

DOI: <https://doi.org/10.56712/latam.v5i2.1920>

Análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la Ciudad de Loja

Analysis of credit risk and its impact on the liquidity of savings and credit cooperatives in segment 1 of the City of Loja

Cintha Lizbeth Torres Jiménez

cltorresj@unl.edu.ec

<https://orcid.org/0009-0009-7611-3961>

Universidad Nacional de Loja

Loja – Ecuador

Johanna Maribel Ochoa Herrera

johanna.ochoa@unl.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0003-2530-7108>

Universidad Nacional de Loja

Loja – Ecuador

Artículo recibido: 20 de marzo de 2024. Aceptado para publicación: 05 de abril de 2024.

Conflictos de Interés: Ninguno que declarar.

Resumen

El presente trabajo de investigación tuvo como objetivo analizar cómo el riesgo crediticio incide en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja, La metodología que se aplica en la investigación es de tipo analítica, descriptiva y correlacional, la cual a través de la recopilación de la información financiera pertinente otorgados por las entidades de control financiero, mismos que ayudaron a conocer el porcentaje de riesgo crediticio y la manera de cómo afecta a los índices de liquidez. Los resultados muestran que durante el periodo de análisis la morosidad promedio alcanzó el 1,24% (con un mínimo de 0,25 y un máximo de 4,33%), la liquidez por su parte bordeó el 24,32% con un valor mínimo de 5% y un máximo 47,69%. Lo cual se ve representado por una correlación baja, es decir los índices de Liquidez y Morosidad presentan una correlación positiva de 26,17%. Se puede afirmar que la implementación de estrategias adecuadas, políticas, procedimientos adoptados por cada cooperativa de ahorro y crédito favorecen significativamente a reducir los riesgos crediticios futuros.

Palabras clave: riesgo crediticio, crédito, liquidez, morosidad

Abstract

The objective of this research work was to analyze how credit risk affects the liquidity of Savings and Credit Cooperatives in segment 1 of the city of Loja. The methodology applied in the research is analytical, descriptive and correlational. which through the compilation of pertinent financial information provided by financial control entities, which helped to know the percentage of credit risk and how it affects liquidity ratios. The results show that during the analysis period the average delinquency reached 1.24% (with a minimum of 0.25 and a maximum of 4.33%), liquidity, for its part, was around 24.32% with a value minimum of 5% and a maximum of 47.69%. Which is represented by a low correlation, that is, the Liquidity and Delinquency indices present a positive correlation of 26.17%.

It can be stated that the implementation of appropriate strategies, policies, procedures adopted by each savings and credit cooperative significantly helps reduce future credit risks.

Keywords: credit risk, credit, liquidity, delinquency

Todo el contenido de LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades, publicados en este sitio está disponibles bajo Licencia Creative Commons . 

Cómo citar: Torres Jiménez, C. L., & Ochoa Herrera, J. M. (2024). Análisis del riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la Ciudad de Loja. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades* 5 (2), 858 – 874.
<https://doi.org/10.56712/latam.v5i2.1920>

INTRODUCCIÓN

El aporte económico de las cooperativas de ahorro y crédito (COAC) en el sector financiero popular y solidario se concentra en el ámbito de la producción económica. La emisión de préstamos se ha convertido en un mecanismo para reducir la pobreza y la desigualdad social en el país, al generar oportunidades para las personas que no pueden utilizar el sistema bancario tradicional debido a su situación económica. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito tienen como misión apoyar a los sectores productivos, especialmente el microempresarial (Flores, 2021).

A mediados del siglo XIX, surgen las primeras cooperativas de ahorro y crédito, caracterizadas por tener un enfoque alternativo a la economía de mercado y frenar de esta manera la explotación y empobrecimiento que se sentía en la sociedad (Campoverde, 2019). En el Ecuador debido a las irregularidades, provocadas por los distintos sistemas económicos, surge una nueva visión de economía, cobijada bajo un sistema conocido como economía social y solidaria, el cual busca integrar a todos los sectores de la población, con la finalidad de generar un crecimiento más justo, solidario e incluyente. Bajo esta nueva visión, en los últimos años, el cooperativismo de ahorro y crédito se ha convertido en un medio de desarrollo cultural, social y económico a través de la intermediación financiera, pues estas entidades han centrado sus actividades en el ámbito de las microfinanzas (Morales, 2017).

De esta forma, se origina en el Ecuador la Economía Popular y Solidaria, cuyo propósito era a través de la intermediación financiera, eliminar barreras de inequidad y abrir las puertas a la inclusión, para que todos los individuos reciban apoyo económico para el desarrollo de sus actividades productivas, especialmente aquellos sectores que en el pasado fueron excluidos del sistema financiero. Los principales sectores que se vieron favorecidos por la iniciativa cooperativista fueron: gremios de trabajadores, pequeños productores y comerciantes, pequeños agricultores, y transportistas. El cooperativismo se afianzó principalmente por brindar créditos basados en la confianza hacia los socios, ofreciendo servicios financieros a la población de bajos ingresos. La economía popular y solidaria en el Ecuador ha logrado constituirse como un modelo económico alternativo de transformación social (Miño, 2013).

Según el ejercicio de sus atribuciones constitucionales y legales la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria en su sección 3 artículo 81 considera a las Cooperativas de ahorro y crédito como organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011).

En este sentido, conforme a lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero, 2014, en su Art. 14, numeral 35 del referido cuerpo legal determina entre las funciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera "Establecer la segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario"; se expide la resolución Nro. 038-2015-F el 13 de febrero de 2015, estableciéndose la segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos de la siguiente forma:

En el segmento 1 se encuentran las cooperativas de ahorro y crédito con un total de activos mayor a 80'000.000,00 dólares, en el segmento 2 las cooperativas con activos superiores a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00 dólares en el segmento 3 con un monto mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00 dólares, en el segmento 4 constituido por cooperativas con un monto mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00 dólares y por último en segmento 5 con activos que no sobrepasan el 1'000.000,00 dólares (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014).

El crecimiento acelerado de las COAC en la ciudad de Loja se ha evidenciado en los últimos años esto a raíz del incremento del sector comercial. La rápida otorgación de créditos atrae a los socios, especialmente a los microempresarios que son los que más desean un préstamo ya sea para la compra de mercadería, maquinaria, entre otros activos, de manera que logren incrementar el volumen de sus ventas para lograr ser competitivos en el mercado. Sin embargo, en algunos casos las instituciones financieras han otorgado créditos con cierta imprudencia, sin tomar en cuenta debidamente los riesgos, esto a causa de la carencia de políticas y procedimiento debidamente establecidos en lo que respecta al análisis profundo al momento de la concesión de créditos, provocando altas tasas de morosidad y por ende en problemas de liquidez, lo que ha provocado el cierre absorción de varias cooperativas en la ciudad (Figuerola, 2018).

Para Barreno (2021) la disminución del número de instituciones obedece principalmente a la salud y desempeño financiero que presenta cada una, las cuales al no cumplir con indicadores de rentabilidad, liquidez y solvencia requeridos pasan a ser intervenidas para que otras entidades las absorban o pasen definitivamente a su liquidación. Un punto clave en el desempeño financiero son los riesgos a los cuales se enfrentan y de qué manera los mitigan, siendo los más comunes el de mercado, de liquidez, crediticio, entre otros.

El riesgo de liquidez es uno de los problemas más importantes que las COAC deben resolver, pues se necesita calcular cuánto dinero deben mantener en efectivo para pagar todas sus obligaciones a tiempo. El hecho de relacionar una eficiente gestión de la liquidez, como una alternativa preventiva en casos de crisis financiera, no es algo descabzado ni tampoco es la única respuesta efectiva ante este fenómeno. En ciertos casos, los riesgos surgen cuando estas instituciones no cumplen con las obligaciones, aunque el sector financiero cuenta con reglas y estándares para la clasificación de carteras de préstamos, muchas de estas reglas y estándares se aplican incorrectamente, lo que resulta en los riesgos antes mencionados (Morales, 2022).

A consecuencia, del Covid-19 varias cooperativas de ahorro y crédito, ha producido un escenario inestable e inseguro para la subsistencia de estas, puesto que se ha evidenciado que la liquidez es el mayor problema por el que atraviesan estas instituciones, ocasionado por la ausencia de pagos, retrasos y aplazamientos de créditos. Los ahorristas y la sociedad en general atraviesan por un punto en el cual sus economías personales también tienen problemas, lo que no les permite cubrir sus obligaciones con las instituciones financieras (Paredes, 2016). La limitada recaudación de efectivo por concepto de otorgamiento de créditos en las COAC ha provocado una contracción en la liquidez de estas, colocando en peligro su estabilidad en el sector financiero.

Uno de los riesgos que se ven expuestos las COAC es una cartera vencida que se la conoce como créditos no pagados que podrían generar pérdidas de liquidez o el cierre de sus actividades; el sector cooperativo ha crecido pese a las dificultades económicas del país, pero dicho crecimiento trae consigo un énfasis en cómo las diferentes cooperativas realizan sus actividades colocación y captación. Existe toda una gama de estudios enfocados en analizar los determinantes de la liquidez en las COAC. El riesgo crediticio es uno de los factores que incide en mayor medida en dicha liquidez, particularmente, el índice de morosidad, que es utilizado comúnmente para determinar el nivel de correlación entre estas variables. Son variados los autores que investigan esta relación si por ejemplo Gasco & Hidalgo (2019), Cáceres (2018) y Carrera & Morán (2019) quienes encontraron que la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito se ven afectada porque no puede recuperar los créditos otorgados que están actualmente en mora, en vista de que no disponen de liquidez adecuada para satisfacer los requerimientos de los socios tanto en retiros de efectivo como en la concesión de nuevos créditos.

En general, se ha planteado que un aumento en el riesgo crediticio está relacionado con una caída en la liquidez de las COAC que proveen los créditos. Por esto, se considera que la forma en que las

instituciones financieras pueden mejorar su desempeño es a través de evaluación y monitoreo constante de sus indicadores financieros como de la solvencia de cada uno de los prestatarios objeto de crédito (Afolabi et al., 2020). La calidad de la cartera, y específicamente la morosidad de la cartera de créditos, constituye un aspecto clave para evaluar el desempeño de una entidad financiera. Una institución que empieza a sufrir un deterioro de su portafolio de créditos puede ver perjudicada su rentabilidad, además de ver generada una ruptura en la rotación de sus fondos. Este es un indicador que, aunque mantenga buenos resultados se debe mantener un seguimiento continuo y estricto para lograr mejoras y crecimientos de la institución a su vez (Martínez, 2018).

Los riesgos crediticios juegan un papel muy importante dentro de las COAC y obviamente al ser estas instituciones parte esencial de la economía de los países y del mundo, el administrar los posibles riesgos es de suma importancia para prevenir pérdidas donde los riesgos de mercado, operativo y en especial la administración del riesgo de crédito se deben controlar y manejarlos adecuadamente mediante la toma de decisiones brindando confianza a los clientes y por ende al mercado (Pérez, 2018).

Aunque es importante que las cooperativas de ahorro y crédito apoyen a los sectores económicamente desfavorecidos al otorgar créditos, es necesario realizar un proceso minucioso y exhaustivo para evitar el incumplimiento de los préstamos, que podría llegar a afectar la estabilidad financiera de la institución. Para lograr esto, la gerencia debe contar con un manual detallado de políticas de crédito y herramientas de control para asegurar su cumplimiento. Esto contribuirá de manera positiva en la consecución de los objetivos de la institución y en la obtención de una mayor rentabilidad (Cisneros et al., 2022).

Dado lo anterior, el propósito del trabajo de investigación es evaluar, a través de herramientas estadísticas, la relación entre el incremento del riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja. A partir de este análisis, se pretende proporcionar estrategias de gestión adecuadas que permitan a las COAC reducir el riesgo crediticio como mecanismo para detectar y mantener el control de sus recursos financieros y evitar las posibles pérdidas que se puedan presentar.

METODOLOGÍA

Esta investigación plantea un análisis cuantitativo, descriptivo y correlacional para demostrar la relación que existe entre el riesgo crediticio con respecto a la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en la ciudad de Loja, las cuales se detallan en la Tabla 1. El método para emplear es cuantitativo debido a que se trabaja con recolección de datos y hace uso de herramientas estadísticas como Microsoft Excel.

Tabla 1

Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 de la ciudad de Loja

Cooperativas de ahorro y crédito segmento 1	
29 De Octubre	La Merced
Chibuleo	23 de Julio Ltda.
Crea	Padre Julián Lorente Ltda.
Jardín Azuayo	Policía Nacional Ltda.
Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda.	
Vicentina Manuel Esteban Godoy ortega Ltda.	

Fuente: elaboración propia.

La unidad de análisis es el Sistema Financiero Popular y Solidario y la población son las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Segmento 1 en la ciudad de Loja se contabilizan en 10. La fuente de recolección de datos de la investigación es de tipo secundaria. Se utilizaron los boletines financieros correspondientes a las cooperativas del segmento 1, utilizando estructuras de estados financieros remitidas a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y Superintendencia de Compañías. Se dispone de información trimestral desde el 2018 a 2022 de los estados financieros, resultados del ejercicio, clasificación de la cartera e indicadores financieros. A continuación, se describen las variables usadas en el análisis.

Tabla 2

Definición de las variables usadas en el análisis correlacional

Variable	Abreviación	Definición
Morosidad	Morosidad	$\frac{\text{cartera total vencida}}{\text{cartera bruta}}$
Liquidez	Liquidez	$\frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total depositos a corto plazo}}$

Fuente: elaboración propia.

En el presente trabajo investigativo además de realizar un análisis descriptivo, se realizó un análisis de correlación la cual es una técnica estadística utilizada para determinar si existe una relación entre dos variables. Para ello se utiliza una matriz de correlación representada en una tabla que muestra las correlaciones entre todas las posibles combinaciones de pares de variables en un conjunto de datos. Esta matriz permite identificar rápidamente las relaciones entre las variables en un conjunto de datos. Por ejemplo, los valores más cercanos a 1 indican una correlación positiva fuerte, mientras que los valores cercanos a -1 indican una correlación negativa fuerte. Los valores cercanos a 0 indican una correlación débil o nula.

Por último, se realizó un modelo de regresión lineal usando mínimos cuadrados ordinarios. La regresión por mínimos cuadrados ordinarios (MCO) es un método de análisis estadístico que estima la relación entre una o más variables independientes y una variable dependiente; el método permitirá determinar la incidencia del riesgo crediticio (variable independiente) en la liquidez (variable dependiente) de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 de la ciudad de Loja.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Para realizar la presente investigación se ha dividido la encuesta en dos variables; la primera corresponde a el riesgo crediticio, y la otra respecto a la liquidez. A diciembre de 2022 hay 10 cooperativas en el segmento 1 de la ciudad de Loja. La morosidad promedio alcanza el 1,24% (con un mínimo de 0,25 y un máximo de 4,33%). La liquidez de las cooperativas durante el periodo 2018 a 2022 bordea el 24,32% con un valor mínimo de 5% y un máximo 47,69%.

Tabla 3

Estadística descriptiva de las principales variables durante el periodo 2018-2022

Variable	Obs	Media	Mediana	Std Dev.	Min	Max
Liquidez	10	0,2432986	0,23248616	0,06428178	0,05937896	0,47695149
Morosidad	10	0,01249833	0,01043061	0,00763939	0,00257533	0,04338265

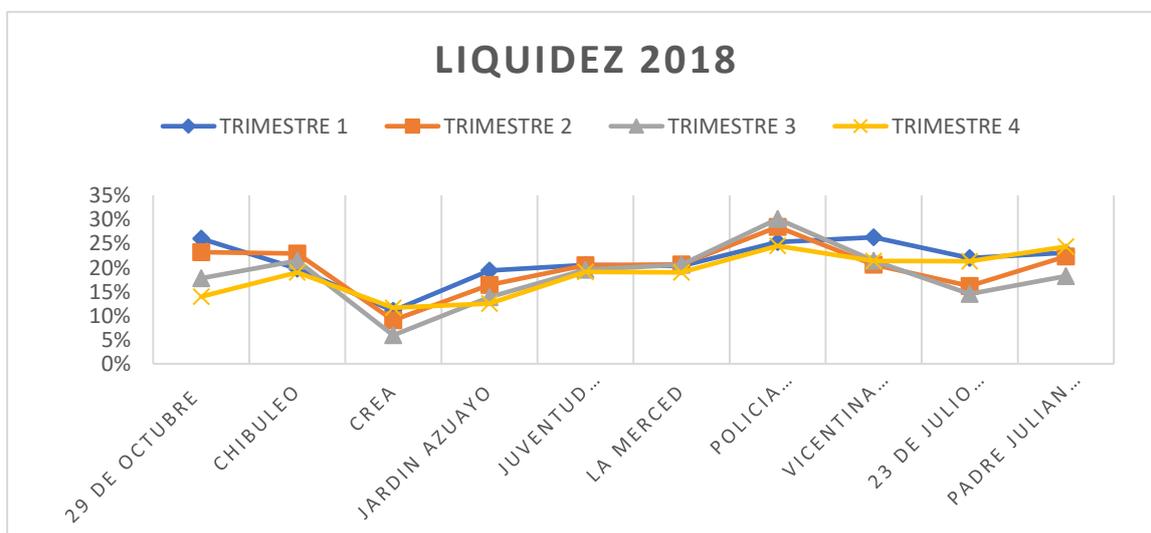
Fuente: Elaboración propia con datos de la superintendencia de economía popular y solidaria

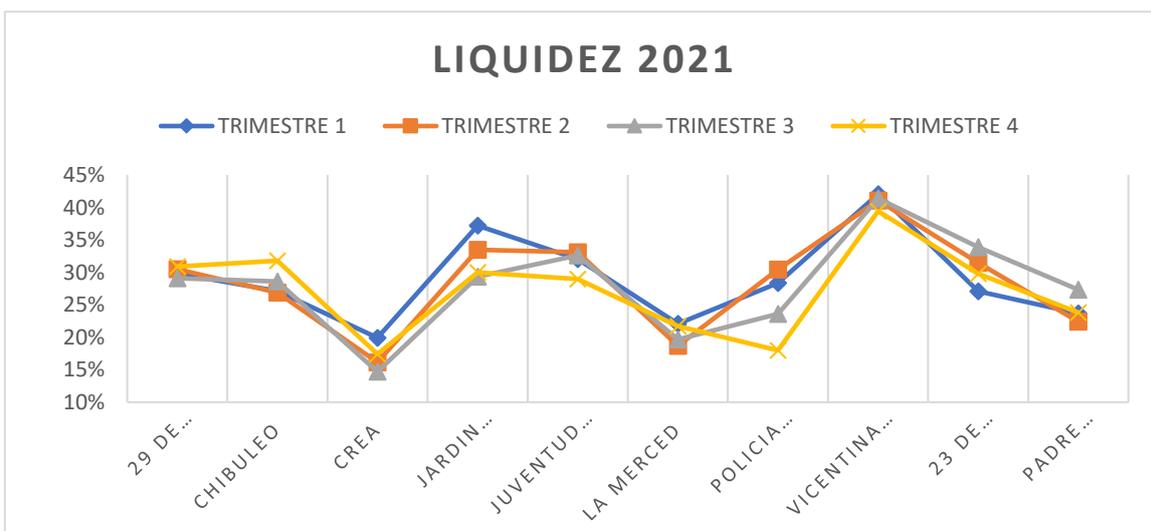
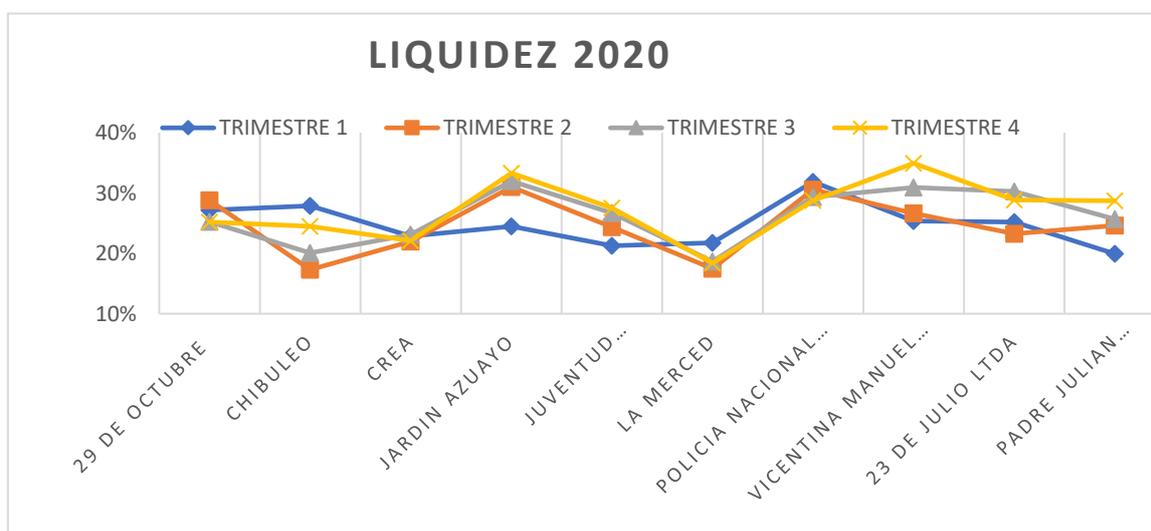
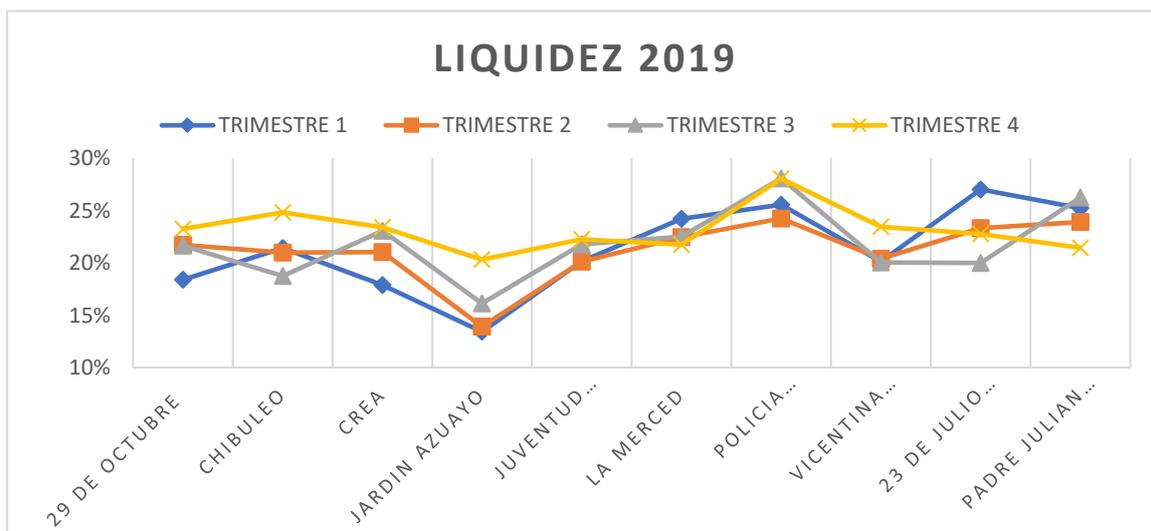
Al analizar cada indicador obtenido por cada una de las cooperativas de ahorro y crédito, es notorio las diferencias entre una y otra. Sus objetivos institucionales, los recursos financieros que poseen y especialmente al grado de exigencia de las regulaciones que sobre ellos recaen derivan en procesos y resultados que difieren significativamente entre cada cooperativa.

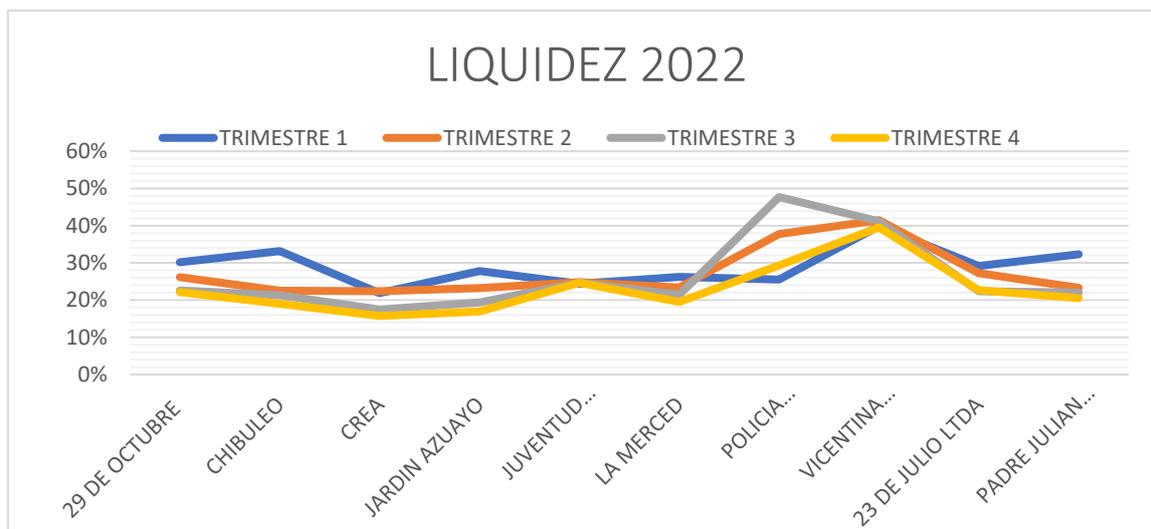
De acuerdo con la tabla anterior se destacan los resultados positivos de las cooperativas Vicentina Manuel Esteban Godoy y la Cooperativa de la Policía Nacional; Cooperativas que mantienen mayores niveles de Liquidez de 30,8% y 28,77%, es importante mencionar que la cooperativa con mejor manejo de la morosidad se encuentra la Padre Julián Lorente con un índice de morosidad medio de 0,58%. Al otro extremo, con baja Liquidez se encuentra la cooperativa CREA y con mayor índice de morosidad se encuentra la cooperativa 23 de Julio que a pesar de tener una excelente Liquidez (24,92%) tienen problemas en sus políticas y procedimientos de recuperación de cartera pues presenta un índice de riesgo crediticio de 2,05%.

Gráfico 1

Evolución trimestral de la liquidez de las cooperativas del segmento 1 periodo 2018-2022







Para poder realizar el análisis de la información de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito de estudio, se tomó en consideración el indicador que relaciona los fondos disponibles frente al total de depósitos a corto plazo. En base a lo expuesto en los indicadores de liquidez se puede examinar que las Cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Loja en el año 2018 mantuvieron una liquidez superior al 15% pudiendo hacer frente a todas las necesidades que mantienen las cooperativas y de igual forma poder colocar créditos con normalidad con excepción de la cooperativa CREA quien mantenía una liquidez del 11%.

De igual forma, durante el 2019 las cooperativas mantuvieron la misma tendencia del 2018 con un indicador de liquidez superior al 15% durante todo el año siendo la cooperativa de la Policía Nacional quien obtuvo una mayor liquidez de alrededor del 28% permitiéndole seguir cumpliendo con sus obligaciones financieras. Por otro lado, la cooperativa con menor índice de liquidez fue la cooperativa Jardín Azuayo con valor de 14%.

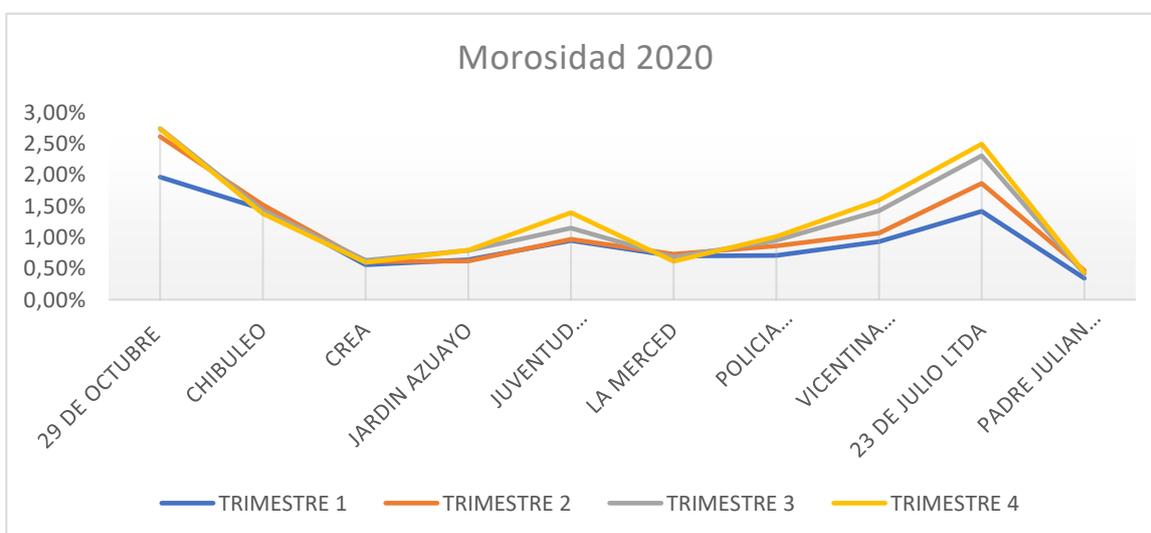
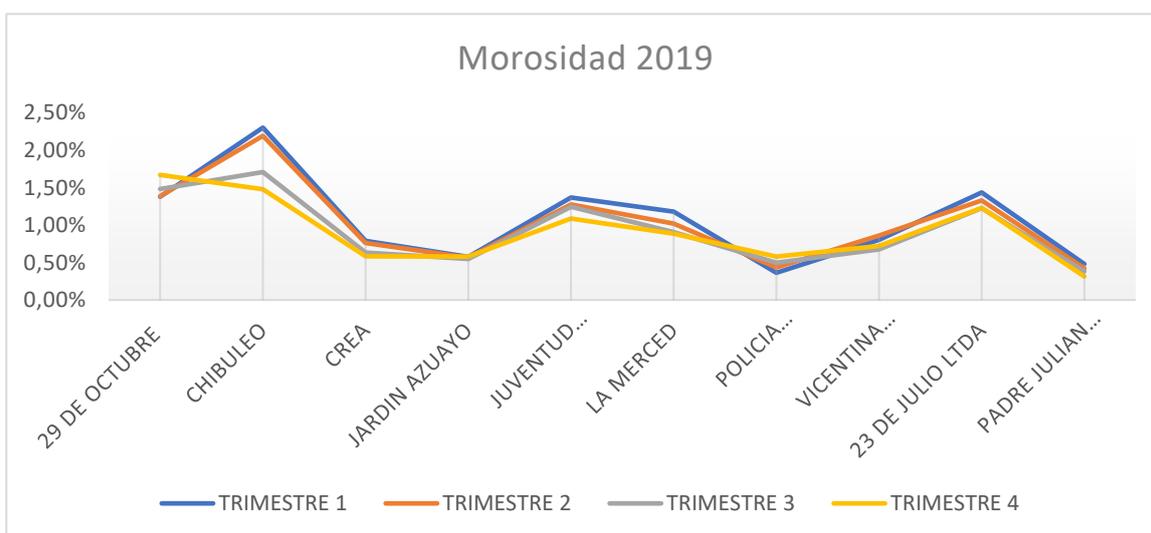
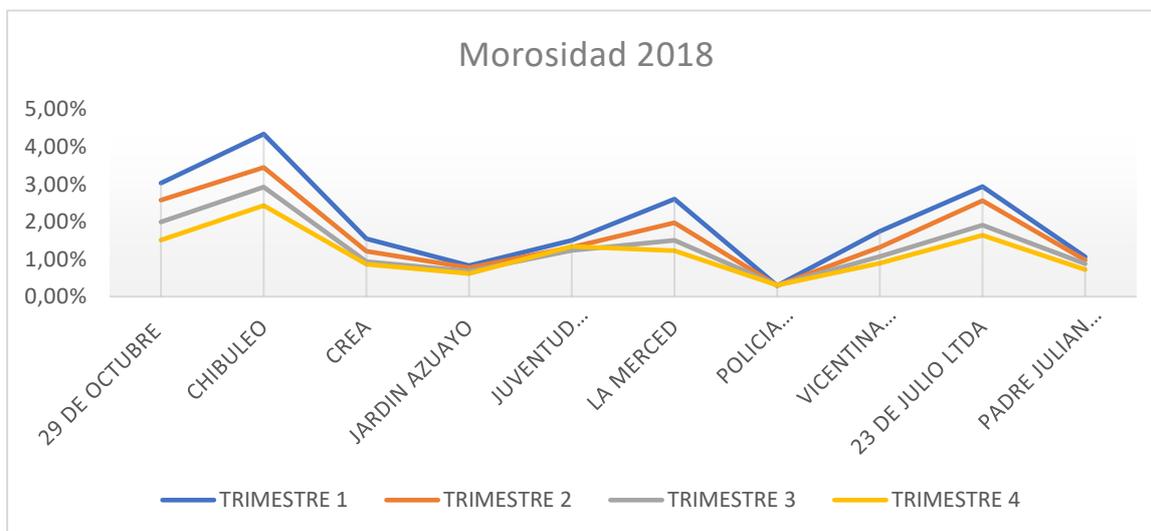
Durante el 2020 las cooperativas con mayor rendimiento de liquidez fue la cooperativa Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega con una liquidez que sobrepasa el 35% y la cooperativa Jardín Azuayo con un valor de 33%, y las cooperativas con peor desempeño fueron la cooperativa Chibuleo y La Merced con una liquidez de 17% y 18% respectivamente.

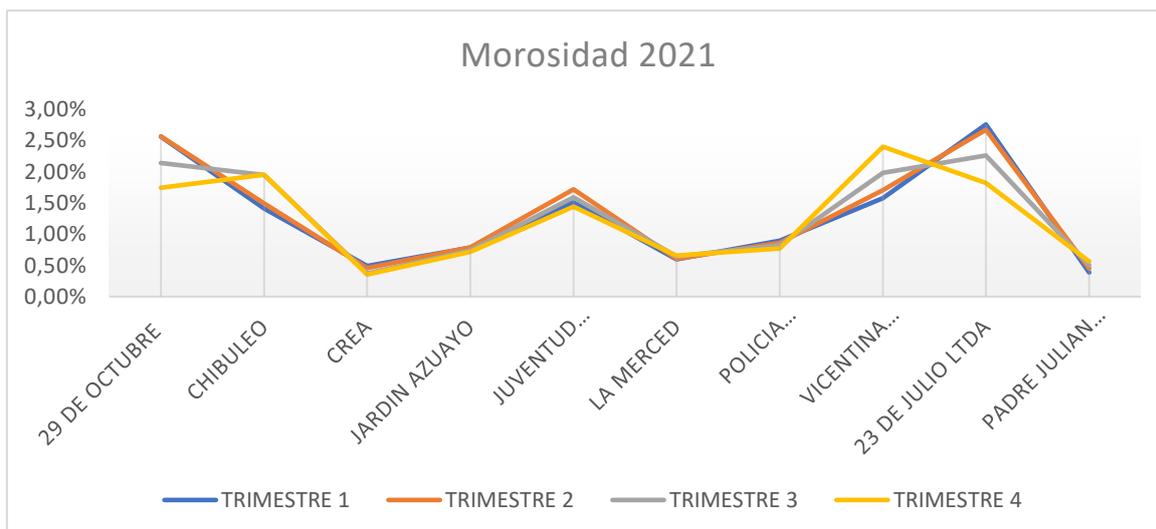
Para el 2021 las cooperativas mantuvieron la misma tendencia del 2019 con un indicador de liquidez superior al 15% durante todo el año siendo la cooperativa Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega ha mantenido su liquidez al igual que el año anterior con valor alrededor del 40% permitiéndole seguir cumpliendo con sus obligaciones financieras. Por otro lado, la cooperativa con menor índice de liquidez fue la cooperativa CREA con valor promedio de 17%.

Finalmente, en 2022 se observa un decrecimiento de la liquidez en todas las cooperativas del segmento 1 debido a los rezagos de la pandemia y la crisis financiera ocasionando bajo nivel de ahorro de los depositantes, manteniendo un valor promedio de liquidez de entre el 15 al 25% durante los últimos tres trimestres. Destacando la cooperativa de la Policía Nacional y la cooperativa Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega quienes en el último trimestre obtuvieron una mayor liquidez en comparación con las demás cooperativas con una liquidez de alrededor del 29 y 40% respectivamente.

Gráfico 2

Evolución trimestral de la morosidad de las cooperativas del segmento 1 periodo 2018-2022





Para determinar la morosidad de las cooperativas de ahorro y crédito antes mencionadas, se tomó en consideración el indicador que relaciona la cartera total vencida frente a la cartera bruta. En base a lo expuesto en los indicadores de morosidad se puede examinar que las Cooperativas del segmento 1 de la ciudad de Loja en el año 2018 mantuvieron una morosidad por debajo del 5%, para determinar la severidad de la situación de la institución financiera de acuerdo con los préstamos pendientes.

En el 2018, se determina que la cooperativa Chibuleo en el primer trimestre tiene un porcentaje elevado del 4.34%, sin embargo, para el cuarto trimestre baja considerable a un 2.43%; así también la Policía Nacional Ltda. Mantiene uno de los porcentajes más bajos del 0.31%.

Durante el 2019 las cooperativas disminuyen considerablemente el índice de morosidad, quedando con menor indicador la Cooperativa Padre Julián Lorente Ltda., seguido de la cooperativa de la Policía Nacional con un nivel de morosidad del 0.58%, lo que indica que estas dos cooperativas mantienen una excelente gestión de cobranzas. Por otra parte, se señala que el mayor índice de morosidad durante el 2019 lo mantiene Chibuleo con un valor de 1.48%.

Para el 2020 las cooperativas mantienen una tendencia de incremento de morosidad, siendo las más altas de la Coop. 29 de octubre y 23 de julio con margen que superan el 2%, seguidas por Coop. Chibuleo, Juventud Progresista y Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega con un porcentaje superior al 1%, considerando que se vieron afectadas por el inicio de pandemia del Covid 19, lo que provocó el

crecimiento considerable de las cuotas de crédito impagas y donde se establecieron estrategias para recuperación de cartera vencida.

Para el 2021, sus porcentajes de morosidad tras la pandemia, siguen en aumento para todas las cooperativas de ahorro y crédito, debido a la crisis que sufrieron negocios, empleos, e inclusive para trabajadores bajo dependencia, los mismos que no pudieron cubrir cuotas, por lo que las instituciones financieras les otorgó periodos de gracia que serían cubiertos al final del plazo acordado, y su vez para cubrir las necesidades de las cooperativas en donde les permite provisionar un monto superior al que normalmente lo realizan para solventar para el siguiente año la crisis que venía afectando.

Para el 2022, las instituciones financieras comienzan a hacer retorno de la cartera vencida disminuyendo considerablemente para algunas cooperativas mientras que para otras el incremento de la morosidad es indudable, así pues, entre las más altas está la Cooperativa Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega con un 2.94% índice de morosidad, mientras que la 23 de Julio tiene un 2.84%; por otra parte, las de menor porcentaje se encuentra CREA con un 0.26% seguida de Coop la Merced con un 0.62%.

Antes de entrar en el análisis de regresión, se va a realizar un análisis exploratorio bivariado. En primer lugar, se revisan las correlaciones entre las dos variables que han sido tomadas en consideración para el presente trabajo investigativo. Lo primero que destaca es que las variables centrales de este análisis muestran una correlación baja ya que su valor está cercano a 0. Es decir, los índices de Liquidez y Morosidad presentan una correlación positiva de 26,17%.

Tabla 3

Tabla de correlaciones de las principales variables de análisis.

Variables	Liquidez	Morosidad
Liquidez	1	
Morosidad	0,26173066	1

Fuente: Elaboración propia con datos de la superintendencia de economía popular y solidaria

Finalmente se presentan los resultados del análisis de regresión. La regresión global, como se indicó anteriormente se expresa de la siguiente manera:

$$Liquidez_i = \beta_0 + \beta_1 Morosidad_i + \varepsilon_i$$

A continuación, se presenta la tabla con los resultados de las regresiones realizadas. Cuando se estimó el modelo para el segmento 1 de las cooperativas de la ciudad de Loja, se encontró una relación positiva, estadísticamente significativa. El R2 es de 0.68, lo cual indica una relación débil entre las variables, considerando que esta regresión incluye a tan solo 10 cooperativas inmersas en el segmento 1.

Tabla 4

Resultados de las regresiones entre morosidad y rentabilidad

Estadísticas de la regresión				
Coeficiente de correlación múltiple	0,26173066			
Coeficiente de determinación R ²	0,06850294			
R ² ajustado	0,06379841			
Error típico	0,06219745			
	Coeficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad
Constante	0,21577308	0,008448404	25,54009824	0,0000
Morosidad	2,20233602	0,577147905	3,815895363	0,0001

Fuente: Elaboración propia con datos de la superintendencia de economía popular y solidaria

Analizando el segmento, se puede apreciar que ambos coeficientes son significativos (al 5% de error); sin embargo, el coeficiente de Morosidad es positivo (2,20). El R² también es mucho más bajo de lo esperado, lo que ratifica una elevada dispersión de los datos. Esto nos diría, en principio, que la morosidad afecta positivamente a la liquidez; lo cual podría significar que las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja que se encuentran en el segmento 1, antes de otorgar un préstamo, realizan un análisis exhaustivo del riesgo crediticio de los prestatarios. Esto implica evaluar la capacidad de pago, el historial crediticio, la estabilidad financiera y otros factores relevantes. Al seleccionar cuidadosamente a los prestatarios y establecer límites de crédito adecuados, las cooperativas de ahorro y crédito reducen el riesgo de impago.

DISCUSIÓN

El análisis de los indicadores financieros constituye una actividad fundamental dentro del manejo de la gestión administrativa de cualquier institución del sector financiero. Sin embargo, en no pocas oportunidades este análisis se centra en indicadores de riesgo crediticio o de liquidez, los cuales analizados e interpretados oportunamente pueden advertir de posibles crisis financieras empresariales (González & Oliva, 2017).

Bajo ese contexto, la presente investigación obtuvo que la morosidad promedio alcanza el 1,24% (con un mínimo de 0,25 y un máximo de 4,33%). La liquidez de las cooperativas durante el periodo 2018 a 2022 bordea el 24,32% con un valor mínimo de 5% y un máximo 47,69%. Resultados que se asemejan a los encontrados por Quizhpe (2021) en su trabajo denominado "El método perlas para el análisis comparativo del riesgo financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de las Provincias Chimborazo y Tungurahua, período 2019 - 2020.", en donde la liquidez que se obtiene estas entidades crediticias fue del 21,09% frente al 21,33%, pudiéndose observar que en ambos casos se cubre el estándar de mayor o igual al 20% con el objeto de poder cubrir cualquier eventualidad en la salida masiva de las disponibilidades de efectivo por parte de los socios.

En lo que respecta a la morosidad Lligalo (2018) en su estudio denominado "Políticas y plan de acciones para la gestión de la morosidad en las cooperativa de ahorro y crédito de la ciudad de Ambato" determina un porcentaje mínimo del 2,98% para el sector analizado frente al 6,54% como valor máximo, lo que supone que la crisis sanitaria si fue un factor determinante para que los socios no cuentan con los recursos necesarios para cancelar sus compromisos en los plazos establecidos, lo que deduce en el incremento de la morosidad. En este sentido, autores como Carrillo et al. (2019) en su trabajo "Análisis de la crisis bancaria privada ecuatoriana y sus efectos socioeconómicos" coinciden en

señalar que mantener los indicadores tanto de liquidez como de morosidad favorables inciden directamente en el crecimiento empresarial. Adicionalmente se describe que para lograr este tipo de resultados es fundamental que las cooperativas tengan un programa de dirección adecuado y que exista un sistema de gestión empresarial consolidado. Ambos elementos permitirán identificar de manera oportuna posibles deficiencias identificadas y tomar acciones correctivas que puedan deducir la aparición de una crisis financiera.

Como se puede apreciar en el presente trabajo investigativo las variables centrales de este análisis muestran una correlación baja, es decir los índices de Liquidez y Morosidad presentan una correlación positiva de 26,17%. Resultado que concuerda con el trabajo de Cevallos y Campos (2020) en su trabajo "Gestión del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Profesores, Empleados y Trabajadores de la Universidad Técnica de Manabí" quienes luego de aplicar el Coeficiente de Correlación de Pearson obtuvieron un valor de 0,25 (25%) lo que indica que existe una correlación no tan significativa, con un nivel de confianza del 99%. Por lo que mencionan que en toda institución financiera los niveles de morosidad inciden en la capacidad líquida que tiene una entidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, cabe señalar que para mantener una cartera vencida controlada en los parámetros óptimos es necesario que la gestión financiera tenga un alto grado de eficiencia, minimizando así el riesgo con la omisión de situaciones complejas que inciden en la posibilidad de tener problemas a futuro.

Resultado parecido al encontrado por Malla et al. (2023) quienes en su trabajo "El riesgo financiero como instrumento inherente en las actividades crediticias" cuyo objetivo fue Analizar la relación existente entre la morosidad con la liquidez y la rentabilidad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la provincia de Loja. En donde la correlación entre la morosidad y la liquidez es positiva con el 0,55. Ante lo mencionado, Vilca y Torres (2021) en su trabajo "Gestión del riesgo crediticio y el índice de morosidad de los socios de una entidad financiera del departamento de Puno", consideran que es importante realizar una correcta evaluación del riesgo de crédito junto con el adecuado análisis del potencial socio ante el otorgamiento de un crédito, ya que actualmente una de las dificultades que presentan es la falta de liquidez que viene arrastrando la población a raíz de la pandemia, que ha conllevado a la refinanciación y posteriores deudas impagas.

Por último, se puede apreciar que ambos coeficientes de las variables estudiadas son significativos (al 5% de error); sin embargo, el coeficiente de Morosidad es positivo (2,20). El R2 también es mucho más bajo de lo esperado, lo que ratifica una elevada dispersión de los datos. Esto nos diría, en principio, que la morosidad afecta positivamente a la liquidez; lo cual podría significar que las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja que se encuentran en el segmento 1 tiene mejores formas o más recursos y herramientas para contrarrestar el efecto de la morosidad. Resultado que concuerda con lo manifestado por Sánchez (2022) el cual en su trabajo "Morosidad de cartera de crédito de las COACs de Tungurahua, segmento 1" menciona que tras realizar un análisis de los indicadores financieros de las cooperativas de ahorro y crédito se identifica que la morosidad crediticia incide de forma positiva en los resultados de liquidez de las instituciones financieras. En este sentido, se menciona que este resultado se debe a que el índice de cobertura de cartera se encuentra en un nivel óptimo, permitiendo que las instituciones financieras presenten un nivel de protección de la cartera de crédito que muestran problemas de incobrabilidad, por lo que el efecto que se esperaría que tenga la morosidad sobre la liquidez no es fácilmente observable en los análisis.

En la investigación "Análisis del riesgo de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 zonal 3." realizada por Sisalema (2017), determina el impacto del riesgo de crédito en el indicador de liquidez que es significativamente positivo al nivel del 5 %, por lo tanto, desde un punto de vista estadístico y económico, los resultados muestran, en primer lugar, que no existe una relación recíproca estadísticamente significativa entre los riesgos de liquidez y el riesgo de crédito, situación similar a la

presente investigación por medio del análisis de cointegración se determina que no existe una relación fuerte a largo plazo entre las variables, sin embargo en la dependencia de la liquidez en la cartera de créditos significa que la entidad está en condición de asumir cualquier riesgo adverso. Dicho de otra manera, un incremento del índice de morosidad no implica que la variación en volumen de liquidez disminuye en la misma proporción, incluso puede suceder que la liquidez disminuye, aun cuando la morosidad se encuentre por debajo del umbral.

CONCLUSIÓN

El propósito de este trabajo de investigación consiste en analizar la afectación del riesgo de crédito a la liquidez como el riesgo crediticio puede afectar a la liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito de la ciudad de Loja, considerado la cartera de crédito frente a la evolución de los indicadores de morosidad que han afectado a cada una de ellas. De esta manera de aportar con el estudio del sector financiero popular y solidario con el fin de establecer estrategias y políticas que ayuden para el desempeño institucional.

Con base a los resultados obtenidos se encuentra que para el año 2020 las cooperativas se ven inmersas en una morosidad alta debido a la afectación que se tuvo frente a la pandemia Covid 19, que afecto para que varios de los que obtenían sus créditos enfrenten cuotas vencidas y esto afecte considerablemente en los indicadores de morosidad, haciendo que busquen estrategias como diferimiento de hasta 2 cuotas que serían canceladas al final periodo pactado para cada operación de crédito y de acuerdo con las políticas establecidas con el gobierno nacional para frenar en cierta manera que los socios caigan en cuotas vencidas hasta que se pueda reactivar la economía del país.

En el caso del análisis correlacional, se encuentra el análisis bivariado en el que existe una relación positiva entre la morosidad y liquidez de las cooperativas, sin embargo, al obtener que la liquidez no se ve afectada por la morosidad, se encuentra otros factores que afectan como provisiones anuales, captaciones, depósitos a la vista que le permiten obtener liquidez a pesar de que la morosidad sea alta.

Las cooperativas deben tener un enfoque especial en la gestión del riesgo de crédito, considerando carteras improductivas, siendo que a mayor morosidad menor rentabilidad y viceversa, por lo que se debe mejorar el reconocimiento de activos deteriorados y crear reservas.

De acuerdo con el análisis se puede sugerir que a las COAC que deben monitorear de manera más eficiente el riesgo crediticio, con gestión responsable por parte de los funcionarios para minimizar morosidad de acuerdo con las políticas internas de cada institución financiera, reforzando estructuras de capital y crecimiento de activos.

Finalmente, al comparar estas evidencias del segmento 1 del sector popular y solidario de la ciudad de Loja, el presente trabajo de investigación podría ser de apoyo para las COAS, organismos de control y las diferentes partes interesadas como complemento para la toma de decisiones.

REFERENCIAS

Afolabi, T. S., Obamuyi, T. M., & Egbetunde, T. (2020). Credit Risk and Financial Performance: Evidence from Microfinance Banks in Nigeria. *IOSR Journal of Economics and Finance*, 11(1), 8-15.

Cáceres, I. (2018). "Análisis de la gestión del crédito y su incidencia en el rendimiento financiero de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 3 de la Provincia de Cotopaxi". Latacunga: Escuela Superior Politécnica del Ejercito.

Campoverde, J. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y Administración*, 64(1).

Carrera, P., y Morán, A. (2019). Valoración de la morosidad y su influencia en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión El Ejido de la ciudad de Cotacachi provincia de Imbabura.

Carrillo Mañay, V., Mancero Mosquera, H., & Mancero Rivera, D.S. (2019). Análisis De La Crisis Bancaria Privada Ecuatoriana y sus efectos socioeconómicos.

Cevallos-Mendoza, A. M., & Campos-Vera, J. A. (2023). Gestión del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de los Profesores, Empleados y Trabajadores de la Universidad Técnica de Manabí, Ecuador 2019 – 2020.

Cisneros Maines, B. A., Barona Sares, D. P., & Romero Montoya, M. E. (2022). Elaboración de un plan estratégico que minimice el riesgo crediticio y mejore la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito San Antonio Ltda.-Los Ríos.

Doménica Sofía, B. L. (2021). El riesgo crediticio y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Chimborazo, 2019 (Master's thesis, Universidad Nacional de Chimborazo).

Figuroa Romero, J. G. (2018). Incidencia de la educación financiera para otorgamiento de créditos a microempresas del contón Guayaquil, período 2011-2016 (Master's thesis, Universidad de Guayaquil. Facultad de Ciencias Económicas).

Flores Cortés, A. L. (2021). Inclusión de indicadores sociales en el perfil de los socios con microcrédito del segmento de acumulación simple, otorgados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Francisco Ltda (Master's thesis, Ambato: Universidad Tecnológica Indoamérica).

Freire Guerrero, G. A. (2023). Análisis del riesgo crediticio en la cooperativa de ahorro y crédito El Calvario Ltda (Master's thesis, Pontificia Universidad Católica del Ecuador).

Gasco López, J. & Hidalgo Lama, J. (2019). Gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la Cooperativa de Ahorro y crédito San José de Cartavio. Santiago de Cao.

Lligalo Uñog, J. Á. (2018). Políticas y plan de acciones para la gestión de la morosidad en las cooperativa de ahorro y crédito de la ciudad de Ambato. Ambato: Pontificia Universidad Católica del Ecuador.

Martínez Ramos, A. F. (2018). Modelos Econométricos para determinar el comportamiento de la cartera comercial de los bancos privados grandes ecuatorianos en el periodo 2007-2015 (Master's thesis, Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador)

Miño Grijalva, W. (2017). Historia del Cooperativismo en el Ecuador (Ministerio Coordinador de Política Económica (ed.); 3ra ed.).

Morales Noriega, A. M. (2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*.

Morales Sánchez, L. E. (2022). Análisis de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Kullki Wasi Ltda., como un factor de riesgo latente.

Pérez Gavilanes, E. V. (2018). Gestión de crédito y cobranza y la liquidez de la asociación ASOAGROQ del cantón Quero ((Master's thesis, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Carrera Contabilidad y Auditoría).

Quizhpe Fernández, S. M. (2022). El método perlas para el análisis comparativo del riesgo financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del segmento 1 de las Provincias Chimborazo y Tungurahua, período 2019 - 2020.

Sánchez, S, (2022). "Morosidad de cartera de crédito de las COACs de Tungurahua, segmento 1. Un análisis multivariante

Sisalema Acevedo, E. S. (2017). "Análisis del riesgo de liquidez de las cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 zonal 3." Ambato. Ecuador.

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2019). Segmentación de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario de acuerdo con el tipo y al saldo de sus activos.

Vilca, C., & Torres, J. (2021). Gestión del riesgo crediticio y el índice de morosidad en colaboradores de una entidad financiera del departamento de Puno. *Revista de Investigación Valor Agregado*, 8(1), 70–85.

Todo el contenido de **LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades**, publicados en este sitio está disponibles bajo Licencia [Creative Commons](#) 