

PROPUESTA DE UN MODELO DE DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

AUTORA: PAMELA MANCHAY

RESUMEN Las Cooperativas de Ahorro y Crédito a partir de enero de 2013 pasaron a formar parte de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Caizaluisa, Omar SEPS, 2013), de acuerdo a la Superintendencia de Bancos y Seguros (Muñoz Bermeo Roberto SBS, 2013), hasta diciembre de 2012 el sistema de cooperativas de ahorro y crédito como integrante del sistema financiero privado, concentraba el 11,3% de los Activos; 15,1% de Cartera; 10,8% de Pasivos; 10,8% de Depósitos; 15,2% de Patrimonio y 12,8% de los Resultados.

Los cambios suscitados en la estructura de control del sistema de cooperativas responde a una política de estado de la Planificación para la Revolución Ciudadana: Diseñar una nueva arquitectura del sistema financiero que brinde las condiciones institucionales para el apoyo a la reactivación productiva, el desarrollo del mercado de capitales, la promoción de sistemas de micro finanzas solidarias y el fomento del cooperativismo de ahorro y crédito por parte del Estado. (Senplades, 2007-2010)

Para llevar a cabo esta política, el Gobierno propuso varias estrategias, entre ellas retomar la fijación de topes máximos de las tasas de interés, lo cual promovió un mercado financiero más competitivo con diversificación de la oferta financiera, estabilización del sistema y regulación del mercado; para el sistema financiero esta situación obliga a las instituciones a ser más eficientes y eficaces utilizando técnicas de análisis dentro de su estructura financiera que le permitan ser más productivos con los mismos recursos.

Un sistema financiero eficiente es aquel capaz de captar ahorro en condiciones adecuadas de remuneración, liquidez y seguridad, al objeto de prestar a los demandantes de fondos los recursos así obtenidos en razonables condiciones de precio, cantidad y plazo. (Termes, 2005)

Un sistema financiero es eficaz en el proceso de desarrollo cuando puede expandir el uso de los recursos existentes de una economía, al mínimo costo posible, con el menor aumento de fragilidad financiera y otros desequilibrios que pueden detener el proceso de crecimiento por razones puramente financieras. (Studart, 1995). Así la eficacia debe evaluarse con base en la unión entre la estructura financiera y el desarrollo económico (Orlik, 2001)

A tenor de lo mencionado surge la necesidad que las instituciones que forman parte del sistema financiero específicamente las cooperativas de ahorro y crédito que hoy forman parte del sector de la economía popular y solidaria, cuenten con herramientas para monitorear en cualquier momento su información financiera y administrativa, puedan realizar una comparación con cualquier tipo de competidor financieramente, les permita conocer su calificación de riesgo frente a su sector además saber cómo se encuentra su estructura financiera.

Para ello se ha desarrollado un estudio sobre métodos y técnicas de evaluación financiera y fueron elegidas dos metodologías de diagnóstico financiero como son PERLAS (Richardson, 2009) que nos permite conocer la eficacia de una institución en relación a los objetivos de la estructura financiera establecidos por la metodología hacia una estructura óptima los cuáles son valoraciones técnicas que deberían alcanzar las cooperativas de este tipo, entendiendo como eficacia que “es la relación entre los objetivos previstos y los conseguidos en condiciones ideales o experimentales (Abramson, 1990) y la Calificación de riesgo CAMEL (Escoto Leiva, 2001) técnica que se basa en la medición de la eficiencia de una institución cuando en la relación de sus indicadores obtenidos de la gestión interna cuantifica y renquea frente a su sector, obteniendo como resultado una calificación final objetiva la cual nos permite determinar qué tan eficiente es cada institución frente al Sector Cooperativo, entendiendo eficiencia como “expresión que se emplea para medir la capacidad o cualidad de actuación de un sistema o sujeto económico, para lograr el cumplimiento de objetivos determinados, minimizando el empleo de recursos (Andrade, 2005)

La aplicación del modelo se realizó en la COAC 29 de Octubre, los resultados obtenidos ratifican que es posible cuantificar la eficiencia de la institución frente a su sector a través de una medida de calificación de riesgo CAMEL y obtener una métrica de su eficacia interna para alcanzar los objetivos de estructura óptima a través de la metodología PERLAS.

El modelo propuesto entrega una metodología adecuada como medida de la efectividad financiera de una institución tanto hacia su gestión interna como en relación a su sector, sin embargo la investigación no discrimino cuales indicadores son específicos para medir la efectividad por lo que estas limitaciones dejan sentado el interés por realizar un futuro estudio más profundo que abarque estos temas.

La aplicación del modelo puede ser generalizado a cualquier institución cooperativa, incluso puede ser considerado por el ente de control para la evaluación y monitoreo de las instituciones.

ABSTRACT: The Credit Unions from January 2013 became part of the Superintendency of Popular and Solidarity Economy (SEPS, 2013), according to the Superintendency of Banking and Insurance (SBS, 2012) until December 2012 system of credit unions as a member of the private financial system, concentrating 11.3% of the Assets; 15.1% of the bank; 10.8% of liabilities; 10.8% of deposits; 15.2 % and 12.8 % of Equity Outcomes.

The changes caused in the control structure of the cooperative system responds to a state policy Planning for Citizen Revolution: Designing a new architecture of the financial system to provide the institutional conditions to support the reactivation of production, market development capital, promotion of micro social finance and promoting the cooperative savings and credit by the State. (Senplades , 2007-2010)

To implement this policy, the government proposed several strategies, including resume setting ceilings on interest rates, which promoted a more competitive financial market with diversification of the financial bid, system stabilization and market regulation; for the financial system this situation requires the institutions to be more efficient and effective using technical analysis in their financial structure to enable you to be more productive with the same resources.

An efficient financial system that is able to capture savings in adequate remuneration conditions, liquidity and security, in order to provide funds to the

plaintiffs the resources thus obtained on reasonable terms of price, quantity and time. (Termes, 1995)

A financial system is effective in the development process when you can expand the use of existing resources in an economy, the lowest possible cost, with the lowest increase in financial fragility and other imbalances that can stop the growth process for purely financial reasons. (Studart, 1995-1996). So the effectiveness should be evaluated based on the connection between financial structure and economic development (Naomi Levy Orlik, 2001)

According the context above there is a need for institutions that are part of the financial system specifically credit unions that are now part of the popular sector and solidarity economy, with tools to monitor at any time the financial and administrative information, are able to make a comparison with any competitor financially enable them to know their risk rating versus its sector is also know how their financial structure.

To this end it has developed a study on methods and techniques of financial evaluation and were chosen two methodologies of financial analysis such as PEARLS (David C. Richardson , WOCCU 2009) that allows us to determine the effectiveness of an institution in relation to the objectives of the financial structure established by the methodology to optimal structure what are the technical assessments should reach such cooperatives , meaning efficiency is the relationship between the objectives and the achieved under ideal or experimental conditions (Abramson, 1990) and the risk rating CAMEL (Roxana Escoto Leiva, 2001) technique is based on measuring the efficiency of an institution when the ratio of indicators obtained from the internal management quantifies and ranks against your industry , resulting in a final grade objective which allows us to determine how efficient each institution against the Cooperative Sector , understanding efficiency and expression that is used to measure the ability or quality of performance of an economic system or subject , to achieve compliance with certain objectives , minimizing the use resource (Simon Andrade , 2005)

Application of the model was performed on October 29 COAC, the results confirm that it is possible to quantify the efficiency of the institution against its industry through a measure of risk rating CAMEL and get a metric of its internal efficiency to achieve optimal structure goals through PEARLS methodology.

The proposed model provides an adequate methodology as a measure of the effectiveness of a financial institution to both internal management and in relation to their sector , but the research does not discriminate which are specific indicators to measure the effectiveness so these limitations leave the sitting make a future interest in further study covering these subjects.

The application of the model can be generalized to any cooperative institution even be considered by the control authority for assessment and monitoring of institutions.

PALABRAS CLAVE: CAMEL, PERLAS, calificación de riesgo, diagnóstico financiero, medida de efectividad, cooperativas de ahorro y crédito.

I. Introducción

La historia del sistema cooperativo se remonta a la práctica de diferentes modalidades de asociación tradicional, tal era el caso, por ejemplo en Latinoamérica, los ayllus de la cultura Inca. (Barzallo Mendieta, 2002)

El movimiento cooperativo moderno mundial se afianza en el pueblo de Rochdale condado de Lancashire, Inglaterra, cerca de Manchester. En 1844 un grupo de 28 trabajadores de la industria textil, formaron la primera cooperativa de consumo llamada Rochdale Equitable Pioneers Society. En 1849 Friedrich Wilhelm Raiffeisen (1818 -1888) en Alemania impulsó el sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, como una solución a la pobreza y hambre que padecen los habitantes, los principios e ideas que promulgó aun continúan vigentes en más de 100 países del mundo, con alrededor de 300 millones de socios, en más de 700.000 cooperativas. (Barzallo Mendieta, 2002)

En el Ecuador la legislación Cooperativa data de 1937, cuando se expide la primera Ley de Cooperativas en el Ecuador, en 1961 se crea la Dirección Nacional de Cooperativas. En la década del cincuenta al sesenta cobró verdadera presencia el cooperativismo en el ámbito nacional cuando se da la creación de la mayor parte de las organizaciones Cooperativas de primer y segundo piso. El 7 de septiembre de 1966 se promulgó la Ley de Cooperativas, y el 17 de enero de 1968 se dicta el reglamento respectivo. (Barzallo Mendieta, 2002)

En el Ecuador la quiebra de varios bancos durante la crisis de 1998, tuvo un efecto de fortalecimiento del sistema cooperativo de ahorro y crédito, para 1998, la situación de las cooperativas de ahorro y crédito registraban estabilidad y crecimiento, al contrario de la progresiva caída de los bancos más grandes del Ecuador (Wilson Miño, 2013) actualmente dentro del sistema financiero nacional las Cooperativas de Ahorro y Crédito constituyen los segundos actores más importantes en la canalización del volumen de crédito a las áreas productivas (Duque Chávez, 2012)

El 13 de abril de 2011 se aprueba la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2012) de esta forma las 40 cooperativas de ahorro y crédito de primer y segundo piso que venían siendo controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros SBS pasaron a formar parte de la nueva Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS.

Aunque el sector de las cooperativas pueden aparentar tener un peso pequeño en la economía, maneja un total del activos cercano de los USD 5 000 millones, que equivale a cerca del 6% del PIB (Caizaluisa, Omar SEPS, 2013)

Para hacer frente a los múltiples cambios que atraviesa este sector y a la exigencia del mercado competitivo en el que se desenvuelve, es fundamental que exista un eficiente y eficaz control administrativo y financiero.

Eficiencia según (Fundación Wikimedia, Inc., 2013) se define como la capacidad de disponer de alguien o de algo para conseguir un objetivo determinado con el mínimo de recursos posibles, para nuestro estudio se refiere al objetivo del sistema financiero de alcanzar una eficiencia funcional del mercado según J. Tobin señala dentro de este concepto que él denomina eficiencia funcional, la función de movilización de ahorro para inversiones en capital físico y humano, interior, exterior, privado y público y su empleo en los usos más productivos socialmente (Tobin, 1984)

La función principal del Sistema Financiero es garantizar una asignación eficaz de los recursos financieros, con independencia del volumen de fondos comprometidos, su naturaleza, plazos y costes. (Tobin, 1984)

En la búsqueda de la eficacia que se define como “la medida en que alcanzamos el objetivo o resultado” (Oliveira Da Silva, 2002) es imperativo que las instituciones busquen alcanzar estándares internacionales de estructura financiera pues esto permitirá procurar un sistema financiero cooperativo sólido que apoye a la productividad de la economía nacional.

El presente proyecto tiene como objetivo proponer una metodología de evaluación de la eficiencia de la actividad de intermediación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito y la eficacia con que estas instituciones alcanzan estándares internacionales establecidos para medir la óptima estructura financiera de una cooperativa

Existen un conjunto de herramientas, prácticas y metodologías de análisis y calificación de riesgo utilizado en los mercados financieros internacionales entre las que podemos citar: ROCA, CROCODILE COBRA SISTEMA DU-PONT, MAT, entre otras. (Buniak, 2004) Luego de conocer acerca de las metodologías de análisis y calificación de riesgo más importantes, concluimos que las metodologías susceptibles de ser aplicadas a la realidad de nuestro país son PERLAS y CAMEL por lo que las hemos aplicado a nuestra muestra que constituye la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre siendo el universo el sector de Cooperativas a la cual pertenece esta institución.

PERLAS: El sistema PERLAS fue creado en Guatemala en 1990 por WOCCU Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (Richardson, Sistema de Monitoreo Perlas, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito., 2009), los componentes de este sistema son: Protección, Estructura financiera, Calidad de Activos, Tasas de rendimiento y costos, Liquidez y Señales de crecimiento.

La Corporación Fondo de Estabilización y Garantía de Cooperativas de Ahorro y crédito de Panamá (COFEP, 2010) propone incorporar al Sistema de monitoreo PERLAS el **PERLAS Ranking** que consiste en ponderar en tres tipos de riesgo a los principales indicadores PERLAS

Estos indicadores que miden el riesgo A o crítico son: Cobertura de saldos morosos mayores a un año, capital institucional neto, reservas de liquidez, nivel de morosidad de préstamos, activos improductivos. (Calificación 50% puntos ponderados 84.) Riesgo alto o riesgo B: Cobertura de saldos morosos menores a un año, endeudamiento externo, nivel de gastos, solvencia financiera, rendimiento de la cartera de préstamos promedio. Calificación 30% puntos ponderados 50.4. Riesgo C o medio: cartera de préstamos, captación de ahorros, nivel de aportaciones sobre activo total, crecimiento de activos. Calificación 20% puntos ponderados 33.60

El puntaje alcanzado PERLAS es la suma de los puntos ponderados alcanzados en los riesgos A, B y C con este resultado se puede posicionar a la institución de acuerdo a una escala de calificaciones alfabéticas que van desde AAA (168 puntos) hasta E (69.9 puntos) para otorgar u calificación este método se basa en la eficacia global PERLAS alcanzada con sus indicadores.

CAMEL: Es un método adoptado en 1978 por los entes reguladores de la Banca Norteamericana. CAMEL es una sigla de las siguientes cinco mediciones de una

institución financiera: Capital (C), calidad del activo (A), administración (M), ganancias (E), y liquidez (L). (Leiva, 2001)

Este sistema de calificación de riesgo se basa en la determinación de la desviación estándar y la media de los indicadores del sector para calcular rangos de calificación que van desde “1 hasta 5 siendo 1 la mejor calificación”. (Asobancaria, 2008)

Los indicadores medidos para determinar la calificación final son: cobertura patrimonial, solvencia patrimonial (ponderación de 20% área de Capital); morosidad bruta, provisión/cartera improductiva, promedio cobertura de cartera, activos improductivos/total activo, activos productivos/total activo (ponderación 25% área de Calidad de Activos); gastos de personal/activo promedio, gastos de operación/activo promedio, gastos operación / margen financiero, activos productivos/pasivo con costo (ponderación 25% área Administración); ROE, ROA (ponderación 10% área Rentabilidad); fondos disponibles/total depósitos a corto plazo, cobertura 25 mayores depositantes, cobertura 100 mayores depositantes, liquidez primera línea, liquidez de segunda línea (ponderación 20% área de liquidez) Como el principal objetivo del modelo CAMEL es alertar posibles situaciones de crisis, la labor debe enfocarse primordialmente a revisar la evolución de aquellas instituciones que se ubican por encima de 3. (Lic MBA Huanaco)

Esta metodología es una medida de la efectividad con que las instituciones cooperativas han ejecutado su gestión financiera, el modelo puede ser utilizado por cualquier institución inclusive es recomendable utilizarla aquellas instituciones no reguladas como una herramienta formal de análisis.

I. Metodología

En el proyecto utilizamos un método de investigación deductivo “el procedimiento que consiste en desarrollar una teoría empezando por formular sus puntos de partida o hipótesis básicas y deduciendo luego sus consecuencias con la ayuda de las subyacentes teorías formales se llama método hipotético deductivo (Bunge, 2000); mediante este tipo de estudio se aplican los principios descubiertos o generales a casos particulares, a partir de un enlace de juicios. A partir del conocimiento general se aplicarán los modelos teóricos CAMEL Y PERLAS en el caso específico de la Cooperativa “29 de Octubre” objeto del estudio.

Se utilizará bibliografía relacionada con temas de las metodologías CAMEL y PERLAS, por tal razón también podemos clasificar a la investigación como bibliográfica “investigación bibliográfica, es aquella investigación para recoger y analizar información secundaria contenida en diversas fuentes bibliográficas, es decir se apoya en las consultas, análisis y crítica de documentos. (Posso Yépez, 2006)

Finalmente el modelo propuesto constituye además un estudio descriptivo “es descriptivo ya que en este tipo de trabajos se buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis (Dankhe, 1986), el modelo describirá a detalle la aplicación de las metodologías propuestas, la interpretación de los resultados y el mecanismos de utilización de la herramienta en Excel diseñada como producto terminado del modelo.

II. Evaluación de resultados y discusión

Para llevar a la práctica la propuesta, hemos realizado el estudio en la Cooperativa “29 de Octubre”.

Los resultados del PERLAS Ranking para calificar la situación financiera de la Cooperativa 29 de Octubre son: en el año 2011 cumplió con 10 de los 14 indicadores clave analizados esto le permitió alcanzar un puntaje de 148,77 puntos ponderados lo que representó una **eficacia de 88,55%**, la calificación fue de A Óptimo, en el 2012 la calificación alcanzada por la Cooperativa es de AA Excelente con 154,5 puntos ponderados alcanzados y **un nivel de eficacia 91,97%** para alcanzar esta calificación la Cooperativa cumplió con 10 de los 14 indicadores clave, a diciembre de 2013 la Cooperativa cumplió con 9 de los 14 indicadores clave, la calificación alcanzada fue de A con 153,28 puntos ponderados y una **eficacia de 91,24%**.

En la metodología CAMEL, durante los tres años evaluados 2011 a 2013 la Cooperativa analizada obtuvo una Calificación CAMEL cercana a 3. Instituciones financieras con una calificación de 3, son aquellas que presentan debilidades financieras, operacionales o de acatamiento, generando cierto grado de preocupación para la supervisión. Por lo cual, uno o más de los indicadores que originaron la calificación deben ser analizados La calificación en el año 2011 es de 2,6; en el 2012 2,76 y 2013 2,46 ubica a la Cooperativa en la **calificación AA**.

III. Conclusiones y trabajo futuro

La metodología de calificación CAMEL con 18 indicadores permite obtener una evaluación financiera eficiente, otorga un resultado real que es una calificación de riesgo, para ello toma como base la desviación estándar y el promedio de los indicadores CAMEL del sector al que pertenece la institución, por lo que podemos concluir que esta metodología sí permite tener una métrica de eficiencia de la actividad de una institución cooperativa frente a un sector específico.

Con la aplicación de la propuesta PERLAS Ranking del COFEP concluimos que permite tener una medida de la eficacia real con que la institución alcanzó los objetivos internacionales establecidos para una estructura óptima, se puede ubicar los resultados obtenidos por la institución en los indicadores PERLAS en una calificación muy acertada de su situación financiera la misma que se clasifica alfabéticamente desde AAA hasta D.

En el modelo propuesto se tiene la limitación de que la investigación no discrimina cuáles indicadores son específicos para medir la efectividad, sino que se consideraron los indicadores básicos de las dos metodologías como medidas de eficiencia y eficacia por lo que se deja estipulado la necesidad de realizar un futuro estudio más profundo que abarque estos temas.

Es importante destacar que el proyecto desarrollado a la realidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre puede ser aplicado y aprovechado sus beneficios en cualquier tipo de Cooperativa, inclusive se recomienda la utilización de este modelo al ente de control.

Bibliografía

- Abramson, J. (1990). *Google Books*. Obtenido de Métodos de estudio en medicina comunitaria Editorial Díaz de Santos:
http://books.google.com.ec/books/about/M%C3%A9todos_de_estudio_en_medicina_comunitaria.html?id=PA-F7lelaWAC&redir_esc=y
- Andrade, S. (2005). Diccionario de Economía. *Diccionario de Economía*. Editorial Andrade.
- Barzallo Mendieta, M. (2002). *Monografías*. Obtenido de Ahorro y Crédito:
<http://www.monografias.com/trabajos11/coopcre/coopcre.shtml#ixzz2xrJAVk5t>
- Bunge, M. (2000). *La investigación científica: su estrategia y su filosofía*. Obtenido de Editorial Siglo XXI, Pág. 198. :
<http://books.google.com.pe/books?id=iDjRhR82JHYC&hl=es>
- Caizaluisa, Omar SEPS. (2013). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Obtenido de Intendencia de Comunicación e Imagen Corporativa Reporte de Impacto : http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=29a7f0ad-9765-4b5a-8c2c-3717f74be07d&groupId=10157
- Dankhe, G. (1986). Investigación y comunicación. *Metodología de la Investigación citado por Hernández y colaboradores 1998*. Bogotá, Colombia: Mc Graw Hill.
- Escoto Leiva, R. (2001). *Banca Comercial*. Obtenido de Editorial Universidad Estatal a Distancia San José Costa Rica Pág. 177-179.:
<http://books.google.com.ec/books?id=oDIBV4vO54IC&pg=PA177&dq=metodo+camels&hl=es&sa=X&ei=VIFPU9HZDOrt0gGHmYHABA&ved=0CC0Q6AEwAA#v=onepage&q=metodo%20camels&f=false>
- Miño Grijalva, W. (Febrero de 2013). *Ministerio Coordinador de la Política Económica*. Obtenido de Historia del Cooperativismo en el Ecuador:
<http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/04/Libro-Cooperativismo-Final-op2-Alta-resolucio%CC%81n.pdf>
- Muñoz Bermeo Roberto SBS. (27 de Febrero de 2013). *Reporte macroeconómico semanal*. Obtenido de
http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Reportes%20Financieros/2013/RF_396.pdf
- Orlik, N. L. (2001). *Cambios institucionales del sector financiero y su efecto en el fondeo de la inversión*. Pág 119.
- Posso Yépez, M. (2006). *Metodología para el trabajo de grado, 3ra edición*.
- Richardson, D. C. (2009). *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Obtenido de Sistema de Monitoreo Perlas:
www.woccu.org/functions/view_document.php?id=PEARLS
- Senplades. (2007-2010). *Plan Nacional de Desarrollo*. Obtenido de Plan Nacional de Desarrollo: <http://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2013/09/Plan-Nacional-Desarrollo-2007-2010.pdf>
- Studart, R. (1995). *La eficiencia de los sistemas financieros, la liberalización y el desarrollo económico*. Diario de Postkeynesiana Economics, 18, Pág. 269-292.
- Termes, R. (2005). *El sistema financiero en la recuperación de la economía Española*. Obtenido de Manual del Sistema Financiero Español por Calvo Antonio, Parejo José, Álvarez Luis, Cuervo Álvaro:
<http://dspace.ceu.es/bitstream/10637/4010/1/Lecci%C3%B3n%20Magistral%20Econ%C3%B3micas%202012.pdf>

PÁGINAS WEB

- www.woccu.org
- www.superban.gov.ec
- www.bce.fin.ec
- www.wikipedia.com
- www.seps.gob.ec
- www.sbs.gob.ec