



Mayo 2018 - ISSN: 1696-8352

LA GOBERNANZA Y SU INFLUENCIA EN LOS RIESGOS FINANCIEROS DEL SISTEMA COOPERATIVISTA, SEGMENTO I, RIOBAMBA 2016

Roger Gustavo Ortega Ávila¹

rogergustavoortega@gmail.com
Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

José Eduardo Carrillo Gándara²

Joseduardo1200@hotmail.com
Cooperativa OSCUS- Ambato

Olga Maritza Rodríguez Ulcuango³

omru25@gmail.com
Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Roger Gustavo Ortega Ávila, José Eduardo Carrillo Gándara y Olga Maritza Rodríguez Ulcuango (2018): "La gobernanza y su influencia en los riesgos financieros del sistema cooperativista, segmento I, Riobamba 2016.", Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (mayo 2018). En línea:

<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/05/gobernanza-riesgos-financieros.html>

Resumen:

El trabajo de investigación denominado "La Gobernanza y su Influencia en los Riesgos Financieros del Sistema Cooperativista, Segmento I, Riobamba 2016" orientó los procesos de investigación al análisis de correlación entre la gobernanza y la calificación de riesgos financieros de las entidades financieras objeto de estudio. Para ello, se realizó un análisis de las calificaciones de riesgos financieros alcanzadas por cada entidad en el periodo de estudio, así como los indicadores financieros. Mediante la aplicación de papeles de trabajo previamente diseñados en base al análisis del marco teórico y el Manual de Gobernanza del Internacional Consulting Consortium (2016), se realizaron actividades de campo para su aplicación. Al cuantificar los niveles de gobernanza se pudo establecer que la COAC Oscus Ltda. tiene el mayor nivel de gobernanza de la población estudiada, mientras que la COAC Riobamba Ltda posee la más baja. Respecto a la comprobación de la hipótesis, se pudo demostrar mediante un análisis de correlación basado en el coeficiente de correlación Pearson, que los procesos de Gobernanza, respecto a los estándares complementarios aplicables a cooperativas de ahorro y crédito, si influyeron en el nivel de riesgos financieros. Finalmente se plantearon un conjunto de estrategias para el mejoramiento de la calificación de riesgos financieros, mediante procesos de gobernanza más eficientes, desde el punto de vista normativo y reglamentario, entorno a los Consejos de Vigilancia.

¹ Estudiante de la Maestría en Finanzas, Escuela superior Politécnica de Chimborazo.

² Magíster en Auditoría en Gestión de la Calidad. Jefe Aditor de la Cooperativa OSCUS- Ambato

³ Magíster en Administración Financiera y Comercio Internacional, Docente de Análisis de las Operaciones Financieras de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo

Palabras clave: Gobernanza, Riesgos Financieros, Ahorro, Crédito, Riobamba.

JEL: G12, G21, G23, E51, F36

Abstract:

The research work entitled "Governance and its Influence on Financial Risks of the Cooperativist System, Segment I, Riobamba 2016" oriented the research processes to the analysis of the correlation between governance and the rating of financial risks of the financial entities under study. . For this, an analysis of the financial risk ratings reached by each entity in the study period, as well as the financial indicators, was carried out. Through the application of previously designed work papers based on the analysis of the theoretical framework and the Governance Manual of the International Consulting Consortium (2016), field activities were carried out for its application. By quantifying the levels of governance, it was established that the COAC Oscus Ltda. Has the highest level of governance of the population studied, while the COAC Riobamba Ltda has the lowest. Regarding the verification of the hypothesis, it could be demonstrated by means of a correlation analysis based on the Pearson correlation coefficient, that the Governance processes, with respect to the complementary standards applicable to credit and savings cooperatives, did influence the level of risks financial Finally, a set of strategies was proposed to improve the rating of financial risks, through more efficient governance processes, from the regulatory and regulatory point of view, around the Supervisory Boards.

Keywords: Governance, Financial Risks, Savings, Credit, Riobamba

1. INTRODUCCIÓN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son organizaciones conformadas por personas naturales o jurídicas la cuales unen sus capitales con el objetivo de efectuar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios, y que están reguladas, en el Ecuador, por la Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria (SEPS).

La SEPS, dentro de sus objetivos, contempla el "Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las organizaciones de la EPS (...) Establecer mecanismos de rendición de cuentas de los directivos hacia los socios y miembros de las organizaciones de la economía popular y solidaria" (SEPS, 2015), para lo cual publican periódicamente información relacionada a la calificación de riesgos, volúmenes de crédito, captaciones y colocaciones, indicadores financieros, entre otros.

La calificación de riesgos es un examen especial que mide la capacidad que tienen las Instituciones Financieras para administrar el dinero de sus socios de manera adecuada, así como su liquidez y solvencia. Éste puede considerarse como "indicador de confianza" para los clientes del sistema financiero, pues además de proveer una noción general de la situación de la entidad, establece un ranking o escala entre las diferentes instituciones que están en un mismo nivel.

Este indicador está compuesto, en su detalle, por información cualitativa y cuantitativa, relacionada en su mayoría a datos de índole financiera. Su valoración se basa en la medición de varios riesgos de carácter financiero, como por ejemplo: riesgos de liquidez, solvencia, mercado, entre otros. Podría considerarse entonces a la "gestión de riesgos" como la base fundamental sobre la cual las instituciones financieras logran mejorar su calificación de riesgos. Dicha calificación develan los problemas administrativos-financieros de estas entidades considerando que, por ejemplo, la falta de liquidez lleva a la liquidación o cierre voluntario de las entidades, o la mala colocación de la cartera de crédito lleva al incremento del indicador de

mora. Puede concluirse entonces que la gestión, vista como un proceso estratégico, afecta a todos los niveles organizacionales.

Dentro del ámbito corporativo existen varios indicadores de gestión, tanto cuantitativos y cualitativos. Éste es el caso de la gobernanza, la cual puede definirse como un sistema de procedimientos basado en dos ejes: gestión y control; y se compone de las relaciones existentes entre la dirección de la empresa, sus accionistas y demás grupos de interés. Dichas relaciones conforman una estructura a partir de la cual se establecen los objetivos de la empresa, los medios para alcanzarlos y define la forma de monitorear el desempeño.

Si se considera que la gobernanza es un medio para facilitar la captación de recursos financieros, administrar mejor el riesgo, y contribuir al fortalecimiento y sostenibilidad (International Consulting Consortium, 2016) de una empresa, incluidas las instituciones financieras, ¿es posible afirmar que una adecuada gobernanza influye favorablemente en los indicadores financieros de una empresa?, ¿puede influir en la calificación del riesgo financiero?

1.1. Gobernanza

La Gobernanza puede definirse como: "el proceso de toma de decisiones y el proceso por el que las decisiones son implementadas, o no" (Boletín Governasia, 2006, pág. 1). Considerando este concepto, la gobernanza se enfoca a los actores y estructuras formales e informales que están relacionados al proceso de toma de decisiones y su implementación. Consiste en sistema de procedimientos y procesos basado en dos ideas centrales: gestión y control, los cuales deben actuar equilibradamente; debe concebirse además como un medio para "captar recursos financieros, administrar mejor el riesgo y contribuir a su fortalecimiento y sostenibilidad" (International Consulting Consortium, 2016).

1.2. Estándares de Gobernanza

El Fondo Multilateral de Inversiones y la Agencia Suiza para la Cooperación y el Desarrollo han definido un conjunto de estándares generales de gobernanza para instituciones microfinancieras. Se clasifican, de manera general, en: "Estándares Generales", "Estándares complementarios aplicables a sociedades", "Estándares complementarios aplicables a cooperativas de ahorro y crédito", y "Estándares complementarios aplicables a organizaciones de propiedad del Estado (E)".

1.2.1 Calificación de Riesgos Financieros

La calificación de riesgo se define como un "dictamen y opinión independiente, sobre la base de un estudio, análisis y evaluación técnica, de aspectos cualitativos y cifras cuantitativas (...) así como del mercado en conjunto" (Class International Rating S.A., 2014, pág. 2), gracias al cual puede establecerse el nivel de riesgo de la entidad como su "capacidad (...) para responder sus obligaciones con el público y para administrar los riesgos con terceros (...), sobre la solvencia de la entidad, a través de las respectivas escalas de calificación establecidas" (Class International Rating S.A., 2014, pág. 2). Este proceso brinda una opinión acerca de la solvencia de corto plazo y de la sostenibilidad institucional a largo plazo, mediante una completa evaluación de riesgos, desempeño y posicionamiento en el mercado; la tendencia se analiza en base a la información financiera de los tres últimos años.

Las Instituciones del Sistema Financiero del Ecuador están en la obligación de contratar a firmas calificadores de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, a fin de que realicen sobre ellas un proceso de evaluación y categorización, en función a una escala general.

1.2.2 La Gobernanza en las Organizaciones Microfinancieras del Ecuador

La economía social y solidaria enfatiza también el papel de la ética en la actividad económica. Muchos gobiernos empiezan a reconocer la necesidad de democratizar los sistemas económicos y de gobernanza, reconociendo así los papeles no solo de los actores públicos y privados sino también de las organizaciones e instituciones comunitarias y colectivas al igual que la importancia de las alianzas intersectoriales.

La economía social y solidaria es un enfoque económico que favorece la descentralización y el desarrollo local y está dirigido por valores éticos como la solidaridad, comercio justo, simplicidad voluntaria y buen vivir.

El modelo económico en el Ecuador está transitando hacia una nueva agenda de la política pública que tiene que ver con el cambio de la matriz productiva y con ello el desafío de buscar mecanismos para articular a las finanzas para el desarrollo de manera exitosa, con un mayor impacto económico y social”

La presente investigación, permite establecer la influencia entre la gobernanza y la calificación de riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1, con sede(s) en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, en el año 2016 para instaurar estrategias de gestión y control.

Dentro de ello se ha realizado un diagnóstico situacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 con sede(s) en la ciudad de Riobamba, en relación con la calificación de riesgos financieros obtenidas en el año 2016, así como también la definición de procesos e instrumentos (papeles de trabajo) para la cuantificación del nivel de gobernanza, considerando como base el análisis del marco teórico referencial, para comparar cuantitativa y cualitativamente la calificación de riesgos de las instituciones financieras, con los niveles de gobernanza calculados y finalmente formular estrategias generales en base al análisis efectuado.

2. METODOLOGÍA

2.1 Método, modalidad y tipo

El método utilizado en la presente investigación fue el inductivo, ya que éste permite alcanzar conclusiones en base al análisis de los hechos particulares. Se utilizó tanto en el análisis situacional como en el estudio comparativo.

Esta investigación tiene una modalidad cuali-cuantitativa debido a que se obtuvieron datos de tipo numérico y se realizó su respectiva interpretación y análisis.

La investigación es de tipo correlacional, pues buscó determinar la relación de dos variables de investigación: Gobernanza y Calificación de Riesgos Financieros

2.2 Técnicas e Instrumentos

Entrevistas: Se entrevistó al personal de las entidades financieras para la cuantificación del nivel de gobernanza.

Papeles de trabajo: Se diseñaron matrices de información en base a los estándares de gobernanza establecidos en el marco teórico (International Consulting Consortium, 2016), mismos que fueron utilizados en las entrevistas.

2.3 Población y Muestra

Dentro de la población de estudio se encuentran las siguientes Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 con sede(s) en la ciudad de Riobamba: 29 de Octubre, Cooprogreso, Riobamba, Oscus, Cacpeco, Mushuc Runa, El Sagrario y Policía Nacional. Considerando que la población es pequeña, se aplicará el proceso investigativo a todas las instituciones antes detalladas.

3. DESARROLLO

3.1 Diagnóstico Situacional

A efectos de realizar el diagnóstico situacional de las Cooperativas de Ahorro y Crédito (COAC) del Segmento 1 con sede(s) en la ciudad de Riobamba respecto a sus calificaciones de riesgos financieros del año 2016, se ha recabado la información publicada en sus portales web y se ha resumido en la tabla 1.

De las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento I con sedes en la ciudad de Riobamba, la mejor evaluada en sus riesgos financieros es la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Cooprogreso Ltda”, seguida de la “Cooperativa De Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda”. Cabe destacar que el informe de evaluación de COAC Cooprogreso Ltda. no ha sido publicado por la entidad, ni tampoco por la calificador de riesgos. Además, no ha podido ser encontrada dicha información a través de otros medios bibliográficos o de consulta, razón por la cual no será considerada dentro del diagnóstico situacional.

Tabla 1: Calificación de Riesgos Financieros – COACs del Segmento 1 con sedes en Riobamba al 31-12-2016

INSTITUCIÓN FINANCIERA	CALIFICACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS GENERAL 2016 *	CALIFICACIÓN DE RIESGOS A JUNIO 2016 **	PERSPECTIVA	CALIFICADO-RA(S) DE RIESGOS
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE LTDA.	BB+	BB+	ESTABLE	BANK WATCH RATINGS
		BB+	-	CLASS INTERNATIONAL RATING S.A.
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA.	AA	AA	-	CLASS INTERNATIONAL RATING S.A.
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA.	A	A	NEGATIVA	MICROFINANZA RATING S.A.
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA.	A	A	ESTABLE	SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO LATINOAMERICANA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA	BBB	BBB-	ESTABLE	SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO LATINOAMERICANA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EL SAGRARIO LTDA.	AA-	A+	FAVORABLE	SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO LATINOAMERICANA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO POLICIA NACIONAL LTDA.	A-	BBB+	FAVORABLE	PCR PACIFIC S.A. SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A

Fuente: (SEPS, 2016)*, Portales Web Calificadoras de Riesgos (2016)**
Elaborado por: Autor

3.2 Cuatificación del Nivel de Gobernanza

Para el proceso de cuatificación se considerará la sumatoria, por cada uno de los pilares, de las escalas de cumplimiento definidas en las tablas (total, parcial y nula) por un valor de ponderación. Posteriormente, y en base a la siguiente escala de valoración cuali-cuantitativa, se procederá a una valoración general de la gobernanza por cada pilar.

100-80%: Alta
79-50%: Media
49% o menos: Baja

Ponderaciones:

Total (1)

Parcial (0,5)

Nula (0)

$$\text{Nivel de Gobernanza Pilar } x = \sum_{\text{total, parcial, nula}} \text{escalas} * \text{ponderación}$$

Finalmente, para el cálculo del nivel de gobernanza de la entidad financiera, se calculará la sumatoria de los valores obtenidos en cada uno de los pilares de evaluación.

$$\text{Nivel de Gobernanza Entidad } x = \sum \text{nivel de gobernanza pilar } z$$

El valor de gobernabilidad máxima cuantificable es 212. A continuación se presentan las escalas de valoración cuali-cuantitativas respecto a este valor

Tabla 2: Escalas de valoración cuali-cuantitativa – Nivel de Gobernanza

Valoración	GOBERNABILIDAD		
	Alta	Media	Baja
Nivel	212 - 170	169 - 106	105 o menos
Porcentaje	100 - 80%	79 - 50%	49% o menos

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Autor

La Cooperativa de Ahorro y Crédito 29 de Octubre solicitó al autor la firma de un acuerdo de confidencialidad, dentro de cuyo contenido prohíbe la publicación de la información entregada en un lapso considerable de tiempo. Por esta razón se ha excluido a la cooperativa del presente estudio.

Por otra parte, se solicitó a la Cooperativa de Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda., autorización para aplicar los papeles de trabajo, sin embargo no se dio contestación a la petición.

3.2.1 Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda., presenta niveles altos de incumplimiento respecto a los pilares de “Órgano de Dirección”, “Gestión”, y “Transparencia y Comunicación”. En cuanto al “cumplimiento y gestión de riesgos” presenta un cumplimiento total (100%) respecto a los parámetros de gobernanza.

Tabla 3: Nivel de Gobernanza – COAC Riobamba Ltda.

PILAR	CUMPLIMIENTO			Nivel de Gobernanza por Pilar
	TOTAL (1)	PARCIAL (0,5)	NULO (0,25)	
Condiciones Generales	3	0	0	3,00
Pilar I: Derechos de Propiedad	16	2	4	17,00
Pilar II: Órgano de Dirección	43	1	9	43,50
Pilar III: Gestión	17	0	17	17,00
Pilar IV: Cumplimiento y gestión de riesgos	42	0	0	42,00
Pilar V: Ética y conflicto de interés	7	0	4	7,00
Pilar VI: Transparencia y comunicación	3	1	16	3,50
Aplicables a CAC	23	1	3	23,50
Nivel de Gobernanza de la Institución				156,50
				de 212
				Media
				73,82%

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Autor

3.2.2 Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Oscus Ltda., no presenta niveles de incumplimiento total de los pilares de gobernanza. En cuanto al cumplimiento parcial, presenta inconvenientes leves respecto al pilar “Transparencia y comunicación”.

En cuanto al “cumplimiento y gestión de riesgos” presenta un cumplimiento total (100%) respecto a los parámetros de gobernanza.

Tabla 4: Nivel de Gobernanza – COAC Oscus Ltda.

PILAR	CUMPLIMIENTO			Nivel de Gobernanza por Pilar
	TOTAL (1)	PARCIAL (0,5)	NULO (0,25)	
Condiciones Generales	3	0	0	3,00
Pilar I: Derechos de Propiedad	22	0	0	22,00

Pilar II: Órgano de Dirección	52	1	0	52,50
Pilar III: Gestión	32	2	0	33,00
Pilar IV: Cumplimiento y gestión de riesgos	42	0	0	42,00
Pilar V: Ética y conflicto de interés	11	0	0	11,00
Pilar VI: Transparencia y comunicación	16	4	0	18,00
Aplicables a CAC	27	0	0	27,00
Nivel de Gobernanza de la Institución				208,50
				de 212
				Alta
				98,35%

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Autor

3.2.3 Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda., no presente niveles de incumplimiento total de los pilares de gobernanza. En cuanto al cumplimiento parcial, presenta inconvenientes mínimos.

En cuanto al “cumplimiento y gestión de riesgos” presenta un cumplimiento total (100%) respecto a los parámetros de gobernanza.

Tabla 5: Nivel de Gobernanza – COAC Mushuc Runa Ltda.

PILAR	CUMPLIMIENTO			Nivel de Gobernanza por Pilar
	TOTAL (1)	PARCIAL (0,5)	NULO (0,25)	
Condiciones Generales	3	0	0	3,00
Pilar I: Derechos de Propiedad	22	0	0	22,00
Pilar II: Órgano de Dirección	53	0	0	53,00
Pilar III: Gestión	32	2	0	33,00
Pilar IV: Cumplimiento y gestión de riesgos	42	0	0	42,00
Pilar V: Ética y conflicto de interés	11	0	0	11,00
Pilar VI: Transparencia y comunicación	19	1	0	19,50
Aplicables a CAC	26	1	0	16,50

Nivel de Gobernanza de la Institución	200
	de 212
	Alta
	94,34%

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Autor

3.2.4 Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. no presente niveles de incumplimiento total significativos de los pilares de gobernanza. En cuanto al cumplimiento parcial, presenta inconvenientes en los pilares de “Cumplimiento y Gestión de Riesgos” y “Transparencia y comunicación”.

Tabla 6: Nivel de Gobernanza – COAC Policía Nacional Ltda.

PILAR	CUMPLIMIENTO			Nivel de Gobernanza por Pilar
	TOTAL (1)	PARCIAL (0,5)	NULO (0,25)	
Condiciones Generales	3	0	0	3,00
Pilar I: Derechos de Propiedad	20	2	0	21,00
Pilar II: Órgano de Dirección	49	4	0	51,00
Pilar III: Gestión	29	4	1	31,00
Pilar IV: Cumplimiento y gestión de riesgos	34	8	0	38,00
Pilar V: Ética y conflicto de interés	10	1	0	10,50
Pilar VI: Transparencia y comunicación	10	8	2	14,00
Aplicables a CAC	26	1	0	26,50
Nivel de Gobernanza de la Institución				195
				de 212
				Alta
				91,98%

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Autor

Para el análisis comparativo del incumplimiento parcial y total de los parámetros de gobernanza, se han priorizado aquellos que mantienen una cuantificación (de cumplimiento parcial o nulo) mayor o igual al 15%, obteniéndose los resultados descritos en tabla 7.

Con los datos obtenidos puede deducirse que no existe un área específica en que se centren los problemas críticos de gobernanza, ya que solo una de las instituciones maneja niveles de incumplimiento total, siendo elevado (mayor o igual al 50%) en las áreas de Gestión, y de Transparencia y Comunicación.

Por otra parte, puede observarse que los aspectos de “Transparencia y comunicación” representan áreas de alerta en casi todas las instituciones financieras analizadas.

Esto se debe, de manera general, a que los medios de comunicación digital (página web) como impresos solo reflejan información corporativa general o básica, más no aquella que permite realizar un análisis de valor agregado a la gestión de la misma. Como claro ejemplo se encuentra la calificación de riesgos financieros: aunque las CAC presentan la calificación global asignada por las instituciones evaluadoras, no hacen público a través de sus propios canales de información los informes detallados en base a los cuales se asignaron dichas calificaciones.

Tabla 7: Nivel de Gobernanza – Áreas de incumplimiento

COAC	PILAR / ÁREA	INCUMPLI-MIENTO PARCIAL	INCUMPLI-MIENTO TOTAL
COAC Riobamba Ltda.	Derechos de Propiedad		18,18%
	Órgano de Dirección		16,98%
	Gestión		50,00%
	Ética y conflicto de interés		36,36%
	Transparencia y comunicación		80%
COAC Oscus Ltda.	Transparencia y comunicación	20,00%	
COAC Mushuc Runa Ltda.			
COAC Policía Nacional Ltda.	Cumplimiento y gestión de riesgos	19,05%	
	Transparencia y comunicación	40,00%	

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Autor

3.3 Verificación de la hipótesis de investigación

La hipótesis general plantea un análisis de correlación entre dos variables de naturaleza cuantitativa. Por lo tanto, las posibles hipótesis de investigación se presentan a continuación:

Variables independientes

H₀: Los procesos de Gobernanza NO influyeron en el nivel de riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 con sede(s) en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, en el año 2016.

Variables relacionadas

H_a: Los procesos de Gobernanza SI influyeron en el nivel de riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 con sede(s) en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, en el año 2016.

Inicialmente se verificó la correlación (covarianza) entre las variables gobernanza y riesgo. Posteriormente se realizó el mismo análisis empleado la variable riesgos y las correspondientes a los pilares de gobernanza. Con la finalidad de establecer mediante que coeficiente de correlación se debían aplicar las pruebas estadísticas se desarrollaron pruebas de normalidad de Shapiro-Wilk. Con estas pruebas pudo deducirse que las variables: gobernanza, riesgos; y las correspondientes a los pilares: g_pil1, g_pil2, g_pil6, g_cac tienen una distribución normal. Con estas variables se continuó el proceso estadístico.

Al efectuar el análisis de Correlaciones Bi-variadas (coeficiente de Pearson) con el software SPSS, se obtuvieron los siguientes resultados:

Tabla 8: Correlación Bivariada – Gobernanza y Riesgo Financiero

Correlaciones		gobernanza	riesgos
gobernanza	Correlación de Pearson	1	-,017
	Sig. (bilateral)		,983
	N	4	4
riesgos	Correlación de Pearson	-,017	1
	Sig. (bilateral)	,983	
	N	4	4

Fuente: Investigación de Campo

Dado que el p-valor (Sig. Bilateral) es mayor que 0,05 aceptamos la hipótesis nula. En este caso:

Los procesos de Gobernanza NO influyeron en el nivel de riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 con sede(s) en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, en el año 2016.

En cuanto al análisis de los riesgos financieros con la valoración de gobernanza obtenida en cada pilar o área cuantificada, la única que obtuvo un resultado final distinto en la verificación estadística fueron los “estándares aplicables a las CACs”. A continuación de detalla el proceso estadístico SPSS:

Tabla 9: Correlación Bivariada – Aplicables a CACs (g_cac) y Riesgo Financiero

Correlaciones			
		riesgos	g_cac
riesgos	Correlación de Pearson	1	,952*
	Sig. (bilateral)		,048
	N	4	4
g_cac	Correlación de Pearson	,952*	1
	Sig. (bilateral)	,048	
	N	4	4

*. La correlación es significativa al nivel 0,05 (bilateral).

Fuente: Investigación de Campo

Dado que el p-valor (Sig. Bilateral) es menor que 0,05 se deduce que si existe una correlación entre estas variables. Por lo tanto puede deducirse que:

Los procesos de Gobernanza, respecto a los Estándares complementarios aplicables a cooperativas de ahorro y crédito, SI influyeron en el nivel de riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 con sede(s) en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, en el año 2016.

4. RESULTADOS:

4.1 Análisis de la Calificación de riesgos de las instituciones financieras vs nivel de gobernanza

El proceso de verificación de la hipótesis permitió deducir que la gobernanza, como parámetro global, no influyó en la calificación de riesgos financieros de las CAC del Segmento I de la ciudad de Riobamba, en el año 2016. Sin embargo, el pilar específico relacionado a los “estándares complementarios aplicables a las CAC” si tiene una relación directa con dicha calificación.

Si se consideran los aspectos bajo los cuales se evalúan los “estándares complementarios aplicables a las CAC”, se puede establecer el porqué de la injerencia entre estas variables. Así, de manera predominante, este estándar habla sobre el Consejo de Vigilancia: su composición, funcionamiento y principales funciones.

El Reglamento a la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, en su Parágrafo IV, titulado “Del Consejo de Vigilancia” establece claramente las funciones y deberes de la misma. El estándar de gobernanza aplicable a las CAC orienta a que esta reglamentación se cumpla, considerando la inclusión de parámetros mínimos y requeridos de cumplimiento en la normativa interna de la entidad.

Dado que el Consejo de Vigilancia mantiene como principal función el control de las actividades económicas de la cooperativa puede deducirse que, una normativa interna que sustente e impulse de manera efectiva el trabajo de dicho consejo, tendrá un efecto positivo en la evaluación de riesgos financieros. Este órgano de vigilancia es permanente, por lo cual tiene un carácter de retroalimentación.

Por otra parte, existen pilares que pudieron estar más vinculados con la calificación de riesgos, pero estadísticamente fue comprobada su independencia: los mismos se nombran a continuación:

- “Pilar IV: Cumplimiento y gestión de riesgos”: tiene un enfoque reactivo y de evaluación, por lo cual resulta ineficiente en relación a la calificación de riesgos, ya que ésta también tiene un carácter evaluativo.
-
- “Pilar III: Gestión”: se orienta al ámbito administrativo, en base a políticas, planes y la generación de órganos internos que apoyen sus procesos.
-

4.2. Estrategias Propuestas

Estrategia 1: *Diseñar un manual de gobernanza dirigido a las CAC, y enfocado primordialmente a la gestión de riesgos financieros.*

Tomando como base el Manual de Gobernanza analizado en el marco teórico, y en el cual se basó el presente estudio, las instituciones financieras deben desarrollar sus propios manuales de gobernanza ajustándolos a su realidad normativa, reglamentaria y organizacional. El enfoque a la gestión de riesgos financieros es importante, considerando la naturaleza de la entidad y su importancia.

Estrategia 2: *Efectuar revisiones periódicas (auditorías) al área de créditos.*

Considerando que, en general, existen problemas en la colocación y recuperación de cartera en las CAC analizadas, se considera pertinente que se realicen auditorías internas periódicas al área de créditos, y al menos una auditoría externa que corrobore los hallazgos identificados.

Estrategia 3: *Mejorar los procesos y procedimientos de crédito (colocación y recuperación) desde el punto de vista normativo y reglamentario.*

A fin de proveer una mayor eficacia a los procedimientos del área de crédito, se sugiere revisar y mejorar el marco reglamentario o normativo vigente, en base a políticas claras y efectivas que permitan una efectiva colocación y recuperación de la cartera de crédito. El análisis requerido será aplicado en cada entidad, y permitirá determinar sus propias y particulares falencias técnicas y de gestión.

Estrategia 4: *Aplicar el manual de gobernanza en su pilar 6 “Transparencia y Comunicación”, con un análisis especializado en cuanto al acceso público y a la transparencia de la información.*

Considerando las pautas que entrega el manual de gobernanza en el pilar 6, se debería analizar al interior de la entidad financiera cual información debe ser publicada y cual no, con la finalidad de promover la transparencia de la gestión administrativa y financiera. En cuanto a lo administrativo, por ejemplo, los informes anuales de rendición de cuentas deberían ser publicados en distintos medios de comunicación (físicos o digitales). En relación a lo financiero, los informes de calificación de riesgos, aunque para la mayoría de la población resultarán difíciles de interpretar, su difusión genera un ambiente de confianza entorno a los clientes, al evitar prácticas de ocultamiento de información. Además, varias calificadoras permiten el acceso a esta información de manera pública.

Estrategia 5: *Fortalecer los Consejos de Vigilancia desde el punto de vista normativo y reglamentario.*

Dado que el Consejo de Vigilancia es un ente que apoya a las entidades financieras en base a procesos de auditoría, seguimiento y control, es fundamental que se establezcan al interior de ellas políticas que efectivicen su labor, primordialmente en el área de gestión de riesgos financieros.

Estrategia 6: *Fortalecer el posicionamiento de las CAC en el mercado local, mediante el uso de medios electrónicos (internet) como medios de transparencia en los que se difundan informes de trabajo, perfiles de administradores, normas, políticas de calidad, entre otros.*

El uso de plataformas digitales permitirá a las CAC mejorar y/o fortalecer su posicionamiento en el mercado local, ya que éstas alcanzan un mayor número de personas que los medios convencionales; siendo incluso sus costos mucho menores. Las estrategias comerciales de posicionamiento deberán basarse en conceptos de calidad, riesgos financieros, rentabilidad, y gestión administrativa.

5. CONCLUSIONES

- Las compañías calificadoras de riesgo, “calificadoras”, cuentan con la metodología adecuada para el análisis y la asignación de la calificación a la empresa que la solicitó, opinión independiente que se fundamenta en el análisis de estructura orgánica, sistema para la administración integral de riesgos, sistema de control interno, mercado en el cual actúa, niveles de liquidez, posición patrimonial, indicadores financieros, que permite a un tercero contar con información clara respecto de la calidad crediticia, productos orientados a la captación de depósitos vista y plazo, y eventuales cambios que se podrían presentar en su entorno.
- Las cooperativas de ahorro y crédito analizadas cuentan en primera instancia con información pública que se la obtiene a través de sus respectivas páginas institucionales, demostrando con ello transparencia con la gestión de intermediación desarrollada, y el uso de la información en el mercado.
- Con la implementación a nivel nacional del requerimiento para las entidades, especialmente las financieras, de que cuenten con la calificación conferida por una empresa especializada, la cultura del riesgo ha tenido que implementarse en las mismas, a fin de que su calificación respecto de las del mismo peer group no se vea afectado.
- La concientización del gobierno cooperativo sobre su nivel de educación ha incidido positivamente para que sus miembros busquen la posibilidad de ser calificados como idóneos para el ejercicio de dicha función ante el organismo de control, y con dicha idoneidad poder gestionar de manera adecuada con la marcha de la entidad financiera.
- Con la finalidad de cuantificar y cualificar el nivel de gobernanza de las CAC en estudio, se diseñaron varios papeles de trabajo cuyo fundamento teórico versa en el Manual de Gobernanza expedido por la Internacional Consulting Consortium en el año 2016. Mediante dicho instrumento se evalúa la existencia de herramientas de gestión en la entidad, tales como normativas, políticas u otros documentos legales, que son aplicadas en su gestión administrativa. Respecto a los resultados cuantitativos, la COAC Oscus Ltda. tiene el mayor nivel de gobernanza de la población estudiada, mientras que la COAC Riobamba Ltda posee la más baja. Cualitativamente todas las entidades poseen un nivel de gobernanza alto, excepto la COAC Riobamba Ltda. la cual posee un nivel medio.
- Se logró comprobar estadísticamente (mediante el coeficiente de correlación Pearson) que los procesos de Gobernanza no influyeron en el nivel de riesgos financieros de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 con sede(s) en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, en el año 2016. Sin embargo, mediante un análisis estadístico efectuado por pilar o estándar, pudo comprobarse que los procesos de Gobernanza, respecto a los estándares complementarios aplicables a cooperativas de ahorro y crédito, si influyeron en el nivel de riesgos financieros. Al revisar los aspectos bajo los cuales se evalúan los “estándares complementarios aplicables a las CAC”, se estableció que la razón de la correlación de las variables “riesgos financieros” y “estándares complementarios de gobernanza aplicables a CAC”, se debe a que este último versa mayoritariamente en la composición, funcionamiento y principales funciones del Consejo de Vigilancia.

BILBIOGRAFÍA

- Boletín Governasia. (Diciembre de 2006). *¿Qué es gobernanza? ¿Y Buen gobierno?* Obtenido de <https://www.casaasia.es>: <https://www.casaasia.es/governasia/boletin2/>
- Class International Rating. (27 de Abril de 2016). *Informe de Calificación de Riesgo de Fortaleza Financiera COAC Riobamba Ltda. Diciembre 2015*. Obtenido de <http://classinternationalrating.com>:
<http://classinternationalrating.com/classhd/download/fortaleza-financiera-riobamba/?wpdmdl=4483>
- Class International Rating S.A. (04 de Febrero de 2014). *Metodología de Calificación de Instituciones Financieras y Bancos*. Obtenido de <http://www.classinternationalrating.com/>:
<http://www.classinternationalrating.com/index.php/metodologia-de-calificacion-de-instituciones-financieras/finish/120/331>
- International Consulting Consortium. (2016). *Instrumento de diagnóstico seguimiento, y elaboración de Manual de Procesos de Gobernanza para instituciones que trabajan en inclusión financiera*. Obtenido de <http://www.proyectogif.org/>
- MicroFinanza Rating. (29 de Junio de 2016). *Informe de Calificación de Riesgo COAC Riobamba Ltda. Marzo 2016*. Obtenido de <http://www.microfinanzarating.com>:
http://www.microfinanzarating.com/images/Resumen_Ejecutivo_Calificacion_de_Riesgo_COAC_Riobamba_Mar16.pdf
- SEPS. (2015). *¿Qué es la SEPS?* Obtenido de <http://www.seps.gob.ec>:
<http://www.seps.gob.ec/interna?-que-es-la-seps->
- SEPS. (2016). *Boletines Financieros Mensuales - Junio 2016*. Obtenido de https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=4&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiEtben3JDVAhVLLyYKHWR4AFEQFgg2MAM&url=https%3A%2F%2Fwww.coopjep.fin.ec%2Fdocuments%2F20182%2F41029%2FS1%2B-%2BBOL2015_06%2BCOOP%2B-%2BJUN_2016.xlsm%2Fbffe3ba3-f08
- SEPS. (2016). *Boletines mensuales del Segmento 1*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec>:
<http://www.seps.gob.ec/estadisticas?boletines-mensuales-de-segmento-1>
- SEPS. (2016). *Informes de Calificadoras de Riesgos*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/564402/Calificacio%CC%81n+de+Riesgo+Segmento+1+corte+al+31+de+Diciembre+de+2016.pdf/3041ac3e-5173-4123-a6b1-c9dab5c68c14>
- Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana. (2016). *Informes de Calificación de Riesgos - Instituciones Financieras*. Obtenido de <http://www.scrla.fin.ec/>