



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LIQUIDEZ INMEDIATA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y
CREDITO CACPE ZAMORA CIA. LTDA Y DE SERVIDORES PUBLICOS,
R.I.

COCHANCELA AYALA MARÍA JOSÉ
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LIQUIDEZ INMEDIATA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y
CREDITO CACPE ZAMORA CIA. LTDA Y DE SERVIDORES
PUBLICOS, R.I.

COCHANCELA AYALA MARÍA JOSÉ
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

LIQUIDEZ INMEDIATA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO
CACPE ZAMORA CIA. LTDA Y DE SERVIDORES PUBLICOS, R.I.

COCHANCELA AYALA MARÍA JOSÉ
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

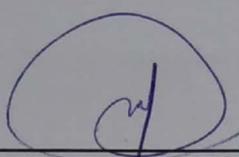
OLAYA CUM RONNY LEONARDO

MACHALA, 04 DE FEBRERO DE 2019

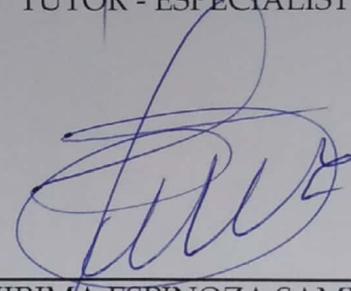
MACHALA
04 de febrero de 2019

Nota de aceptación:

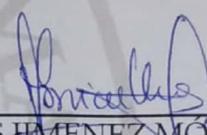
Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado LIQUIDEZ INMEDIATA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO CACPE ZAMORA CIA. LTDA Y DE SERVIDORES PUBLICOS, R.L., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



OLAYA CUM RONNY LEONARDO
0702520958
TUTOR - ESPECIALISTA 1



CHUQUIRIMA ESPINOZA SAMUEL EFRAÍN
0701106502
ESPECIALISTA 2



VARGAS JIMENEZ MÓNICA DEL CARMEN
0704180041
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 04 de febrero de 2019 - 13:20

Urkund Analysis Result

Analysed Document: COCHANCELA AYALA MARIA JOSE_PT-011018.pdf (D46980034)
Submitted: 1/18/2019 4:00:00 PM
Submitted By: titulacion_sv1@utmachala.edu.ec
Significance: 0 %

Sources included in the report:

Instances where selected sources appear:

0

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, COCHANCELA AYALA MARÍA JOSÉ, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado LIQUIDEZ INMEDIATA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO CACPE ZAMORA CIA. LTDA Y DE SERVIDORES PUBLICOS, R.L., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 04 de febrero de 2019



COCHANCELA AYALA MARÍA JOSÉ
0706324118

DEDICATORIA

La presente investigación va dedicada a mis padres, por todo lo que han hecho por mí, durante toda la vida, a mis hijos lo cual fue mi impulso para superarme, compañeros universitarios y a todos mis docentes de la Unidad Académica de Ciencias Empresariales, quienes supieron formarme como profesional.

AGRADECIMIENTO

Al creador del universo, por hacer realidad mi sueño de alcanzar una profesión.

A mi Sra. Madre y esposo por estar siempre ahí dándome ánimo y poder llegar al objetivo.

A todos los que conforman la Unidad Académica de Ciencias Empresariales ya que tuve la oportunidad y privilegio de formar parte de ella como alumna en las aulas Universitarias.

RESUMEN

La investigación desarrollada examina la liquidez de la banca ecuatoriana, además algunos factores exógenos que hacen que las personas y empresas que han solicitado préstamos a las instituciones financieras caigan en morosidad afectando de manera directa a la liquidez de los bancos por la no recuperación de los créditos concedidos, la indagación desarrolla a través del análisis de dos estados financieros y con la ayuda de los ratios la liquidez analizada desde estos instrumentos. El sistema financiero ecuatoriano se encuentra clasificado en dos categorías, el grupo A conformado por los bancos y el grupo B por las cooperativas y cajas de ahorros, mutualistas, todas tienen su actividad definida por la Superintendencia de bancos y seguro y por el Sistema de Economía Popular y solidaria. El objetivo social de los bancos es conceder crédito a los distintos sectores y a su vez generar ingresos de actividades ordinarias bajo esta modalidad por lo que se constituyen los intereses que cobran en la principal fuente de ingresos.

Los resultados encontrados nos indican que la liquidez en el sector financiero es la base para el pleno desarrollo y crecimiento de un país, empresas y personas, cuando los bancos poseen salud financiera es decir liquidez contribuyen a dinamizar la economía.

Palabras Claves: sector financiero, índice de liquidez, crédito, solvencia

SUMARY

The research carried out examines the liquidity of Ecuadorian banks, as well as some exogenous factors that cause people and companies that have applied for loans to financial institutions to fall into arrears, directly affecting the liquidity of banks due to non-recovery of loans. granted, the inquiry develops through the analysis of two financial statements and with the help of the ratios the liquidity analyzed from these instruments. The Ecuadorian financial system is classified into two categories, group A formed by banks and group B by cooperatives and savings banks, mutuals, all have their activity defined by the Superintendency of banks and insurance and by the Economy System Popular and supportive The corporate purpose of the banks is to grant credit to the different sectors and in turn generate income from ordinary activities under this modality, which is why the interest charged on the main source of income is constituted.

The results found indicate that liquidity in the financial sector is the basis for the full development and growth of a country, companies and individuals, when banks have financial health ie liquidity contribute to boost the economy.

Keywords: financial sector, liquidity index, credit, solvency

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN.....	7
1. <i>Contextualización</i>	7
2. DESARROLLO.....	8
3. CONCLUSIONES.....	15
BIBLIOGRAFÍA.....	17

INTRODUCCIÓN

1 CONTEXTUALIZACIÓN

Los bancos en el Ecuador son controlados por la Superintendencia de Bancos y Seguros a los clasificados en el grupo A, mientras que a las Cooperativas, cajas de ahorros que corresponden al grupo B, los controla la Superintendencia de Economía popular y Solidaria y que tienen como objetivo primordial la intermediación financiera, que no es otra cosa que captar dinero de las personas y de las empresas vía ahorro e inversiones financieras y que luego son prestados a los sectores productivos que demanda liquidez. Las instituciones financieras en nuestro país al conceder dinero vía crédito se exponen a muchos créditos y a pesar de todas las precauciones al entregarlos los clientes deben cumplir una serie de requisitos para asegurarse el retorno de los préstamos más los respectivos intereses, que son las fuentes de ingresos que poseen los bancos, asegurándose la liquidez suficiente que les permita seguir operando con plena salud financiera y credibilidad por parte de sus clientes.

Los bancos que pertenecen al grupo B, se convierten en factores de riqueza en el Ecuador, debido a que constantemente se encuentran inyectando liquidez vía préstamo constituyéndose en dinamizador de la economía; los gobiernos de turnos se preocupan de ejercer un buen control, debido a que al conceder los préstamos a los distintos sectores de la producción o de consumo se dinamiza la economía, porque son fuentes generadoras de riqueza, empleo en diversas áreas y del crecimiento económico del país.

El sistema bancario en general, al momento en que concede créditos se expone a una serie de riesgos, porque solo tiene dos probabilidades, el de ganar si recupera los créditos más intereses y la de perder el momento en que pierde el capital y no cobra los intereses.

En nuestro país ya se tiene mala experiencia con la liquidez del sector bancario lo que generó un masivo cierre de bancos debido a que se quedaron sin liquidez en donde el estado tuvo que intervenir declarando el ya conocido feriado bancario, las cuenta ahorristas, depositantes e inversionistas tuvieron muchos problemas para recuperar su dinero, desde esa experiencia se incrementaron los controles, se elevó el encaje bancario, para garantizar los depósitos se crearon seguros y se dividió al sistema financiero en instituciones de tipo A y B, su objetivo fue la de que estas posean la suficiente liquidez para seguir operando y en caso de no presentar la suficiente liquidez, estas deben ser intervenida de manera oportuna minimizando una crisis bancaria que tanto daño a hecho cuando estas han ocurrido.

Los bancos juegan un papel muy importante en el desarrollo de un país, más aún cuando estos están cumpliendo su verdadero rol, pero a lo largo de la historia los países en vías de desarrollo se han visto en apuros financieros porque en determinados momentos ingresan capitales golondrinas, generando incertidumbre y desconfianza en el aparato productivo lo que implica cambios en las tasas de interés que no son convenientes para un crecimiento sostenido de la economía.

En este mismo sentido es importante señalar que cada banco tiene un buró de crédito y éste juega un papel muy importantísimo al momento de entregar los créditos, el beneficiario debe cumplir con cada uno de los requisitos que se exige para ser sujeto de crédito (Salazar, 2013) citado por (Cortés y Burgos, 2016).

Por otro lado, al hablar de liquidez de las instituciones financieras en el Ecuador es sinónimo de la capacidad que poseen los bancos para convertir todos los depósitos de los clientes de la banca cuando estos sean requeridos, se dicen que gozan de solvencia económica cuando el capital pagado de los bancos son superiores a sus obligaciones, por lo que los bancos en el Ecuador tienen el deber de la liquidez, rentabilidad y solvencia financiera (Espinoza Pérez, Espinoza Mosquera, y Sarango Obaco, 2018)

La causa de la presente investigación resuelve uno de los problemas planteados en el examen Complexivo, donde se analiza el índice de liquidez de dos instituciones financieras, para su estudio se toman los activos que son presentados en sus balances y que son de dominio público.

El objetivo principal es analizar la liquidez de dos instituciones financieras que pertenecen al Sistema de Economía Popular y Solidaria.

DESARROLLO

2 SISTEMA FINANCIERO

En el sistema financiero existen una serie de indicadores que afectan la liquidez entre las que podemos mencionar, las políticas de estado, que es el que determina por medio de regulaciones fija las tasas de interés activas y pasivas incidiendo directamente en la actividad crediticia que desarrollan los bancos a través del portafolio de inversiones que promocionan a sus clientes, también los problemas macroeconómicos de una economía recesiva hace que las familias y las empresas que desarrollan actividades empresariales tengan menos ingresos y liquidez para poder honrar sus obligaciones contraídas con el sistema financiero lo que les lleva a una morosidad. (Ahumada y Budnevich, 2001; Salas y Surima, 2003), citado por (Altuve y Hurtado, 2018)

El sistema financiero debe tomar en cuenta una serie de variables presentes y futuras al momento de conceder los créditos a las empresas y las familias, porque si no alcanza a recuperar los créditos no le permitirá contar con la liquidez necesaria para atender la demanda de créditos por parte de sus clientes.

También Rojas (2016), El sector bancario es importante en el desarrollo de las economías ya que cuando este se encuentra con salud financiera permite otorgar recursos a los sectores productivos concediendo liquidez para que puedan operar a las empresas y familias que mantiene actividades empresariales, esto tiene asidero cuando se promueve el ahorro ya que esto le permite a los bancos captar liquidez que luego son inyectados con créditos, tasas de interés y plazos convenientes contribuyendo a dinamizar la economía de los países.

El sistema bancario al tomar los ahorros que depositan las familias y las empresas, estos pueden transferirlos a través de créditos al sistema productivo, por lo que es importante que el estado promueva desde las escuela una cultura del ahorro, esto permitirá que tanto las personas y empresas se vean beneficiados en el futuro con ingresos generados por los rendimientos recibidos y los bancos con los intereses que cobran cuando se conceden los créditos.

Una institución financiera según (Altman, 1968; Lennox, 1999 y Zapata, 2003) citado por (Lenin, Villarraga, y Vera, 2017) la posibilidad de seguir operando por parte del sector financiero puede darse por el rendimiento del total de sus activos, el apalancamiento financiero y la capacidad para generar liquidez, en todo caso la administración financiera ha desarrollado indicadores para medir la rentabilidad de las empresas bancarias y comerciales y así poder medir su rentabilidad operativa y financiera

También (Ruano, 2006; Amaya, 2015) citado por (Lenin, Villarraga, y Vera , 2017) al analizar el incumplimiento de pagos por parte de las empresas españolas se concluye en el pronóstico del no pago de los créditos, éste puede disminuir considerablemente cuando estas incrementan el nivel de cobertura y de liquidez, además que los intereses cobrados por los bancos influyen de manera directa en la morosidad de las empresas y las familias, por lo que los estados deben generar políticas de estado donde se debe cuidar que los bancos concedan créditos a una tasa mínima.

Para fines de los años 80 las transacciones entre países eran mucho más fluidas entre los países de la comunidad andina y se tenía la percepción de realizarla sólo en dólares y que la ausencia de un banco emisor volvía dependiente al estado porque lo condiciona la balanza de pagos para la entrega de liquidez al sector financiero, al generarse un desequilibrio en la balanza de pagos u otro factor que contribuía es el de la inflación obligando al estado a disminuir el gasto y crear y subir los impuestos lo que genera una contracción en la economía generando iliquidez en este sector (Kalmanovit, 2016).

El momento que el estado controla la inflación, las instituciones financieras pueden otorgar créditos blandos con tasas de interés convenientes para los distintos sectores usuarios de los créditos y de esta forma se dinamiza la economía de los países, por lo que los países deben proponer reglas y seguridad jurídica claras para que las inversiones puedan ingresar a los países y se destierre los capitales golondrinas.

La volatilidad de los capitales golondrinas siguen incrementándose, lo que origina verdaderos problemas en las economías latinoamericanas llamadas emergentes, lo que ha obligado a una intervención cambiaria a los estados a esto se suma el elevado endeudamiento público lo que se contrapone a lo que hacen las economías del Asia en el Sureste, en la que se han implementado impuestos a la entrada de capitales, los bancos centrales en su mayoría han previsto la utilización de coeficientes para regular la liquidez en el sector financiero (Rosas, 2013)

En la república del Ecuador los bancos poseen políticas crediticias para otorgar créditos a las familias y a las empresas de tal forma que tratan de asegurarse el retorno de los préstamos en los plazos y periodos convenidos, para que les permitan seguir operando sin riesgo de iliquidez, el objetivo de la banca para el grupo A y las que pertenecen al grupo B es mantener un bajísimo índice de morosidad (Cortez y Burgos , 2016)

Son políticas de crédito en la banca nacional conformar un buró de crédito al interior de los bancos quienes se reúnen para analizar los créditos que se van a otorgar a las empresas y personas, tienen una característica especial, el oficial de crédito tiene la responsabilidad de monitorear y hacer efectivo el pago del préstamo concedido.

En éste mismo sentido, la banca española ha implementado una serie de políticas el momento de otorgar los créditos al sector empresarial, tanto así que se ha vuelto complejo conseguir créditos debido a la declaración de quiebra de algunas empresas, lo que ha provocado grandes problemas de liquidez en el sector bancario al no poder recuperar los créditos en los plazos establecidos y acordados (Abad y Valls, 2018)

En todo caso toda la banca a nivel global el momento en que aparecen las burbujas financieras las primeras afectadas son las empresas quienes deben cerrar su puertas por la falta de liquidez, pues no les permite seguir operando por que la banca no les da más créditos, cuando esto empieza a suceder empieza a la par a retirar los capitales, esto perjudica al sector financiero y empresarial ya que empieza a sentirse la falta de circulante en los mercados y por ende afecta a la producción y a la capacidad de compra de las personas y las empresas.

En la banca Chilena se están utilizando las tecnologías para hacer captaciones bajo el modo de mesa de dinero conocido como plataforma Bloomberg donde los inversionistas tienen pleno conocimiento de los mercados financieros, en todo caso estas captaciones realizadas bajo esta modalidad genera liquidez a la banca formal, eliminando la incertidumbre para operar bajo este sistema, los traders y bróker utilizan también esta tecnología generando liquidez al sector financiero en la República de Chile (Espinosa y Alarcon, 2017)

Como podemos analizar en cada país las instituciones han creado algunas formas de enganche para que los inversionistas lleven sus inversiones bajo diversas modalidades. En nuestro país realizan intensas promociones bajo la figura de portafolio de inversiones con intereses y premios de por medio para captar el dinero y poderlos trasladar a las personas y empresas vía préstamos a corto o largo plazo en los que también se incluyen préstamos de consumo.

Los bancos realizan intermediación financiera todo el tiempo y cuyo único objetivo es tener una elevada liquidez y solvencia, entregando a sus accionistas alta rentabilidad, cuando se habla de liquidez se refiere a los depósitos de manera oportuna cuando sus depositantes lo requieran y además cuando estos tengan necesidad de créditos la institución financiera debe canalizarlos para otorgar y que estos lleguen a los sectores productivos de manera oportuna (Espinoza, Espinoza, y Sarango, 2018).

Cuando los sectores productivos realizan inversiones o depósitos en el sistema financiero y estos a su vez conceden créditos sea de producción o de consumo se logra dinamizar la economía porque permite la circulación de inventarios y del dinero, de esto también se aprovechan los organismos de control ya que los sujetos pasivos de los tributos generan impuestos para el estado, por lo que al generarse los créditos por parte de los bancos es importante que cada uno de ellos se esmere por gozar de liquidez, dando seguridad a los inversionistas.

También Díaz (2010), citado por (Altuve y Hurtado, 2018) en la investigación realizada sobre la morosidad de la banca boliviana se atribuye que las tasas de interés activas, la devaluación y el alto grado de las empresas en este país tienen influencia directa sobre el no pago de las obligaciones contraídas esto le quita liquidez al sector financiero y menciona que los créditos fortalece la producción y por otro lado mitiga la economía en los momentos en que se originan las crisis y concluye en su estudio que a un mayor endeudamiento se incrementa la posibilidad de caer en morosidad.

Cuando el empresario ve la posibilidad de realizar negocios, este realiza préstamo para aprovechar esa oportunidad, pero en algunos casos se cambian las políticas económicas como la de liberar aranceles a cierto tipo de productos a las importaciones, estos pronósticos no los consideró y luego de cambiar estos escenarios es donde el empresario cae en iliquidez y es donde se empiezan a tener problemas de flujo de efectivos lo que le hace incurrir en la morosidad al que se añade una serie de problemas por resolver, por esto es importante que los estados creen políticas claras para que los empresarios conozcan de manera clara los escenarios en que van operar.

2.1. Ventajas competitivas

La Cooperativa de Ahorro Y Crédito CACPE Zamora Ltda. y la Cooperativa Servidores Públicos, R.I, son dos instituciones que pertenecen al grupo B, y por tal razón son controladas por el Sistema de Economía Popular y Solidaria, al contar con un buen índice de activos líquidos, estas pueden seguir operando y gozando de credibilidad en los cuenta ahorrista e inversionistas que confían sus depósitos por demostrar solvencia financiera según aplicación de los índices financieros de liquidez.

3 CASO PRÁCTICO

3.1. Desarrollo del caso práctico

a) Para resolver el caso práctico se plantea el análisis del estado de situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y crédito CACPE Zamora Cía. Ltda. y de la Cooperativa de Ahorro y crédito Servidores Públicos, R.I., ambos estados financieros cortados al 31 de Diciembre del 2018.

Cuadro 1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Cooperativa de Ahorro y crédito CACPE Zamora Cía. Ltda.
Balance al 30 de ~~Junio~~ Junio 2018
En dólares

1	Activo		13.347.801,24
11	Efectivo	1.409.079,76	
1103	Entidades financieras del país	11.938.606,54	
1104	Efectos de cobro inmediato	114,94	
13	Inversiones en instrumentos financieros		1.602.215,23
1305	Inventarios Mantenimiento Hasta Sector Privado	1.618.399,22	
1399	Provisión para Inversiones	(16.183,99)	
14	Cartera de créditos		13.262.756,64
1402	Cartera de créditos vigentes	8.395960,59	
1403	Cartera de crédito vencidos	150.711,41	
1404	Cartera de crédito microempresa por vencer	5.015395,04	
1412	Cartera de crédito consumo no devengó inter.	110.639,40	
1414	Cartera crédito microempresa no devenga interés	128.535,52	
1422	Cartera de créditos de consumo vencida	24.483,04	
1424	Cartera de crédito microempresa vencida	65.050,32	
1426	Cartera crédito consumo reestructurada vencida	(628.018,68)	
1428	Cartera crédito microempresa reestructurada		
1499	Estimación por incobrabilidad cartera crédito	(143.734,86)	
16	Cuentas por cobrar		120.579,16
1602	Intereses por cobrar inversiones	4.869,51	
1603	Intereses por cobrar cartera de créditos	94.225,25	
1614	Pago por cuenta clientes	4.620,24	
1690	Cuentas por cobrar varias	16.863,86	
2	Pasivos		
21	Obligaciones con el publico		12.428.270,99
2101	A la vista	5.952.076,28	
2103	A plazo	5.297.651,30	
2105	Depósitos restringidos	1.178543,18	
25	Cuentas por pagar		651.129,65
2501	Interés por pagar	65.143,43	
2502	Comisiones por pagar	874,80	
2503	Obligaciones patronales	119.872,82	
2504	Retenciones	9.878,30	
2506	Proveedores	23.664,67	
2590	Cuentas por pagar varias	431.695,61	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y crédito CACPE Zamora Cía. Ltda.

Cuadro 2. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Cooperativa de Ahorro y crédito Servidores Públicos, R.I.

Balance al 30 de Junio 2018

En dólares sin céntimos

+	1	Activo		5.379.513.92
	11	Efectivo	1.048.411.461	
	1102	Banco Central	1.614.148.745	
	1103	Entidades financieras del país	2.716.956.986	
	1104	Efectos de cobro inmediato	0.00	
	13	Inversiones en instrumentos financieros		187.649.298.723
	1304	Mantenidos para negociar	7.500.465.010	
	1307	Disponibles para la venta	178.037.173.329	
	1312	Productos por cobrar	2.111.660.383	
	14	Cartera de créditos		463.267.679.547
	1402	Cartera de créditos vigentes	442.545.638.692	
	1403	Cartera de crédito vencidos	31.371.783.545	
	1404	Cartera de crédito microempresa por vencer	1.627.035.637	
	1412	Cartera de crédito consumo no devengó inter.	6.654.861.879	
	1499	Estimación por incobrabilidad cartera crédito	(18.931.640.331)	
	16	Cuentas y comisiones por cobrar		2.204.030.213
	1662	Estimación por deterioro	2.364.214.473	
	1690	Cuentas por cobrar varias	C160.184.260)	
	2	Pasivos		
	21	Obligaciones con el publico		4.334.999
	2101	A la vista	1.932.529	
	2103	A plazo	849.506	
	2111	Cargos financieros por pagar	1.552.964	
	25	Obligaciones con entidades		163.718.519.660
	2501	A plazo	145.622.036.784	
	2502	Otras obligaciones con entidades	16.926.158.763	
	2503	Cargos financieros por pagar	1.170.324.113	

Fuente: Cooperativa de Ahorro y crédito Servidores Públicos, R.I.

b) se procede a realizar la aplicación del ratio de liquidez de las dos cooperativas en estudio:

Análisis de los índices de liquidez para conocer si se está cumpliendo con lo que demanda el artículo 138 del código de la producción:

Definición de los indicadores de liquidez.

Tabla 1. Fondos disponibles

Al 30 de Junio 2018

Código	Cuentas	Valor	Porcentajes
11	Efectivo	1.409.079,76	10.56
1103	Entidades financieras del país	11.938.606,54	89.43
1104	Efectos de cobro inmediato	114,94	0.01
	Total	13.347.801,24	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y crédito CACPE Zamora Cía. Ltda.

Elaborado por: María José Cochancela Ayala

Figura 1. Indicadores de liquidez



Elaborado por: María José Cochancela Ayala

Interpretación: Cooperativa de Ahorro y crédito CACPE Zamora Cía. Ltda.

La cuenta caja está representada en el código 11 y su valor es \$ 1.409.079,76 y representa el 10.56%, debido a las captaciones de los depósitos recibidos por sus clientes y por el pago de los préstamos otorgados, lo que le da una gran liquidez para poder seguir entregando créditos a sus clientes que generen flujos netos de efectivo a la cooperativa.

La cuenta entidades financieras del país con un valor de \$ 11.938.607,54 con un porcentaje del 89.43% es el de mayor aporte dentro de este grupo, en este grupo la cooperativa mantiene los fondos como medida de control, esto le permite contar con buenas reservas para hacer frente a posibles retiros de dinero de una manera masiva por parte de sus clientes.

Y por último los efectos de cobro inmediatos por el valor de 114.94 que representa el 0.01%, en virtud que estos no han sido cobrados y por lo tanto no se los puede considerar como líquidos, de todos modos, a futuro contribuirán con la liquidez de la cooperativa.

Tabla 2. Fondos disponibles

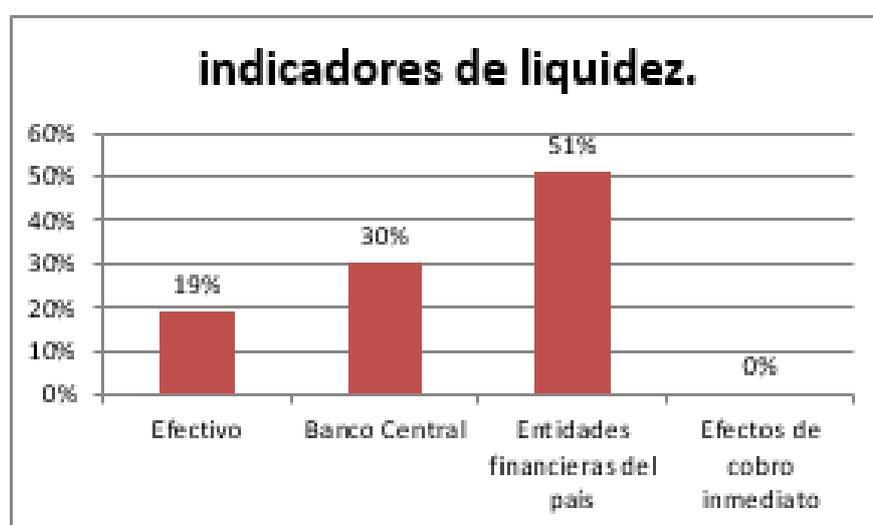
al 30 de Junio 2018

Código	Cuentas	Valor	Porcentajes
11	Efectivo	1.048.411.461	19
1102	Banco Central	1.614.148.745	30
1103	Entidades financieras del país	2.716.956.986	51
1104	Efectos de cobro inmediato	0.00	0
	Total	5.379.513.92	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y crédito Servidores Públicos, R.I.

Elaborado por: María José Cochancela Ayala

Figura 2. Indicadores de liquidez



Elaborado por: María José Cochancela Ayala

Interpretación: Cooperativa de Ahorro y crédito Servidores Públicos, R.I.

La cuenta efectivo está representada en el código 11 y su valor es \$ 1.048.411.461, representa el 19%, debido a las captaciones de los depósitos recibidos por sus clientes y por el pago de los préstamos otorgados, lo que le da una gran liquidez para poder seguir entregando créditos a sus clientes que generen flujos netos de efectivo a la cooperativa.

La cuenta Banco Central está representada en el código 1102 y su valor es \$ 1.614.148.745, representa el 30%, debido a los depósitos recibidos por sus clientes, estos valores se depositan en el Banco Central, lo que le da una gran liquidez para poder seguir entregando créditos a sus clientes que generen flujos netos de efectivo a la cooperativa.

La cuenta entidades financieras del país con el código 1103, con un valor de \$ 2.716.956.986 con un porcentaje del 51% es el de mayor aporte dentro de este grupo, en este grupo la

cooperativa mantiene los fondos como medida de control, esto le permite contar con buenas reservas para hacer frente a posibles retiros de dinero de una manera masiva por parte de sus clientes.

Cuadro 3. Aplicación del Índice de liquidez

Índice de Liquidez	Fondos disponibles/ Obligaciones con el público	Ponderación excelente = 1	Calificación
Cooperativa de Ahorro y crédito CACPE Zamora Cía. Ltda.	<u>13.347.801.24</u> 12.428.270.99	1.07	Posee liquidez financiera
Cooperativa de Ahorro y crédito Servidores Públicos, R.I.	<u>5.379.513.92</u> 4.334.999	1.24	Posee liquidez financiera

Elaborado por: María José Cochancela Ayala

3. CONCLUSIONES

Una vez realizado el análisis de los estados financieros de las Cooperativa de Ahorro y crédito CACPE Zamora Cía. Ltda. Y Cooperativa de Ahorro y Crédito Servidores Públicos, R.I. en el presente trabajo investigativo queda claramente demostrado de la importancia de contar con una suficiente liquidez financiera, ya que las mismas deberán presentar estados financieros a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que es quien controla al grupo B de las instituciones financieras en el Ecuador, es decir el estado ecuatoriano es el rector de la política financiera y crediticia. En nuestro país el mercado financiero de capitales es muy dinámico, y también está sujeta a cancelar impuestos a la salida de capitales al momento de sacar el capital al exterior.

Para demostrar la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito se aplicó el índice de liquidez, en la cual obtuve los siguientes resultados:

1. La Cooperativa de Ahorro y crédito CACPE Zamora Cía. Ltda., poseen suficientes activos líquidos para seguir operando según lo estipulado en el artículo 189 del Código Orgánico de la Producción
2. La Cooperativa de Ahorro y crédito Servidores Públicos, R.I., poseen suficientes activos líquidos para seguir operando según lo estipulado en el artículo 189 del Código Orgánico de la Producción

Los hallazgos encontrados son satisfactorios y constituyen el punto de partida para que la metodología aplicada en la presente investigación pueda ser utilizadas con absoluto criterio profesional en futuras investigaciones que se realicen en el mundo de las finanzas. No sin antes destacar la importancia de contar con suficiente liquidez y que cualquier institución tanto financiera, comercial, producción y de servicios debe tener liquidez para seguir operando en los mercados tanto financieros como comerciales.

BIBLIOGRAFÍA

- Abad, E., y Valls, M., d. (2018). *Análisis estratégico de la banca ética en España a través de Triodos Bank. Financiación de proyectos sociales y medioambientales*. Recuperado el 29 de 12 de 2018, de https://www.researchgate.net/publication/323695885_Analisis_estrategico_de_la_Banca_etica_en_Espana_a_traves_de_Triodos_Bank_Financiacion_de_proyectos_sociales_y_medio_ambientales
- Altuve, J., y Hurtado, J., (2018). *Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano (2005-2015)*. Recuperado el 12 de 26 de 2018, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=36457129005>
- Cortez, D., y Burgos, J., (2016). La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales. *Observatorio de la economía latinoamericana*, 14.
- Espinosa, J., y Alarcón, J., (2017). *Perspectiva Socio-Técnica del Trading: Mesa de dinero de bancos en Chile*. Recuperado el 04 de 01 de 2018, de <http://www.produccioncientifica.luz.edu.ve/index.php/opcion/article/view/23128>
- Espinoza Pérez, P., Espinoza Mosquera, K., y Sarango Obaco, D. A. (2018). *Análisis de los programas de educación financiera ofertados por la banca pública y privada Ecuatoriana*. Recuperado el 27 de 12 de 2018, de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/08/educacion-financiera-ecuador.html>
- Kalmanovit, S., (2016). *Capacidad Fiscal y Subyogación: Panamá entre 1903-1945 (primera parte)*. Recuperado el 04 de 22 de 2018, de <http://orcid.org/0000-0001-5682-4613>
- Lenin, A., Villarraga, A., y Vera, A., (2017). El análisis factorial y el análisis discriminante en la estimación de la pérdida esperada para una institución financiera. *Ciencias Estratégicas*, 25 (38), 16.
- Rojas, J., (2016). *Sistema Financiero: Un análisis del mercado desde la perspectiva del derecho económico*. Recuperado el 01 de 30 de 2018, de DOI: <http://dx.doi.org/10.15425/redepriv.56.2016.02>
- Rojas, J., (2016). Sistema Financiero: Un análisis del mercado desde la perspectiva del derecho económico. *Derecho Privado* (56), 22.
- Rosas, E., (2013). *La intervención cambiaria y los flujos de capital: evidencia empírica para Brasil, Colombia, Chile y México, 2001-2013*. Recuperado el 12 de 01 de 2018, de <http://hdl.handle.net/20.500.11799/64332>