

Distr.
RESTRINGIDA

LC/MEX/R.127
11 octubre de 1988

ORIGINAL: ESPAÑOL

CATALOGADO

C E P A L

Comisión Económica de América Latina y el Caribe

BIBLIOTECA NACIONES UNIDAS MEXICO

INFORME DEL SEMINARIO NACIONAL REALIZADO EN NICARAGUA SOBRE EVALUACION
Y PROPUESTAS DE ESTRATEGIAS DE CRECIMIENTO DE LOS SUBSISTEMAS
COOPERATIVOS FEDERADOS DE AHORRO Y CREDITO
DEL ISTMO CENTROAMERICANO

(Managua, Nicaragua, 16 de julio de 1988)

INDICE

	<u>Página</u>
I. Antecedentes	1
II. Seminario Nacional sobre Evaluación y Propuestas de Estrategias de Crecimiento de los Subsistemas Cooperativos Federados de Ahorro y Crédito del Istmo Centroamericano	1
A. Asistencia y apertura	1
B. Temario	2
C. Resumen de las deliberaciones	2
1. Características, problemas y condiciones básicas para el éxito de una empresa financiera	2
2. La empresa financiera en un entorno inflacionario	3
3. El caso de la FECACNIC	4
4. Conclusiones	4
<u>Anexo:</u> Lista de participantes	5

I. ANTECEDENTES

1. El Seminario Nacional sobre Evaluación y Propuestas de Estrategias de Crecimiento de los Subsistemas Cooperativos Federados de Ahorro y Crédito del Istmo Centroamericano se realizó en la Ciudad de Managua, como parte de las actividades del proyecto "Fortalecimiento de los Sistemas Cooperativos Federados de Ahorro y Crédito del Istmo Centroamericano", financiado con fondos del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), el día 16 de julio de 1988.
2. El encuentro efectuado en Nicaragua forma parte de seis seminarios nacionales que se realizarán en cada país del Istmo Centroamericano con las respectivas federaciones de ahorro y crédito. Esta actividad derivó del mandato expresado por los dirigentes cooperativistas durante el Segundo Seminario Regional efectuado en México, de que el trabajo del consultor del proyecto fuera presentado a cada una de las federaciones mediante seminarios nacionales.
3. El seminario tuvo los objetivos siguientes: presentar ante los miembros de la federación nacional los resultados del análisis de los sistemas cooperativos de ahorro y crédito realizado por el consultor, señor Herman Navas, y conocer los comentarios de éstos al mismo, y poner a los participantes en contacto con los instrumentos de análisis utilizados en el sector bancario, con el fin de capacitarlos para su uso.

II. SEMINARIO NACIONAL SOBRE EVALUACION Y PROPUESTAS DE ESTRATEGIAS DE CRECIMIENTO DE LOS SUBSISTEMAS COOPERATIVOS FEDERADOS DE AHORRO Y CREDITO DEL ISTMO CENTROAMERICANO

A. Asistencia y apertura

4. Participaron en el encuentro miembros del Consejo de Administración y del Cuerpo Administrativo de la FECACNIC. También estuvieron presentes el experto principal y el consultor en finanzas del proyecto. (Véase en el anexo la lista completa de asistentes.)
5. El Seminario fue inaugurado por la señora Nandine Cardenal, en representación del señor Henry Meyer, Representante Residente del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo en Nicaragua. La señora Cardenal expresó que uno de los objetivos centrales del PNUD, en la coyuntura actual, es trabajar con las organizaciones de desarrollo no gubernamentales. Expresó

también su disposición a cooperar con la federación de Nicaragua en la ejecución de proyectos específicos.

B. Temario

6. Las actividades del Seminario se desarrollaron de acuerdo con el siguiente temario:

1. Características, problemas y condiciones básicas para el éxito de una empresa financiera
2. La empresa financiera en un entorno inflacionario
3. El caso FECACNIC
4. Conclusiones

C. Resumen de las deliberaciones

1. Características, problemas y condiciones básicas para el éxito de una empresa financiera

7. El expositor, señor Harman Navas, explicó las condiciones básicas en que opera la empresa financiera y las que permiten el funcionamiento de ésta en forma eficiente. ^{1/}

8. Señaló que el análisis de las instituciones financieras debe hacerse a partir de tres instrumentos básicos: el flujo de caja, el balance y el estado de pérdidas y ganancias. Entre estos tres instrumentos existen relaciones muy importantes. El flujo de caja permite tener un control detallado de la liquidez y de los vencimientos de los activos y los pasivos. Esto último es particularmente importante para que el estado de pérdidas y ganancias y el balance reflejen, en forma realista, la rentabilidad y el valor de la empresa. Explicó también que dicho flujo indica los ingresos y egresos reales de la empresa, por lo cual es un instrumento esencial para impedir situaciones de iliquidez.

9. Hizo referencia a la necesidad de distinguir, cuando se enfrentan problemas de mora, entre el pago de los intereses y el de la cartera. Indicó que uno de los dos renglones puede sanearse independientemente del otro, pero

^{1/} La parte central de esta explicación se encuentra recogida en los informes sobre los seminarios nacionales celebrados en Panamá y Guatemala (LC/MEX/R.120 (SEM.24/4)).

que en ambos esto debe de hacerse oportunamente, de acuerdo con manuales que tienen que adoptarse en las federaciones.

10. El estado de pérdidas y ganancias, explicó, es muy importante por cuanto determina si el patrimonio de la empresa aumenta o disminuye. En caso de registrar una pérdida, ésta disminuye el patrimonio. Por otra parte, un estado de pérdidas y ganancias bien presentado permite al gerente establecer la rentabilidad de los diferentes productos de la empresa. En el caso de una empresa financiera, la relación entre los ingresos y los gastos financieros es fundamental por cuanto indica si la actividad básica de ésta, captar y prestar dinero, es rentable.

2. La empresa financiera en un entorno inflacionario

11. El expositor señaló que la sobrevivencia de una empresa financiera en un contexto inflacionario la determina la relación que se establezca entre la tasa de inflación y la tasa de interés. En el caso de Nicaragua, la tasa del interés nominal es menor que la de inflación, lo cual determina una tasa de interés real negativa. El efecto de este fenómeno es devastador para el patrimonio de la empresa. Sin embargo, señaló que en el caso de la FECACNIC se habían desarrollado varias líneas de defensa para intentar preservar el patrimonio. El primer lugar, indicó que la FECACNIC es la única federación centroamericana que ha desarrollado mecanismos de colocación de crédito de muy corto plazo, inclusive de un mes. Por otra parte, el renglón de otros ingresos en el estado de pérdidas y ganancias de la FECACNIC ha cobrado una importancia central. Esto refleja el hecho comprobado por la federación de que en el proceso inflacionario de Nicaragua no es rentable captar y prestar dinero. Por lo tanto, la Federación ha explotado otros potenciales, tales como servir de proveedor de insumos básicos para las cooperativas. También la Federación ha desarrollado servicios de capacitación cooperativa como un producto importante para obtener ingresos. En todo caso, observó que estas medidas han sido insuficientes para contener el deterioro del patrimonio de la Federación.

12. En seguida, el consultor introdujo la idea de que en una situación inflacionaria se vuelve necesario deflactar las cifras relativas a los diferentes rubros mediante el índice de precios adecuado, con el fin de obtener una aproximación a las magnitudes reales. Utilizó algunos ejemplos

para comprobar cómo un análisis real demostraba el deterioro que la FECACNIC ha sufrido como consecuencia de la inflación.

3. El caso de la FECACNIC

13. Los participantes en el Seminario intercambiaron algunas ideas generadas por la exposición del señor Navas. En particular, destacó la idea de que la FECACNIC necesita reorientar su actividad básica, ya que su función financiera está debilitada por la elevada tasa de inflación.

14. Señalaron los participantes que lo que requería la FECACNIC era profundizar y ampliar actividades tales como la asistencia técnica a las cooperativas y a los empresarios pequeños, así como su papel de intermediario comercial, con el fin de explotar las ventajas que le otorga su conocimiento de las necesidades de los cooperativistas y los pequeños empresarios. Por otra parte, se destacó que ambas actividades cumplirían una función social muy útil en la coyuntura actual de Nicaragua.

4. Conclusiones

15. En el transcurso del Seminario se pusieron de manifiesto dos características que diferencian fundamentalmente la situación de la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Nicaragua (FECACNIC) de las que enfrentan las otras federaciones del Istmo: la alta inflación registrada en la economía nicaragüense y la distorsión de la situación cambiaria.

16. Por último, los participantes en el Seminario concluyeron recomendando a la dirigencia de la FECACNIC y a la CEPAL que estudiaran la posibilidad de reorientar a la FECACNIC según los lineamientos arriba apuntados, así como que formularan recomendaciones para llevar a cabo esa reconversión.

Anexo

LISTA DE PARTICIPANTES

Edgar Acuña C., Extensionista, Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Nicaragua (FECACNIC)

Félix Alegría, Extensionista, Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Nicaragua (FECACNIC)

Melba Brenes, Directivo, Cooperativa La Voluntad

Fanor Calero, Gerente General, Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Nicaragua (FECACNIC)

Moisés Calero, Directivo, Cooperativa San Andrés

Fernando Centeno Chiong, Directivo, Cooperativa El Despertar

José E. Cruz Cerda, Presidente, Cooperativa H. Aguilar

Aracely González, Representante Administrativo, Cooperativa La Voluntad

Amelia Herrera G., Contador, Cooperativa Masaya

Rodolfo Mejía C., Director Educación, Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Nicaragua (FECACNIC)

Arturo Montenegro, Experto Principal, Proyecto Cooperativas, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL/México)

Teresa Montoya, Directivo Cooperativa, Tur-Nica

Pedro Mora C., Directivo, Cooperativa Carlafisa

María Murillo G., Contador, Cooperativa El Despertar

Herman Navas, Consultor Financiero, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL/México)

Hernán Pérez, Directivo, Cooperativa La Libertad y Presidente de la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Nicaragua (FECACNIC)

Freddy Rostran, Director, Cooperativa El Despertar

Betty Taleno D., Gerente, Cooperativa Masaya

César Tercero, Gerente, Cooperativa San Andrés

Ruth Umaña, Representante Cartera y Cobro, Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Nicaragua (FECACNIC)

José Luis Vallecillo, Directivo, Cooperativa Carlafisa

Rosa Villanueva, Extensionista, Federación de Cooperativas de Ahorro
y Crédito de Nicaragua (FECACNIC)

Catalina Zambrana, Director Financiero, Federación de Cooperativas de Ahorro
y Crédito de Nicaragua (FECACNIC)