados). Los supuestos necesitan ser colocados en cada banda, los mismos estarán respaldados en patrones de tendencia que incluyan bases estadísticas cuyo mínimo nivel de confianza sea de 90%, con 12 de datos históricos al menos. Los supuestos de análisis de brecha de liquidez esperados son los reflejados en el Anexo 10. En este orden de ideas, los resultados del análisis reflejan que para la fecha de corte junio 2021; no existe un enfoque de liquidez en riesgos motivado a que los activos líquidos totales cubren la brecha acumulada de liquidez (Ve Anexo 11).

- **Escenario de brechas de liquidez dinámico;** le permite a la entidad efectuar un análisis respecto a la planeación financiera. La construcción del mismo parte del escenario que se espera incluye la perspectiva presupuestaria de la cooperativa, por ende, el valor que finalmente existe entre el contraste del decrecimiento, crecimiento y el crecimiento proyectado para cada cuenta es incluido en cada banda. En el Anexo 12 se identifica los supuestos considerados por la COAC Kullki Wasi.

La COAC Kullki Wasi, como complemento al proceso evaluativo de la liquidez dinámica, establece que requiere tener presente un conjunto de consideraciones para el desarrollo del reporte y su análisis. Lo anterior involucra a las posiciones patrimoniales, activas y pasivas, las cuales tendrán que clasificarse con base en los vencimientos, esperados o contractuales en las bandas de tiempo establecidas. Colocar en los reportes los respectivos saldos que se encuentran distribuidos en las bandas por cuentas contables. Sobre las inversiones de disponibilidad restringida y presente hasta el vencimiento, necesitan distribuirse por separado en las bandas de tiempo no solo el capital, sino también el interés. En el caso de las inversiones de valor razonable y las disponibles para la venta, son distribuidas en las bandas solo el interés que se ha generado. En cuanto a la cartera

de crédito por vencer; las mismas son colocadas en las bandas de tiempo, el interés y capital por separado. El saldo existente en del portafolio de crédito vencido que no obtiene intereses es asentado en la última banda.

En este contexto, para las obligaciones financieras y depósitos, es necesario ser incorporados los intereses que se reciben o pagarían en cada banda de tiempo, los mismos tiene que ser registrados cada uno por separado. Tanto las cuentas por cobrar y pagar estarán clasificadas según su vencimiento contractual o por promedios estadísticos, bien se dé pago o recaudos. Asimismo, son incluidos únicamente las cuentas por cobrar o pagar que no estén vinculadas con los intereses devengados los cuales estén comprendidos en los productos de cartera, depósitos o inversiones, para ello no existe duplicidad de saldos en intereses registrados. Los depósitos a la vista estarán distribuidos en las bandas según la porción estable y volátil establecidos en las metodologías implementadas en cada institución financiera, por consiguiente, la porción volátil estar distribuida en las primeras tres bandas y la fracción estable de las siguientes.

En este orden de ideas, la cooperativa requiere tener metodologías adecuadamente aprobadas y documentadas, tales como: manual para administrar el riesgo de liquidez, por lo que la Superintendencia solicita dentro de las actividades para supervisar supervisión ya sea extra *situ o in situ.* De igual manera, la cuenta de equipo y propiedad, así como los bienes que sean otorgados por pago, tendrán que ser incluidos en la última banda; no obstante, para los activos para los cuales haya un contrato de venta, es necesario que se clasifiquen de acuerdo con los plazos sobre las cuales se tengan establecidos flujos convenientes de efectivo. Los resultados del análisis de brecha de liquidez dinámico demuestran que para el segundo trimestre del año 2021; no existe una postura liquidez, se encuentra en riesgo, esto es porque los activos líquidos totales cubren la brecha acumulada de liquidez (Ver anexo 12).

Análisis de riesgo de mercado

El riesgo financiero que toda entidad como la COAC Kullki Wasi, esta también supeditado a factores externos. En torno a la cooperativa en estudio, se determinó que esta centra especial interés en evaluar el impacto que ejerce una variación de las tasas de

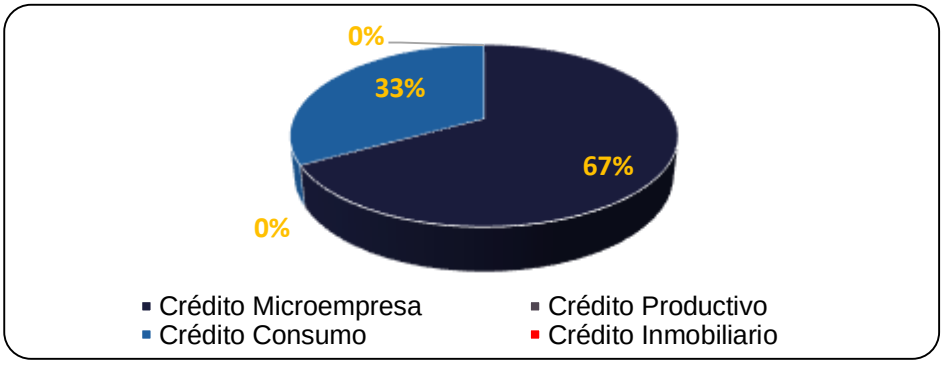
interés sobre el margen de la parte financiera. Esto en correspondencia con los plazos para los que deba reajustarse y a los vencimientos contractuales de activos, así como de pasivos, esta variabilidad es capaz de disminuir el valor que se espera del margen financiero. En el caso de la cooperativa evaluada, es posible observar respecto al margen financiero que el porcentaje en riesgo correspondiente al mes de junio del año 2021, no existe posición de riesgo, pues como porcentaje máximo de buenas prácticas se considera +/-10% (Ver Anexo 14).

En cuanto al valor patrimonial, el reporte de sensibilidad de valor patrimonial; es utilizado para analizar a través del GAP de duración la sensibilidad que posee el margen financiero debido a la variabilidad de las tasas de interés, por ende, tendran que ser tomadas en consideración las fechas en las que las operaciones se reprecian a tasas variables o porque se hayan reinvertido flujos existentes de otras transacciones. Los resultados obtenidos, cuya fecha de corte es a junio del año 2021, son los presentados en el anexo 15. Esta inferiere que la cooperativa no tiene un riesgo representativo, porque el porcentaje máximo de buenas prácticas considerado es de +/-10%.

Riesgo de Crédito

La comprensión del comportamiento del riesgo asociado con crédito vinculado con la COAC Kullki Wasi, está asociado con la distribución o composición de la cartera. Como se aprecia en la figura 16, predomina el crédito de microempresa (67%) y de consumo (33%). Es importante señalar que la cooperativa disponde un margen de riesgo menor, por el cual la mayoría de sus colocaciones se han inclinado al apoyo de emprendimientos, lo cual adicional a contribuir al desarrollo de la economía ecuatoriana, le da seguridad y que los deudores disponen de una condición generadora, por lo cual se reduce la posibilidad de que caigan en impagos.

Figura 16. Composición de la cartera de crédito de la cooperativa estudiada



Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

La cooperativa, al igual que otras entidades financieras, asume una probabilidad de pérdida, en caso de que los clientes a los cuales se le ha adjudicado un crédito incumpla a sus obligaciones. La gestión de riesgos de la COAC Kullki Wasi está encausada hacia minimizar los impagos, esto le ha sido favorable, ademas se logra vizualizar en Anexo 16, al corte de junio 2021, que representa un 9.30%, que comparado con el registro de junio del 2020 constituye un crecimiento de 0.29%, con una cobertura del 125.93%, que en relación a junio del 2020 constituye una disminución en cobertura del 31.12%.

Respecto al proceso de gestionar los riesgos vinculaos con el crédito, según los resultados correspondientes al corte del mes de junio 2021, los cuales demuestran la mejora institucional que la cooperativa posee, representada por 9.30% que en comparación con el reporte de junio 2020 significa un crecimiento equivalente al 0.29% cuya cobertura es de 125.93%, esta cifra comparada con el mes de junio 2020 indica una disminución de cobertura igual al 31.12%

Provisiones

Se tiene en cuenta la cartera en riesgo, la entidad financiera efectúa la provisión tanto para la cartera consolada como para cada tipo de segmento de crédito, por consiguiente, se presentan a continuación en la tabla 19 las provisiones que se han realizado cuyo corte es del mes de junio año 2021.

Tabla 19. Provisiones mes de junio 2021

Provisiones						
Período	**Cartera de crédito**	**Cartera de crédito consumo**	**Cartera de microcrédito**	**Refinanciada**	**Reestructurada**	**Otras provisiones**
30/6/2021	8.723.232	8.836	5.788.204	132.120	263.012	1.656.303
31/5/2021	8.753.390	8.055	5.888.388	111.355	291.803	1.656.303
30/4/2021	8.782.929	9.240	5.794.889	126.295	281.486	1.656.303
31/3/2021	8.820.257	9.190	5.810.631	139.252	295.692	1.656.303
28/2/2021	8.858.010	10.050	5.821.737	162.766	212.168	1.656.303
31/1/2021	8.921.890	1.161	5.790.212	136.923	222.318	1.656.303

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Con base en las provisiones realizadas se estima la cobertura, para precisar el nivel a protegerse la cartera que se encuentra en riesgo, la cual al menos tendría que ser un 100%. Por ende, se evidencia que la cobertura de la entidad financiera está en niveles aceptables (Ver Tabla 20).

Tabla 20. Cobertura mes de junio 2021

Cobertura					
	Cartera de crédito	**Variación**	**Provisiones**	**Variación provisiones**	**% Cobertura**
30/6/2021	6.929.036	3,64%	8.723.232	-0,34%	125,93%
31/5/2021	6.683.810	6,57%	8.753.390	-0,34%	130,96%
30/4/2021	6.271.818	8,60%	8.782.929	-0,42%	140,04%
31/3/2021	5.775.413	17,67%	8.820.257	-0,43%	152,72%
28/2/2021	4.908.065	4,87%	8.858.010	-0,72	180,48%
31/1/2021	4.680.029	16,83%	8.921.890	-1,19%	190,64%

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Límites de riesgos considerados por la COAC Kullki Wasi

Los límites de riesgo que entidades como la COAC Kullki Wasi, para asegurarse de tener indicadores que le permita trazar acciones oportunas y evitar tener dificultades en la

liquidez. Se dispone por parte de la cooperativa tanto los límites establecidos por entes reguladores como la SEPS y otros organismos de la actividad financiera del Ecuador. Es de destacar que mediante la resolución 128-2015-F, se instruye que toda entidad financiera tendrá que definir y efectuar una gestión de los límites del riesgo.

Como se observa en la tabla 30, la cooperativa tiene un rango de referencia cuyos límites determinan la categoría en la que está el riesgo. En el caso de riesgos medio es decir entre 2% y 3%, la cooperativa aplica estrategias inmediatas para mitigarlo y manejar, para que esto implique una afectación a la liquidez. Si sobrepasa el 3%, el riesgo representa un nivel medio, razón por la que no solo se toman acciones correctivas inmediatas, sino que se tiene previsto o preparado la adopción de un plan de contingencia. En esta etapa no necesariamente se aplica dicho plan, sino que se activan los roles, recursos y se preparan para que, en caso de presentarse el riesgo, este sería abordado.

Tabla 21. Indicadores de las categorías de riesgo

VOLATIDAD CONSOLIDADO			
SEÑALES DE ALERTA			
Categorias	*DESDE*	*HASTA*	
BAJO	2%	3%	
MEDIO	3,01%	4%	**establecer estrategias inmediatas**
ALTO	4,01%	5%	**a punto de activar el plan de contingencia**
CRITICO	5,01%	6%	activación del plan de contingencia

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Para la liquidez de segunda y primera línea, la COAC Kullki Wasi, se maneja hasta un 18% como límite, el cual entra en la categoría de baja (Ver tabla 22), posterior a este porcentaje, se activan las alertas y se aplican las acciones para contrarrestar los efectos del factor que este incide en la liquidez de la institución.

Tabla 22. Liquidez de segunda línea (Indicadores o alertas)

LIQUIDEZ DE 2DA LINEA							
SEÑALES DE ALERTA							
Categorias	DESDE	HASTA		INDICADOR DE 1era LINEA	LIQUIDEZ INMEDIATA		
BAJO	17%	18%	LIMITE 18%	30,44%	21,13%	como vaya mejorando la distribucion del portafolio de las inversiones y de los depositos a plazo fijo en este limite podriamos obtener una posicion de riesgo d eliquidez a partir de la 5ta bandad con un concentracion del 36.54%	
MEDIO	15%	17%	16,00%				alerta realizar acciones para no activar el plan
ALTO	13%	15%	14,00%				
CRITICO		11%	Riesgo muy alto 11%	presentamos posiciones de riesgo a partir del a4ta banda con una concentracion del 65,95%, y una probabilidad de llegar a la 3er banda en 85.16%			se activa el plan de contigencia
				17,05%	13,29%		
				INDICADOR DE 1era LINEA	LIQUIDEZ INMEDIATA		

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Tabla 23. Liquidez de segunda línea (Indicadores o alertas)

LIQUIDEZ DE 1ERA LINEA			LIQUIDEZ INMEDIATA		
SEÑALES DE ALERTA			SEÑALES DE ALERTA		
Categorias	DESDE	HASTA	Categorias	DESDE	HASTA
BAJO	30,00%	27,00%	BAJO	22,00%	19,00%
MEDIO	26,99%	21,00%	MEDIO	18,99%	16,00%
ALTO	20,99%	17,00%	ALTO	15,99%	13,00%
CRITICO	16,99%	< 16,99%	CRITICO	12,99%	< 12,99%

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Tabla 24. Indicadores o alertas en el caso de fondos disponibles y portafolio

DENTRO DE ESTOS ESCENARIO TAMBIEN SALE LOS LIMITES DE CONCENTRACIÓN MINIMA QUE DEBE OBTENER		
	F.DISPONIBLES	PORTAFOLIO
Categorias	REDONDEANDO	REDONDEANDO
BAJO	9%	7%
MEDIO	8%	6%
ALTO	7%	5%
CRITICO	6%	4%

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Escenarios de riesgo de liquidez de la COAC Kullki Wasi

El análisis de la liquidez de la Cooperativa Kullki Wasi se determina por medio de la aplicación de tres escenarios: normal, optimista y pesimista. El análisis es realizado con corte a mayo 2021 en el cual se generan los resultados necesarios para tomar acciones con respecto a la gestión de recursos de la entidad:

- **Escenario Normal**

La condición de liquidez de la Cooperativa Kullki Wasi en un escenario normal a corte mayo 2021, corresponde a un comportamiento aceptable en los principales indicadores como Activos Productivos, Solvencia y Liquidez; en donde los porcentajes se encuentran dentro de los límites de acuerdo a la tendencia de la Cooperativa. A continuación en la tabla 25, se observa las métricas que ilustran la situación actual con respecto a la condición de liquidez de la Institución:

Tabla 25. Variables principales asociadas al escenario normal de la Cooperativa Kullki Wasi

	may-21
% Activo Productivo / Activo	96,53%
% Activo Improductivo / Activo	3,47%
% Solvencia (Patrimonio+Utilidad) / Activo	11,45%
% Mora Consolidada	5,65%
% Cobertura	130,96%
% ROA	0,09%
% ROE	0,79%
% Liquidez: Activos Líquidos / Obligaciones co	18,64%
% Grado de Absorción	99,91%
% Gasto de Operación / Activo	9,78%
% Gasto de Personal / Activo	4,34%

- Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)
- Elaborado por el investigador

- **Escenario Optimista**

Para precisar la condición de la liquidez a través de un escenario optimista, se aplican supuestos de afectación a las variables correspondientes a: incremento en saldos de productos de crédito y pasivos, incremento en tasa de interés del producto de depósito a plazo fijo, incremento en saldo en certificado de aportación y reducción de saldos de gastos de operación. Los porcentajes aplicados para la generación del escenario optimista son los mostrados en la tabla 26.

Tabla 26. Variables principales asociadas al escenario optimista de la Cooperativa Kullki Wasi

	SUPUESTOS de Variables de Estrés			
	Indicador Inicial	Indicador Estresado	Variación %	Variación USD
	may-21			
Variación Crédito Consumo Prioritario Vigente			3,00%	1.120.897
Variación Crédito Microempresa Vigente			5,00%	3.711.949
Variación Depósitos de Ahorro			2,00%	390.797
Variación Depósitos a Plazo			5,00%	0
Tasa de Interés Depósitos A Plazo	19,66%	20,66%	1,00%	3.367
Variación Certificados de Aportación			2,00%	62.381
Variación Gastos de Personal			-0,50%	-6.499
Variación Servicios Varios			-1,00%	-6.309

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Bajo este supuesto, la liquidez de la Institución es favorable debido que los indicadores como Activo Productivo, ROA, ROE y Liquidez muestran un representativo incremento en sus porcentajes tiene un escenario en donde la Cooperativa hace frente a sus obligaciones. Adicional se observa que los indicadores como Grado de Absorción, Gasto de Operación y Gasto de Personal presentan una reducción en sus porcentajes, lo cual apalanca el incremento de la ganancia del período en análisis. El resultado del escenario optimista y el impacto frente a la data real mostrado en la tabla 27.

Tabla 27. Resultados del escenario optimista de la Cooperativa

	Métricas		
	Indicador	Indicador	Impacto
	may-21		
% Activo Productivo / Activo	96,53%	96,65%	0,12%
% Activo Improductivo / Activo	3,47%	3,35%	-0,12%
% Solvencia (Patrimonio+Utilidad) / Activo	11,45%	11,22%	-0,23%
% Mora Consolidada	5,65%	5,65%	0,00%
% Cobertura	130,96%	130,96%	0,00%
% ROA	0,09%	0,20%	0,11%
% ROE	0,79%	1,78%	0,99%
% Liquidez: Activos Líquidos / Obligaciones c	18,64%	22,31%	3,67%
% Grado de Absorción	99,91%	90,41%	-9,50%
% Gasto de Operación / Activo	9,78%	9,40%	-0,38%
% Gasto de Personal / Activo	4,34%	4,16%	-0,18%

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Finalmente, la variación de la ganancia generada con base a la aplicación del escenario optimista es de $202.749; para lo cual se muestra el detalle en el Anexo 17 del flujo de margen financiero.

- **Escenario Pesimista**

La generación del escenario pesimista se realiza a través de la aplicación de supuestos que afectan negativamente a las variables correspondientes a: morosidad, porcentaje de cobertura, saldo y tasa de los productos de crédito, saldo de depósito a plazo fijo y saldos de gastos de operación. Los porcentajes aplicados para la generación del escenario pesimista son los expuestos en la tabla 28.

Tabla 28. Variables principales asociadas al escenario pesimista

	SUPUESTOS de Variables de Estrés			
	Indicador Inicial	Indicador Estresado	Variación %	Variación USD
	may-21			
Mora Crédito Consumo Prioritario	1,73%	2,73%	1,00%	380.226
Mora Crédito Microempresa	7,51%	9,01%	1,50%	1.203.951
Cobertura Crédito Consumo Prioritario	122,17%	121,67%	-0,50%	459.310
Cobertura Crédito Microempresa	97,74%	95,74%	-2,00%	1.032.196
Variación Crédito Consumo Prioritario Vigente			-0,50%	-567.042
Variación Crédito Microempresa Vigente			-0,80%	-1.797.863
Tasa de Interés Crédito Microempresa Vigente	32,15%	31,65%	-0,50%	-197.768
Variación Depósitos a Plazo			-3,00%	0
Variación Gastos de Personal			1,00%	12.997
Variación Servicios Varios			0,50%	3.154
Variación Otros Gastos			1,00%	1.685

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Con base a los supuestos aplicados se obtiene la afectación negativa sobre la condición de liquidez de la Cooperativa, en donde se observa que los indicadores como Activo Improductivo, Mora consolidada, Grado de Absorción, Gasto de Operación y Gasto de Personal presentan un incremento en sus porcentajes; así como la reducción de porcentajes en los principales indicadores como Liquidez, ROA, ROE y Activo Productivo. El resultado e impacto de los indicadores se expone en la tabla 29.

Tabla 29. Resultados del escenario pesimista de la Cooperativa

	Métricas		
	Indicador	Indicador	Impacto
	may-21		
% Activo Productivo / Activo	96,53%	96,36%	-0,17%
% Activo Improductivo / Activo	3,47%	3,64%	0,17%
% Solvencia (Patrimonio+Utilidad) / Activo	11,45%	10,59%	-0,86%
% Mora Consolidada	5,65%	6,99%	1,34%
% Cobertura	130,96%	123,91%	-7,05%
% ROA	0,09%	-0,92%	-1,01%
% ROE	0,79%	-7,89%	-8,68%
% Liquidez: Activos Líquidos / Obligaciones c	18,64%	16,35%	-2,29%
% Grado de Absorción	99,91%	253,37%	153,46%
% Gasto de Operación / Activo	9,78%	10,15%	0,37%
% Gasto de Personal / Activo	4,34%	4,53%	0,19%

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

Un escenario pesimista afecta considerablemente en la utilidad de la Institución, como es el caso del escenario aplicado, el cual genera una pérdida en el período analizado. El impacto de la pérdida es de -$1.759.844, mismo que es presentado detalladamente a continuación a través de un análisis del margen financiero (Ver Anexo 18). El margen bruto para la cooperativa a mayo del 2021 fue de $ 3.066.815, el análisis de estrés de este monto arrojó una variación de -1.833.011, equivalente a un saldo estresado de $1.204.973.

3.2. Valoración de la incidencia de la situación financiera-económica

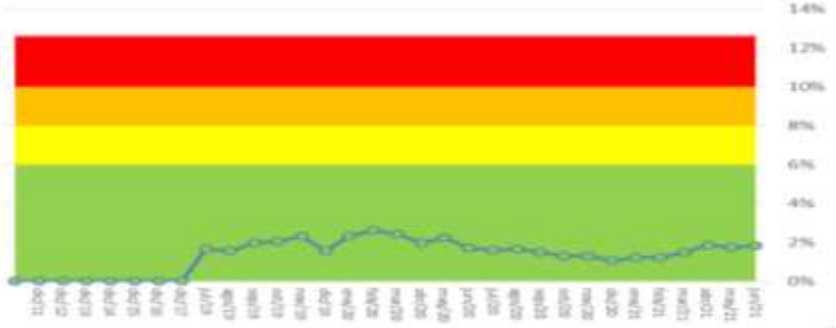
La COAC Kullki Wasi, como toda institución, ha tenido repercusiones positivas y negativas de varios factores sobre su situación económica-financiera en distintos periodos de su gestión. Con base en datos de informes, así como la información recopilada del proceso de entrevistas, se logra contextualizar el panorama vinculado al impacto en el entorno económico de la cooperativa.

Variables con posibilidad de impacto en el riesgo de liquidez

Con base en la entrevista a representantes de la cooperativa Coac Kullki Wasi Ltda, se tuvo como elemento común de que dentro de las políticas vinculadas a la gestión de riesgos la institución acata las sugerencias de organismos especializados como SEPS y se ajusta a recomendaciones de entes internacionales como el Comité de Basielea de Supervisión Bancaria. Esto les ha permitido precisar un conjunto de factores que trae repercusión en la administración financiera de la institución y sobre la cual se han proyectado estrategias para monitorearla y tomar acciones.

Los especialistas y gerentes exponen como factores que repercute en el riesgo de liquidez son la estacionalidad de los retiros, ciclicidad, de los recursos, las expectativas de crecimiento, el acceso al mercado de fondos y el vencimiento de los depósitos. En el caso de la estacionalidad de los retiros es una de las de mayor impacto en la liquidez, sin embargo hay periodo en los que surgen elevados volúmenes de retiros por parte de los clientes, sobre todo en fechas cercanas al inicio de la actividad escolar, periodo vacacional y diciembre. No obstante se han desarrollado estrategias para minimizar su incidencia provee opciones de créditos para financiar el retorno a las actividades educativas, por ejemplo, otorgando créditos previo a una exhaustiva evaluación del solicitante. En la figura 17 se observa que desde marzo del 2021 se ha tenido un aumento en los créditos otorgados por concepto de consumo. Esto demuestra que la estrategia de la cooperativa Kullki Wasi ha sido acertada y por tanto, disminuye las repercusiones de la estacionalidad de los retiros sobre el riesgo de liquidez de la institución.

Figura 17. Portafolio de crédito de consumo COAC Kullki Wasi



Fuente: COAC Kullki Wasi (2021)

Elaborado por el investigador

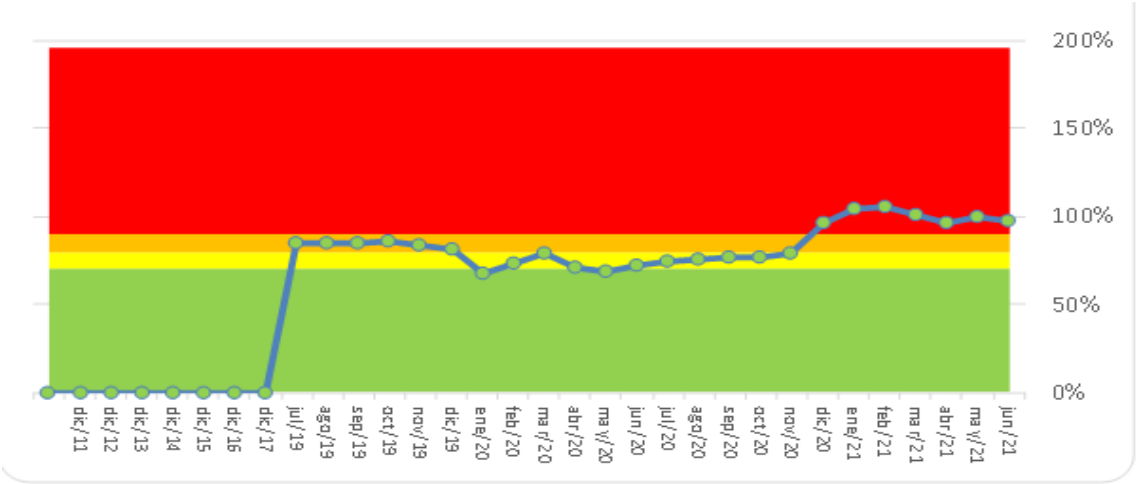
Impacto en rentabilidad, provisiones, patrimonio, solvencia

El levantamiento de datos con base en las entrevistas aplicadas a representante de la COAC Kullki Wasi, así como la revisión de informes oficiales de la cooperativa, arrojaron que para llevar un control más preciso del comportamiento del patrimonio, solvencia, rentabilidad, provisiones, se apoya en indicadores como índice de liquidez, brechas de liquidez, volatilidad, concentración y costeo de las fuentes de fondeo aunado a otros indicadores sugeridos por la SEPS.

La disminución del impacto de factores externos o interno sobre la rentabilidad que tenga la cooperativa está vinculada al cumplimiento estricto de las políticas, así como el análisis de los distintos escenarios por parte del comité que se encarga de manera integral del manejo de riesgos que dispone la entidad. Se busca un equilibrio en la liquidez y que esta sea tal que facilite un adecuado nivel operativo y que no haya una incidencia sobre a rentabilidad asociada a un exceso de liquidez. Como se vizualiza en la figura 18, la cooperativa lleva un seguimiento a la condición que dispone la institución para dar cobertura a los gastos de las operaciones con los ingresos generados de la intermediación financiera.

En cuanto al año 2021 la cooperativa ha desarrollado un conjunto de gastos operativos que llevan una visión estratégica de generar otras sucursales que facilite la capción de clientes de allí que se haya tenido un aumento entre enero y marzo. No obstante, esto permite notar que en los meses posteriores la recuperación obtenida, se logra no solo disponer de otras áreas de operación, sino equilibrar los gastos asociados para de este modo no afectar la liquidez y rentabilidad.

Figura 18. Nivel de absorción: gasto operativo/ margen neto financiero COAC Kullki Wasi



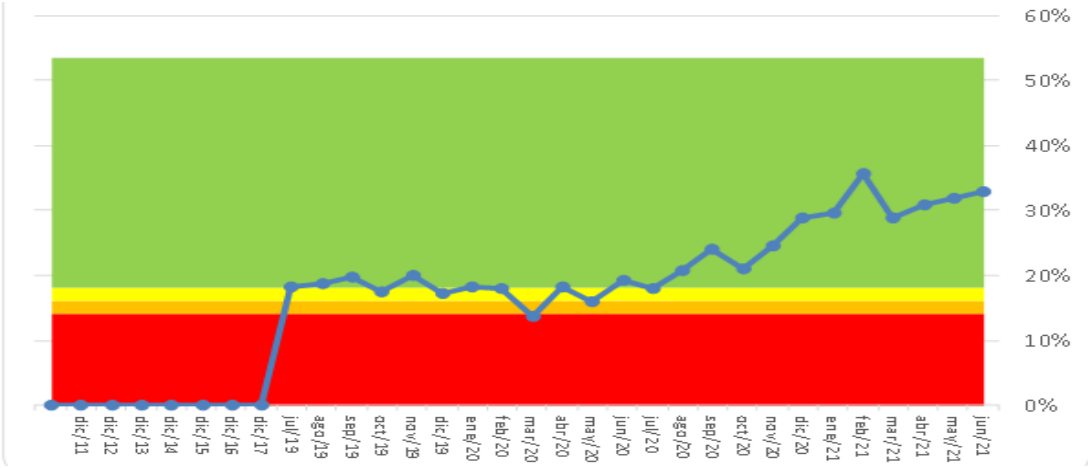
Fuente: COAC Kullki Wasi (2021).

Elaborado por el investigador

Se destaca con base en los comentarios ofrecidos por la gerencia de la cooperativa que su interés es disponer un adecuado y equilibrado gasto de operación, se tiene en cuenta que este indicador refleja la correlación de los elementos operativos del costo, en concordancia con los activos y los recursos de intermediación. Miden cuanto representan los gastos operativos en el margen financiero total, debido a que a medida que este sea más bajo es mejor. En tal sentido que, se busca rentabilidad en las operaciones no solo ampliar el alcance de la cooperativa en el mercado, se ofrece productos que permitan capta recursos de los clientes y mejorar la liquidez.

La solvencia de la COAC Kullki Wasi, esta medida por diferentes aristas por una parte, como se aprecia en la figura, los fondos que la entidad se han caracterizado por tener una tendencia creciente, esto ha sido resultado de un proceso exhaustivo de captación de cliente y logro de depósitos a corto plazo, de los cuales muchos se convierten en ahorros a plazo fijo. El año 2021 ha sido uno de los más provechosos, de hecho desde enero de ese año la tendencia alcista ha sido progresiva y las proyecciones permiten inferir que se mantendrá de esta manera si se continúa con el esquema operativo y estrategias aplicadas.

Figura 19. Fondos disponibles / depósito a corto plazo de la cooperativa estudiada



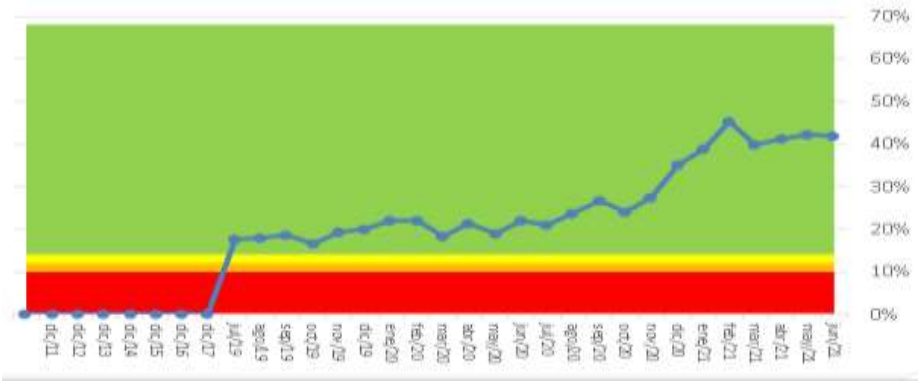
Fuente: COAC Kullki Wasi (2021).

Elaborado por el investigador

La tendencia positiva destacada no solo por los indicadores reportados, sino por las apreciaciones de los representantes entrevistados, se evidencia en las Figuras 20 y 21. Se observa que la liquidez de primera y segunda línea, las cuales reflejan de cierto modo no solo que al cooperativa Kullki Wasi tiene disponibilidad de recursos líquidos para dar cobertura a los pasivos dentro de los 90 días. En otras palabras, la institución ha contado con más activos líquidos que le han brindado un panorama favorable para el manejo de los pasivos.

Los entrevistados manifiestan que estos resultados están supeditados a un control de procesos y a un análisis y seguimientos de la volatilidad de, al igual que de las brechas e índices de liquidez, la volatilidad, así como de otros vinculados a la cartera de crédito que le han facilitado la toma de acciones oportunas.

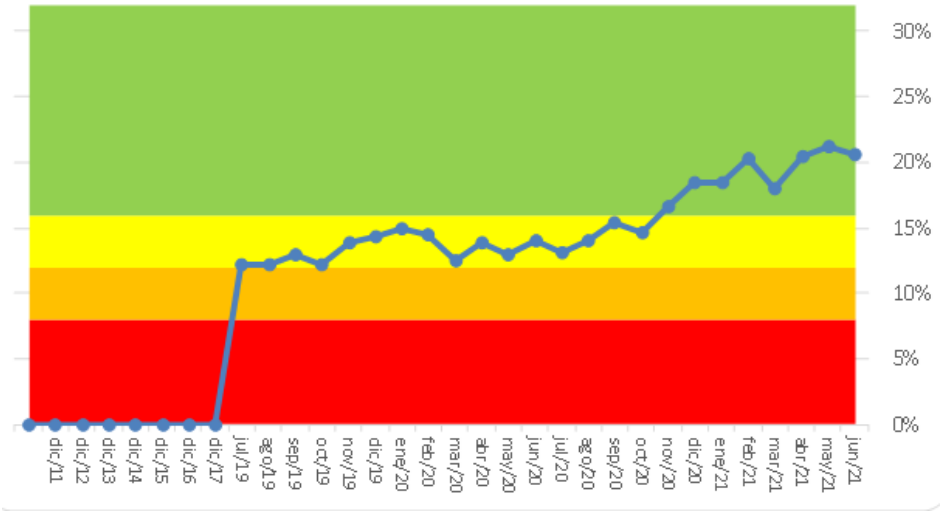
Figura 20. Liquidez de primera línea COAC Kullki Wasi



Fuente: COAC Kullki Wasi (2021).

Elaborado por el investigador

Figura 21. Liquidez de segunda línea COAC Kullki Wasi



Fuente: COAC Kullki Wasi (2021).

Elaborado por el investigador

3.3. Evaluación compartida de la apreciación de especialistas

Como complemento al estudio se efectuó una entrevista aplicada a cuatro representantes de la cooperativa que están asociados a los procesos de Unidad de Riesgos, Gerencia General, Auditoría Financiera y del comité encargado de administrar integralmente el riesgo, esto facilitó desde la óptica operativa ampliar el estudio y evaluación de las variables que influyen en la entidad en torno a su riesgo de liquidez. A continuación se efectúa una síntesis y análisis de las apreciaciones de los entrevistados por cada uno de los planteamientos.

Tabla 30. Personal de COAC Kullki Wasi Ltda., entrevistado

Proceso	Rol	Cantidad
Comité de Administración Integral de Riesgos	Presidente (consejo de administración)	01
Auditoría interna	Auditor Senior	01
Gerencia general	Gerente general	01
Unidad de riesgos	Responsable de Riesgo	01

Fuente: COAC Kullki Wasi (2021).

Elaborado por el investigador

Tabla 31. Ideas centrales y análisis de los expuesto por los entrevistados

Planteamiento	Criterios o ideas centrales identificadas	Análisis
1. ¿Tiene la cooperativa identificada las variables que pueden incidir en el riesgo de liquidez? Cuales a) Estacionalidad de los retiros c) Ciclicidad, de los recursos e) Expectativas de crecimiento Acceso al mercado de fondos d) Vencimiento de los depósitos f) Otro_____	Como elementos comunes, los entrevistados están de acuerdo en que la cooperativa si tiene precisado los factores o variables que incide en el riesgo de liquidez. De hecho, estos son parte de los parámetros que son analizado en los debates que realiza la alta gerencia, puesto que los consideran cruciales en la gestión y en el aseguramiento de la rentabilidad de las operaciones de la cooperativa. Concuerdan en que el seguimiento de la estacionalidad de los retiros y la ciclicidad de los recursos son parte de los parámetros a los cuales se hace seguimiento.	El que los principales representantes de los departamentos relacionados con el riesgo de liquidez concuerden en que, si se tienen identificado los factores, evidencia una condición positiva. Esto pudiera interpretarse en que los entrevistados quienes tienen cargos estratégicos en la cooperativa están alineados a los temas centrales y de relevancia para la institución, por lo que al inferir que los esfuerzos se inclinan de manera común en minimizar los efectos negativos que pudieran tener los factores sobre la liquidez.
2. ¿De las variables antes mencionadas cual tiene más repercusión en la rentabilidad de la cooperativa? a) Estacionalidad de los retiros, b) Acceso al mercado de fondos c) Ciclicidad, de los recursos e) Expectativas de crecimiento d) Vencimiento de los depósitos f) Otro_____	Se precisó que efectivamente el vencimiento de los depósitos, la ciclicidad de los recursos, el acceso al mercado de fondo y las expectativas de crecimiento son desde el contexto macro los principales factores que repercute en la liquidez de la COAC Kullki Wasi. De este grupo el que más seguimiento dispone es el de ciclicidad de los recursos, por el cual esto le ha permitido a la cooperativa precisar los periodos en los que hay un aumento en las captaciones de recursos o cuando se tiene reducción de estos	Se tiene claro los parámetros o factores que mayor incidencia pudieran tener en la institución. Esto le facilita a la cooperativa coordinar planes de acción o estrategias internas como desarrollo de jornadas de promoción de productos para de este modo incorporar nuevos recursos al captar nuevos clientes o lograr que los ya existentes tiendan al ahorro a plazo fijo. Lo anterior se vincula con la estacionalidad de los retiros, consiguiente en el análisis de los periodos de mayor y menor liquidez se evalúa cuando o mejor dicho las épocas en las que hay más retiro de efectivo por los clientes.
3. ¿Está la entidad preparada para hacer frente a los flujos de cajas previstos e imprevistos? SI ◯ NO◯	Ante este planteamiento, los entrevistados indican que efectivamente si lo está. Esto cuenta en primer lugar con indicadores de riesgo que son monitoreados mensualmente y se realizan proyecciones para predecir tendencias y tomar acciones previas. Los representantes coincidieron es que la entidad ha tenido un proceso de maduración progresivo y ha adquirido la experiencia suficiente	La tendencia de las respuestas facilita inferir que la institución ha estado buscando optimizar sus procesos y creando condiciones ante las condiciones adversas. En cuanto a los flujos imprevistos, estos se tratan de predecir para saber en qué periodos existe mayor alteración en el comportamiento de los flujos de caja, lo cual constituye la base de las distintas medidas tomadas, no obstante, en situaciones que presente es periodos no esperados,

	para desarrollar estrategias adaptadas a la realidad de la cooperativa	la cooperativa siempre cuenta con una proporción de liquidez para estos efectos.
4. ¿Tiene la cooperativa establecida unos niveles máximos de riesgo asociado a la liquidez? SI NO ◯ ◯	Los entrevistados tienen concordancia decir que, la entidad se sujeta en unos límites de riesgo de liquidez que parte de los lineamientos emitidos por la resolución 128-2015-F de la SEPS y de la evaluación de los parámetros financieros y operativos de la institución. Estos límites son revisados periódicamente, así como aspectos o variables que estén relacionadas con los cambios.	Resulta positivo que cuente con límites establecidos, aun mas cuando siguen las disposiciones de los órganos de control como la SEPS. Estos límites representan valores a partir de los cuales o mejor dicho en caso de superarse se establecen estrategias para minimizar los efectos en la liquidez o se lleva a cabo la activación es los casos más críticos del plan de contingencia.
5. ¿Qué indicadores dispone la cooperativa que le permita monitorear la liquidez? a) Índice de liquidez ___ b) brechas de liquidez____ c) volatilidad d) concentración y costeo de las fuentes de fondeo____e) Activos líquidos____ f) liquidez de primera y segunda línea____ g) Depósitos a plazo fijo h) índice de morosidad__ h) Otro_____	Con respecto a estos indicadores, los representantes de la cooperativa tienen concordancia en que existen parámetros sugeridos por la SEPS que son empleados por la cooperativa como indicadores, no obstante, se llevan otros parámetros que ayudan a tener un panorama más claro de la liquidez y riesgos de la entidad. Un primer indicador es el índice de liquidez a través del cual la COAC Kullki Wasi determina la celeridad con la que llegaría a convertirse los activos en recursos que le faciliten hacer frente a los compromisos. De igual manera se tiene un seguimiento a la brecha de liquidez y a la liquidez de primera y segunda línea, esto se realiza de manera mensual y se compara con los históricos de años anteriores.	La liquidez tendrá que ser controlada y gestionada de manera eficiente, esto debido a que está vinculada con la capacidad de la institución de hacer frente a los compromisos al corto plazo. Al tenerse indicadores claros por parte de la cooperativa estudiada, se dice que esta presenta condiciones que le permiten estar preparada ante alguna eventualidad, como el caso de disminución de los depósitos o de la cantidad de clientes, también alguna crisis financiera que pudiera presentarse. La clave de una buena gestión es medir y esto se hace es con base en indicadores adecuados. Los índices que maneja la cooperativa son básicos y comunes en este tipo de entidades, además, de que están dentro de los indicadores recomendados por el órgano de control.
6. ¿Qué estrategias y prácticas dispone la cooperativa para asegurar una buena sustentabilidad económica y menor riesgo?	La principal estrategia destacada por los entrevistados fue que la cooperativa cuenta con un consejo y un Comité encargado de manera integral de la gestión de riesgos, ambas dependencias disponen de la información, indicadores y recursos para evaluar escenarios y tomar decisiones oportunas que eviten que haya incrementos en el riesgo de liquidez. También se ha establecido políticas en el otorgamiento de créditos como fijación de montos, evaluación por parte del	Tener una figura en la que tienen distintas perspectivas como el caso del consejo, brinda una oportunidad para un análisis de mayor profundidad en la cooperativa y una evaluación holística que facilita establecer objetivos estratégicos más claros y hacia los cuales converjan los esfuerzos del departamento, uno de estos el tener una adecuada gestión de los procesos relacionados con el riesgo de liquidez.

	Consejo de Administración de casos especiales, entre otros.	
7. ¿Cuáles mecanismos o recursos de control interno tienen la cooperativa como apoyo a su gestión para minimizar riesgos y asegurar la rentabilidad de sus operaciones?	los entrevistados indican que la entidad financiera cuenta con un departamento de auditoría interna y control, el cual se sustenta en estándares y efectúa evaluación de los principales indicadores y aspectos operativos. Se tiene como lineamiento realizar periódicamente, algunas veces trimestral, otras según lo defina el Consejo de Administración de auditoras de gestión o financieras para de esta manera tomar correctivos a tiempo.	Las auditorías son un medio apropiado para identificar vulnerabilidades en los procesos, pero también para precisar las áreas donde hay un cumplimiento. La ejecución periódica de verificaciones de las actividades de la cooperativa ayuda a minimizar la incidencia negativa de factores que no solo afecten las operaciones de la empresa, sino también de los que pudieran afectar la liquidez o incrementar los riesgos existentes pone en una condición vulnerable a la cooperativa.
8. ¿Cómo califica el nivel de endeudamiento que dispone actualmente la empresa?	En este contexto mencionan que, en los últimos años, la cooperativa ha adoptado una tendencia más precavida y metódica. Los procesos de endeudamiento son evaluados detalladamente por el Consejo de Administración. De igual manera los casos de endeudamiento que han tenido ha sido para obtener recursos que mejoran la liquidez, incrementar las colocaciones de créditos para de esta manera mantener la actividad comercial y productiva de la institución. Las principales entidades con las cuales la cooperativa solicita recursos son la CONAFIPS Y FINANCOOP, los montos otorgados por estas entidades fueron principalmente empleados en colocaciones	La perspectiva de cada entrevistado en torno a los niveles de endeudamiento permite establecer que los miembros de la cooperativa específicamente los que lideran los principales procesos, están consciente de que hay proceso de endeudamiento, pero estos llevan un objetivo estratégico que siempre va encauzado a buscar rentabilidad y liquidez para la institución. El empleo de los recursos en colocaciones ayuda a que la empresa consiga condiciones que le ayuden a mejorar constantemente su desempeño financiero.
9. ¿Cuál es su apreciación general sobre el manejo de la cartera de créditos de la cooperativa y como cree que incide en la situación financiera?	En este contexto los entrevistados indican que actualmente el proceso crediticio tiene una mayor solidez y se trabaja constantemente para minimizar los elementos que pudieran incidir negativamente en la efectividad del proceso. Se tiene por parte de la cooperativa un proceso de capacitación constante del personal asociado a la actividad crediticia, estos son el jefe crédito y de negocio, el analista, el asesor de créditos y el gestor de cobranza	Se precisa que los líderes de cada proceso tienen claro sus roles y que cada uno de estos es responsable de mantener una cartera de crédito con apropiada calidad a través de la fiel implementación de los procedimientos y políticas establecidas por la COAC Kullki Wasi. Adicionalmente, los entrevistados reafirmaron que la cooperativa cuenta con manuales para el análisis y aprobación de crédito, así como para el seguimiento y recuperación de los créditos, esto constituye una condición adecuada, puesto que tendría una guía

		para evitar errores o generar situaciones que pudieran afectar la liquidez de la cooperativa.
10. ¿Qué consideraciones y acciones aplica la cooperativa para minimizar la cartera improductiva y su impacto?	En concordancia que las principales consideraciones son aspectos ya estandarizados dentro de la institución y emergentes del Consejo y Comité responsable de la gestión de riesgos. También evaluación periódica del cumplimiento de procedimientos de consignación de créditos, seguimiento y recaudación de créditos, así como las políticas en general. Se realiza programas periódicos de refrescamiento de los procedimientos mediante mesas de trabajo en la que participan el personal vinculado con la cartera	El proceso de otorgamiento es la fase de mayor preponderancia para la cooperativa, en esta se tiene mayor interés porque se haga una evaluación exhaustiva de los solicitantes, lo cual para la empresa desde este punto minimiza la posibilidad de mora. Esto se evidencia en las apreciaciones recopiladas de cada uno de los entrevistados, los cuales destacan las buenas prácticas que tiene la institución y que consideran como una fortaleza que ayuda a minimizar el riesgo de liquidez.
11. ¿La empresa dispone de inversiones IFIS, si es así cual es el aporte de estas en la rentabilidad y liquidez de la cooperativa?	Los entrevistados indican que, principalmente en los últimos años la cooperativa se ha inclinado hacia el mercado de valores, se tiene como premisa de que este es menos riesgoso y dispone de mayor regulación, en tal sentido al tener menos riesgo se reduce la posibilidad de que haya afectación la liquidez de la cooperativa. Además, el esquema de inversión que aplica la cooperativa en la bolsa es a corto plazo, por lo cual, no se sacrifica la liquidez de la empresa por periodos amplios. Adicionalmente, se invierte en productos con buenas calificaciones de riesgo, es decir AA+, esto minimiza a posibilidad de pérdidas y por tato se contribuye a tener mejor manejo de los recursos y por tanto se asegura mayor rentabilidad.	Las respuestas a este planteamiento brindaron una contextualización sobre cuál es el aporte de inversiones IFIS en la liquidez y rentabilidad de la institución, caracterizado por un aporte positivo y apoyo en los objetivos estratégicos de la cooperativa. Los representantes afirmaron que, si se dispone de este tipo de inversiones por parte de la de la COAC Kullki Wasi, estas persiguen aumentar las utilidades que adquiere la empresa anualmente, este objetivo es acertado, definitivamente toda empresa orienta sus recursos para generar mayor rendimiento o utilidad.
12. ¿Qué consideraciones tiene la cooperativa al momento de hacer inversiones y si estas son las mismas para todas las agencias de la cooperativa a nivel nacional?	Los comentarios emitidos por cada entrevistado permitieron precisar como elementos coincidentes que tiene como política considerar todos los índices que son llevados en la institución y que al momento de invertir toman en cuenta el riego. Como política se tiene previsto realizar inversiones es sectores o productos más estables y con menos riesgos. Por parte del Consejo de Administración al tener la aprobación de los integrantes y esta se logra con	Se evidencia que la institución tiene claras consideraciones que tendrá que asumir en toda decisión que pudiera afectar la liquidez de la cooperativa. El tener un órgano superior permite que las decisiones importantes sean tomadas de forma consensuada. Lo anterior se confirma puesto que muchos de los recursos que proviene de entidades como CONAFIPS, FINANCOOP se adquieren para la mejora de la liquidez de la

	base en un estudio preliminar que realiza el Comité encargado de administrar los riesgos y de este modo realizar inversiones más certeras y con mayor certidumbre.	institución y, por otro lado, colocarlos en el proceso de créditos y de esta manera buscar el ingreso de recursos que mejore la rentabilidad de la organización

Fuente: Datos de la entrevista aplica a representantes de Kullki Wasi COAC
Elaborado por el investigador

CONCLUSIONES

Del análisis de los resultados y con base al objetivo general y los específicos que trazaron este estudio, se plantean las siguientes conclusiones:

- Con el sustento teórico de los factores que influyen en el riesgo de liquidez y la sustentabilidad económica de las instituciones financieras, para la evaluación del comportamiento de los indicadores y los resultados de estas organizaciones, se concluye que aspectos como la variabilidad o volatilidad de las fuentes de fondeo representan uno de los factores que impacta negativamente en la liquidez de las cooperativas, por lo cual estas llevan indicadores que ayuden a comprender los escenarios asociados. Otro de los factores es la variabilidad que tendria que tenerse en los fondos, de allí que para tener una liquidez apropiada requiere evaluar los índices que midan parámetros como fondos disponibles, cantidad de clientes o socios existentes, ingresos, egresos, entre otros.

- El diagnóstico de los límites de riesgo de liquidez en el sistema de COAC Kullki Wasi para el seguimiento y control del análisis económico-financiero se dispone de límites que, además, de buscar disponer parámetros de control ante el riesgo de liquidez, representan puntos de referencia para el desarrollo de ciertas acciones. Estos límites se aprueban de parte del Consejo de Administración y se encuentran bajo las políticas de las cooperativas y el abordaje de las contingencias de liquidez a través de un plan, si se está cerca o se sobrepasan estos límites.

- La identificación de la capacidad financiera de la COAC Kullki Wasi Ltda., para el análisis de sus obligaciones a corto y largo plazo, se concluye que, la COAC Kullki Wasi, dispone de una estable capacidad financiera, esto ha sido producto de estrategias de inversión en áreas con menor riesgo, la colocación recursos en créditos en sectores más estables como los microempresarios y de mayor demanda como el crédito de consumo. Sin embargo, la efectividad se vincula a un estricto cumplimiento de las políticas crediticias y un seguimiento constante a los indicadores a manera de tomar acciones oportunas.

- Se Determina los mecanismos de control y seguimiento de riesgos de liquidez de la COAC Kullki Wasi Ltda., para la toma de decisiones económicas y financieras, con base en los resultados alcanzados se concluye que, entre los mecanismos de control que tiene la cooperativa es la evaluación y aprobación de casos complejos por parte del Consejo de Administración, políticas crediticias claras, la disponibilidad de un plan de contingencia que considera ciertos límites o alertas de riesgo. También la acción de la Unidad de Riesgo de la cooperativa, la cual es el departamento que desarrolla un análisis permanente de la liquidez de la entidad en cuanto a los riesgos asociados, al menos en los siguientes factores de riesgo: brechas de liquidez, volatilidad, concentración y costeo de las fuentes de fondeo. La identificación y seguimiento de los periodos en los que hay mayor o menor retiro de efectivo por parte de los clientes, has sido un recurso implementado por la cooperativa de forma efectiva para disminuir el riesgo de liquidez, para evitan tomar acciones o compromisos en estos periodos, se mantiene así una solvencia y equilibrio en la liquidez de la institución.

RECOMENDACIONES

Tomando como base las conclusiones emergentes del estudio y la situción analizada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi, se establecen como recomendaciones:

- Se recomienda el fortalecimiento del proceso de la Unidad de Riesgos y Tesorería para realizar el seguimiento y monitoreo de riesgo de liquidez de la COAC Kullki Wasi, de esta manera se precisa si los mecanismos de control e indicadores de liquidez inmediato, de primera y segunda línea se maneja de manera apropiada, lo que reduciría la posibilidad de errores que pudieran generar que factores incidentes pudieran repercutir negativamente en la liquidez de la entidad.

- Se sugiere la evaluación los indicadores que monitorean los factores como ciclicidad de los recursos, estacionalidad de los retiros, acceso al mercado de fondos, expectativas de crecimiento y el vencimiento de los depósitos a plazo fijo, con esto se determinar si el tipo de seguimiento que tiene implementado es efectivo y adaptado a las necesidades de la cooperativa.

- Se aconseja que el responsable de riesgos tiene que emitir un informe de riesgo liquidez en cada Comité de Administración Integral de Riesgo CAIR cuyas actividades pudieran incidir en la operatividad, rentabilidad y liquidez de la cooperativa, esto como base para el seguimiento de la efectividad y generar estrategias a tiempo para mitigar los riesgos. Un ejemplo de esto sería la evaluación de los procedimientos que tienen en el departamento de créditos para el otorgamiento adecuado y cobro de crédito a tiempo.

- Se propone el fortalecimiento del área de negocios que necesitan generar estrategias de captaciones de nuevos socios la misma que ayude a incrementar ahorro a la vista y a plazo fijo, de esta manera reducir los posibles egresos o retiros, y que la cooperativa cuente con mayor liquidez, así como recursos suficientes que permitan colocar nuevos créditos para generar más utilidad en la entidad.

BIBLIOGRAFÍA

559-2019-F, J. R. (2019). *Nota técnica de la norma para la administración de riesgo de liquidez*. (Tesis de Maestría), Universidad Técnica de Ambato., Quito, Ecuador. Obtenido de https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/20465

Albarracín, M., García, L., & García, C. (2017). *Riesgo financiero: una aproximación cualitativa al interior de las MIPYMES en Colombia*. *Aglala, 8*(1), 139-160. doi:DOI 10.22519/22157360.1029

Altuve, J., & Hurtado, A. (2018). *Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario Venezolano* (2005-2015). Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura,24(1),5983.Retrievedfromhttp://saber.ucv.ve/ojs/index.php/rev_ac/article/view/15576/144814482243

Alvarez , W., & Apaza, E. (2019). Riesgo de crédito y morosidad, en la cooperativa de ahorro y crédito Qorilazo. Revista Científica Valor Contable, 6(1), 26-32.

Amaya, J. (2017). *Modelo para una reserva técnica de liquidez para entidades financieras privadas de Ecuador* . (Tesis de Maestría), Facultad Latinoamericana deCienciasSociales,flacso,Quito,Ecuador.http://200.41.82.22/bitstream/10469/12453/2/TFLACSO-2017JOAM.pdf

Aranda, L., Canaza, D., & Paredes, S. (2020). *Gestión financiera y liquidez en la empresa Nosa Contratistas Generales SRL*. Revista de Investigación Valor Contable, 7(1), 19-27. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1391

Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación* (6 ed.). Caracas, Venezuela: Episteme.

Arias, R. (2013). *La Gestión del Riesgo de Crédito y su Relación con la Liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Andina Ltda. de la Ciudad de Latacunga en el primer semestre del año 2012.* (Tesis de Maestría), Universidad Técnica de Ambato, Ambato, Ecuador. https://repositorio.ut a.edu.ec/bitstream/123456789/3659/1/TMG F003-2013.pdf

Armijos, J., Illescas, D., Pacheco, A., & Chimarro, V. (2022). *ImpactodelaCovid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito*. Revista científica Sociedad & Tecnología, 5(2), 164-179.

Asobanca. (2021). *Evolución de las cooperativas financieras ecuatorianas*. Obtenido de Asobanca web site: http://asobanca.org.ec/file/3167/download?token=5gutCsIf

Bahillo, E., Pérez, C., & Escribano, G. (2019). *Gestión Financiera* (2 ed.). Madrid, España:ParaninfoS.A.https://books.google.com.ec/books?id=&pg=PA3&dq=tipos +de+riesgo+de+liquidez&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwif1Pfkl97ºA hU hhOAKH

YcZBWAQ6AEIaDAH#v=onepage&q=tipos%20de%20riesgo%20de%20liquidez&f=false

Bastidas, R. (2018). *Procesos de administración de riesgo de liquidez en la cooperativa de ahorro y crédito Futuro Lamanense.* (Tesis de Maestría), Universidad Tecn ológ icaIndoamérica,Ambato,Ecuador.http: //201 .159. 222. 95/h andl e/12 3456789/822

Bedón, G. (2015). *La cartera de créditos y rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento Dos de la ciudad de Ambato.* (Tesis de Maestría), UniversidadTécnicadeAmbato.,Ambato,Ecuador.https://repositorio.uta.edu.ec /han dle/123456789/20465

Caceres, E. (2020). *Efecto del segmento de clientes en el riesgo de liquidez de los fondos de inversión abiertos en Colombia.* (Tesis de Grado), Universidad EAN, Bogotá, Colombia. https://repositoryean.edu.co/bitstream/handle/10882/10230/Caceres Elqu in2020.pdf?sequence=3&isAllowed=y

Camargo, Y., & Castaño, E. (2017). *Modelo de gestión de riesgo de liquidez en COOTRASENA, para el control de los indicadores de eficiencia financiera de acuerdo a la normativa vigente.* (Tesis de Maestría), Institución Universitaria Esumer,Medellín,Colombia.http://repositorio.esumer.edu.co/bitstream/esumer/1 141/2/Esumer_liquidez.pdf

Capel , R. (2016). *Tratamiento del riesgo de liquidez en Basilea III y su impacto en la fijación de precios.* (Tesis de Maestría), Universidad Pontificia Comillas Madrid, Madrid,España. https://repositorio.comillas.edu/jspui/bitstream/11531/15414/1/T FM000541.pdf

Chiriani, J., Alegre , M., &Chung, C.(2020). *Gestión de las políticas de crédito y cobranza* de las MIPYMES para su sustentabilidad financiera, Asunción, 2017. Revista Científica de la UCSA, 7(1), 20-23.

Contreras , L. (2020). *Morosidad de la cartera de crédito al consumo y su incidencia en la rentabilidad y liquidez* del Banco Mercantil, Banco Universal. Revista Gestión y Desarrollo Libre, 5(9), 121-149.

De Lara, A. (2008). *Medición y control de riesgos financieros* (3 ed.). Ciudad de México, México: Limusa, S.A de C.V. https://kupdf.net/download/medicion-y-control-de-riesgos-financieros-libro-de-alfonso-de-lara-haro_58b212826454a7ad13b1e 94d_pd f

Díaz, C., & Guerra, Y. (2017). *Riesgo financiero en los créditos al consumo del sistema bancario* Venezolano 2008-2015. *Orbis*(37), 20-40. http://ojs .revistaor bis.org.v e/index.php/orbis/article/view/311/313

Fiallos, A. (2017). *Determinantes de morosidad macroeconómico en el sistema bancario privado del Ecuador*. (Tesis de Maestría), Universidad Andina Simón Bolívar, Quito, Ecuador.

García, A. (2015). *Metodología para la medición del riesgo de liquidez en una cooperativa financiera.* Tesis de maestría, Universidad de Medellín, Medellín, Colombia.https://repository.udem.edu.co/bitstream/handle/11407/2206/TG_ERF_9.pdf?sequence=1

Guallpa, A., & Urbina, M. (2021). Determinantes del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. Revista Economía y Política, 1(34), 1-24.

Heredia , F., & Torres, H. (2019). *Gestión de la morosidad para mejorar la rentabilidad de la caja de ahorro y crédito* de José Leonardo Ortiz-2018. Rev. Tzhoecoen, 11(2),92103.Obtenidodehttp://revistas.uss.edu.pe/index.php/tzh/article/download/1067/909/

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6 ed.). Ciudad de México, México: McGraw-Hill.

Hernández, Z. (2012). *Métodos de análisis de datos.* Manual didáctico, Universidad de la Rioja, Logroño; España.https://www.unirioja.es/cu/zeh ernan/d ocencia/ MAD_710/Lib4 89791.pdf

Iturrioz, J., & Martín, S. (2017). *El tamaño como elemento determinante de la insolvencia en las sociedades cooperativas*: Estudio a partir de los procesos concursales. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos, 1*(111), 90-107. http:/ /hdl .h an dl e. net/10637/8311

Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. (2019). Resolución No. 559-2019-F. Norma para la administración de riesgo de liquidez para las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito paralavivienda.Quito,Ecuador:JPRMF.https://www.seps.gob.ec/documents /20181/25522/ 559-20 19-F.pdf/3ecd2028-80a5-4bc4-97b3-27d4185c81fe

KullkiWasiCooperativadeAhorroyCrédito.(2020).*Nosotros:kullkiwasi*.https://www. kullkiwasi.com.ec/

López, J., & Sebastián, A. (2016). *Gestión Bancaria.* Mc Grawn Hill . ht tp s: // www.joaquinlopezpascual.com/documents/27130/32933/cap%C3%ADtulo-02.pdf/fb9275ca-673e-4a1f-acc4-bbdffd3b0105

Martínez, R., & Blanco, M. (2017). *Gestión de riesgos: reflexiones desde un enfoque de gestión empresarial emergente*. Revista Venezolana de Gerencia, 22(80), 693-707.Retrieved from Biblioteca Virtual en Salud de Desastres: https://www.undp.org/content/dam/undp/documents/cpr/disred/espanol_/glr_andino/docs/METODOLOGIA%20DE%20SISTEMATIZACIÓ

Masa, C., Iturrioz, J., & Martín, S. (2016). Aspectos determinantes del fracaso empresarial: efecto de la proyección social de las sociedades cooperativas frente a otras formas jurídicas. *Revista de economía pública, social y cooperativa, 1*(88), 93-125. https://www.redalyc.org/pdf/174/17449696004.pdf

Matute, S. (2016). *Administración de los requerimientos de liquidez en el sistema financiero ecuatoriano.* (Tesis de Maestría), Universidad Espíritu Santo, Guayaquil,Ecuador.http://repositorio.uees.edu.ec/bitstream/123456789/1376/1/Administraci%c3%b3n%20de%20los%20Requerimientos%20de%20Liquidez%20en%20el%20Siste.pdf

Matute, S. (2016). *Administración de los requerimientos de liquidez en el sistema financiero ecuatoriano.* (Tesis de maestría), Universidad Espíritu Santo, Guayaquil, Ecuador.

Méndez, C. (2020). *Metodología de la investigación: Diseño y desarrollo del proceso de investigación en ciencias empresariales* (5 ed.). Alpha Editorial. Obtenido de https://n9.cl/ynysf

Mero, J. (2017). *Plan de contingencia para el riesgo de liquidez en una institución financiera-caso retiro de depósitos.* (Tesis de Maestría), Escuela Superior Politécnica del Litoral, Guayaquil, Ecuador. https://w ww.dspa ce.espol. ed u.e c/r e trieve/98775/D-CD102524.pdf

Morales, A. (2018). *El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador* a través de la historia. 2019(1), 1-7.

Núñez, F. (2017). *Evaluación de las tecnologías crediticias de las cooperativas del segmento 3 de la ciudad de Quito y su incidencia en los principales indicadores financieros de riesgo: morosidad, liquidez y solvencia.* (Tesis de Maestría), UniversidadAndinaSimónBolívar,Quito,Ecuador.http://hdl.handle.net/10644/5612

Ortega, J., Borja, F., Aguilar, I., & Montalván, R. (2017). *Evolución de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador*, 2000-2015. Semestre Económico, 20(45), 187-216. Obtenido de http://www.scielo.org.co/pdf/seec/v20n45/0120-6346-seec-20-45-00187.pdf

Periche, G., Ramos, E., & Chamolí, A. (2020). *La morosidad ante un confinamiento del Covid-19* en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. Investigación Valdivieza,14(4),209212.Obtenidodehttp://revistas.unheval.edu.pe/index.php/riv/article/view/801/687

Quiceno, J. (2018). *Evaluación de riesgo de liquidez comoherramienta financiera para la toma de decisiones para el fonndo de bienestar universitario*. (Tesis de Maestría), Universidad de Antioquia, Medellìn, Colombia. Recuperado de http://200.24.17.10/bitstream/10495/10449/1/QuicenoJhn_2018_EvaluarRiesgoLiquidez.pdf

Quishpe, D. (2020). *Un estudio comparativo del desempeño social y financiero entre la banca privada y las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador.* [Tesis de Maestría,Universidad Técnica de Ambato], Repositorio institucional . Obtenido de https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30596/1/T4682M.pdf

Robles, A., Castañeda, A., & Carrizo, J. (2019). *Gestión de riesgos corporativos y la necesidad de su regulación en las empresas Argentinas*. Revista de Ciencias Empresariales, 4(4), 53-67.

Ruiz, P. (2018). *Auditoría integral a los procesos administrativos y financieros de pyme*. Experiencias en el caso Cooperativa de Ahorro y Crédito "El sol de los Andes" (Ecuador).RevistaKillkanaSociales,2(1),916.doi:DOI:https://doi.org/10.26871/killkana_social.v02i01.47

Ruza, C., & Curbera, P. (2013). *El riesgo de crédito en perpectiva* (1 ed.). Madrid, España:UNED.https://books.google..ec/books?id=Rtw9vg1AvvQC&pg=PT6&dq=tipos+de+riesgo+de+liquidez&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwif1Pfkl97oAhUhhOAKHYcZBWAQ6AEIMDAB#v=onepage&q=tipos%20de%20riesgo%20de%20liquidez&f=false

Sainz , I. (2017). *El comportamiento financiero de las entidades de microfinanzas: análisis empírico del crecimiento y de las crisis de morosidad*. (Tesis Doctoral), Universidad de Cantabria, Cantabria, España. Retrieved from https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/11540/Tesis%20ISF.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Salvatore, N., Morán, C., & Cárdenas, S. (2018). *La gestión de riesgo en las operaciones de bancos privados en el período 2013 -2016*. INNOVA Research Journal, *3*(11), 95-108. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6828537

Sánchez, X., & Millán , J. (2012). *Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo*. Entramado, *8*(1), 90-98. https:// www.r edalyc. org/pdf /2654/2 65424601007.pdf

Superintendencia de Bancos y Seguros. (17 de Julio de 2008). Normas generales para las instituciones del sistema financiero. https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2017/06/L1_XIII_cap_IV.pdf

Superintendencia de Bancos y Seguros. (2013). Normas generales para las instituciones del sistema financiero. Quito, Ecuador: Superintendencia de Bancos y Seguros. https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/ uploads/d ownlo ads/20 17/06/ L1_XXIII_cap_IX.pdf

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Análisis de Riesgo de Liquidez del Sector Financiero Popular y Solidario.* (SEPS, Ed.) htt ps: //w ww .seps.gob.ec/documents/20181/26626/Riesgo%20de%20Liquidez%20(Corregido).pdf/71ecd018-0999-4508-8c83-9218d21452c3

Superintendencia de la Economía Solidaria. (2020). *Metodología plan de contingencia de liquidez: Supersolidaria*.http://www.supersolidaria.gov.co//default/files/public/da ta/6._anexo_4_plan_de_contingencia_de_liquidez.pdf

Torres, J. (2019). *Riesgo de liquidez, la gestión de activos y pasivos como recurso en la optimización de las brechas de liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 2.* (Tesis de Maestría), Universidad del Azuay, Cuenca, Ecuador. http://201.159.222.99/bitstream/datos/8989/1/14634.pdf

Velasco, C. (2017). *Evaluación de la eficiencia técnica y los factores que influyen en los riesgos de crédito y liquidez del sector cooperativo de ahorro y crédito en el austro ecuatoriano durante el período 2009 - 2016.* (Tesis de Maestría), UniversidaddelAzuay,Cuenca,Ecuador.http://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/7478

Viera, M., & Román, J. (2018). *Evaluación financiera del segmento 1 de cooperativas de ahorro y crédito, antes y después de la aplicación de la Ley de Economía Popular y Solidaria*. Visión Empresarial, *1*(8), 21-41. http://18 1.198.77 .142/ind ex.php/visionempresarial/article/view/773/802

ANEXOS

Anexo 1: Guía de entrevista aplicada

Pontificia Universidad Católica del Ecuador

GUIA DE ENTREVISTA

ESTUDIO Y ANÁLISIS DE VARIABLES QUE INFLUYEN EN RIESGO DE LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS FINANCIERAS

Datos del Entrevistado

Nombre y Apellido	
Fecha	**Cargo**

Preguntas

1. ¿Tiene la cooperativa identificada las variables que pueden incidir en el riesgo de liquidez? Cuales
   a) Estacionalidad de los retiros c) Ciclicidad, de los recursos e)Expectativas de crecimiento
   b) Acceso al mercado de fondos d) Vencimiento de los depósitos f) Otro_____
2. ¿De las variables antes mencionadas cual tiene más repercusión en la rentabilidad de la cooperativa?
   a) Estacionalidad de los retiros c) Ciclicidad, de los recursos e)Expectativas de crecimiento
   b) Acceso al mercado de fondos d) Vencimiento de los depósitos f) Otro_____
3. ¿Está la entidad preparada para hacer frente a los flujos de cajas previstos e imprevistos? SI NO
4. ¿ Tiene la cooperativa establecido unos niveles máximos de riesgo asociado a la liquidez? SI NO
5. ¿Qué indicadores dispone la cooperativa que le permita monitorear la liquidez?
   a) Índice de liquidez ___ b) brechas de liquidez____ c) volatilidad d)concentración y costeo de las fuentes de fondeo____
   e) Activos líquidos____ f) liquidez de primera y segunda línea____ g)Depósitos a plazo fijo h) índice de morosidad__
   h) Otro_____
6. ¿Qué estrategias y prácticas dispone la cooperativa para asegurar una buena sustentabilidad económica y menor riesgo?
7. ¿Cuáles mecanismos o recursos de control interno tienen la cooperativa como apoyo a su gestión para minimizar riesgos y asegurar la rentabilidad de sus operaciones?
8. ¿Cómo califica el nivel de endeudamiento que dispone actualmente la empresa?
9. ¿Cuál es su apreciación general sobre el manejo de la cartera de créditos de la cooperativa y como cree que incide en la situación financiera?
10. ¿Qué consideraciones y acciones aplica la cooperativa para minimizar la cartera improductiva y su impacto?
11. ¿La empresa dispone de inversiones IFIS, si es así cual es el aporte de estas en la rentabilidad y liquidez de la cooperativa?
12. ¿Qué consideraciones tiene la cooperativa al momento de hacer inversiones y si estas son las mismas para todas las agencias de la cooperativa a nivel nacional?

Anexo 2: Carta de solicitud de validación de guía de entrevista

Ambato, 04 de abril del 2022

Ciudadano. MSc / Dr /Otro.

Presente

Me dirijo a usted en la oportunidad de saludarle y a la vez solicitar su colaboración en calidad de **EXPERTO** para validar la guía de entrevista que ha sido elaborada con el propósito de recabar información para el desarrollo de la tesis de grado titulada: **ESTUDIO Y ANÁLISIS DE VARIABLES QUE INFLUYEN EN RIESGO DE LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS FINANCIERAS,** que está siendo desarrollada por el discente **Luis Alfredo Aucanshala Naula,** de la Maestría en Maestría en Contabilidad y Auditoría mención Riesgos Financieros.

Su selección como **EXPERTO** se fundamenta en su reconocida trayectoria, conocimientos y méritos académicos, considerando que su contribución será valiosa y servirá en la conducción de esta investigación. La misma consistirá en la evaluación cualitativa de los diferentes ítems que serán planteados al entrevistados. Los criterios de validación son

a) P= Pertinencia SI o NO, es apropiado o congruente con aquello que se espera
b) R=Relevancia SI o NO, el planteamiento es importante para el estudio
c) C=Claridad SI o NO, se comprende el planteamiento
d) O=observación, es decir la sugerencia de mejora por parte del especialista si existiese

Por tanto, agradecemos su dedicación en la revisión de cada uno de los campos a fin de efectuar las recomendaciones que crea pertinente en los aspectos que deban mejorar, para que este instrumento al ser aplicado sea exitosamente. Para facilitar su colaboración anexo información relacionada con la investigación.

Agradeciendo de antemano su valioso aporte ante la presente solicitud.

Se despiden, atentamente.

---------- ----------

Discente: Luis Alfredo Aucanshala Naula Tutora: Diana Andrea Rosero Jimenez

Anexo 3: Formato de validación de la guía de entrevista

Pontificia Universidad Católica del Ecuador	**VALIDACIÓN GUIA DE ENTREVISTA**	Pontificia Universidad Católica del Ecuador

ESTUDIO Y ANÁLISIS DE VARIABLES QUE INFLUYEN EN RIESGO DE LIQUIDEZ EN LAS COOPERATIVAS FINANCIERAS

Datos del Especialista			
Nombre y Apellido			
Fecha		**Profesión**	

Para efectos de la validación de la guía de entrevistas se toma como base el método de conocer la pertinencia, relevancia y la claridad de los planteamientos.

P= Pertinencia SI o NO

R=Relevancia SI o NO

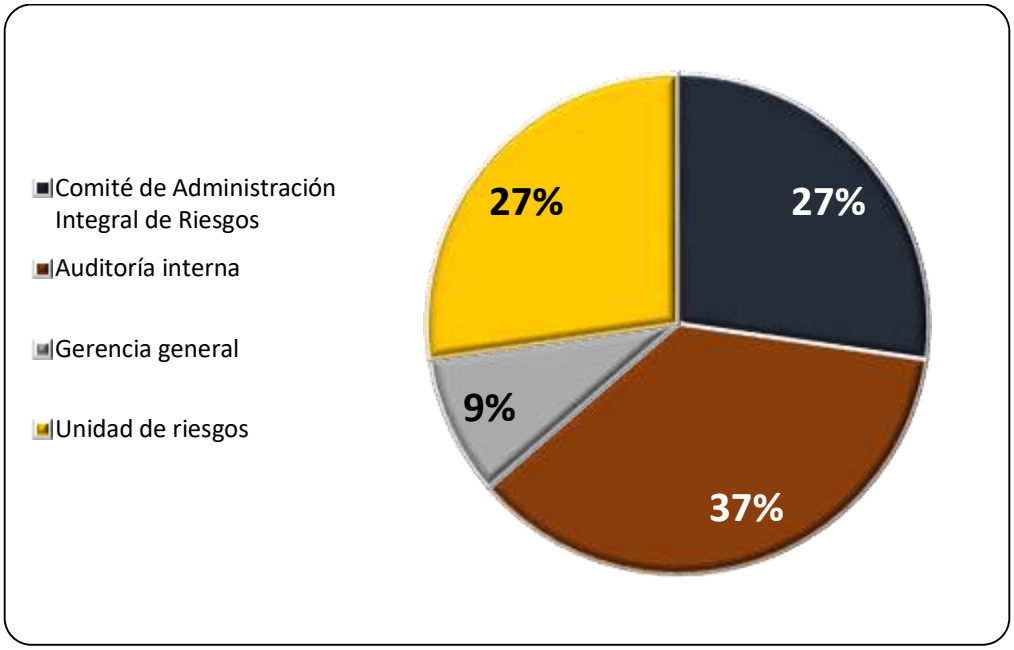
C=Claridad SI o NO

O=observación, es decir la sugerencia de mejora por parte del especialista si existiese

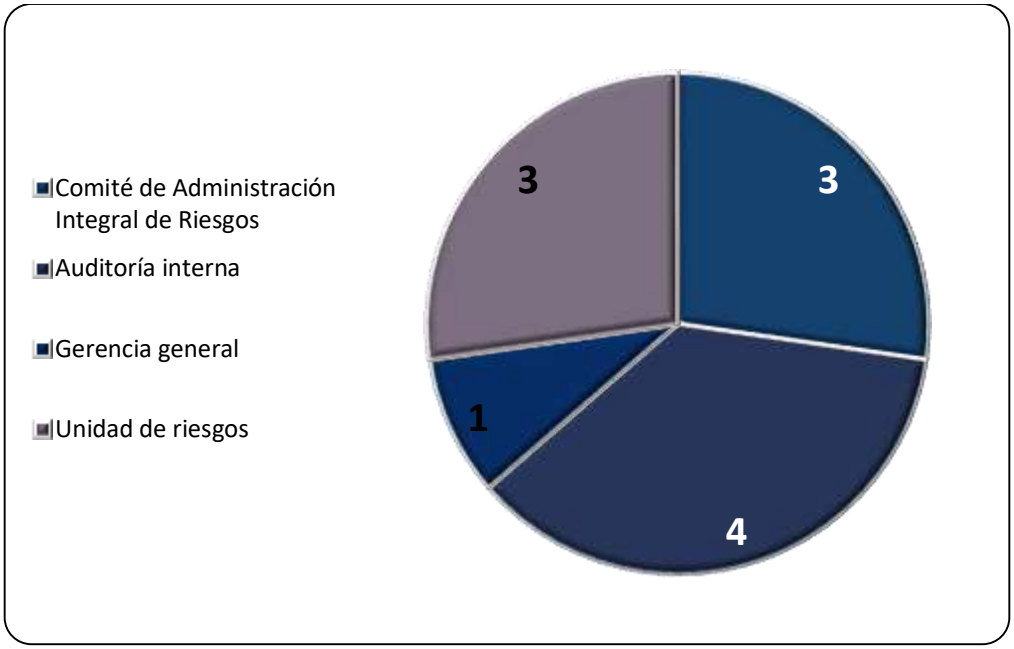
Preguntas	**P**	**R**	**C**	**O**
13. ¿Tiene la cooperativa identificada las variables que pueden incidir en el riesgo de liquidez? Cuales b) Estacionalidad de los retiros c) Ciclicidad, de los recursos e)Expectativas de crecimiento c) Acceso al mercado de fondos d) Vencimiento de los depósitos f) Otro_____				
14. ¿De las variables antes mencionadas cual tiene más repercusión en la rentabilidad de la cooperativa? a) Estacionalidad de los retiros c) Ciclicidad, de los recursos e)Expectativas de crecimiento b) Acceso al mercado de fondos d) Vencimiento de los depósitos f) Otro_____				
15. ¿Está la entidad preparada para hacer frente a los flujos de cajas previstos e imprevistos? SI ◯ NO ◯				
16. ¿ Tiene la cooperativa establecido unos niveles máximos de riesgo asociado a la liquidez? SI ◯ NO ◯				
17. ¿Qué indicadores dispone la cooperativa que le permita monitorear la liquidez? b) Índice de liquidez ___ b) brechas de liquidez____ c) volatilidad d)concentración y costeo de las fuentes de fondeo____ e) Activos líquidos____ f) liquidez de primera y segunda línea____ g)Depósitos a plazo fijo h) índice de morosidad__ h) Otro_____				

18. ¿Qué estrategias y prácticas dispone la cooperativa para asegurar una buena sustentabilidad económica y menor riesgo?				
19. ¿Cuáles mecanismos o recursos de control interno tienen la cooperativa como apoyo a su gestión para minimizar riesgos y asegurar la rentabilidad de sus operaciones?				
20. ¿Cómo califica el nivel de endeudamiento que dispone actualmente la empresa?				
21. ¿Cuál es su apreciación general sobre el manejo de la cartera de créditos de la cooperativa y como cree que incide en la situación financiera?				
22. ¿Qué consideraciones y acciones aplica la cooperativa para minimizar la cartera improductiva y su impacto?				
23. ¿La empresa dispone de inversiones IFIS, si es así cual es el aporte de estas en la rentabilidad y liquidez de la cooperativa?				
24. ¿Qué consideraciones tiene la cooperativa al momento de hacer inversiones y si estas son las mismas para todas las agencias de la cooperativa a nivel nacional?				

Anexo 4: Distribución de los entrevistados según proceso al que pertenecen dentro de la cooperativa



Anexo 5: Distribución de la cantidad de entrevistados según proceso al que pertenecen dentro de la cooperativa



Anexo 6: Balances y estados de resultado COAC Kullki Wasi

	12 Meses	Diciemb Anterior	Mes Anterior	Fecha Análisis							
Cuentas / Meses	jun-20	dic-20	may-21	jun-21	Composición %	Variación Mensual %	Variación Mensual USD	Variación Diciembre %	Variación Diciembre USD	Variación Anual %	Variación Anual USD
Balance											
Activos	**118.738.383**	**132.399.327**	**148.963.057**	**152.035.083**		**2.06%**	**3.071.986**	**14.83%**	**19.635.756**	**28.04%**	**33.296.700**
Fondos Disponibles	7.718.546	13.850.146	15.987.634	17.051.319	11.22%	6.66%	1.064.285	23.12%	3.201.173	120.92%	9.332.773
Operaciones InterBancarias	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Inversiones	3.987.032	4.261.761	7.177.133	5.727.976	3.77%	-20.19%	-1.449.157	34.40%	1.466.215	43.67%	1.740.944
Cartera de Créditos	94.558.048	99.119.629	109.532.633	112.859.051	74.23%	3.04%	3.326.418	13.86%	13.739.422	19.35%	18.301.003
Deudores por Aceptación	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Cuentas por Cobrar	5.786.794	8.389.333	7.949.924	7.923.843	5.21%	-0.33%	-26.081	-5.55%	-465.490	36.93%	2.137.049
Bienes Adjudicados	18.253	0	0	0	0.00%		0		0	-100.00%	-18.253
Propiedades y Equipo	3.769.743	3.588.434	3.630.884	3.660.605	2.41%	0.82%	29.711	1.73%	62.171	-2.90%	-109.138
Otros Activos	2.899.968	3.180.024	4.684.880	4.811.690	3.16%	2.71%	126.810	51.31%	1.631.666	65.92%	1.911.722
Pasivos	**102.662.798**	**116.250.160**	**131.909.779**	**134.738.840**		**2.14%**	**2.829.061**	**15.90%**	**18.488.680**	**31.24%**	**32.076.102**
Obligaciones con el Público	87.556.836	101.932.564	114.707.774	118.033.284	87.60%	2.90%	3.325.510	15.80%	16.100.720	34.81%	30.476.448
Operaciones InterBancarias	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Obligaciones Inmediatas	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Aceptaciones en Circulación	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Cuentas por Pagar	3.590.449	3.608.105	4.117.493	4.372.426	3.25%	6.19%	254.933	21.18%	764.321	11.24%	441.977
Obligaciones Financieras	11.086.064	10.609.978	12.971.399	12.219.220	9.07%	-5.80%	-752.179	15.17%	1.609.242	10.22%	1.133.156
Valores en Circulación	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Obligaciones Convertibles	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Otros Pasivos	89.389	99.512	113.112	113.910	0.08%	0.71%	798	14.47%	14.398	27.43%	24.521
Patrimonio	**15.175.757**	**16.149.167**	**16.893.276**	**17.061.412**		**1.00%**	**168.136**	**5.65%**	**912.245**	**12.43%**	**1.885.655**
Estado de Resultados											
Ingresos	**9.876.376**	**19.298.869**	**7.661.685**	**9.385.416**		**22.50%**	**1.723.731**	**-51.23%**	**-9.853.453**	**-4.97%**	**-490.960**
Intereses y Descuentos Ganados	9.733.978	18.824.687	7.397.602	9.077.980	96.72%	22.72%	1.680.378	-51.78%	-9.746.707	-6.74%	-655.998
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Utilidades Financieras	8.232	9.068	286	320	0.00%	11.89%	34	-96.47%	-8.748	-96.11%	-7.912
Ingresos por Servicios	9.540	23.347	15.434	18.182	0.19%	17.82%	2.748	-22.12%	-5.165	90.59%	8.642
Otros Ingresos No Operacionales	17.520	37.335	25.183	27.388	0.29%	8.76%	2.205	-26.64%	-9.947	56.32%	9.868
Otros Ingresos	107.106	344.433	223.180	361.545	2.79%	17.19%	38.365	-24.07%	-82.888	144.19%	154.439
Pérdidas y Ganancias	0	442.261	0	0	0.00%		0	-100.00%	-442.261		0
Gastos	**8.976.488**	**18.796.608**	**7.501.643**	**9.150.585**		**21.98%**	**1.648.942**	**-51.32%**	**-9.646.023**	**1.94%**	**174.097**
Intereses Causados	4.000.412	8.419.493	4.346.508	5.261.097	57.49%	21.04%	914.589	-37.51%	-3.158.396	31.51%	1.260.685
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Pérdidas Financieras	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Provisiones	1.115.377	2.962.663	28.831	31.666	0.35%	9.83%	2.835	-98.93%	-2.930.997	-97.16%	-1.083.711
Gastos de Operación	3.348.998	7.155.869	3.035.250	3.723.493	40.69%	22.68%	688.243	-47.97%	-3.432.376	11.18%	374.495
Otros Pérdidas Operacionales	0	6.253	0	0	0.00%		0	-100.00%	-6.253		0
Otros Gastos y Pérdidas	0	849	50	797	0.01%	1494.00%	747	-6.12%	-52		797
Impuestos y Part.Empleados	511.701	251.482	91.004	133.531	1.46%	46.73%	42.527	-46.90%	-117.951	-73.90%	-378.170
Utilidad	**899.888**	**442.261**	**160.042**	**234.831**		**46.73%**	**74.789**	**-46.90%**	**-207.430**	**-73.90%**	**-665.057**
Cuentas contingentes	0	0	0	0							

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 7. Balances y estados de resultado COAC Kullki Wasi

EVALUACION DE INGRESOS-GASTOS Y MARGEN FINANCIERO

Margen Financiero

Cuentas/Meses	jun-20	dic-20	may-21	jun-21	Composición %	Variación Mensual %	Variación Mensual USD	Variación Diciembre %	Variación Diciembre USD	Variación Anual %	Variación Anual USD
Intereses y Descuentos Ganados	9.733.978	18.824.687	7.397.602	9.077.980	100.00%	22.72%	1.680.378	-51.78%	-9.746.707	-6.74%	-655.998
Intereses Causados	4.000.412	8.419.493	4.346.508	5.261.097	57.95%	21.04%	914.589	-37.51%	-3.158.396	31.51%	1.260.685
Margen Neto Intereses	**5.733.566**	**10.405.194**	**3.051.094**	**3.816.883**	**42.05%**	**25.10%**	**765.789**	**-63.32%**	**-6.588.311**	**-33.43%**	**-1.916.683**
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Ingresos por Servicios	9.540	23.347	15.434	18.182	0.20%	17.80%	2.748	-22.12%	-5.165	90.59%	8.642
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Utilidades Financieras	8.232	9.068	286	320	0.00%	11.89%	34	-96.47%	-8.748	-96.11%	-7.912
Pérdidas Financieras	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Margen Bruto Financiero	**5.751.338**	**10.437.609**	**3.066.814**	**3.835.385**	**42.25%**	**25.06%**	**768.571**	**-63.25%**	**-6.602.224**	**-33.31%**	**-1.915.953**
Provisiones	1.115.377	2.962.663	28.831	31.666	0.35%	9.83%	2.835	-98.93%	-2.930.997	-97.16%	-1.083.711
Margen Neto Financiero	**4.635.961**	**7.474.946**	**3.037.983**	**3.803.719**	**41.90%**	**25.21%**	**765.736**	**-49.11%**	**-3.671.227**	**-17.95%**	**-832.242**
Gastos de Operación	3.348.998	7.155.869	3.055.250	3.723.493	41.02%	22.68%	688.243	-47.97%	-3.432.376	11.18%	374.495
Margen de Intermediación	**1.286.963**	**319.077**	**2.733**	**80.226**	**0.88%**	**2835.46%**	**77.493**	**-74.86%**	**-238.851**	**-93.77%**	**-1.206.737**
Otros Ingresos	107.106	344.433	223.180	261.545	2.88%	17.19%	38.365	-24.07%	-82.888	144.19%	154.439
Otras Pérdidas Operacionales	0	6.253	0	0	0.00%		0	-100.00%	-6.253		0
Margen Operacional	**1.394.069**	**657.257**	**225.913**	**341.771**	**3.76%**	**51.28%**	**115.858**	**-48.00%**	**-315.486**	**-75.48%**	**-1.052.298**
Otros Ingresos No Operacionales	17.520	37.335	25.183	27.388	0.30%	8.76%	2.205	-26.64%	-9.947	56.32%	9.868
Otros Gastos y Pérdidas	0	849	50	797	0.01%	1494.00%	747	-6.12%	-52		797
Ganancia (Pérd.) Antes Impuestos	**1.411.589**	**693.743**	**251.046**	**368.362**	**4.06%**	**46.73%**	**117.316**	**-46.90%**	**-325.381**	**-73.90%**	**-1.043.227**
Impuestos y Part.Empleados	511.701	251.482	91.004	133.531	1.47%	46.73%	42.527	-46.90%	-117.951	-73.90%	-378.170
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	**899.888**	**442.261**	**160.042**	**234.831**	**2.59%**	**46.73%**	**74.789**	**-46.90%**	**-207.430**	**-73.90%**	**-665.057**

Gasto Operacional

Cuentas/Meses	jun-20	dic-20	may-21	jun-21	Composición %	Variación Mensual %	Variación Mensual USD	Variación Diciembre %	Variación Diciembre USD	Variación Anual %	Variación Anual USD
Gastos de Operación	**3.348.998**	**7.155.869**	**3.055.250**	**3.723.493**	**100.00%**	**22.68%**	**688.243**	**-47.97%**	**-3.432.376**	**11.18%**	**374.495**
Gastos de Personal	1.615.028	3.302.451	1.299.747	1.592.815	42.78%	22.55%	293.068	-51.77%	-1.709.636	-1.38%	-22.213
Honorarios	203.710	466.277	264.212	317.707	8.53%	20.25%	53.495	-31.86%	-148.570	54.44%	111.997
Servicios Varios	548.719	1.186.535	630.870	773.730	20.78%	22.64%	142.860	-39.86%	-512.805	41.01%	225.011
Impuestos, Contrib. y Multas	385.156	801.567	402.678	494.874	13.29%	22.90%	92.196	-38.26%	-306.693	28.49%	109.718
Depreciaciones	185.785	402.381	150.090	179.468	4.82%	19.58%	29.378	-55.41%	-222.913	-3.43%	-6.377
Amortizaciones	118.455	236.753	119.180	156.929	4.21%	31.67%	37.749	-33.72%	-79.824	32.48%	38.474
Otros Gastos	290.145	659.896	188.535	208.028	5.59%	23.43%	39.493	-68.48%	-451.868	-28.30%	-82.117

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 8. Índice estructural de liquidez

SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL

REPORTE: INDICE ESTRUCTURAL DE LIQUIDEZ

REPÚBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA

COAC KULLKI WASI
Oficina Consolidado

Datos del 28/2/2021 al 30/6/2021

Concepto	Fórmula	28/2/2021	31/3/2021	30/4/2021	31/5/2021	30/6/2021	Promedio
1 FONDOS DISPONIBLES - REMESAS EN TRÁNSITO	1101-1105	16.132.732	13.956.768	15.004.018	15.987.634	17.051.919	15.506.614
2 OTROS FONDOS DISPONIBLES DE CORTO PLAZO	1201+1201+1202-2101-2102	0	0	0	0	0	0
3 INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS HASTA 90 DIAS	130105+130110+130150+130155+130105+130210	0	0	0	0	0	0
4 INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA HASTA 90 DIAS	130305+130310+130350+130355+130405+130410	2.884.930	3.258.398	3.212.491	3.210.480	2.728.145	3.058.849
5 FONDO DE LIQUIDEZ	990206	2.557.512	2.619.804	2.663.886	2.707.914	2.776.113	2.665.048
GA TOTAL NUMERADOR 1ERA LINEA	Suma de los numerales 1 al 5	21.575.174	19.234.780	20.880.395	21.906.028	22.556.177	21.230.511
6 DEPOSITOS A LA VISTA	2101	19.168.812	18.657.526	18.758.453	19.581.539	20.778.671	19.389.000
7 DEPOSITOS A PLAZO HASTA 90 DIAS	210305+210310	26.113.366	27.697.424	29.703.273	30.472.603	31.156.665	29.028.666
8 OBLIGACIONES FINANCIERAS HASTA 90 DÍAS	2601+260205+260210+260250+260255+260805 +260810+260405+260410+260450+260455+260605 +260610+260705+260710+260905+260910+261005 +261010+261090	2.393.848	2.002.770	2.125.616	2.024.315	1.994.717	2.108.253
9 OTROS PASIVOS EXIGIBLES	23+24+27+2908	0	0	0	0	0	0
GB TOTAL DENOMINADOR 1ERA LINEA	Suma de los numerales 6 al 9	47.676.026	48.357.720	50.587.342	52.078.457	53.930.053	50.525.920
LIQUIDEZ DE PRIMERA LINEA	A/B	45.25%	39.78%	41.28%	42.06%	41.82%	42.02%
VOLATILIDAD PONDERADA DE FUENTES DE FONDEO		1.77%	1.58%	1.52%	1.39%	1.35%	1.52%
VOLATILIDAD DEPOSITOS (1 VAR) %		3.53%	3.17%	3.04%	2.78%	2.69%	3.02%
10 TOTAL NUMERADOR 1ERA LINEA	LITERAL GA	21.575.174	19.234.780	20.880.395	21.906.028	22.556.177	21.230.511
11 INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS HASTA 180 DIAS	130115+130160+130215	0	0	0	0	0	0
12 INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA HASTA 180 DIAS	130315+130360+130415	1.018.634	424.826	400.000	200.000	1.045.040	617.700
13 INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO HASTA 180 DIAS	130505+130510+130515+130550+130555+130560 +130605+130610+130615	597.901	1.056.885	2.839.991	3.766.653	1.954.798	2.043.244
GC TOTAL NUMERADOR 2DA LINEA	Suma de los numerales 10 al 13	23.191.709	20.716.491	24.120.386	25.872.681	25.556.015	23.891.455
14 TOTAL DENOMINADOR 1ERA LINEA	LITERAL GB	47.676.026	48.357.720	50.587.342	52.078.457	53.930.053	50.525.920
15 DEPOSITOS A PLAZO MAYORES A 90 DÍAS	2103-210305-210310	60.330.236	60.144.674	60.588.859	63.393.350	64.816.700	61.854.964
16 DEPOSITOS RESTRINGIDOS	2105	1.265.275	1.248.898	1.264.534	1.260.283	1.281.247	1.264.047
17 OBLIGACIONES FINANCIERAS ENTRE 91 y 360 DÍAS	260215+260220+260260+260265+260315+260320 +260415+260420+260460+260465+260615+260620 +260715+260720+260915+260920+261005+261010 +261090	5.333.358	5.043.053	5.273.267	4.902.738	4.552.107	5.020.905
GD TOTAL DENOMINADOR 2DA LINEA	Suma de los numerales 14 al 16	114.604.895	114.794.345	117.715.002	121.644.828	124.580.107	118.668.893
LIQUIDEZ DE SEGUNDA LINEA	C/D	20.24%	18.05%	20.49%	21.27%	20.51%	20.13%
VOLATILIDAD DEPOSITOS (2.5 VAR) %		4.41%	3.96%	3.80%	3.47%	3.24%	3.78%
E VOLATILIDAD ABSOLUTA (2.5 DESV.EST.)		5.058.504	4.545.378	4.469.178	4.222.167	4.042.256	4.482.232
G MAYOR REQUERIMIENTO		4.41%	3.96%	3.80%	3.47%	3.24%	3.78%
Indicador DE LIQUIDEZ MINIMO		4.41%	3.96%	3.80%	3.47%	3.24%	3.78%
COBERTURA O DEFICIT DE LIQUIDEZ 1ERA. LINEA		41.72%	36.01%	38.24%	39.29%	39.23%	38.02%
COBERTURA O DEFICIT DE LIQUIDEZ 2DA LINEA		15.82%	14.09%	16.69%	17.80%	17.27%	16.33%
COBERTURA O DEFICIT DE LIQUIDEZ 2DA. LINEA VS LIQUIDEZ MINIMA		15.82%	14.09%	16.69%	17.80%	17.27%	16.33%

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 9. Detalle de liquidez estructural contractual (junio 2021)

SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL

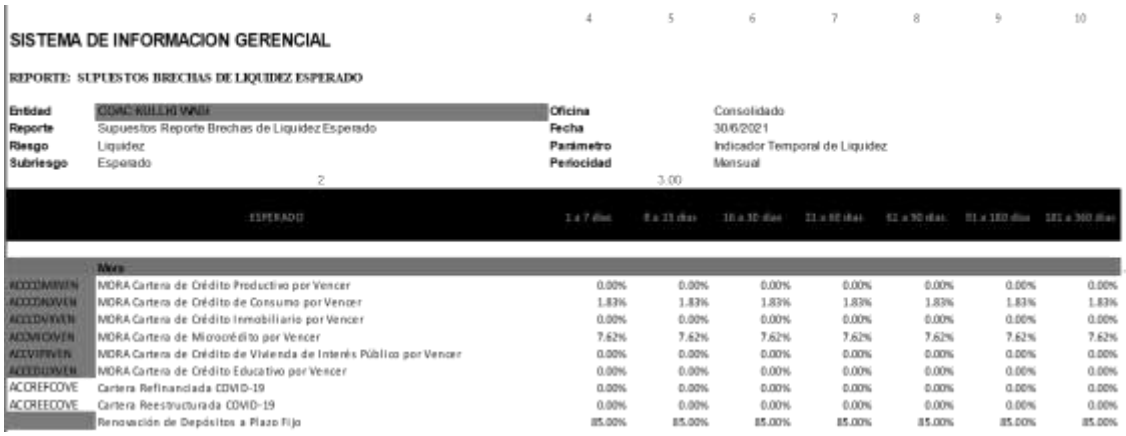
REPORTE: BRECHAS DE LIQUIDEZ CONTRACTUAL

Entidad	COAC KULLKI WASI	**Oficina**	Consolidado
Reporte	Reporte Brechas de Liquidez Contractual	**Fecha**	30/6/2021
Riesgo	Liquidez	**Parámetro**	Indicador Temporal de Liquidez
Subriesgo	Contractual	**Periodicidad**	Mensual

CONTRACTUAL			1 a 7 dias	8 a 15 dias	16 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Más de 360	Total
Activos			1.209.955	1.213.875	2.438.531	4.421.341	4.470.543	11.360.959	22.566.834	95.375.766	143.057.804
	ACVRZSPRIV	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Privado y SFPS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACVRZSPUBL	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACINVNEGPR	Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado y SFPS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACINVNEEST	Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACINVCTOPR	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Privado y SFPS	70.777	70.777	141.553	772.094	772.094	127.497	0	0	1.954.790
		Intereses	46	150	585	6.383	10.638	3.162	0		20.962
	ACINVEESTA	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACINVDIRES	Inversiones De Disponibilidad Restringida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACCCOMXVEN	Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACCCONXVEN	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	375.086	375.086	750.172	1.187.861	1.187.861	3.587.795	6.696.376	25.422.520	39.582.757
		Intereses	433	1.423	5.570	17.640	29.400	159.839	596.658		810.965
	ACCCOVXVEN	Cartera de Crédito Inmobiliario por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACCMICXVEN	Cartera de Microcrédito por Vencer	762.378	762.378	1.524.756	2.387.585	2.387.585	7.042.190	13.575.550	46.630.072	75.072.492
		Intereses	1.236	4.062	15.895	49.780	82.966	440.476	1.698.250		2.292.665
	ACCCOPXVEN	Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACCVIPXVEN	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACCEDUXVEN	Cartera de Crédito Educativo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	AREFCOVENC	Cartera Refinanciada COVID-19 por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	AREECOVENC	Cartera Reestructurada COVID-19 por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
	ACCCOMVENC	Cartera de Crédito Productivo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCONVENC	Cartera de Crédito de Consumo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	432.165	432.165
	ACCCOVVENC	Cartera de Crédito Inmobiliario Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCMICVENC	Cartera de Microcrédito Vencido	0	0	0	0	0	0	0	2.906.833	2.906.833
	ACCCOPVENC	Cartera de Crédito Productivo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCVIPVENC	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUVENC	Cartera de Crédito Educativo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREFCOVENC	Cartera Refinanciada COVID-19 Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREECOVENC	Cartera Reestructurada COVID-19 Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCOMNDI	Cartera de Crédito Productivo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCONNDI	Cartera de Crédito de Consumo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	304.563	304.563
	ACCCOVNDI	Cartera de Crédito Inmobiliario No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCMICNDI	Cartera de Microcrédito No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	3.283.475	3.283.475
	ACCCOPNDI	Cartera de Crédito Productivo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCVIPNDI	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUVNDI	Cartera de Crédito Educativo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREFCOVNDI	Cartera Refinanciada COVID-19 NDI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREECOVNDI	Cartera Reestructurada COVID-19 NDI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15	ACDXACE	Deudores por Aceptación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16	ACCXC	Cuentas por Cobrar	0	0	0	0	0	0	0	7.923.843	7.923.843
17	ACBRPAD	Bienes Realizables, Adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18	ACPYE	Propiedades y Equipo	0	0	0	0	0	0	0	3.660.605	3.660.605
19	ACOTROAC	Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	4.811.690	4.811.690
INGRESOS			11.890	11.890	23.780	47.559	47.559	142.677	285.354	0	570.708
Ingresos			11.890	11.890	23.780	47.559	47.559	142.677	285.354		570.708
PASIVOS			3.265.918	3.272.438	6.562.805	11.081.613	11.597.053	24.273.467	40.662.693	37.686.582	138.402.570
2101 Neta	PAVISTAN	Depósitos a la Vista Netos	22.951	22.951	45.902	0	0	0	0	-13.984	77.820
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
21013S	PAVISTA	Depósitos de Ahorro	141.629	141.629	283.257	283.257	566.515	1.133.030	2.266.060	15.885.474	20.700.851
		Intereses	30	99	388	776	2.585	9.307	37.229		50.414
2102	PAOPREP	Operaciones de Reporto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
2103	PADPF	Depósitos a Plazo	2.861.867	2.861.867	5.723.734	9.854.599	9.854.599	19.876.693	32.072.694	12.867.314	95.973.366
		Intereses	2.699	8.869	34.705	119.503	199.171	723.110	2.333.596		3.421.652
2104	PADEPGA	Depósitos de Garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
2105	PADERES	Depósitos Restringidos	4.307	4.307	8.614	8.614	17.228	34.455	68.911	1.134.811	1.281.247
22	PAINCOMP	Operaciones Interbancarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23	PAOBLINM	Obligaciones Inmediatas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24	PAACCIRC	Aceptaciones en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25	PACXP	Cuentas por Pagar	67.599	67.599	135.198	135.198	270.396	540.793	1.081.586	2.074.056	4.372.426
2601	PAOBSOBR	Sobregiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
2602	PAOBFIPAI	Obligaciones con Instituciones Financieras del País	50.517	50.517	101.033	172.030	172.030	609.566	180.555	0	1.336.246
		Intereses	64	211	827	2.817	4.695	29.944	17.739		56.297
2603	PAOBFIEXT	Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
2604	PAOBFIGFP	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el País	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
2605	PAOBFIGFE	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
2606	PAOBFISP	Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público	112.802	112.802	225.604	498.692	498.692	1.279.707	2.482.279	5.672.397	10.882.975
		Intereses	59	193	755	3.340	5.566	25.710	99.742		135.365
2607	PAOBFIMU	Obligaciones con Organismos Multilaterales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
2608	PAOBFIMU	Préstamo Subordinado	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
2609	PAOBFIESP	Obligaciones con Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0		0
27	PAVALCIR	Valores en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
28	PAOBLCON	Obligaciones Convertibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
29	PAOTROP	Otros Pasivos	1.394	1.394	2.788	2.788	5.576	11.152	22.304	66.514	113.910
GASTOS			144.002	144.002	288.005	576.010	576.010	1.728.030	3.456.060	0	6.912.120
Gastos			144.002	144.002	288.005	576.010	576.010	1.728.030	3.456.060		6.912.120
PATRIMONIO			6.218	6.218	12.437	24.874	24.874	74.622	149.243	0	298.487
Movimiento Neto Patrimonial			6.218	6.218	12.437	24.874	24.874	74.622	149.243		298.487
FUERA DE BALANCE			0	0	0	0	0	0	0	0	0
BRECHA DE LIQUIDEZ			**-2.181.857**	**-2.184.457**	**-4.376.063**	**-7.163.849**	**-7.630.088**	**-14.423.240**	**-21.117.322**	**57.689.184**	**-1.387.690**
BRECHA ACUMULADA DE LIQUIDEZ			**-2.181.857**	**-4.366.313**	**-8.742.376**	**-15.906.225**	**-23.536.313**	**-37.959.553**	**-59.076.874**	**-1.387.690**	**-2.775.381**
ACTIVO LIQUIDO NETO			**20.825.104**	**20.825.104**	**20.825.104**	**20.825.104**	**20.825.104**	**20.825.104**	**20.825.104**	**20.825.104**	
		Activo Líquido Neto	20.825.104								
POSICION DE LIQUIDEZ EN RIESGO			**0**	**0**	**0**	**0**	**2.711.209**	**17.134.449**	**38.251.770**	**0**	

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 10. Supuestos brechas de liquidez esperada



SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL

REPORTE: SUPUESTOS BRECHAS DE LIQUIDEZ ESPERADO

Entidad	[redacted]	**Oficina**	Consolidado
Reporte	Supuestos Reporte Brechas de Liquidez Esperado	**Fecha**	30/6/2021
Riesgo	Liquidez	**Parámetro**	Indicador Temporal de Liquidez
Subriesgo	Esperado	**Periocidad**	Mensual

	ESPERADO	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días
	Moro							
[redacted]	MORA Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
[redacted]	MORA Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	1.83%	1.83%	1.83%	1.83%	1.83%	1.83%	1.83%
[redacted]	MORA Cartera de Crédito Inmobiliario por Vencer	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
[redacted]	MORA Cartera de Microcrédito por Vencer	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%
[redacted]	MORA Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público por Vencer	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
[redacted]	MORA Cartera de Crédito Educativo por Vencer	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ACCREFCOVE	Cartera Refinanciada COVID-19	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ACCREECOVE	Cartera Reestructurada COVID-19	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
[redacted]	Renovación de Depósitos a Plazo Fijo	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 11. Reporte brechas de liquidez esperada

SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL

REPORTE: BRECHAS DE LIQUIDEZ ESPERADO

Entidad	[illegible]	**Oficina**	Consolidado
Reporte	Reporte Brechas de Liquidez Esperado	**Fecha**	30/9/2021
Riesgo	Liquidez	**Parámetro**	Indicador Temporal de Liquidez
Subriesgo	Esperado	**Periodicidad**	Mensual

		ESPERADO	1 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360	Total
Activos			1.140.315	1.468.940	1.558.572	4.117.724	4.290.900	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	ACVR22PAY	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Privado y EPS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACVR22PUB	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACRVRSEPP	Inversiones Disponibles para la venta de Entidades del Sector Privado y EPS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACRVRSEPT	Inversiones Disponibles para la venta de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACRVCSVR	Inversiones Mantenidas hasta su vencimiento de Entidades del Sector Privado y EPS	16.777	16.777	142.230	772.094	772.094	127.047	0	0	1.936.799
		Intereses	44	100	880	6.888	10.800	5.000	0	0	23.912
	ACRVRSETO	Inversiones Mantenidas hasta su vencimiento de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACRVSOBRE	Inversiones de Disponibilidad Restringida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCOMVEN	Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CCOMVEN		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCOMVEN	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	366.151	366.151	706.440	1.186.264	1.186.264	3.322.438	9.574.918	15.452.520	30.560.656
CCONVEN		Intereses	435	1.425	3.370	17.960	25.200	106.870	349.898	0	504.948
	ACCOMVEN	Cartera de Crédito Inmobiliario por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CCOMVEN		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACMCOVEN	Cartera de Microcrédito por Vencer	754.369	754.369	1.408.849	2.295.707	2.329.707	8.959.741	12.642.428	48.600.871	72.926.241
CMICVMEN		Intereses	1.259	4.991	11.899	49.768	83.998	440.479	1.498.299	0	2.130.693
	ACCOPVEN	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CVIPVMEN		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUVEN	Cartera de Crédito Educativo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CEDUVMEN		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ARECCOVEC	Cartera Reformulada COVID-19 por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EPCOVENC		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ARREPCOVC	Cartera Reestructurada COVID-19 por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERSCOVENC		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCOMVEC	Cartera de Crédito Productivo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCOMVEC	Cartera de Crédito de Consumo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCOVEIC	Cartera de Crédito Inmobiliario Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACMCVENC	Cartera de Microcrédito Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCOPVEC	Cartera de Crédito Productivo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCOPVEC	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUVEC	Cartera de Crédito Educativo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ARECCOVEC	Cartera Reformulada COVID-19 Vencida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ARECCOVEC	Cartera Reestructurada COVID-19 Vencida	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCOMNDI	Cartera de Crédito Productivo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCOMNDI	Cartera de Crédito de Consumo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	164.961	164.961
	ACCOVNDI	Cartera de Crédito Inmobiliario No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACMCNDI	Cartera de Microcrédito No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	3.283.471	3.283.471
	ACCOPNDI	Cartera de Crédito Productivo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCOPNDI	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUNDI	Cartera de Crédito Educativo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ARECCOVNDI	Cartera Reformulada COVID-19 NDI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	ARECCOVNDI	Cartera Reestructurada COVID-19 NDI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15	ACDIVAE	Deudores por Aceptación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16	ACCRC	Cuentas por Cobrar	0	0	0	0	0	0	0	7.935.843	7.935.843
17	ACBIPAD	Bienes Realizables, Recibidos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18	ACPYE	Propiedades y Equipo	0	0	0	0	0	0	0	3.060.605	3.060.605
19	ACOTROAC	Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	4.911.395	4.911.395
[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	0	[illegible]
1[illegible]			11.890	11.890	23.780	47.559	47.559	241.877	285.354		570.708
[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2101 Neta	PAVISTAN	Depósitos a la Vista Netos	22.951	22.951	45.902	0	0	0	0	-13.984	77.819
MSTAN		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
210105	PAVISTA	Depósitos de Ahorro	161.829	161.829	283.267	283.267	566.919	1.133.838	2.266.080	15.885.474	21.342.473
MSTA		Intereses	30	99	388	775	2.585	9.307	37.229	0	50.414
2102	PADPREP	Depósitos de Reporto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DPREP		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2103	PADPF	Depósitos a Plazo	429.280	429.280	858.560	1.478.190	1.478.190	2.981.504	4.810.904	83.507.457	94.975.366
DPF		Intereses	405	1.350	9.208	17.925	29.876	108.466	350.008	0	518.248
2104	PADEPGA	Depósitos de Garantía	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPGA		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2105	PADERES	Depósitos Restringidos	4.507	4.507	8.614	8.614	17.228	34.455	68.911	1.134.811	1.281.647
22	PAINCOMF	Operaciones Interbancarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23	PAOBLINM	Obligaciones Inmediatas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24	PAACEPC	Aceptaciones en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25	PACXP	Cuentas por Pagar	67.599	67.599	135.198	135.198	270.396	540.793	1.081.586	2.074.016	4.372.424
2901	PAOBSOBR	Sobregiros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBRSOBR		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2902	PAOBFIAN	Obligaciones con Instituciones Financieras del País	50.517	50.517	101.033	172.030	172.030	809.566	180.550	0	1.336.246
OBFIAN		Intereses	64	211	827	2.817	4.695	29.844	17.739	0	56.297
2903	PAOBFIEXT	Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBFIEXT		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2904	PAOBFIGFF	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el País	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBFIGFF		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2905	PAOBFIGFE	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBFIGFE		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2906	PAOBFIGF	Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público	113.802	112.803	225.606	498.892	498.892	1.279.707	2.682.279	5.672.397	10.882.979
OBFIGF		Intereses	59	193	755	5.340	5.566	25.710	99.742	0	135.365
2907	PAOBFIMU	Obligaciones con Organismos Multilaterales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBFIMU		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2908	PAOBFIMU	Préstamo Subordinado	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBFIMU		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2909	PAOBFIEF	Obligaciones con Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OBFIESP		Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
27	PAVALCIR	Valores en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
28	PAOBLCON	Obligaciones Convertibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
29	PAOTROP	Otros Pasivos	1.594	1.594	2.788	2.788	5.576	11.152	22.304	65.514	114.810
[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Gastos			144.002	144.002	288.005	576.010	576.010	1.728.030	3.456.060		6.912.120
[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]		[illegible]
Movimiento Neto Patrimonial			8.218	8.218	13.687	26.870	26.870	74.822	149.268		308.067
[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
		Activo Líquido Neto	20.829.180								
[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 12. Supuestos brechas de liquidez dinámico

SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL

REPORTE No.9 : SUPUESTOS BRECHAS DE LIQUIDEZ DINAMICO

Entidad	COAC KULLKI WASI	**Oficina**	Consolidado
Reporte	Supuestos Reporte Brechas de Liquidez Dinámico	**Fecha**	30/6/2021
Riesgo	Liquidez	**Parámetro**	Indicador Temporal de Liquidez
Subriesgo	Dinámico	**Periocidad**	Mensual

		DINAMICO	1 a 7 dias	8 a 15 dias	16 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Más de 360
ACTIVOS										
	ACVRZSPRIV	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Privado y SFPS	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACVRZSPUBL	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACINVNEGPR	Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado y SFPS	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACINVNEEST	Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACINVCTOPR	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Privado y SFPS	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACINVEESTA	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACINVDIRES	Inversiones De Disponibilidad Restringida	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCOMXVEN	Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCONXVEN	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	-223.557	-223.557	-447.115	-894.229	-894.229	-2.682.688	-5.365.376	0
	ACCCOVXVEN	Cartera de Crédito Inmobiliario por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCMICXVEN	Cartera de Microcrédito por Vencer	-14.253	-14.253	-28.505	-57.010	-57.010	-171.031	-342.063	0
	ACCCOPXVEN	Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCVIPXVEN	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUXVEN	Cartera de Crédito Educativo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCREFCOVE	Cartera Refinanciada COVID-19 por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCREECOVE	Cartera Reestructurada COVID-19 por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCOMVENC	Cartera de Crédito Productivo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCONVENC	Cartera de Crédito de Consumo Vencido	-5.875	-5.875	-11.750	-23.500	-23.500	-70.499	-140.997	0
	ACCCOVVENC	Cartera de Crédito Inmobiliario Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCMICVENC	Cartera de Microcrédito Vencido	-28.906	-28.906	-57.811	-115.622	-115.622	-346.867	-693.734	0
	ACCCOPVENC	Cartera de Crédito Productivo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCVIPVENC	Cartera de Crédito de vivienda de interés público Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUVENC	Cartera de Crédito educativo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREFCOVENC	Cartera Refinanciada COVID-19 Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREECOVENC	Cartera Reestructurada COVID-19 Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCOMNDI	Cartera de Crédito Productivo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCONNDI	Cartera de Crédito de Consumo No Devenga Intereses	-1.267	-1.267	-2.533	-5.066	-5.066	-15.199	-30.397	0
	ACCCOVNDI	Cartera de Crédito Inmobiliario No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCMICNDI	Cartera de Microcrédito No Devenga Intereses	-10.525	-10.525	-21.049	-42.098	-42.098	-126.295	-252.589	0
	ACCCOPNDI	Cartera de Crédito Productivo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCVIPNDI	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUVNDI	Cartera de Crédito Educativo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREFCOVNDI	Cartera Refinanciada COVID-19 NDI	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREECOVNDI	Cartera Reestructurada COVID-19 NDI	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACDXACE	Deudores por Aceptación	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCXC	Cuentas por Cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACBRPAD	Bienes Realizables, Adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACPYE	Propiedades y Equipo	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACOTROAC	Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVOS										
	PAVISTAN	Depósitos a la Vista Netos	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAVISTA	Depósitos de Ahorro	-63.148	-63.148	-126.296	-252.592	-252.592	-757.775	-1.515.549	0
	PAOPREP	Operaciones de Reporto	0	0	0	0	0	0	0	0
	PADPF	Depósitos a Plazo	-326.975	-326.975	-653.950	-1.307.900	-1.307.900	-3.923.701	-7.847.402	0
	PADEPGA	Depósitos de Garantía	0	0	0	0	0	0	0	0
	PADERES	Depósitos Restringidos	-806	-806	-1.613	-3.226	-3.226	-9.678	-19.355	0
	PAINCOMP	Operaciones Interbancarias	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBLINM	Obligaciones Inmediatas	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAACCIRC	Aceptaciones en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	0
	PACXP	Cuentas por Pagar	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBSOBR	Sobregiros	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFIPAI	Obligaciones con Instituciones Financieras del País	37.246	37.246	74.491	148.982	148.982	446.946	893.893	0
	PAOBFIEXT	Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFIGFP	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el País	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFIGFE	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFISP	Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público	-74.129	-74.129	-148.258	-296.517	-296.517	-889.550	-1.779.100	0
	PAOBFIMU	Obligaciones con Organismos Multilaterales	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFIMU	Préstamo Subordinado	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFIESP	Obligaciones con Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAVALCIR	Valores en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBLCON	Obligaciones Convertibles	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOTROP	Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 13. Brechas de liquidez dinámica

SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL

REPORTE No.9 : SUPUESTOS BRECHAS DE LIQUIDEZ DINAMICO

Entidad	COAC KULLKI WASI	**Oficina**	Consolidado
Reporte	Supuestos Reporte Brechas de Liquidez Dinámico	**Fecha**	30/6/2021
Riesgo	Liquidez	**Parámetro**	Indicador Temporal de Liquidez
Subriesgo	Dinámico	**Periocidad**	Mensual

		DINAMICO	1 a 7 dias	8 a 15 dias	16 a 30 dias	31 a 60 dias	61 a 90 dias	91 a 180 dias	181 a 360 dias	Más de 360
ACTIVOS										
	ACVRZSPRIV	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Privado y SFPS	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACVRZSPUBL	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACINVNEGPR	Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado y SFPS	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACINVNEEST	Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACINVCTOPR	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Privado y SFPS	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACINVEESTA	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACINVDIRES	Inversiones De Disponibilidad Restringida	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCOMXVEN	Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCONXVEN	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	-223.557	-223.557	-447.115	-894.229	-894.229	-2.682.688	-5.365.376	0
	ACCCOVXVEN	Cartera de Crédito Inmobiliario por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCMICXVEN	Cartera de Microcrédito por Vencer	-14.253	-14.253	-28.505	-57.010	-57.010	-171.031	-342.063	0
	ACCCOPXVEN	Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCVIPXVEN	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUXVEN	Cartera de Crédito Educativo por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCREFCOVE	Cartera Refinanciada COVID-19 por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCREECOVE	Cartera Reestructurada COVID-19 por Vencer	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCOMVENC	Cartera de Crédito Productivo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCONVENC	Cartera de Crédito de Consumo Vencido	-5.875	-5.875	-11.750	-23.500	-23.500	-70.499	-140.997	0
	ACCCOVVENC	Cartera de Crédito Inmobiliario Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCMICVENC	Cartera de Microcrédito Vencido	-28.906	-28.906	-57.811	-115.622	-115.622	-346.867	-693.734	0
	ACCCOPVENC	Cartera de Crédito Productivo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCVIPVENC	Cartera de Crédito de vivienda de interés público Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUVENC	Cartera de Crédito educativo Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREFCOVENC	Cartera Refinanciada COVID-19 Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREECOVENC	Cartera Reestructurada COVID-19 Vencido	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCOMNDI	Cartera de Crédito Productivo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCCONNDI	Cartera de Crédito de Consumo No Devenga Intereses	-1.267	-1.267	-2.533	-5.066	-5.066	-15.199	-30.397	0
	ACCCOVNDI	Cartera de Crédito Inmobiliario No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCMICNDI	Cartera de Microcrédito No Devenga Intereses	-10.525	-10.525	-21.049	-42.098	-42.098	-126.295	-252.589	0
	ACCCOPNDI	Cartera de Crédito Productivo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCVIPNDI	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCEDUVNDI	Cartera de Crédito Educativo No Devenga Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREFCOVNDI	Cartera Refinanciada COVID-19 NDI	0	0	0	0	0	0	0	0
	AREECOVNDI	Cartera Reestructurada COVID-19 NDI	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACDXACE	Deudores por Aceptación	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACCXC	Cuentas por Cobrar	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACBRPAD	Bienes Realizables, Adjudicados	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACPYE	Propiedades y Equipo	0	0	0	0	0	0	0	0
	ACOTROAC	Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVOS										
	PAVISTAN	Depósitos a la Vista Netos	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAVISTA	Depósitos de Ahorro	-63.148	-63.148	-126.296	-252.592	-252.592	-757.775	-1.515.549	0
	PAOPREP	Operaciones de Reporto	0	0	0	0	0	0	0	0
	PADPF	Depósitos a Plazo	-326.975	-326.975	-653.950	-1.307.900	-1.307.900	-3.923.701	-7.847.402	0
	PADEPGA	Depósitos de Garantía	0	0	0	0	0	0	0	0
	PADERES	Depósitos Restringidos	-806	-806	-1.613	-3.226	-3.226	-9.678	-19.355	0
	PAINCOMP	Operaciones Interbancarias	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBLINM	Obligaciones Inmediatas	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAACCIRC	Aceptaciones en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	0
	PACXP	Cuentas por Pagar	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBSOBR	Sobregiros	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFIPAI	Obligaciones con Instituciones Financieras del País	37.246	37.246	74.491	148.982	148.982	446.946	893.893	0
	PAOBFIEXT	Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFIGFP	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el País	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFIGFE	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFISP	Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público	-74.129	-74.129	-148.258	-296.517	-296.517	-889.550	-1.779.100	0
	PAOBFIMU	Obligaciones con Organismos Multilaterales	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFIMU	Préstamo Subordinado	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBFIESP	Obligaciones con Entidades del Sector Público	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAVALCIR	Valores en Circulación	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOBLCON	Obligaciones Convertibles	0	0	0	0	0	0	0	0
	PAOTROP	Otros Pasivos	0	0	0	0	0	0	0	0

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 14. Sensibilidad del margen financiero

SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL

REPORTE: SENSIBILIDAD DEL MARGEN FINANCIERO

Entidad	COAC KULLKI WASI	**Oficina**	Consolidado
Reporte	Sensibilidad Margen Financiero	**Fecha**	30/6/2021
Riesgo	Mercado - Tasas de Interés	**Parámetro**	Margen Financiero
Subriesgo	Reinversión	**Periocidad**	Mensual

		PRODUCTO	Valor Presente	Duración 12M	Período Abierto	Importe en Riesgos
ACTIVOS SENSIBLES			48.330.632	0.45	0.55	267.217
1301	ACVRZSPRIV	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Privado y SFPS	0	0.00	0.00	0
1302	ACVRZSPUBL	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Público	0	0.00	0.00	0
1303	ACINVNEGPR	Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado y SFPS	3.773.185	0.19	0.81	30.573
1304	ACINVNEEST	Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Público	0	0.00	0.00	0
1305	ACINVCTOPR	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Privado y SFPS	1.954.790	0.16	0.84	16.333
1306	ACINVEESTA	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Público	0	0.00	0.00	0
1307	ACINVDIRES	Inversiones De Disponibilidad Restringida	0	0.00	0.00	0
	ACCCOMXVEN	Cartera de Crédito Comercial por Vencer	0	0.00	0.00	0
	ACCCONXVEN	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	14.160.237	0.48	0.52	73.341
	ACCCOVXVEN	Cartera de Crédito Inmobiliario por Vencer	0	0.00	0.00	0
	ACCMICXVEN	Cartera de Microcrédito por Vencer	28.442.420	0.48	0.52	146.970
	ACCCOPXVEN	Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0	0.00	0.00	0
	ACCVIPXVEN	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público por Vencer	0	0.00	0.00	0
	ACCEDUXVEN	Cartera de Crédito Educativo por Vencer	0	0.00	0.00	0
PASIVOS SENSIBLES			110.353.727	0.37	0.63	699.535
2101 Neta	PAVISTAN	Depósitos a la Vista Netos	0	0.02	0.98	0
210135	PAVISTA	Depósitos de Ahorro	20.700.851	0.02	0.98	202.983
2102	PAOPREP	Operaciones de Reporto	0	0.00	0.00	0
2103	PADPF	Depósitos a Plazo	83.106.052	0.43	0.57	470.368
2104	PADEPGA	Depósitos de Garantía	0	0.00	0.00	0
2105	PADERES	Depósitos Restringidos	0	0.00	0.00	0
22	PAINCOMP	Operaciones Interbancarias	0	0.00	0.00	0
2601	PAOBSOBR	Sobregiros	0	0.00	0.00	0
2602	PAOBFIPAI	Obligaciones con Instituciones Financieras del País	1.336.246	0.00	0.00	0
2603	PAOBFIEXT	Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior	0	0.00	0.00	0
2604	PAOBFIGFP	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el País	0	0.00	0.00	0
2605	PAOBFIGFE	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el Exterior	0	0.00	0.00	0
2606	PAOBFISP	Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público	5.210.578	0.50	0.50	26.184
2607	PAOBFIMU	Obligaciones con Organismos Multilaterales	0	0.00	0.00	0
2608	PAOBFIMU	Préstamo Subordinado	0	0.00	0.00	0
2609	PAOBFIESP	Obligaciones con Entidades del Sector Público	0	0.00	0.00	0
27	PAVALCIR	Valores en Circulación	0	0.00	0.00	0
FUERA DE BALANCE			**0**	0.00	0.00	**0**

GAP DE DURACION MARGEN FINANCIERO (POSICIÓN EN RIESGO)	-432.318
PATRIMONIO TECNICO	19.218.001
POSICION EN RIESGO MARGEN FINANCIERO / PTC (PORCENTAJE)	**-2.25%**

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 15. Sensibilidad del valor patrimonial

SISTEMA DE INFORMACION GERENCIAL

REPORTE: SENSIBILIDAD DEL VALOR PATRIMONIAL

Entidad	COAC KULLKI WASI	**Oficina**	Consolidado
Reporte	Sensibilidad del Valor Patrimonial	**Fecha**	30/6/2021
Riesgo	Mercado - Tasas de Interés	**Parámetro**	Valor Patrimonial
Subriesgo	Reinversión	**Periocidad**	Mensual

	PRODUCTO		Valor Presente	Duración Modificada	Sensibilidad 1%	Sensibilidad -1%
ACTIVOS SENSIBLES			120.383.224	1.44	1.736.220	-1.736.220
1301	ACVRZSPRIV	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Privado y SFPS	0	0.00	0	0
1302	ACVRZSPUBL	Inversiones a Valor Razonable de Entidades del Sector Público	0	0.00	0	0
1303	ACINVNEGPR	Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Privado y SFPS	3.773.185	0.96	36.365	-36.365
1304	ACINVNEEST	Inversiones Disponibles para la Venta de Entidades del Sector Público	0	0.00	0	0
1305	ACINVCTOPR	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Privado y SFPS	1.954.790	0.96	18.801	-18.801
1306	ACINVEESTA	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento de Entidades del Sector Público	0	0.00	0	0
1307	ACINVDIRES	Inversiones De Disponibilidad Restringida	0	0.00	0	0
	ACCCOMXVEN	Cartera de Crédito Comercial por Vencer	0	0.00	0	0
	ACCCONXVEN	Cartera de Crédito de Consumo por Vencer	39.582.757	1.50	592.643	-592.643
	ACCCOVXVEN	Cartera de Crédito Inmobiliario por Vencer	0	0.00	0	0
	ACCMICXVEN	Cartera de Microcrédito por Vencer	75.072.492	1.45	1.088.410	-1.088.410
	ACCCOPXVEN	Cartera de Crédito Productivo por Vencer	0	0.00	0	0
	ACCVIPXVEN	Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Público por Vencer	0	0.00	0	0
	ACCEDUXVEN	Cartera de Crédito Educativo por Vencer	0	0.00	0	0
PASIVOS SENSIBLES			130.174.685	0.87	1.131.200	-1.131.200
2101 Neta	PAVISTAN	Depósitos a la Vista Netos	0	0.02	0	0
210135	PAVISTA	Depósitos de Ahorro	20.700.851	0.02	3.817	-3.817
2102	PAOPREP	Operaciones de Reporto	0	0.00	0	0
2103	PADPF	Depósitos a Plazo	95.973.366	1.03	987.195	-987.195
2104	PADEPGA	Depósitos de Garantía	0	0.00	0	0
2105	PADERES	Depósitos Restringidos	1.281.247	0.02	236	-236
22	PAINCOMP	Operaciones Interbancarias	0	0.00	0	0
2601	PAOBSOBR	Sobregiros	0	0.00	0	0
2602	PAOBFIPAI	Obligaciones con Instituciones Financieras del País	1.336.246	0.98	13.031	-13.031
2603	PAOBFIEXT	Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior	0	0.00	0	0
2604	PAOBFIGFP	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el País	0	0.00	0	0
2605	PAOBFIGFE	Obligaciones con Entidades del Grupo Financiero en el Exterior	0	0.00	0	0
2606	PAOBFISP	Obligaciones con Entidades Financieras del Sector Público	10.882.975	1.17	126.921	-126.921
2607	PAOBFIMU	Obligaciones con Organismos Multilaterales	0	0.00	0	0
2608	PAOBFIMU	Préstamo Subordinado	0	0.00	0	0
2609	PAOBFIESP	Obligaciones con Entidades del Sector Público	0	0.00	0	0
27	PAVALCIR	Valores en Circulación	0	0.00	0	0
FUERA DE BALANCE			**0**		0	**0**
RECURSOS PATRIMONIALES			-9.791.461	-6.18	605.020	-605.020
SENSIBILIDAD DE RECURSOS PATRIMONIALES (PATRIMONIO EN RIESGO)					3.15%	-3.15%
PATRIMONIO TECNICO				19.218.001		

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 16. Reporte Riesgo de crédito

Cartera/Meses	jun-20	dic-20	may-21	jun-21	Composición %	Variación Mensual %	Variación Mensual USD	Variación Diciembre %	Variación Diciembre USD	Variación Anual %	Variación Anual USD
Cartera por Vencer	97.448.044	104.142.919	111.602.214	114.655.249	94.30%	2.74%	3.053.035	10.09%	10.512.330	17.66%	17.207.205
Cartera No Devenga Intereses	2.296.073	917.715	3.309.422	3.338.998	2.75%	0.89%	29.576	263.84%	2.421.283	45.42%	1.042.925
Cartera Vencida	2.769.330	3.088.047	3.374.388	3.588.038	2.95%	6.33%	213.650	16.19%	499.991	29.56%	818.708
TOTAL	**102.513.447**	**108.148.681**	**118.286.024**	**121.582.285**	**100.00%**	2.79%	3.296.261	12.42%	13.433.604	18.60%	19.068.838

Cartera Total/Meses	jun-20	dic-20	may-21	jun-21	Composición %	Variación Mensual %	Variación Mensual USD	Variación Diciembre %	Variación Diciembre USD	Variación Anual %	Variación Anual USD
Crédito Productivo	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Crédito Consumo	25.556.884	29.565.772	38.022.619	40.319.485	33.16%	6.04%	2.296.866	36.37%	10.753.713	57.76%	14.762.601
Crédito de Inmobiliario	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Crédito Microempresa	76.956.563	78.582.909	80.263.405	81.262.800	66.84%	1.25%	999.395	3.41%	2.679.891	5.60%	4.306.237
Crédito Vivienda Interés Público	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
Crédito Educativo	0	0	0	0	0.00%		0		0		0
TOTAL	102.513.447	108.148.681	118.286.024	121.582.285	100.00%	2.79%	3.296.261	12.42%	13.433.604	18.60%	19.068.838

Cartera en Riesgo	jun-20		dic-20		may-21		jun-21		Variación Mensual %	Variación Diciembre %	Variación Anual %
	Monto USD	%	Monto USD	%	Monto USD	%	Monto USD	%			
Crédito Productivo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Crédito Consumo	433.943	1.70%	318.057	1.08%	659.381	1.73%	736.728	1.83%	0.09%	0.75%	0.13%
Crédito de Inmobiliario	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Crédito Microempresa	4.631.460	6.02%	3.687.705	4.69%	6.024.429	7.51%	6.190.308	7.62%	0.11%	2.92%	1.60%
Crédito Vivienda Interés Público	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Crédito Educativo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL	5.065.403	4.94%	4.005.762	3.70%	6.683.810	5.65%	6.927.036	5.70%	0.05%	1.99%	0.76%

Cobertura Cartera en Riesgo	jun-20		dic-20		may-21		jun-21		Variación Mensual %	Variación Diciembre %	Variación Anual %
	Provisión USD	% Cobertura	Provisión USD	% Cobertura	Provisión USD	% Cobertura	Provisión USD	% Cobertura			
Crédito Productivo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Crédito Consumo	881.388	203.11%	1.034.200	325.16%	805.541	122.17%	883.593	119.93%	-2.23%	-205.23%	-83.18%
Crédito de Inmobiliario	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Crédito Microempresa	6.075.796	131.19%	5.870.139	159.18%	5.888.388	97.74%	5.788.204	93.50%	-4.24%	-65.68%	-37.68%
Crédito Vivienda Interés Público	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Crédito Educativo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otras Provisiones	998.214		2.124.714		2.059.462		2.051.435		0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL	7.955.398	157.05%	9.029.053	225.40%	8.753.391	130.96%	8.723.232	125.93%	-5.03%	-99.47%	-31.12%

Fuente: Kullki Wasi Cooperativa de Ahorro y Crédito (2021)

Anexo 17. Detalle de flujo de margen financiero (Optimista)

Margen Financiero					Stress	
					Saldo Estresado	Variación Stress
Cuentas/Meses	may-20	dic-20	may-21	Variación Año	may-21	
Intereses y Descuentos Ganados	0	0	7,397,602	7,397,602	7,702,446	304,844
Crédito Comercial Prioritario	0	0	0	0	0	0
Crédito Consumo Prioritario	0	0	1,872,941	1,872,941	1,929,130	56,188
Crédito de Inmobiliario	0	0	0	0	0	0
Crédito Microempresa	0	0	4,973,125	4,973,125	5,221,781	248,656
Crédito Productivo	0	0	0	0	0	0
Crédito Comercial Ordinario	0	0	0	0	0	0
Crédito Consumo Ordinario	0	0	0	0	0	0
Crédito Vivienda Interés Público	0	0	0	0	0	0
Crédito Educativo	0	0	0	0	0	0
Otros Intereses y Descuentos Ganados	0	0	551,536	551,536	551,536	0
Intereses Causados	0	0	4,346,508	4,346,508	4,346,122	-386
Depósitos Monetarios	0	0	0	0	0	0
Depósitos de Ahorro	0	0	187,631	187,631	183,879	-3,753
Depósito a Plazo	0	0	3,843,741	3,843,741	3,847,108	3,367
Obligaciones Financieras	0	0	315,136	315,136	315,136	0
Otros Depósitos	0	0	0	0	0	0
Margen Neto Intereses	**0**	**0**	**3,051,094**	**3,051,094**	**3,356,325**	**305,230**
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por Servicios	0	0	15,434	15,434	15,434	0
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	0	0	286	286	286	0
Pérdidas Financieras	0	0	0	0	0	0
Margen Bruto Financiero	**0**	**0**	**3,066,815**	**3,066,815**	**3,372,045**	**305,230**
Provisiones	0	0	28,831	28,831	28,831	0
Crédito Productivo	0	0	0	0	0	0
Crédito Comercial Prioritario	0	0	0	0	0	0
Crédito Comercial Ordinario	0	0	0	0	0	0
Crédito de Consumo Prioritario	0	0	0	0	0	0
Crédito de Consumo Ordinario	0	0	0	0	0	0
Crédito Inmobiliario	0	0	0	0	0	0
Crédito de Vivienda de Interés Público	0	0	0	0	0	0
Microcrédito	0	0	24,531	24,531	24,531	0
Crédito Educativo	0	0	0	0	0	0
Otras Provisiones	0	0	4,300	4,300	4,300	0
Margen Neto Financiero	**0**	**0**	**3,037,984**	**3,037,984**	**3,343,214**	**305,230**
Gastos de Operación	0	0	3,035,250	3,035,250	3,022,443	-12,807
Gastos de Personal	0	0	1,299,747	1,299,747	1,293,248	-6,499
Honorarios	0	0	264,212	264,212	264,212	0
Servicios Varios	0	0	630,870	630,870	624,561	-6,309
Impuestos, Contrib. y Multas	0	0	402,678	402,678	402,678	0
Depreciaciones	0	0	150,030	150,030	150,030	0
Amortizaciones	0	0	119,180	119,180	119,180	0
Otros Gastos	0	0	168,535	168,535	168,535	0
Margen de Intermediación	**0**	**0**	**2,733**	**2,733**	**320,771**	**318,038**
Otros Ingresos	0	0	223,180	223,180	223,180	0
Otras Pérdidas Operacionales	0	0	0	0	0	0
Margen Operacional	**0**	**0**	**225,914**	**225,914**	**543,951**	**318,038**
Otros Ingresos No Operacionales	0	0	25,183	25,183	25,183	0
Otros Gastos y Pérdidas	0	0	50	50	50	0
Ganancia (Pérd.) Antes Impuestos	**0**	**0**	**251,046**	**251,046**	**569,084**	**318,038**

Impuestos y Participación Empleados	0	0	91,004	91,004	206,293	115,288
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	**0**	**0**	**160,042**	**160,042**	**362,791**	**202,749**

Fuente: Elaborado por el investigador con base en datos de COAC Kullki Wasi

Anexo 18. Detalle de flujo de margen financiero (Escenario Pesimista)

Margen Financiero					Stress	
					Saldo Estresado	Variación Stress
Cuentas/Meses	**may-20**	**dic-20**	**may-21**	**Variación Año**	**may-21**	
Intereses y Descuentos Ganados	0	0	7,397,602	7,397,602	7,171,410	-226,192
Crédito Comercial Prioritario	0	0	0	0	0	0
Crédito Consumo Prioritario	0	0	1,872,941	1,872,941	1,844,517	-28,425
Crédito de Inmobiliario	0	0	0	0	0	0
Crédito Microempresa	0	0	4,973,125	4,973,125	4,775,357	-197,768
Crédito Productivo	0	0	0	0	0	0
Crédito Comercial Ordinario	0	0	0	0	0	0
Crédito Consumo Ordinario	0	0	0	0	0	0
Crédito Vivienda Interés Público	0	0	0	0	0	0
Crédito Educativo	0	0	0	0	0	0
Otros Intereses y Descuentos Ganados	0	0	551,536	551,536	551,536	0
Intereses Causados	0	0	4,346,508	4,346,508	4,461,820	115,312
Depósitos Monetarios	0	0	0	0	0	0
Depósitos de Ahorro	0	0	187,631	187,631	187,631	0
Depósito a Plazo	0	0	3,843,741	3,843,741	3,959,053	115,312
Obligaciones Financieras	0	0	315,136	315,136	315,136	0
Otros Depósitos	0	0	0	0	0	0
Margen Neto Intereses	**0**	**0**	**3,051,094**	**3,051,094**	**2,709,590**	**-341,504**
Comisiones Ganadas	0	0	0	0	0	0
Ingresos por Servicios	0	0	15,434	15,434	15,434	0
Comisiones Causadas	0	0	0	0	0	0
Utilidades Financieras	0	0	286	286	286	0
Pérdidas Financieras	0	0	0	0	0	0
Margen Bruto Financiero	**0**	**0**	**3,066,815**	**3,066,815**	**2,725,310**	**-341,504**
Provisiones	0	0	28,831	28,831	1,520,338	1,491,507
Crédito Productivo	0	0	0	0	0	0
Crédito Comercial Prioritario	0	0	0	0	0	0
Crédito Comercial Ordinario	0	0	0	0	0	0
Crédito de Consumo Prioritario	0	0	0	0	459,310	459,310
Crédito de Consumo Ordinario	0	0	0	0	0	0
Crédito Inmobiliario	0	0	0	0	0	0
Crédito de Vivienda de Interés Público	0	0	0	0	0	0
Microcrédito	0	0	24,531	24,531	1,056,727	1,032,196
Crédito Educativo	0	0	0	0	0	0
Otras Provisiones	0	0	4,300	4,300	4,300	0
Margen Neto Financiero	**0**	**0**	**3,037,984**	**3,037,984**	**1,204,973**	**-1,833,011**
Gastos de Operación	0	0	3,035,250	3,035,250	3,053,087	17,837
Gastos de Personal	0	0	1,299,747	1,299,747	1,312,744	12,997
Honorarios	0	0	264,212	264,212	264,212	0
Servicios Varios	0	0	630,870	630,870	634,024	3,154
Impuestos, Contrib. y Multas	0	0	402,678	402,678	402,678	0
Depreciaciones	0	0	150,030	150,030	150,030	0
Amortizaciones	0	0	119,180	119,180	119,180	0
Otros Gastos	0	0	168,535	168,535	170,220	1,685
Margen de Intermediación	**0**	**0**	**2,733**	**2,733**	**-1,848,115**	**-1,850,848**
Otros Ingresos	0	0	223,180	223,180	223,180	0
Otras Pérdidas Operacionales	0	0	0	0	0	0
Margen Operacional	**0**	**0**	**225,914**	**225,914**	**-1,624,935**	**-1,850,848**
Otros Ingresos No Operacionales	0	0	25,183	25,183	25,183	0

Otros Gastos y Pérdidas	0	0	50	50	50	0
Ganancia (Pérd.) Antes Impuestos	**0**	**0**	**251,046**	**251,046**	**-1,599,802**	**-1,850,848**
Impuestos y Participación Empleados	0	0	91,004	91,004	0	-91,004
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio	**0**	**0**	**160,042**	**160,042**	**-1,599,802**	**-1,759,844**

Fuente: Elaborado por el investigado