



Febrero 2019 - ISSN: 1696-8352

ANÁLISIS DE LOS FACTORES QUE INCIDEN EN LA GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS EN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO, CUENCA 2018

Econ. Juanita Virginia Salinas Vásquez, Mgs¹

Docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Administración de Empresas e Ingeniería Ambiental, Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador
jsalinas@ups.edu.ec

Victor Alejandro Lojano Cabrera²

Ingeniero Comercial
Universidad Politécnica Salesiana, Ecuador
lojanoV@hotmail.com

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Juanita Virginia Salinas Vásquez y Victor Alejandro Lojano Cabrera (2019): "Análisis de los factores que inciden en la gestión de riesgos financieros en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento cinco, Cuenca 2018", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (febrero 2019). En línea: <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/02/gestion-riesgos-financieros.html>

RESUMEN

Esta investigación analiza los factores que indican en la gestión de riesgos financieros del segmento cinco de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, instituciones consideradas de alta vulnerabilidad, dentro de las finanzas solidarias del Ecuador; y, que sin embargo, representa una alternativa de inclusión y acceso a servicios financieros. Se consideran cuatro riesgos: crédito, liquidez, de mercado y operativo, bajo un enfoque comparativo regional nacional, necesario para la adecuada identificación de fortalezas y debilidades en la gestión y sostenibilidad institucional.

Palabras claves: Riesgos financieros, Cooperativas de Ahorro y Crédito, finanzas solidarias, inclusión financiera.

ANALYSIS OF THE FACTORS THAT AFFECT THE MANAGEMENT OF FINANCIAL RISKS IN THE SAVING AND CREDIT COOPERATIVES OF SEGMENT FIVE, CUENCA 2018

¹ Docente-Investigador (UPS-Ecuador). Máster: Planificación de Proyectos de Desarrollo Rural y Gestión Sostenible (Universidad Politécnica de Madrid). Gestión Empresarial (Universidad Técnica Particular de Loja-Ecuador). Especialista en Género, Ciudadanía y Desarrollo Local (Universidad de Cuenca-Ecuador). Economista (Universidad de Cuenca-Ecuador). Profesora en Ciencias de la Educación (Universidad del Azuay-Ecuador).

² Ingeniero Comercial en ejercicio profesional libre.

ABSTRACT

This investigation develops the analysis of the factors that influence in the financial risks management of segment five of the Saving and Credit Cooperatives, institutions considered of high vulnerability, within the solidarity finances of the Ecuador; and, however represent an alternative of inclusion and access to financial services. Four risks are considered, credit, liquidity, of market and operational, under a national regional comparative approach, necessary to the suitable identification of strengths and weaknesses in the management and institutional sustainability.

Keywords: Financial risks, Savings and Credit Cooperatives, solidarity finances, financial inclusion.

Clasificación JEL: G19, G21, G38

1. INTRODUCCIÓN

El sistema financiero del Ecuador está compuesto por instituciones financieras privadas, públicas y del sector popular y solidario. Esta investigación identifica y analiza los factores que inciden en la gestión de riesgos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco en el Cantón Cuenca. Este sector, reviste particular importancia pues como lo resalta Arrien (2018), si bien la banca privada controla cerca del 90% del total de operaciones del sistema³, el sector financiero popular y solidario, particularmente las Cooperativas de Ahorro y Crédito, gestionan el 66% de las operaciones de microcrédito⁴.

Las finanzas solidarias constituyen una herramienta para el desarrollo económico de un país, se fundamentan en la reciprocidad, la confianza y cooperación, para promover la inclusión financiera, con iniciativas comunitarias que promueven sociedades más justas y equitativas. En este sentido, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, realizan actividades de intermediación y prestación de servicios financieros especialmente orientados a la población de zonas rurales y urbano marginales, siendo esta una diferencia estructural con la banca privada (CONAFIPS, 2015).

El Código Orgánico Monetario y Financiero⁵, regula la actividad bancaria en el Ecuador y señala que las Cooperativas de Ahorro y Crédito se clasifican en cinco segmentos, siendo uno el de mayores activos (superior a USD 80'000.000); y, cinco el de menores activos (hasta 1'000.000). Atendiendo a esta clasificación, en el Cantón Cuenca, a marzo de 2018 el catastro de la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, registró veinte y seis Cooperativas de Ahorro y Crédito activas, dos de ellas en el segmento uno (Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. y Jardín Azuayo Ltda.), siete en el segmento dos, tres en el segmento tres, siete en el segmento cuatro; y, siete en el segmento cinco. Al observar la evolución del sector financiero cooperativista, es notoria la alta mortalidad de aquellas instituciones que integran el segmento cinco⁶. Por ello la necesidad de fortalecer el segmento desde diferentes ámbitos y con investigaciones que incidan positivamente en su gestión y mejoren la calidad de información respecto al manejo del riesgo.

³ Según información publicada por la Superintendencia de Bancos al 2017, los bancos privados constituyen el mayor y más importante participante del mercado financiero con más del 90% del total de operaciones del sistema.

⁴ Según informes presentados por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria el 66% de las operaciones de microcrédito en el país son gestionadas y otorgadas por Cooperativas de Ahorro y Crédito.

⁵ Código Orgánico Monetario y Financiero, artículo 447.- Capital y segmentación... Las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la junta determine. El segmento con mayores activos del sector financiero popular y solidario se define como segmento uno e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00 (ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América). Dicho monto será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.

⁶ A julio de 2016 el catastro de la SEPS, presentaba dieciséis entidades activas, a marzo de 2018 registra solo siete.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito de los segmentos tres, cuatro y cinco son instituciones con estructuras financieras modestas, guardan un estrecho vínculo con el territorio⁷; y por tanto, presentan especial relevancia en los procesos de desarrollo local (Peñañiel, 2017). La administración de riesgos para estas instituciones está directamente relacionada con la probabilidad de pérdida en la cartera de inversiones y el uso de instrumentos financieros como medida de protección ante la exposición. El riesgo es un componente ineludible dentro del proceso de toma de decisiones, esto implica identificar, cuantificar y controlar con límites de tolerancia, el riesgo que implica la actividad financiera (De Lara, 2014).

Bravo y Sánchez (2012), consideran que la gestión de riesgos es particularmente relevante para entornos cambiantes y vulnerables, donde la necesidad de conocer y manejar los niveles de incertidumbre a los que está expuesta una entidad es apremiante. En este contexto, el objetivo de la administración de riesgos financieros consiste en asegurar que las instituciones o inversionistas no sufran pérdidas económicas y logren maximizar su rendimiento y desempeño (De Lara, 2014).

La importancia de la gestión de riesgos financieros radica en la efectividad-eficiencia de sus operaciones, la adquisición de nuevas fuentes de financiamiento, la confiabilidad de la información; y, el cumplimiento de leyes y regulaciones corporativas y gubernamentales (Córdova, 2012). Las instituciones financieras son tomadoras de riesgo por naturaleza, sin embargo su correcta gestión les permite crear ventajas competitivas y anticiparse o protegerse a cambios adversos (De Lara, 2014). Asimismo, mantener una cultura de riesgos permite que la institución obtenga varios beneficios, entre ellos: la protección de los recursos más valiosos de la entidad, flujos de caja estables y relaciones armónicas y duraderas con las partes interesadas (Bravo & Sanchez, 2012).

Siendo así, el objetivo de esta investigación es analizar y determinar los factores que inciden en la gestión de riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco del Cantón Cuenca, particularmente los referidos a: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado y riesgo operativo. Una vez calculados e identificados los diferentes indicadores, estos serán comparados con los indicadores cooperativistas nacionales y cantonales.

En lo referente al riesgo de crédito, Goldberg y Palladini (2011), afirman que la cartera de créditos de una institución financiera es el activo más importante, de ahí la necesidad de mejorar permanentemente el conocimiento del actual y potencial deudor, su capacidad pago, garantías, voluntad, contexto y otros colaterales que permitan reducir el riesgo moral y selección adversa (Von Stauffenberg & Pérez, 2007). Esta investigación asume la conceptualización del riesgo de crédito como la probabilidad de incurrir en pérdidas financieras y disminución del valor de los activos como consecuencia de no recibir el reembolso total o parcial de los flujos de efectivo, según lo acordado en un contrato de crédito (Lara, 2010). Así también Rodríguez, Piñero y De Llano (2013), reconocen al riesgo de crédito como dos tipos de eventualidades: retraso; y/o, mora en las cuentas por cobrar.

Con relación a la cuantificación del riesgo de crédito, la investigación asume el planteamiento de Elizondo (2012), relacionado con la probabilidad de no cumplimiento de una obligación de pago (capital más intereses), que hayan superado los períodos de gracia establecidos. Siguiendo con su metodología Elizondo (2012), considera que el análisis de riesgo de crédito, puede llevarse a cabo en dos niveles: i) riesgo individual, que puede analizarse a nivel de deudor; y, ii) riesgo de portafolio, que considera la composición y naturaleza de cada cartera; esta investigación analiza el segundo nivel de riesgo, en lo relacionado con actividad económica, considerando que su diversificación conlleva gran relevancia para la institución financiera al permitir reducir las variables de riesgo (Arellano, 2016). Además siguiendo lo planteado por Saavedra M.L. y Saavedra M.J. (2010), la medición del riesgo requiere identificar la calidad crediticia del deudor, para ello la investigación asume la calificación de cartera dada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.⁸

El análisis de riesgo de crédito incluye el cálculo del índice de morosidad, que según Louzis, Vouldis, & Metaxas (2012), es el riesgo de crédito ex post que adopta la forma de índice de morosidad o proporción de la cartera vencida en relación a la cartera bruta de préstamos.

⁷ Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Resolución No. 038-2015-F. Norma para la segmentación de las entidades del sector financiero popular y solidario.

⁸ Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Resolución No. 129-2015-F. Norma para la gestión del riesgo de crédito en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Artículo 16.- Criterios de calificación.

La investigación continua con el análisis del riesgo de liquidez, definido como la probabilidad de incurrir en pérdidas excesivas ocasionadas por la imposibilidad de cumplir con las obligaciones financieras de corto plazo (Sánchez & Millán, 2012) o eventualidad de incumplimiento institucional con los requerimientos de socios u otros tenedores de activos financieros (Pascuales, 2009). Este riesgo es consecuencia de las actividades propias de la intermediación financiera y de aquellas relacionadas con la obtención de fondos, estrategias agresivas de préstamos o desproporción en gastos (Cardona, 2004).

Brito (2012), argumenta que la eficiente administración de liquidez establece reservas suficientes de efectivo de inmediata disponibilidad, al igual que invierte los fondos tanto como sea posible para maximizar las ganancias, sin comprometer la regularidad en el cumplimiento de obligaciones de corto plazo. Sánchez y Millán (2012), señalan que mantener un nivel adecuado de reservas en efectivo y activos de corto plazo, contribuye al correcto funcionamiento de la entidad.

Es importante observar los vínculos que mantiene la administración de liquidez con los demás riesgos financieros, considerando la iliquidez como riesgo emergente que puede ser desencadenado por una diversidad de factores, entre ellos el sobreendeudamiento o el acceso a fuentes inapropiadas.

La cuantificación del riesgo de liquidez se establece, según lo menciona Sánchez y Millán (2012), a través de dos factores: i) riesgo de fondeo; y, ii) riesgo contingente. Esta investigación analiza el riesgo contingente a través del índice de liquidez general: fondos disponibles / total depósitos a corto plazo⁹; los fondos disponibles, incluyen el efectivo (billetes y monedas); y, los depósitos a corto plazo, a la vista y operaciones de reporto hasta noventa días plazo.

En el análisis del riesgo de liquidez se incluye el riesgo de solvencia, que representa el grado de estabilidad o sostenibilidad de una institución financiera en el largo plazo. Significa obtener beneficios y evitar pérdidas, mediante la gestión de múltiples variables como: solvencia de socios, calidad de activos crediticios, correcta gestión de liquidez, entre otros, factores que podrían poner en riesgo la estabilidad de la institución (Panpillón et al., 2017). Según el marco regulador internacional establecido por el Comité de Supervisión Bancaria Basilea III, al que se somete el sistema financiero ecuatoriano, el indicador de solvencia establecido por la relación patrimonio/activos, deberá ser mayor o igual al 9%.¹⁰

La investigación avanza con el análisis del riesgo de mercado, definido como la pérdida potencial, por disminución del valor de mercado de los activos, que puede sufrir un inversionista como consecuencia de: un cambio en las tasas de interés, una variación en el precio de los activos financieros; y, variaciones en el tipo de cambio (Feria, 2005); su volatilidad afecta directamente a los resultados operacionales, provoca pérdidas o ganancias de manera inesperada y compromete la estabilidad de la institución sin embargo calcular el riesgo de mercado, presenta serias dificultades ya que depende de factores exógenos propios del contexto económico y político local, nacional e internacional (Samaniego, 2008).

Esta investigación valora el riesgo de mercado relacionado con la volatilidad de las tasas de interés y su incidencia en el margen de intermediación financiera¹¹. La gestión de las tasas de interés en el Ecuador está regulada por la política monetaria, siendo potestad de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera fijar las tasas máximas legales para todo el sistema financiero¹², dentro de cuyos márgenes las instituciones podrán definir el nivel de sus tasas activas y pasivas. Castillo y Martínez (2018), señalan que la fijación de tasas en el Ecuador no está en función de costos y productividad, sino de la rentabilidad, situación que reduce los niveles de competitividad del mercado financiero ecuatoriano en relación con la banca regional internacional.

⁹ Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. Nota técnica: fichas metodológicas de indicadores financieros abril, 2017, pág. 28.

¹⁰ Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Resolución No. 131-2015-F Norma de solvencia, patrimonio técnico y activos y contingentes ponderados por riesgo para Cooperativas de Ahorro y Crédito y Cajas Centrales. Artículo 4.

¹¹ Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Resolución No. 429-431-2002 Nota técnica sobre riesgos de mercado y liquidez. El margen financiero está definido como la diferencia entre ingresos y egresos financieros causados. Una variación en las tasas de interés prevalecientes en el mercado puede afectar al margen financiero... una variación en las tasas de interés puede reducir el valor esperado del margen financiero. Pág. 8.

¹² Código orgánico monetario y financiero. Artículo 14.-Funciones. La junta tiene las siguientes funciones: ...23 establecer los niveles de crédito, tasas de interés, reservas de liquidez, encaje y provisiones aplicables a las operaciones crediticias, financieras...

Artículo 130.- Tasas de interés. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera podrá fijar las tasas máximas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y las demás tasas de interés requeridas por la ley.

Finalmente la investigación concluye con el análisis del riesgo de gobierno corporativo que incluye dos tipos de riesgo: el operativo, de origen interno provocado por errores humanos relacionados con deficiencias en las decisiones o estrategias administrativas y/o el diseño inapropiado de instrumentos tecnológicos (Fernández, 2008); y, el riesgo operativo estratégico, que surge ante factores externos que podrían relacionarse con la incapacidad de enfrentar cambios políticos, económicos o de mercado, entre ellos: variación de impuestos, emisión de normativa o incremento de los niveles de competitividad (Vanegas, 2008).

La gestión del riesgo de gobierno se centra en alcanzar los objetivos corporativos con la correcta gestión administrativa y de control, alineando los intereses de inversionistas y demás *stakeholders* de la institución (Gómez, Zapata, & Betancourt, 2016). La importancia de la gestión del riesgo de gobierno radica en la responsabilidad social que representa el control interno, el manejo de la comunicación y transparencia informativa, la oportunidad y confiabilidad en la toma de decisiones, entre otros factores (Mancilla & Saavedra, 2014). Para una Cooperativa de Ahorro y Crédito, el análisis del riesgo de gobierno corporativo, representa un aspecto fundamental por cuanto se trata de una empresa con una racionalidad económica democrática, la propiedad del capital es compartida por todos los socios quienes son también los trabajadores, los directivos y los usuarios del servicio, son por tanto colectivamente titulares de la empresa, un socio un voto, independientemente del capital aportado (Doukh, 2017).

Considerando la categorización de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, esta investigación analiza aspectos relevantes del riesgo operativo para el ejercicio democrático, tales como: procedimientos y reglamentación de elecciones, alternabilidad en los cargos directivos, desarrollo de procesos de capacitación; y, estabilidad en los cargos directivos. Para la determinación del riesgo operativo estratégico, la investigación considera la facilidad de responder a los requerimientos de carga normativa y reglamentaria impuesta por la autoridad, en términos técnicos, de costos y de aplicabilidad.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son asociaciones solidarias, creadas con el fin de impulsar el desarrollo económico y social de zonas rurales y urbanas marginales mediante la inclusión y acceso a servicios financieros alternativos, que permitan enfrentar la pobreza y mejorar las condiciones de vida. En la actividad de intermediación financiera estas instituciones trabajan como agentes dinamizadores de la economía local y nacional, por lo tanto serán las encargadas de velar por la disponibilidad de recursos y servicios financieros a sus socios, lo que exige una gestión responsable, segura y efectiva. Los resultados de esta investigación revisten la importancia de presentar información confiable sobre los principales riesgos en la gestión financiera de Cooperativas de Ahorro Crédito del segmento cinco en el Cantón Cuenca, identifica sus principales fortalezas y debilidades y genera información que contribuye a la sostenibilidad institucional.

2. METODOLOGÍA

La metodología aplicada en la investigación agrupó los factores de riesgo financiero en dos categorías: riesgo sistemático y riesgo de gobierno corporativo; empleando información cuantitativa de estadísticas institucionales; e, información cualitativa de aspectos administrativos y de gobierno. En este sentido recogió y analizó información presentada a diciembre de 2017, por cuatro de siete instituciones que conforman el segmento cinco de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Cantón Cuenca, tres instituciones se negaron a proporcionar información.

Para el riesgo sistemático, se consideró indicadores de crédito, liquidez, solvencia y de mercado, levantados con informes institucionales. En cuanto al análisis cualitativo se aplicó una encuesta a los gerentes de las instituciones, con preguntas cerradas referentes al riesgo de gobierno corporativo; riesgo operativo y operativo estratégico.

La información recopilada de riesgos de crédito, liquidez, solvencia y mercado se detalla en la Tabla 1, presentada a continuación:

TABLA 1: COMPONENTES DEL ANÁLISIS DE RIESGOS FINANCIEROS

Tipo de riesgo	Cuentas	Variable
Crédito	Crédito por institución	Número de crédito
		Monto
	Calificación -Morosidad	Número de créditos por calificación
		Monto por calificación
	Índice de Morosidad	Cartera vencida
Total cartera		
Liquidez general	Fondos disponibles	Efectivo: billetes y monedas
	Depósitos a corto plazo	Depósitos a la vista Operaciones de reporto hasta 90 días
Solvencia mínima	Patrimonio	Monto Patrimonio Neto
	Activo	Monto Total Activo
De mercado	Margen de intermediación financiera	Variación trimestral tasa activa
		Variación trimestral tasa pasiva

Fuente: Elaboración propia

En el riesgo de crédito, las Cooperativas del segmento cinco mantienen mayoritariamente *créditos de consumo prioritario*, y representa en todos los casos el activo más importante de la institución¹³. En cuanto a la calificación de los créditos se aplicó lo estipulado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, autoridad en política monetaria, que mediante resolución número 129-215-F, establece cuatro niveles de riesgo, a saber: normal (A1, A2, A3), potencial (B1, B2), deficiente (C1, C2), dudoso (D), perdida (E).

En lo referente al riesgo de liquidez, se consideró la liquidez general con su indicador: *Fondos disponibles / Total depósitos a corto plazo*; y, para solvencia mínima requerida el indicador: *Patrimonio / Total activos ≥ 9%*. Con relación al riesgo de mercado, se analizó la variabilidad trimestral de las tasas activas y pasivas, así como su efecto en el margen financiero.

Para el análisis del riesgo de gobierno corporativo, se utilizó información cualitativa, obtenida mediante la aplicación de una encuesta que buscó identificar dos riesgos básicos: el riesgo operativo y el riesgo operativo estratégico. El riesgo operativo, representa la prudencia en la gestión administrativa, evidente en la existencia de procesos institucionalizados y formalizados de elecciones, el nivel de formación profesional de los cuadros directivos y del personal administrativo; y, la existencia de procesos de planificación y rendición de cuentas. En lo referente al riesgo operativo estratégico, se indagó temas relacionados con aspectos técnicos y de costos que demanda el cumplimiento de la cantidad de información y requerimientos impuestos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria¹⁴.

La información administrativa referida a los riesgos de gobierno, se detalla en la Tabla 2, presentada a continuación:

TABLA 2: COMPONENTES DEL ANÁLISIS DEL RIESGO DE GOBIERNO CORPORATIVO

Tipo de riesgo	Procedimientos	Variables
Operativo	a. Proceso de elecciones	<ul style="list-style-type: none"> Formalización del proceso de elecciones. Periodicidad y alternabilidad. Estabilidad de los cargos de elección.
	b. Plan Estratégico y rendición de cuentas	<ul style="list-style-type: none"> Institucionalización de la planificación. Periodicidad y nivel de cumplimiento Rendición de cuentas
	c. Formación profesional	<ul style="list-style-type: none"> Del presidente y los directivos
Operativo estratégico	a. Normativa y regulación	<ul style="list-style-type: none"> Técnica De Costos de aplicación Sin dificultad de aplicación

Fuente: Elaboración propia

¹³ Según Balances a diciembre de 2017, las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco del Cantón Cuenca, presenta una cartera de créditos que alcanza al 70% del total de sus activos.

¹⁴ Ver formulario de la encuesta

Finalmente el proceso integrara el análisis de los índices financieros con los indicadores de gestión administrativa, identificando en cada caso las mayores brechas dentro del segmento y en comparación con los indicadores nacionales de las entidades Cooperativas de Ahorro y Crédito.

3. ANÁLISIS Y RESULTADOS

Las instituciones financieras confrontan riesgos de gobierno y financieros, que mantienen continua variabilidad de acuerdo a las condiciones del entorno y contexto político, económico y de mercado, tales como: inflación, desempleo, conflictividad política, competencia de mercado. Son estos aspectos, las consideraciones mínimas que deben asumir las instituciones para una adecuada gestión administrativa-financiera (Pascale, 2015).

Al referirnos a la tipología de riesgos financieros, esta investigación trabaja con: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado; y, riesgo operativo, propios de la clasificación del riesgo sistemático (Samaniego, 2008). Los riesgos financieros y operativos mantienen estrecha relación y están condicionados por errores humanos, fallos en los procesos administrativos o desconocimiento del mercado, que pueden desencadenar problemas de liquidez, pérdidas inesperadas e incluso insolvencia y liquidación de la institución.

A continuación se presentan los resultados alcanzados por cuatro Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco del Cantón Cuenca-Ecuador al cierre del año 2017.

3.1. RIESGO DE CRÉDITO

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco son instituciones solidarias de intermediación financiera, estructuralmente las más pequeñas de sector cooperativo, siendo su principal actividad la captación y colocación de recursos a la población local. De acuerdo con información recopilada por esta investigación, se identificó que en el segmento cinco de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Cantón Cuenca, la cartera de créditos se halla concentrada en consumo ordinario y mínimamente en microcrédito y de vivienda¹⁵.

En relación al monto de crédito, se observa concentración en la cuarta institución que absorbe el 49,17% del total de colocaciones para el 2017; en tanto que al considerar el número de créditos, es la segunda institución, la que mejor distribución logra, absorbiendo al 35,26% del total de beneficiarios. En cuanto al monto promedio de crédito, se ubica en USD \$3.297,42. En todos los aspectos la diferencia entre instituciones es notable.

TABLA 3: MONTO Y NÚMERO DE CRÉDITOS OTORGADOS POR INSTITUCIÓN

Institución	Monto Crédito		Créditos		Monto Promedio
	Valor	%	Número	%	
COAC 1	\$ 176.457,74	14,74%	67	18,46%	\$ 2.633,70
COAC 2	\$ 270.907,12	22,63%	128	35,26%	\$ 2.116,46
COAC 3	\$ 161.083,81	13,46%	85	23,42%	\$ 1.895,10
COAC 4	\$ 588.515,78	49,17%	83	22,87%	\$ 7.090,55
Total	\$ 1.196.964,45	100%	363	100%	\$ 3.297,42

Fuente: Reporte de créditos de las COAC's del segmento cinco, a diciembre de 2017

En lo referente a calificación de cartera bruta por nivel morosidad, se observa que tres de las cuatro instituciones analizadas presentan más del 90% de su cartera en la categoría de riesgo normal (A1-A2-A3); solo en una institución el riesgo alcanza un nivel potencial (B1-B2) mayor al 12%; mientras que, en el resto de instituciones no llega al 2%. Es importante destacar que la institución que mayor

¹⁵ Según información proporcionada por el Balance General de las instituciones que conforman el segmento cinco de las COAC'S del Cantón Cuenca, la cartera de crédito constan de: créditos de consumo prioritario, comercial, microcrédito y vivienda.

monto de crédito otorga, es también la que presenta mayor porcentaje de su cartera en la categoría pérdida (9,21%), como se detalla en la Tabla 4.

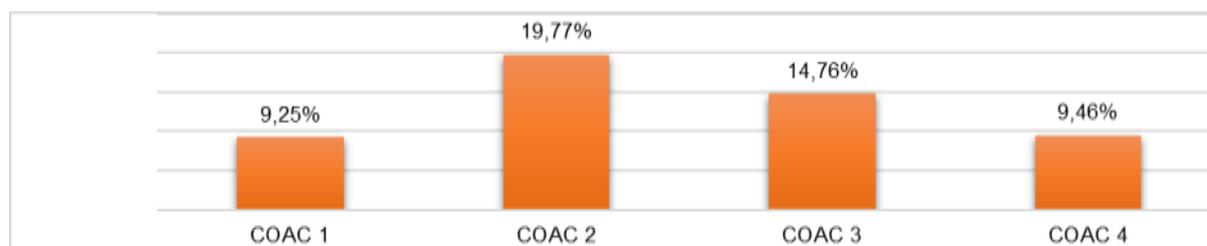
TABLA 4: CALIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS EN FUNCIÓN DE LA MOROSIDAD

Calificación de Morosidad		Institución				Total Segmento
		coac 1	coac 2	coac 3	coac 4	
Riesgo normal	A1	90,75%	50,35%	84,05%	87,07%	78,90%
	A2	0,00%	12,14%	1,19%	2,80%	4,28%
	A3	1,14%	11,82%	4,77%	0,92%	3,94%
Riesgo Potencial	B1	0,00%	5,83%	0,95%	0,00%	1,45%
	B2	1,72%	7,14%	0,43%	0,00%	1,93%
Riesgo Deficiente	C1	3,31%	2,37%	0,00%	0,00%	1,02%
	C2	0,00%	0,00%	2,64%	0,00%	0,35%
Dudoso Recaudo	D	0,00%	2,40%	0,00%	0,00%	0,54%
Pérdida	E	3,09%	7,94%	5,98%	9,21%	7,59%

Fuente: Reporte de créditos segmento cinco, a diciembre de 2017

Finalmente, el análisis del riesgo de crédito concluye con la presentación de los índices de morosidad, observando diferencias institucionales importantes que refuerzan la tendencia de riesgo del segmento. En este sentido la segunda cooperativa presenta el mayor riesgo potencial (12,97%); y, el mayor índice de morosidad (19,77%); mientras que la primera cooperativa, que tiene más del 90% de su cartera en riesgo normal y presenta el índice de morosidad menor en el segmento (9,25%), como se ilustra a continuación:

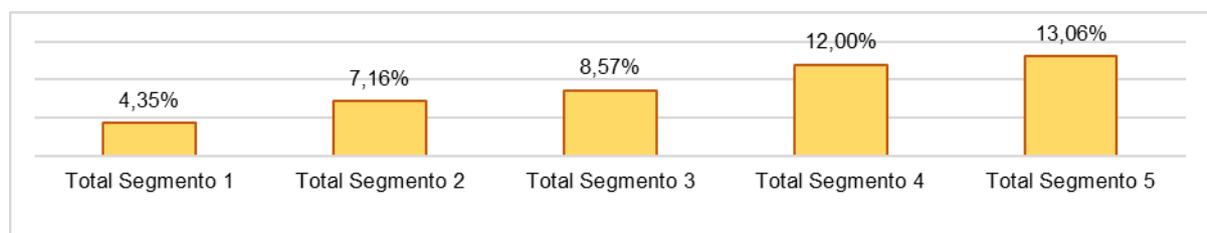
ILUSTRACIÓN 1: ÍNDICES DE MOROSIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SEGMENTO CINCO



Fuente: Balance General, a diciembre de 2017

Es preocupante constatar que el índice nacional de morosidad sube conforme baja el segmento de la institución; es decir, mientras más vulnerable es la institución mayor es el índice, como se ilustra a continuación:

ILUSTRACIÓN 2: ÍNDICE NACIONAL DE MOROSIDAD DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

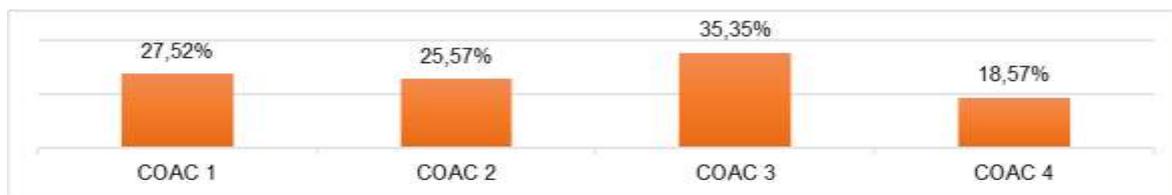


Fuente: SEPS, Boletín Financiero Nacional, a diciembre de 2017

3.2. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez representa la capacidad de respuesta institucional ante requerimientos de capital a corto plazo. La Ilustración 3, presenta diferencias importantes entre las instituciones que conforman el segmento cinco a diciembre de 2017:

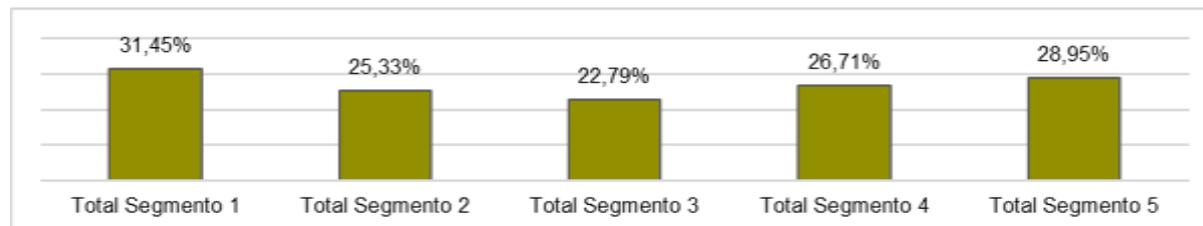
ILUSTRACIÓN 3: ÍNDICE DE LIQUIDEZ GENERAL DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO DEL CANTÓN CUENCA



Fuente: Balance General, a diciembre de 2017

A nivel nacional se observa que las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco del Cantón Cuenca, presentan un índice de liquidez (26,75%), mayor al resto de segmentos, superado únicamente por el segmento uno (31,45%).

ILUSTRACIÓN 4: INDICADORES NACIONALES DE LIQUIDEZ DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO

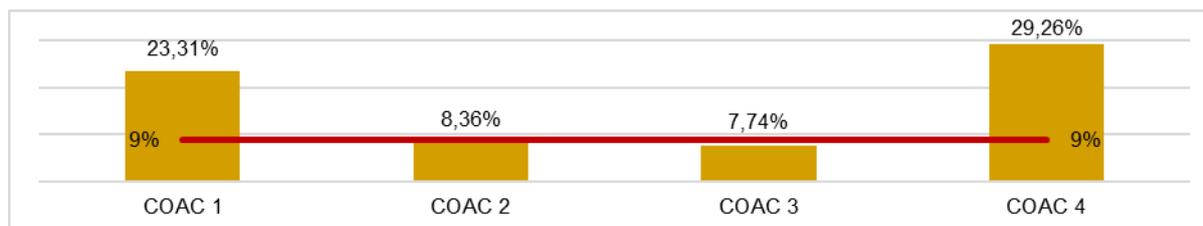


Fuente: SEPS, Boletín Financiero Nacional, a diciembre de 2017

Resulta interesante constatar que las dos cooperativas más grandes del país¹⁶, son las que presentan los menores índices de liquidez, no superando el 21%.; mientras que el indicador nacional para el segmento uno es del 31,35%; en este aspecto es importante recordar que el índice de liquidez no refleja la concentración de depósitos y no siempre resulta oportuno mantener un alto indicador de liquidez, puesto que podría afectar a la eficiencia institucional.

En lo concerniente a los requerimientos mínimos de solvencia para bancos y Cooperativas de Ahorro y Crédito, éstas se rigen por las normas de Basilea III, que establecen un mínimo requerido de 9%, en relación con el patrimonio neto. Para las instituciones del segmento cinco la variabilidad del indicador es fuerte, dos cooperativas superan el indicador y dos no lo cubren, como se aprecia a continuación en la Ilustración 5:

ILUSTRACIÓN 5: ÍNDICE DE SOLVENCIA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO



Fuente: Balance General, a diciembre de 2017

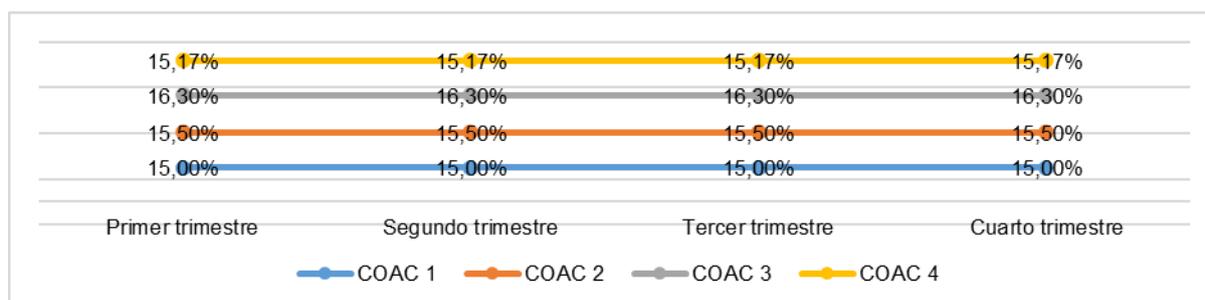
La variabilidad del indicador de solvencia para el segmento cinco impide considerarlo representativo, sin embargo, según información proporcionada por la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria, es importante mencionar que a diciembre de 2017, a nivel cantonal el índice de solvencia es del 14,67%.

3.3. RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado correspondiente a la variación brusca y/o inesperada de las tasas de interés, que podrían generar pérdidas institucionales. Para el caso de estudio no existe variación de tasas activas y pasivas durante el período de análisis, tal como se presenta a continuación en la Ilustración 6 y 7:

¹⁶ Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. (JEP) y Jardín Azuayo Ltda. (JA)

ILUSTRACIÓN 6: VARIACIÓN DE LAS TASAS ACTIVAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO



Fuente: Reporte institucional de tasas de interés, a diciembre de 2017

ILUSTRACIÓN 7: VARIACIÓN TASAS PASIVAS DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SEGMENTO CINCO



Fuente: Reporte institucional de tasas de interés, a diciembre de 2017

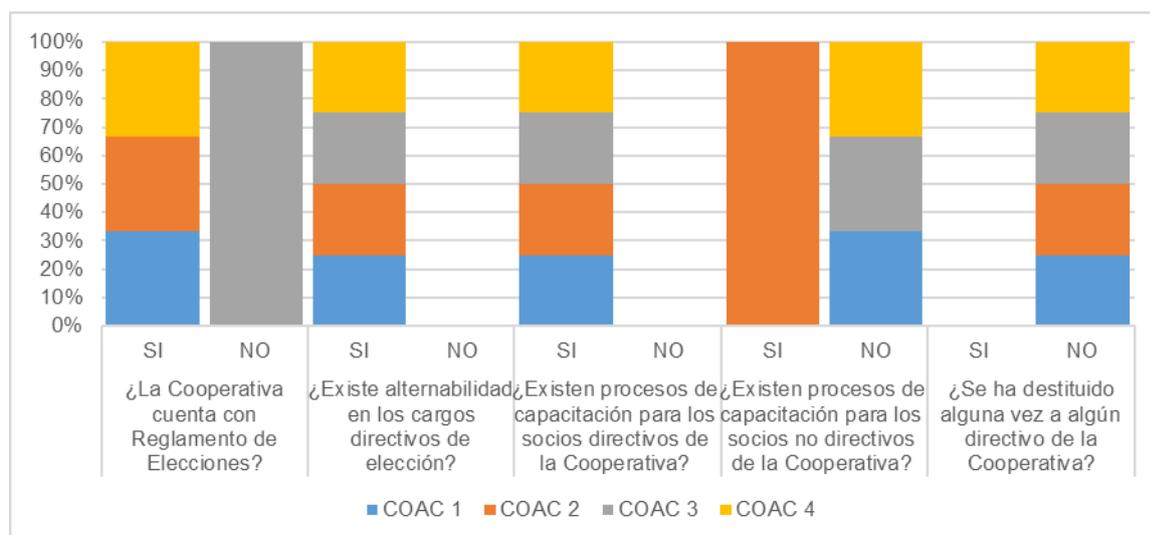
De esta forma el margen financiero neto de las instituciones de intermediación financiera pertenecientes al segmento cinco del Cantón Cuenca se mantiene amplio positivo y estable, durante el período de análisis.

3.4. RIESGO OPERACIONAL

El análisis del riesgo operacional considerado en la investigación incluye la valoración y vigencia de normativa de elecciones, determinación de los niveles de alternabilidad y estabilidad de cargos, implementación de procesos de capacitación, nivel de escolaridad de directivos y personal, nivel de cumplimiento del plan estratégico y existencia de mecanismos de rendición de cuentas y facilidad en el cumplimiento de normativa.

En relación a la normativa de elecciones, se constató la existencia de procesos y reglamentos bien estructurados en el 75% de instituciones consultadas, así como la aplicabilidad de este proceso, conservando su fundamento en la alternabilidad de los cargos y el pleno cumplimiento del período de mandato de cada autoridad, en todos los casos menor a cinco años. Cabe destacar la importancia dada a los procesos de capacitación de socios y directivos, como estrategia para el fortalecimiento institucional en todas las instituciones investigadas.

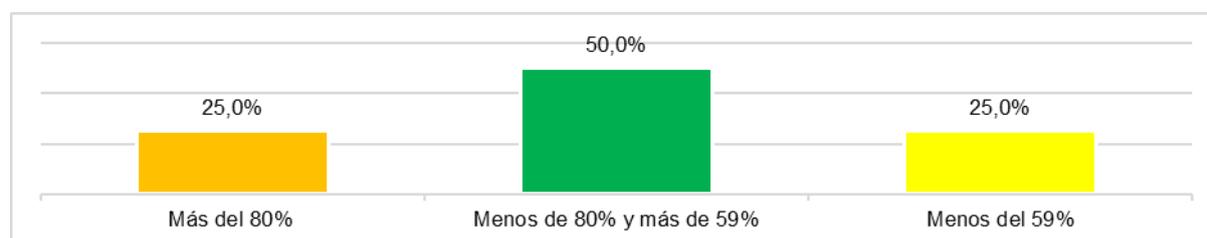
ILUSTRACIÓN 8: PROCESO DE ELECCIONES Y CAPACITACIÓN



Fuente: Entrevista a gerentes del segmento cinco

Con respecto a la elaboración de planes estratégicos, todas las instituciones cuentan con dicho instrumento y aplican medidas de rendición de cuentas anual o bianual ante la Asamblea General de socios, máxima autoridad institucional. En lo referente al nivel de cumplimiento de la planificación, el 25% de las instituciones cumplió más del 80% de lo establecido, mientras que el 50% de instituciones cumplió menos del 80% y más del 59%, tal como se detalla en la Ilustración 9:

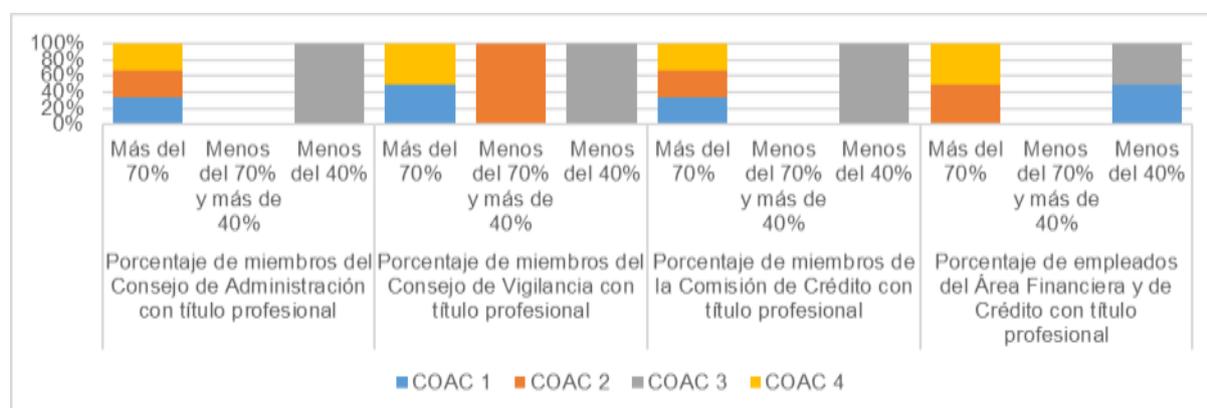
ILUSTRACIÓN 9: NIVEL DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN ESTRATÉGICO



Fuente: Entrevista a gerentes del segmento cinco

La formación académica de los directivos, representan un factor importante en la gestión institucional, la Ilustración 10 presenta los resultados en este aspecto, siendo preocupante la limitación presentada por gran parte de los directivos y personal administrativo que carecen de estudios superiores o especializados.

ILUSTRACIÓN 10: FORMACIÓN PROFESIONAL DE DIRECTIVOS Y PERSONAL



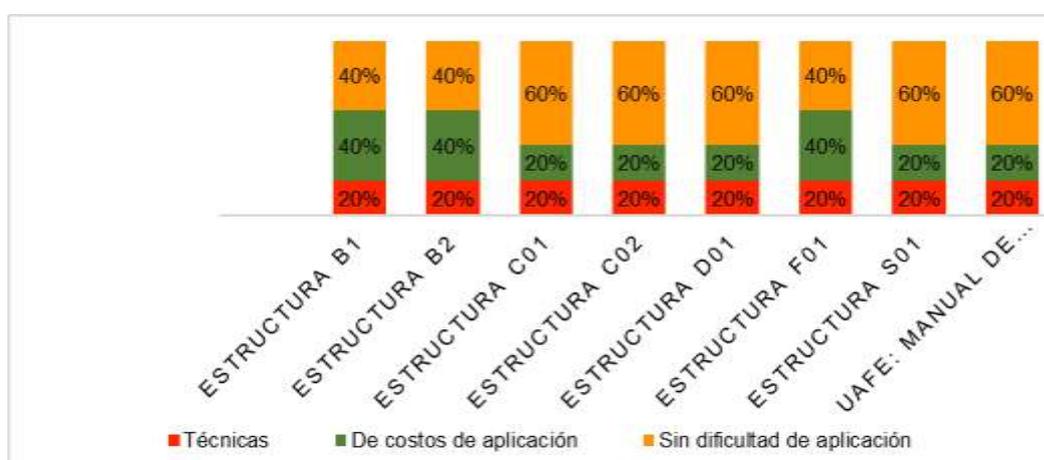
Fuente: Entrevista a gerentes del segmento cinco

En cuanto a los requerimientos impuestos por la autoridad de control, estos se clasifican en diferentes reportes codificados como estructuras según el siguiente detalle:

- Estructura B1: Servicios financieros básicos.
- Estructura B2: Servicios financieros con cargo máximo.
- Estructura C01: Operaciones concedidas (créditos y contingentes).
- Estructura C02: Saldos de operaciones y garantías.
- Estructura D01: Depósitos de entidades SFPS y Mutualistas.
- Estructura F01: Estructura Reporte de servicios financieros.
- Estructura S01: Reporte de socios y clientes.
- UAFE: Manual de Prevención de lavado de activos y financiamiento de delitos.

Más del 60% de las instituciones consultadas, enfrentan dificultades para el cumplimiento de la normativa exigida por la autoridad, sean de carácter técnico o de costos y han requerido contratar personal específico para su cumplimiento, como presenta a continuación:

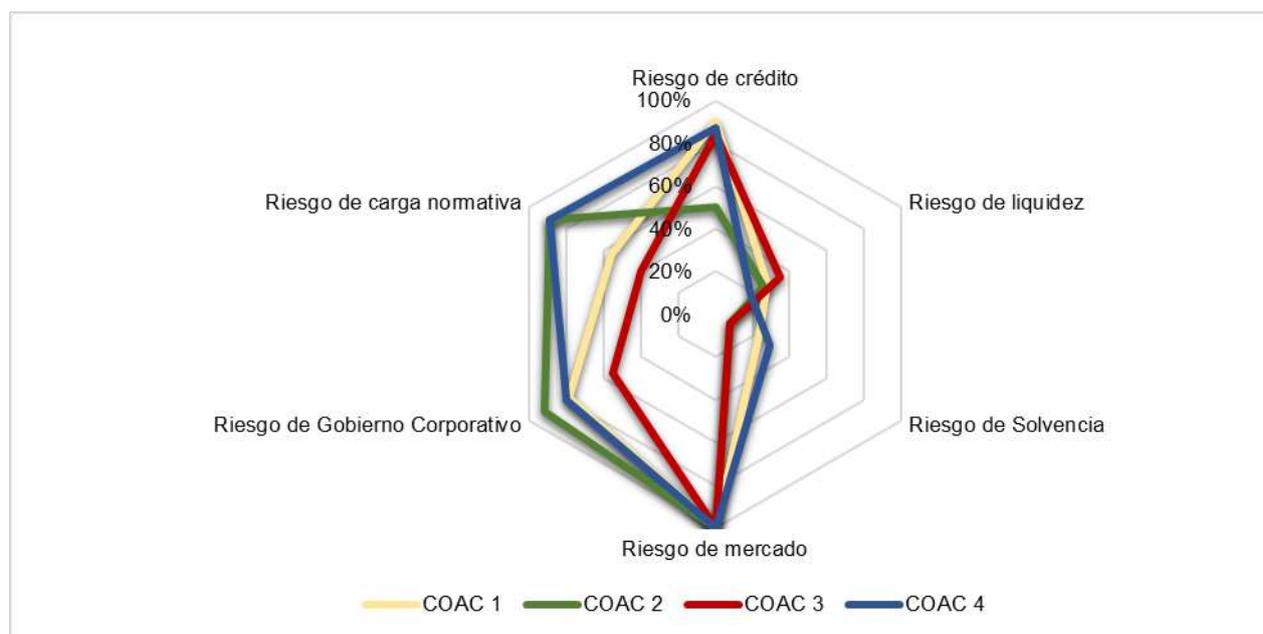
ILUSTRACIÓN 11: TIPO DE DIFICULTAD PARA EL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL



Fuente: Entrevista a gerentes del segmento cinco

La Ilustración 12, presenta el análisis integrado de riesgos financieros y riesgo de gobierno corporativo de cada institución, que permite identificar los niveles de confianza en la gestión considerando los distintos aspectos del riesgo (crédito, liquidez, de mercado, operativo), investigados:

ILUSTRACIÓN 12: NIVEL DE CONFIANZA EN LA GESTIÓN INSTITUCIONAL



En lo referente riesgo de mercado, el nivel de confianza es del 100%, no se aprecia variación en las tasas de interés, sin embargo esta variable al estar determinada por factores exógenos podría revertirse fácilmente y causar gran inestabilidad institucional.

Si bien el nivel de confianza en la gestión del riesgo de crédito alcanza un porcentaje alto del 78%, éste se halla distorsionado por la situación de una institución que presenta elevado riesgo crediticio (50%) y resta representatividad al indicador general; otro elemento a considerar, es el alto nivel de morosidad en dos instituciones (19,77%; y, 14,67%), que afecta contundentemente la situación de riesgo crediticio general.

El nivel de confianza en la gestión de gobierno corporativo alcanza un 76%, siendo preocupante el bajo cumplimiento de la planificación institucional y la limitación en la formación profesional de directos y personal administrativo del área de crédito.

En lo referente a liquidez, el nivel confianza del 27%, es menor al promedio nacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco y uno¹⁷.

El indicador de solvencia patrimonial refleja la alta heterogeneidad de las instituciones que conforman el segmento cinco de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Cantón Cuenca, el nivel de confianza en este aspecto es bajo, mientras que dos instituciones no llegan al nivel mínimo establecido por la autoridad SEPS¹⁸, otras lo superan holgadamente llegando a niveles superiores al 20%. Dada la variabilidad en la situación de solvencia patrimonial entre las instituciones analizadas, este indicador no resulta representativo del segmento.

Existe percepción negativa de las instituciones de ahorro y crédito del segmento cinco en el Cantón Cuenca, respecto a la carga normativa impuesta por la autoridad de control, el nivel de confianza en este aspecto llega al 68%, los costos y las dificultades técnicas representan los mayores obstáculos para el cumplimiento de los requerimientos.

4. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

En el Ecuador, la crisis de 1999 puso a prueba la estabilidad de las instituciones financieras, varias fueron liquidadas con altos costos económicos y sobre todo sociales, se ajustaron medidas de control y supervisión gubernamental y se aplicó procedimientos rigurosos de gestión de riesgos, para restituir los quebrantados niveles de confianza. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito no han sido ajenas a este proceso, si bien existe la percepción de que enfrentaron la crisis de manera abante, la preocupación por una mejor gestión administrativa y financiera, es un asunto de total actualidad institucional por tanto resulta importante continuar desarrollando investigaciones que permitan detectar con mayor claridad los factores que inciden en la gestión de riesgos financieros, particularmente para aquellas instituciones de mayor vulnerabilidad, como resultan ser las instituciones del segmento cinco del sector financiero popular y solidario del Ecuador.

Los resultados de esta investigación permiten concluir que, para las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento cinco del Cantón Cuenca, se presentan:

- Bajos niveles de inclusión financiera sectorial y personal y limitada diversificación en la cartera crediticia, con alta concentración en la relación monto-créditos.
- Evidencias de pérdidas inéditas y costos de recuperación altos, por elevada morosidad y riesgo de recuperación de cartera.
- Estabilidad en el manejo de liquidez, capaz de enfrentar adecuadamente los requerimientos de corto plazo, tanto en lo relacionado con corridas de depósitos como en lo referente a inusuales usos de servicios financieros.
- Notables diferencias institucionales en los niveles de solvencia patrimonial, que configuran un escenario posible de alta mortalidad institucional para el segmento.
- Prudencia en la política económica monetaria, que genera variables exógenas estables.

¹⁷ Según información proporcionada por el Boletín Financiero Nacional diciembre 2017 SEPS. Nivel de liquidez del segmento uno 31,45%; segmento cinco 28,95%.

¹⁸ 9% de solvencia patrimonial. Patrimonio/Total de activos

- Vigencia de procesos democráticos de gobierno, que reducen el riesgo operativo y fortalecen el carácter social y solidario de estas instituciones.
- Deficientes niveles de control social de la gestión de directivos y personal administrativo, que limita los niveles de cumplimiento y eficacia de la planificación.
- Debilidad en los liderazgos institucionales, directivos y administrativo, que limita la prudencia y seguridad a la toma de decisiones.
- Deficientes niveles de plausibilidad de la normativa y requerimientos impuestos a este segmento, que impiden que la autoridad cumpla su rol de asesoramiento, apoyo y asistencia efectiva al desarrollo del segmento.

Finalmente es importante avanzar con procesos investigativos en el área de la economía social y solidaria que aporten a la consistencia de un sector y de una sociedad más justa e inclusiva para los ecuatorianos.

5. BIBLIOGRAFÍA

- Alonso, J., & Berggrun, L. (2015). *Introducción al análisis de riesgo financiero* (Vol. 3 ED). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Arellano, D. (2016). *Concentración del destino geográfico y sectorial de los créditos de la banca privada en Ecuador: 2007-2015 (Tesis de pregrado)*. Quito, Ecuador: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Arrien, I. (22 de 06 de 2018). Sector Financiero en Ecuador. *ICEX: España exportaciones e inversiones*, 1-9.
- Basilea, C. (2015). *Basilea III: Orientaciones sobre riesgo de crédito y contabilidad de pérdidas crediticias esperadas*. Banco de Pagos Internacionales. Recuperado el 08 de 2018, de Banco de Pagos Internacionales: https://www.bis.org/bcbs/publ/d350_es.pdf
- Blanco, A. (2015). *Gestión de entidades financieras*. Madrid, España: ESIC EDITORIAL.
- Bravo, O., & Sanchez, M. (2012). *Gestión Integral de Riesgos* (Vol. 4 ed). Bogotá, Colombia: Consorcio Gráfico Ltda.
- Brito, K. (2012). Gestión de riesgo de las Instituciones Microfinancieras. *Escuela de Administración de la Universidad Metropolitana de Caracas*, 1-20.
- Cardona, P. (Diciembre de 2004). Aplicación de árboles de decisión en modelos de riesgo crediticio. *Revista Colombiana de Estadística*, 27(2), 139-151.
- Castillo, J., & Martínez, J. (21 de 05 de 2018). EL Margen Financiero de la Banca Comercial en México 1995-2005. *Revista de estudios territoriales*, Vol. 9(No. 2), 155-170.
- CONAFIPS, C. N. (2015). *Economía y finanzas populares y solidarias* (Vol. 2 ed). Quito: Oxigenio Communication.
- Córdova, M. (2012). *Gestión financiera* (Vol. 1 ed). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- De Lara, A. (2014). *Medición y control de riesgos financieros* (Vol. 3 ed). México: Limusa S.A.
- Doukh, N. (2017). *Singularidad de la economía solidaria desde un marco plural (Tesis doctoral)*. Quito: FLACSO Ecuador.
- Elizondo, A. (2012). *Medición integral del riesgo de crédito*. México: Limusa.
- Feria, J. (2005). *El riesgo de mercado: su medición y control* (Vol. 1 ed). (F. Garcia, Ed.) Madrid, España: Delta Publicaciones.
- Fernández, H. (2008). *Riesgos Financieros y Económicos*. Medellín : Sello editorial: Universidad de Medellín .
- Fuentes, G. (2014). *El paso de Basiela II a Basiela III en la regulación financiera europea, aplicación al caso Bankia (Tesis de maestría)*. Valencia: Universidad Politécnica de Valencia.
- Goldberg, M., & Palladini, E. (2011). *Gestión de Riesgos y Creación de Valor con las Microfinanzas*. Washington DC: Ediciones Gondo S.A.
- Gómez, G., Zapata, N., & Betancourt, J. (2016). Gobierno Corporativo. Prácticas sugeridas e implementadas por empresas familiares y no familiares colombianas. *Entramado*, 12(No. 2), 12-24.
- Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera: Resolución No. 131-2015-F. (2015). Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Resol131.pdf/3e109e80-9748-4852-a7a3-42801aeab09d>
- Lara, J. (2010). *La Gestión del Riesgo de Crédito en las Instituciones de Microfinanzas (Tesis doctoral)*. Granada, España: Universidad de Granada.

- Louzis, D., Vouldis, A., & Metaxas, V. (2012). Macroeconomic and bank-specific determinants of non-performing loans in Greece: A comparative study of mortgage, business and consumer loan portfolios. *Journal of Banking & Finance*, 36(4), 1012-1027.
- Mancilla, M., & Saavedra, M. (05 de 08 de 2014). El gobierno corporativo y el comité de auditoría en el marco de la responsabilidad social empresarial. *Revistas Universidad Nacional Autónoma de México*, 487-506.
- Martínez, J., Vaquero, L., Cuadrado, B., & García, I. (2015). El gobierno corporativo y la responsabilidad social corporativa en el sector bancario: el papel del consejo de administración. *El Sevier*, 129-138.
- Panpillón et al., F. (2017). *Sistema Financiero en Perspectiva*. Madrid: Universidad Nacional de Educación a Distancia.
- Pascale, R. (07 de 2015). William F. Sharpe: Del CAPM al SPT . *Docentes de Administración financiera: XXXV Jornadas Nacionales de Administración Financiera*, 13.
- Pascales, R. (2009). *Decisiones Financieras* (Vol. 6 ed). (M. Castillo, Ed.) Buenos Aires, Argentina: Pearson Education.
- Peñafiel, A. (2017). *Los procesos de crédito y la liquidez en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 5, en la ciudad de Tungurahua (Tesis de pregrado)*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
- Rodríguez, M., Piñeiro, C., & De Llano, P. (2013). Mapa de Riesgos: Identificación y Gestión de Riesgos. *Revista Atlántica de Economía, Volumen 2*, 1-30.
- Saavedra, M., & Saavedra, M. (21 de 05 de 2010). Modelos para medir el riesgo de crédito de la Banca. *Red de Revistas Científicas de América Latina y el Caribe, España y Portugal*, 23(40), 295-319.
- Samaniego, R. (2008). *El riesgo de crédito en el marco de Basile II* (Vol. 1 ed). (M. Garcia, Ed.) Madrid, España: Delta Publicaciones.
- Sánchez, X., & Millán, J. (Enero-Junio de 2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado*, 8(1), 90-98.
- SEPS. (12 de 03 de 2018). *Mediante la supervisión de 732 cooperativas de ahorro y crédito la SEPS vela por la estabilidad del sistema económico financiero popular y solidario*. Obtenido de Superintendencia de Economía Popular y Solidaria: <http://www.seps.gob.ec/noticia?mediante-la-supervision-de-732-cooperativas-de-ahorro-y-credito-la-seps-vela-por-la-estabilidad-del-sistema-economico-financiero-popular-y-solidario>
- Vanegas, F. (2008). *Riesgos financieros y económicos: Productos derivados y decisiones económicas bajo incertidumbre* (Vol. 2 ed). Santa Fe, México: Cengage Learning Editores S.A.
- Von Stauffenberg, D., & Pérez, M. (2007). La industria de las microfinanzas en América Latina. *BBVA*, 2, 1-96.