**METODOLOGÍA Y MODELO ESTÁNDAR DE MEDICIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ**

**COOPEAIPE**

**TABLA DE CONTENIDOS**

[**1.** **INTRODUCCIÓN** 3](#_Toc40173046)

[**2.** **METODOLOGÍA ESTÁNDAR DE MEDICIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ** 3](#_Toc40173047)

[**2.1** **HORIZONTE, FRECUENCIA DE CÁLCULO Y BANDAS** 3](#_Toc40173048)

[**2.2** **DETERMINACIÓN DE LOS ACTIVOS LÍQUIDOS NETOS (ALN)** 4](#_Toc40173049)

[**2.3** **DETERMINACIÓN DE LOS FLUJOS DE ENTRADAS Y SALIDAS DE RECURSOS POR BANDAS** 5](#_Toc40173050)

[**2.3.1** **INGRESOS ESPERADOS DE FLUJOS DE RECURSOS EN EL HORIZONTE DE CÁLCULO (IE)** 6](#_Toc40173051)

[**2.3.1.1** **RECAUDO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS** 7](#_Toc40173052)

[**2.3.1.2** **RECAUDO DE APORTES** 7](#_Toc40173053)

[**2.3.1.2.1** **VALOR DE APORTES AJUSTADO POR ÍNDICE DE RECAUDO** 7](#_Toc40173054)

[**2.3.1.2.2** **VARIACIÓN PERIÓDICA DURANTE EL ÚLTIMO AÑO.** 8](#_Toc40173055)

[**a)** **CRECIMIENTO MENSUAL ESPERADO INICIAL DE APORTES (CMI\_APO).** 8](#_Toc40173056)

[**b)** **NIVEL DE PRONÓSTICO (BTPAÑO\_APO). (máximo del 100%)** 8](#_Toc40173057)

[**c)** **RECAUDO MENSUAL DE APORTES R\_APO.** 8](#_Toc40173058)

[**2.3.1.3** **RECAUDOS DE AHORRO CONTRACTUAL** 8](#_Toc40173059)

[**2.3.1.4** **RECAUDOS DE AHORRO PERMANENTE** 8](#_Toc40173060)

[**2.3.1.5** **CUENTAS POR COBRAR - DEUDORAS PATRONALES** 9](#_Toc40173061)

[**2.3.2** **SALIDAS DE FLUJOS DE RECURSOS EN EL HORIZONTE DE CÁLCULO** 9](#_Toc40173062)

[**2.3.2.1** **SALIDAS ESPERADAS CONTRACTUALES (SEC)** 9](#_Toc40173063)

[**2.3.2.1.1** **CERTIFICADOS DE AHORRO A TÉRMINO – CDAT** 9](#_Toc40173064)

[**2.3.2.1.2** **AHORRO CONTRACTUAL** 9](#_Toc40173065)

[**2.3.2.1.3** **OBLIGACIONES FINANCIERAS** 10](#_Toc40173066)

[**2.3.2.1.4** **CRÉDITOS APROBADOS Y NO DESEMBOLSADOS** 10](#_Toc40173067)

[**2.3.2.1.5** **GASTOS ADMINISTRATIVOS** 10](#_Toc40173068)

[**2.3.2.1.6** **SERVICIOS DE RECAUDO Y REMANENTES POR PAGAR** 10](#_Toc40173069)

[**2.3.2.1.7** **CUENTAS POR PAGAR** 10](#_Toc40173070)

[**2.3.2.2** **SALIDAS ESPERADAS NO CONTRACTUALES (SENC)** 10](#_Toc40173071)

[**2.3.2.2.1** **SALIDAS DEPÓSITOS DE AHORRO ORDINARIO** 10](#_Toc40173072)

[**2.3.2.2.2** **SALIDAS DE APORTES SOCIALES** 12](#_Toc40173073)

[**2.3.2.2.3** **SALIDAS DE AHORRO PERMANENTE.** 12](#_Toc40173074)

[**3.** **RESULTADOS** 13](#_Toc40173075)

[**3.1** **BRECHA MENSUAL** 13](#_Toc40173076)

[**3.2** **BRECHA ACUMULADA** 13](#_Toc40173077)

[**3.3** **IRL ACUMULADO - IRLM (MONTO)** 13](#_Toc40173078)

[**3.4** **IRL ACUMULADO - IRLr (RAZÓN)** 13](#_Toc40173079)

[**4.** **LÍMITES DEL IRL** 14](#_Toc40173080)

[**5.** **EXPOSICIÓN SIGNIFICATIVA AL RIESGO DE LIQUIDEZ** 14](#_Toc40173081)

[**5.1** **PLAN DE AJUSTE PARA CONTRARRESTAR LA EXPOSICIÓN SIGNIFICATIVA AL RIESGO DE LIQUIDEZ** 14](#_Toc40173082)

[**5.2** **MEDIDAS CORRECTIVAS PARA CONTRARRESTAR LA EXPOSICIÓN SIGNIFICATIVA AL RIESGO DE LIQUIDEZ** 14](#_Toc40173083)

1. **INTRODUCCIÓN**

En el presente documento se establece la metodología y los parámetros que debe aplicar **COOPEAIPE**, con el fin de calcular de manera homogénea su posición de liquidez.

La aplicación de esta metodología no exime al Consejo de Administración y control de **COOPEAIPE** de su responsabilidad de contar con un marco robusto de gestión de liquidez, ni implica que éstas no deban emplear análisis de su posición de liquidez fundados en parámetros propios, dirigidos a fortalecerla y minimizar los efectos del riesgo de liquidez sobre la estabilidad de **COOPEAIPE.**

1. **METODOLOGÍA ESTÁNDAR DE MEDICIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ**

Sin perjuicio de la posible afectación por factores externos, la posición de liquidez de **COOPEAIPE** depende de las decisiones que ésta toma respecto de las características de sus activos, pasivos y posiciones contingentes. El plan estratégico de **COOPEAIPE**, su reputación, los nichos de mercado, las condiciones de precio y plazo de sus productos tradicionales y nuevos, entre otros elementos, determinan la dinámica de sus flujos de entrada y salida de recursos.

La metodología de medición de la posición de liquidez que se describe en este documento está compuesta por los siguientes elementos:

* El horizonte general de tiempo para el cual se realiza el cálculo, las bandas de tiempo en las que se distribuye ese horizonte, y en las que se registran los flujos de entrada y salida de recursos, y la frecuencia con la que se debe realizar el cálculo.
* La determinación de los activos líquidos netos que constituyen el colchón de liquidez.
* Las variables que generan flujos de entrada y de salida de fondos de **COOPEAIPE** en el horizonte y las bandas establecidas, así como los criterios y supuestos que se emplearán para la determinación y posterior registro de los flujos.
  1. **HORIZONTE, FRECUENCIA DE CÁLCULO Y BANDAS**

El horizonte de cálculo de la posición de liquidez es de noventa (90) días, los cuales se distribuyen en cuatro bandas de tiempo:

* **Primera banda:** se debe registrar las operaciones con cumplimiento entre el día 1 hasta el día 15 siguientes a la fecha de corte de la evaluación.
* **Segunda banda:** se deben registrar las operaciones con cumplimiento entre el día 16 hasta el día 30 siguientes a la fecha de corte de la evaluación.
* **Tercera banda:** se deben registrar las operaciones con cumplimiento desde el día 31 hasta el día 60, contados desde la fecha de corte de la evaluación.
* **Cuarta banda:** se deben registrar las operaciones con cumplimiento desde el día 61 hasta el día 90, contados desde la fecha de corte de la evaluación.

Ante la posibilidad de cambios abruptos en la posición de liquidez de **COOPEAIPE**, así como la necesidad de adoptar medidas correctivas atendiendo las políticas en materia de límites y políticas en materia de mitigación del riesgo de liquidez señaladas en el Capítulo XVII de la Circular Básica Contable y Financiera No. 004 de 2008, la frecuencia mínima de cálculo de dicha posición, así como de los indicadores de control, debe ser semanal.

Aunque el horizonte de medición es trimestral, el Consejo de Administración, control y el área de riesgos, de **COOPEAIPE** deben tener presente las implicaciones de mediano y largo plazo en materia de liquidez que pueden tener las decisiones que adoptan en términos de las tasas de crecimiento, los riesgos, los precios y los plazos de sus productos y posiciones activas, pasivas y contingentes.

* 1. **DETERMINACIÓN DE LOS ACTIVOS LÍQUIDOS NETOS (ALN)**

Los activos líquidos corresponden a aquellos representados en efectivo o en instrumentos a la vista o convertibles rápidamente en efectivo a precios razonables, con los que cuenten **COOPEAIPE** para cubrir los faltantes netos de recursos que pueden resultar de la interacción entre las entradas y salidas de fondos.

Los activos líquidos están conformados entonces por el efectivo, el fondo de liquidez y las inversiones que cumplan con la condición de ser líquidas o rápidamente convertibles en liquidez, tales como las inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda y las inversiones negociables en títulos de deuda.

En ningún caso se pueden incluir dentro de los activos líquidos, inversiones clasificadas como hasta el vencimiento, instrumentos poco líquidos, ni títulos sujetos a gravámenes que impidan su libre cesión o transferencia.

Para efectos de su reconocimiento dentro de la categoría de activos líquidos, las inversiones convertibles en liquidez computarán por su valor razonable en la fecha de la evaluación, es decir por su valor a precios de mercado a la fecha de cálculo, independientemente de su clasificación contable. Cuando por alguna razón no sea posible estimar el valor de mercado de alguna de estas inversiones, éstas computarán en los Activos Líquidos por el 50% de su valor en libros.

Dada la posibilidad de que el precio de mercado de las inversiones que hacen parte de los activos líquidos se vea afectado por eventuales alzas en las tasas de interés o por el riesgo de liquidez de estas, su valor a precios de mercado se deberá ajustar con un descuento (también llamado haircut). Tales descuentos son calculados por el Banco de la República para los distintos títulos con los que realiza operaciones repo, y publicados periódicamente en la página web de dicha entidad.

Para los títulos cuya referencia no sea considerada por el Banco de la República y para los fondos de inversión colectiva abiertos sin pacto de permanencia, se debe aplicar un descuento equivalente al 20% sobre el precio de mercado o de la proporción del valor en libros atrás indicada.

El tratamiento descrito, también se aplicará a las inversiones que conforman el fondo de liquidez, que tengan plazo de vencimiento superior a 90 días.

Dado que la condición esencial para que un activo pueda ser registrado en esta categoría es su liquidez inmediata, **COOPEAIPE** debe realizar análisis dirigido a garantizar que tal condición sea real y no supuesta. Si se trata de recursos colocados en otras organizaciones del sector solidario o financiero, tanto en la forma de inversiones como de depósitos, **COOPEAIPE** debe realizar seguimiento permanente al riesgo de contraparte representado por tales entidades, de acuerdo con los lineamientos establecidos en el presente documento.

De acuerdo con lo anterior, los activos líquidos estarán conformados por las siguientes subcuentas del efectivo y equivalentes de efectivo, fondo de liquidez e inversiones que cumplen la condición de liquidez inmediata y se maduran en la primera banda:

|  |  |
| --- | --- |
| **NOMBRE CUENTA CATALOGO** | **CODIGO CUENTA** |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO** |  |
| Caja | 110500 |
| Bancos y otras entidades con actividad financiera | 111000 |
| Equivalentes al efectivo (Compromiso de pago) | 111500 |
| **FONDO DE LIQUIDEZ** |  |
| Cuentas corrientes | 112001 |
| Fondos de inversión colectiva Administrados por sociedades fiduciarias | 112003 |
| Cuentas de ahorro | 112005 |
| Fondos de inversión colectiva Administrados por sociedades comisionistas de bolsa | 112006 |
| Certificados de depósito a término - CDT | 112007 |
| Certificados de ahorro a término - CDAT | 112008 |
| Certificados de depósito a término - CDT | 120305 |
| Certificados de ahorro a término - CDAT | 120310 |
| Fondos de inversión colectiva Administrados por sociedades fiduciarias | 120315 |
| Fondos de inversión colectiva Administrados por sociedades comisionistas de bolsa | 120320 |
| Patrimonio autónomo administrado por sociedades fiduciarios (temporal) | 120325 |
| Bonos ordinarios | 120330 |
| **INVERSIONES** |  |
| Inversiones negociables en títulos de deuda | 120400 |
| Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda | 121300 |

* 1. **DETERMINACIÓN DE LOS FLUJOS DE ENTRADAS Y SALIDAS DE RECURSOS POR BANDAS**

Con el fin de identificar, valorar y registrar en cada banda los flujos de entrada y salida de recursos durante el horizonte de cálculo, **COOPEAIPE** deben atender las siguientes reglas:

* Sólo se deben incluir en las bandas, flujos de activos, pasivos o contingencias que obedezcan a derechos u obligaciones de **COOPEAIPE** al momento del cálculo. Esto quiere decir que, por ejemplo, en el caso de la cartera sólo se deben contemplar las entradas de recursos por concepto de amortización de esta, o créditos previamente aprobados en proceso de desembolso, y que no pueden contabilizarse los desembolsos que, siguiendo el giro ordinario de la actividad, se planean realizar durante el trimestre. En el caso de las captaciones, sólo se reconocerán para el cálculo aquellas que corresponden a una obligación exigible a **COOPEAIPE** al momento del cálculo, de modo que no se deben tener en cuenta las nuevas captaciones que **COOPEAIPE** ha planeado realizar durante dicho periodo.
* Se debe diferenciar entre aquellos flujos cuya fecha de ocurrencia está establecida contractualmente, de los que no. En el primer caso los flujos se registrarán de acuerdo con las fechas previstas en los respectivos contratos. En el segundo caso, se deben realizar estimaciones conservadoras que permitan establecer razonablemente sus montos. En uno y otro caso se deben tener en cuenta los parámetros establecidos en el presente documento.
* La información base para los cálculos debe coincidir con la reportada a la Superintendencia de la Economía Solidaria en los formatos que se relacionan a continuación, que forman parte del Formulario Oficial de Rendición de Cuentas que se reporta a través del SICSES:
* Catálogo Único de Cuentas con fines de supervisión (formato 1)
* Reporte individual de cartera (formato 19)
* Informe individual de captaciones (formato 18)
* Informe individual de aportes o contribuciones (formato 21)
* Relación de inversiones (formato 17)
* Informe deudoras patronales y empresas (formato 46)
* Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (formato 48)
* Saldos diarios de ahorro ordinario
  + 1. **INGRESOS ESPERADOS DE FLUJOS DE RECURSOS EN EL HORIZONTE DE CÁLCULO (IE)**

**COOPEAIPE** debe identificar las variables que generan flujos de entrada de recursos y asignar dichos flujos en cada una de las bandas establecidas en el numeral 2.1 del presente documento (Horizonte, frecuencia y cálculo de bandas).

En el caso de los flujos de entrada con fecha cierta, se registrarán en cada banda los valores esperados de los flujos según los parámetros de los contratos, afectados en algunos casos por un indicador de recaudo, como se precisa a continuación.

* + - 1. **RECAUDO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS**

Para calcular los flujos de recursos provenientes del recaudo de la cartera de crédito, se debe realizar el siguiente procedimiento:

* Se consideran exclusivamente los créditos calificados en categoría “A”.
* Se calculan los flujos esperados de cada crédito a partir de la información actualizada de cada obligación (monto desembolsado, fecha de desembolso y de vencimiento, plazo, tasa de interés, forma de amortización del capital y de los intereses).
* El valor de los flujos debe ser afectado por el índice promedio de morosidad (cartera vencida superior a 30 días) de la cartera de **COOPEAIPE** y se clasifica en la banda de tiempo respectiva. El índice promedio se calculará con los doce meses anteriores a la fecha de evaluación. A partir de la fecha de aplicación de la norma se iniciará la construcción de este indicador promedio.

Sin perjuicio de los niveles de agregación establecidos para la cartera de crédito, los cálculos que realice **COOPEAIPE** deben diferenciar el recaudo de capital del de intereses y separada por portafolio (comercial, consumo, vivienda y microcrédito) y según se trate de créditos recaudados por ventanilla o mediante la modalidad de libranza.

* + - 1. **RECAUDO DE APORTES**

Se debe establecer el comportamiento esperado del flujo de entrada de aportes, realizados por los asociados de **COOPEAIPE**. Para este cálculo se puede utilizar una de las siguientes metodologías:

* + - * 1. **VALOR DE APORTES AJUSTADO POR ÍNDICE DE RECAUDO**

El valor esperado de recaudo de aportes (VRA) corresponde a la sumatoria del valor mensual de aporte ordinario ajustado por el índice de recaudo promedio de aportes y se clasifica en la banda de tiempo respectiva. Para realizar este cálculo se debe tener en cuenta:

* El valor mensual de aporte ordinario reportado en el formato individual de aportes sociales (Formato 21).
* Se realiza la sumatoria del valor de aporte mensual reportado en el formato de aportes de los asociados existentes en el período de corte.
* Para este cálculo no se debe tener en cuenta los valores de aportes adicionales que puede realizar el asociado.
* El valor estimado de cada uno de los flujos de recaudo de aportes (VRA) se debe multiplicar por (1 – Ir), dónde Ir es el índice de recaudo promedio de los 12 meses anteriores al período de cálculo (VRC\*Ir). El índice promedio[[1]](#footnote-1) se calculará con los doce meses anteriores al período de evaluación. A partir de la fecha de aplicación de la norma se iniciará la construcción de este índice promedio.
  + - * 1. **VARIACIÓN PERIÓDICA DURANTE EL ÚLTIMO AÑO.**

Para determinar el valor esperado de recaudo de aportes (VRA) se requiere calcular las siguientes variables:

1. **CRECIMIENTO MENSUAL ESPERADO INICIAL DE APORTES (CMI\_APO).**

Para cada fecha de corte y para cada asociado vigente, se calcula el crecimiento mensual del saldo individual de aportes y luego se totaliza. Este cálculo se debe realizar para los 12 meses anteriores al período de evaluación o los que se puedan calcular dependiendo de la cantidad de periodos de información disponibles a la fecha de evaluación.

1. **NIVEL DE PRONÓSTICO (BTPAÑO\_APO). (máximo del 100%)**

Corresponde al promedio aritmético de las pruebas de desempeño (backtesting) realizadas a las predicciones de cada uno de los 12 crecimientos estimados en el punto anterior.

Para el cálculo del indicador de backtesting de cada transición, se compara el saldo estimado “CMI\_APO” de cada corte con el saldo real.

1. **RECAUDO MENSUAL DE APORTES R\_APO.**

R\_APO = CMI\_APO X SALDO TOTAL DE APORTES X BTPAÑO\_APO; máximo el 100%.

* + - 1. **RECAUDOS DE AHORRO CONTRACTUAL**

La estimación de los recaudos por concepto de ahorro contractual se realiza aplicando la misma metodología descrita en el numeral 2.3.1.2.2 para el cálculo de los aportes sociales., es decir, el crecimiento mensual esperado, nivel de pronóstico y el recaudo mensual de ahorro contractual.

* + - 1. **RECAUDOS DE AHORRO PERMANENTE**

La estimación de los recaudos por concepto de ahorro permanente se realiza aplicando la misma metodología descrita en el numeral 2.3.1.2.2 para el cálculo de los aportes sociales.

* + - 1. **CUENTAS POR COBRAR - DEUDORAS PATRONALES**

Para estimar el valor de recaudo de las deudoras patronales, se toma el saldo de la cuenta de deudores patronales con morosidad entre 0 y 30 días, afectado por el índice de recaudo promedio de las deudoras patronales[[2]](#footnote-2), el cual se debe registrar en las dos primeras bandas, distribuido en partes iguales.

* + 1. **SALIDAS DE FLUJOS DE RECURSOS EN EL HORIZONTE DE CÁLCULO**

De manera similar al procedimiento descrito para los flujos de entrada, se deben separar los flujos de salida cuya fecha y monto están preestablecidos en los contratos respectivos, de aquellos que no lo tienen.

En el caso de los rubros con condiciones definidas en los contratos, los flujos se deben calcular y asignar por bandas en concordancia con tales condiciones, es decir, su fecha de maduración, monto, intereses, etc. En esta categoría se deben capturar los flujos de salida derivados de rubros como los certificados de depósito de ahorro a término, los depósitos de ahorro contractual, las obligaciones financieras a cargo de **COOPEAIPE**, las cuentas por pagar y los gastos administrativos ciertos del periodo, como se detalla a continuación:

* + - 1. **SALIDAS ESPERADAS CONTRACTUALES (SEC)**
         1. **CERTIFICADOS DE AHORRO A TÉRMINO – CDAT**

Los flujos esperados de salidas se deben calcular de acuerdo con la maduración contractual de cada uno de los CDAT. Se debe tomar el saldo a la fecha de corte, tanto capital como los intereses ya causados, y se calculan los intereses pendientes hasta la fecha de maduración y redención; los valores estimados se registran en la banda correspondiente.

En el evento que **COOPEAIPE** prevea, en su estatuto o reglamentos internos, cláusulas de redención anticipada para los CDAT, tales depósitos serán considerados como depósitos a la vista y se les deberá aplicar el cálculo de volatilidad, siguiendo la metodología descrita para estimar las salidas de depósitos de ahorro ordinario, contenida en el numeral 2.3.2.2.1 del presente documento.

* + - * 1. **AHORRO CONTRACTUAL**

Las salidas se deben calcular de acuerdo con la maduración contractual de cada producto. Se debe tomar el saldo a la fecha de corte de la evaluación, y adicionar los intereses hasta su vencimiento; los valores estimados, se registran en la banda correspondiente.

En el evento que **COOPEAIPE** prevea, en su estatuto o reglamentos internos, cláusulas de redención anticipada para el ahorro contractual, tales depósitos serán considerados como depósitos a la vista y se les deberá aplicar el cálculo de volatilidad, siguiendo la metodología descrita para estimar las salidas de depósitos de ahorro ordinario, contenida en el numeral 2.3.2.2.1 del presente documento.

* + - * 1. **OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Las salidas se deben calcular de acuerdo con las condiciones financieras de la obligación y registrarse en la banda correspondiente, siguiendo el mismo procedimiento señalado en el numeral 2.3.2.1.1 del presente documento.

* + - * 1. **CRÉDITOS APROBADOS Y NO DESEMBOLSADOS**

Los créditos aprobados no desembolsados, registrados en la cuenta 911500 del Catálogo Único de Información con fines de supervisión, se distribuirán en las dos bandas iniciales, por partes iguales.

* + - * 1. **GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Corresponde al promedio mensual, de los 12 meses anteriores a la fecha de evaluación, de la suma de los siguientes conceptos que implican salida de efectivo, registrados en el Catálogo único de Información con fines de supervisión:

* Gastos por beneficios a empleados (cuenta catálogo 510500)
* Gastos generales (cuenta catálogo 511000).
  + - * 1. **SERVICIOS DE RECAUDO Y REMANENTES POR PAGAR**

El saldo registrado a la fecha de evaluación, por concepto de exigibilidades por servicios de recaudo (código catálogo 246000) y remanentes por pagar (código catálogo 246500) se clasificarán como salida en las dos bandas iniciales, por partes iguales.

* + - * 1. **CUENTAS POR PAGAR**

Los flujos de salidas esperadas de las cuentas por pagar (cuenta catálogo 240000) diferentes a las anteriormente señaladas, se registrarán en la banda correspondiente, según las fechas de vencimiento.

* + - 1. **SALIDAS ESPERADAS NO CONTRACTUALES (SENC)**

Para el caso de las obligaciones que no tienen una fecha y monto preestablecidos para su pago y pueden exigirse en cualquier momento por parte del asociado, como los depósitos de ahorro, o aquellos que pueden generar retiros de recursos en el periodo, a pesar de estar sujetas al cumplimiento de algunas restricciones legales o estatutarias, tales como los aportes y los llamados ahorros permanentes, se deben seguir las siguientes reglas:

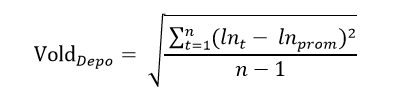
* + - * 1. **SALIDAS DEPÓSITOS DE AHORRO ORDINARIO**

La salida estimada de depósitos de ahorro ordinario se calculará con base en la información de los saldos diarios de estos depósitos, aplicando la técnica estadística del VaR[[3]](#footnote-3), como se describe a continuación:

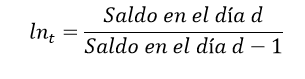
1. **Volatilidad de los saldos diarios de ahorro ordinario:** La información de los saldos diarios de ahorro ordinario debe estar ordenada en forma cronológica, iniciando con el dato más antiguo. El saldo del último día debe coincidir con el saldo reportado al corte del mes correspondiente en el Catálogo Único de Información Financiera con fines de supervisión.

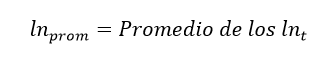
Con esta información, se calcula la tasa de variación diaria de todos los datos de la serie de tiempo y se determina la volatilidad de los depósitos de ahorro ordinario, expresados en la siguiente fórmula:

**Volatilidad diaria de depósitos = VoldDepo**



**Donde:**



**y**

Adicionalmente, se requiere establecer el valor de la curva normal correspondiente a un nivel de confianza del 95%[[4]](#footnote-4) o superior.

Una vez realizado el cálculo de la volatilidad diaria y definido el nivel de confianza se procede a calcularla salida probable diaria o VAR:

VARd= St\* VoldDepo \*x

Donde

VARd= salida probable diaria

St= saldo de ahorro ordinario a la fecha de la evaluación

VoldDepo= volatilidad diaria de los depósitos

X= valor de la curva normal al 95% de nivel de confianza (1.645)

Para determinar el valor de las salidas probables a un mes, es necesario multiplicar el resultado anterior por la raíz cuadrada del tiempo. La fórmula sería la siguiente:

VARm= St\* VoldDepo \*x \* √t

Donde

VARm= retiro probable de ahorro ordinario en 1 mes

St= saldo de ahorro ordinario a la fecha de la evaluación

VoldDepo= volatilidad diaria de los depósitos de ahorro ordinario

X= valor de la curva normal al 95% de nivel de confianza (1.645)

√t= raíz cuadrada del número de días calendario del mes (30)

El valor obtenido se ubica en la primera banda.

* + - * 1. **SALIDAS DE APORTES SOCIALES**

La metodología usada corresponde a una estimación del retiro anual de asociados y de aportes medio por año. Para realizar el cálculo, se deben tomar la información registrada en el formato de aportes del corte vigente y del año anterior, se establece el número de asociados retirados y el monto promedio, este cálculo se hace para los últimos 13 meses y luego se promedia:

1. Número de asociados retirados por año: A partir del comparativo de los dos periodos señalados del formato de aportes se determina el número de asociados que se retiraron durante el año.
2. Monto promedio de aportes retirado por asociado por año.

A partir de la información obtenida del formato de aportes en los dos cortes señalados, y sobre los asociados vigentes en ambos cortes, que no hayan experimentado reducción de aportes se calcula el monto promedio de aportes retirado durante el año.

1. Retiro promedio mensual de aportes.

Para calcular el monto de retiro esperado de aportes a utilizar en la brecha, se calcula un nuevo promedio sobre los cálculos individuales de las 13 transiciones mensuales anteriores del número y monto retirados.

En la brecha se toma el promedio quincenal o mensual (según la banda) del producto resultante entre el número y monto promedio anual de retiro.

* + - * 1. **SALIDAS DE AHORRO PERMANENTE.**

La metodología usada corresponde a una estimación del retiro anual de asociados y de ahorro permanente medio por año, según la metodología descrita en el punto anterior.

En los casos de los Fondos sociales pasivos, se tomará un supuesto de salida lineal entre los meses de abril a diciembre; en los demás casos, el cálculo será realizado por **COOPEAIPE**.

1. **RESULTADOS**
   1. **BRECHA MENSUAL**

Corresponde a la diferencia entre los ingresos y las salidas esperados contractuales y no contractuales de cada una de las bandas definidas.

BBb = (IEb - SECb - SENCb)

Donde,

BBb= brecha en la banda de tiempo

IEb = Ingresos esperados para la banda respectiva

SECb = Salidas esperadas contractuales en la banda respectiva

SENCb = Salidas esperadas no contractuales en la banda respectiva

b = Banda de tiempo, desde b=1 hasta b=4

* 1. **BRECHA ACUMULADA**

La brecha de liquidez acumulada para cada período corresponde a la suma de la brecha de liquidez del respectivo período y la brecha acumulada obtenida en la banda de tiempo inmediatamente anterior.

Brecha acumulada de liquidez = Brecha de liquidez b + Brecha acumulada de liquidez b-1

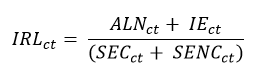
* 1. **IRL ACUMULADO - IRLM (MONTO)**

El indicador de riesgo de liquidez expresado en valor o monto (IRLm) en cada fecha de evaluación, corresponde a la diferencia entre la sumatoria del valor de los activos líquidos netos y los ingresos esperados y la sumatoria de las salidas esperadas contractuales y no contractuales, expresado de la siguiente manera:

IRLm = (ALN + IE) – (SEC + SENC)

* 1. **IRL ACUMULADO - IRLr (RAZÓN)**

Pretende reflejar el grado en que los activos líquidos netos y los ingresos esperados cubren las salidas proyectadas por **COOPEAIPE**, y corresponde al cociente entre la sumatoria de los activos líquidos netos y los ingresos esperados y la sumatoria del valor de las salidas contractuales y no contractuales acumuladas hasta la respectiva banda de tiempo.



Donde,

ALNct = Activos Líquidos Netos

IE ct = Ingresos esperados:

SECct = Salidas esperadas contractuales

SENCct = Salidas esperadas no contractuales

1. **LÍMITES DEL IRL**

**COOPEAIPE** debe mantener un IRL acumulado igual o superior a 0 en monto o valor (IRLm) y mayor o igual al 100% en el caso del IRL razón (IRLr).

1. **EXPOSICIÓN SIGNIFICATIVA AL RIESGO DE LIQUIDEZ**

Se considera que **COOPEAIPE** presenta una exposición significativa al riesgo de liquidez cuando el IRLm es negativo o el IRLr es inferior al 100% en la primera o segunda banda de tiempo.

Si **COOPEAIPE** presenta esta situación y mientras subsista la exposición significativa al riesgo de liquidez, deberá remitir semanalmente a la Superintendencia de la Economía Solidaria, la medición estándar del riesgo de liquidez, con el detalle de sus componentes y el cálculo del IRL para los diferentes horizontes de tiempo.

La Superintendencia de la Economía Solidaria informará por escrito a **COOPEAIPE**, cuando debe suspender la remisión semanal de este informe.

* 1. **PLAN DE AJUSTE PARA CONTRARRESTAR LA EXPOSICIÓN SIGNIFICATIVA AL RIESGO DE LIQUIDEZ**

Cuando **COOPEAIPE** presente una exposición significativa al riesgo de liquidez, Gerencia deberá presentar por escrito de manera inmediata a la Superintendencia de la Economía Solidaria, un Plan de Ajuste que contenga los siguientes aspectos:

1. Las razones que originaron la caída del IRL en la primera o segunda banda de tiempo, por debajo del límite establecido.
2. El carácter coyuntural o permanente de tal situación y su correspondiente justificación.
3. Las medidas que **COOPEAIPE** adoptará para afrontar dicha situación y restablecer el IRL a un valor superior al 110%, en un plazo no mayor al próximo corte de la información.
   1. **MEDIDAS CORRECTIVAS PARA CONTRARRESTAR LA EXPOSICIÓN SIGNIFICATIVA AL RIESGO DE LIQUIDEZ**

Si **COOPEAIPE** presenta alguna de las siguientes situaciones:

1. No presentó un plan de ajuste en los términos establecidos en el numeral anterior o el plan de ajuste fue objetado por la Superintendencia de la Economía Solidaria.
2. Las medidas prudenciales enunciadas en dicho plan se incumplieron o la implementación del plan de ajuste no permitió restablecer el IRLr a 110%.
3. Presentación de más de un plan de ajuste en un periodo de 30 días calendario.

Si se presenta alguna de las situaciones descritas, **COOPEAIPE** no podrá realizar las siguientes operaciones:

1. Colocaciones y desembolsos de cartera y operaciones de leasing.
2. Compra de inversiones y en general de nuevas adquisiciones.

Por lo anterior, la realización de alguna de estas operaciones, en las condiciones señaladas en el presente numeral, será considera como una práctica insegura.

1. El índice de recaudo (Ir) se obtiene de la relación entre el monto real recaudado de aportes (período t) y el monto que se esperaba recaudar (período t-1), así:

   Ir= (1-( Rr/Re)) \*100

   Donde:

   Rr: Recaudo real

   Re: Recaudo esperado [↑](#footnote-ref-1)
2. El índice de recaudo promedio (Ir) se calcula aplicando la misma metodología descrita en el numeral 2.3.1.2.1 de este anexo. [↑](#footnote-ref-2)
3. El Valor en riesgo de liquidez (Value al Risk Liquidity) o VaR permite estimar el monto máximo de retiro que tendría una organización por concepto de sus exigibilidades que no tienen fecha cierta de vencimiento, en un horizonte de tiempo y con un nivel de confianza determinado. [↑](#footnote-ref-3)
4. Un nivel de confianza del 95% (1.645) significa que, en construcciones repetidas resultantes de un muestreo, se acertará en 95 de cada 100 casos. [↑](#footnote-ref-4)