



Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito.

Impact of Covid-19 on the portfolio recovery of savings and credit cooperatives

Jeison Efrén Armijos Espinoza¹

E-mail: jarmijos7@utmachala.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8192-0922>

Dayanara Geraldine Illescas Armijos¹

E-mail: dillescas3@utmachala.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-8886-5476>

Andrés Pacheco-Molina¹

E-mail: apacheco@utmachala.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5022-9044>

Victor Lewis Chimarro Chipantiza¹

E-mail: vchimarro@utmachala.edu.ec

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-6330-0148>

¹Carrera de Administración de Empresas, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Técnica de Machala. Ecuador.

Cita sugerida (APA, séptima edición)

Armijos-Espinoza, J. E., Illescas-Armijos, D. G., Pacheco-Molina, A. & Chimarro-Chipantiza, V. L. (2022). Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito. *Revista Sociedad & Tecnología*, 5(2), 164-179. Doi: <https://doi.org/10.51247/st.v5i2.205>.

RESUMEN

Esta investigación descriptiva con enfoque mixto sustentada en los métodos revisión bibliográfica, análisis documental y estadístico tiene por objetivo determinar la influencia de la Covid-19 en la gestión de cobranza a partir del análisis del nivel de morosidad que mantienen las cooperativas de ahorro y crédito. En los resultados obtenidos se identificó la variabilidad que ha tenido el indicador de mora durante los últimos tres años; siendo así que, en el año 2019 el porcentaje se mantuvo por debajo del límite máximo permitido; por otra

parte, en el año 2020, a partir de marzo se presentó un incremento en la morosidad debido a la pandemia y las medidas adoptadas por el gobierno; sin embargo, en el año 2021, dicho indicador se ha mantenido dentro del rango establecido. Por lo que, se concluye que la pandemia ocasionada por el Covid-19 ha provocado diversas reestructuraciones en el sistema financiero, debido a que se implementaron medidas emergentes con el fin de minimizar el impacto de la crisis económica, logrando así, que las afectaciones no sean tan significativas.

Palabras claves:

Cooperativas, morosidad, crédito, indicador, pandemia

ABSTRACT

This descriptive research with a mixed approach based on the bibliographic review, documentary and statistical analysis methods aims to determine the influence of Covid-19 on collection management based on the analysis of the level of delinquency maintained by savings and credit cooperatives. In the results obtained, the variability that the default indicator has had during the last three years was identified; being so, in 2019 the percentage remained below the maximum limit allowed; On the other hand, in 2020, as of march, there was an increase in delinquencies due to the pandemic and the measures adopted by the government; however, in 2021, said indicator has remained within the established range. Therefore, it is concluded that the pandemic caused by Covid-19 has caused various restructurings in the financial system, due to the fact that emerging measures were implemented in order to minimize the impact of the economic crisis, thus achieving that the effects do not are so significant.

Keywords:

Cooperatives, default, credit, indicator, pandemic

INTRODUCCIÓN

En el Ecuador a partir de 1919 se introducen las primeras cooperativas de ahorro y crédito en la ciudad de Guayaquil. El cooperativismo entre 1980 y 1990 presenta un declive en su desarrollo; sin embargo, en 1999 a causa del feriado bancario se incrementa la participación de las cooperativas en el sistema financiero, debido a que brindaban mayor seguridad y control en los activos de los clientes (Peláez et al., 2015; Campoverde et al., 2019).

Actualmente se evidencia un amplio crecimiento y posicionamiento de estas entidades financieras a nivel nacional, esto se debe a que otorgan una mayor cantidad de créditos; satisfaciendo las necesidades del mercado financiero (Moposita & Ramirez, 2016). De igual manera, Méndez et al. (2019) y Chabusa et al. (2019) afirman que las entidades están supervisadas y controladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS); misma que se encarga de asegurar a los usuarios la rentabilidad, solvencia, y liquidez de la cooperativa.

En la investigación de Pérez (2015) citado por Piedra et al. (2019) y Portales (2014) citado por García et al. (2018) expresa que, las cooperativas de ahorro y crédito son parte clave en el desarrollo económico del país, debido a que se enfocan en el financiamiento de la educación, salud, proyectos de emprendimiento y necesidades personales de clientes, y permiten reducir el índice de pobreza del país. Asimismo Saltos et al. (2016) señalan que están orientadas a diversos sectores de producción, como las agrícolas y comerciales.

Por su parte, Chorafas (2000) citado por Leal et al. (2018) considera que, las cooperativas al brindar financiamiento se enfrentan al riesgo crediticio debido a que un porcentaje de clientes no cumplen con las responsabilidades contraídas con la institución. Según Cardona y Cano (2010) esto influye directamente en la cartera vencida y a su vez afecta en la calidad de la cartera de esa institución, motivo por el cual se debe mantener la menor cantidad posible de créditos en mora, logrando una excelente calificación de riesgo.

Como afirman Uquillas y González (2017), el riesgo de crédito se mide mediante el índice de morosidad, debido a que señala el porcentaje de préstamos que no generan utilidad alguna en relación con la totalidad de la cartera bruta. Sin embargo, Golman y Bekerman (2018) expresan que, la morosidad no conlleva a una pérdida total, pero sí agrupa los diversos créditos y requiere que exista una provisión para afrontar los préstamos en mora. Por su

parte, Angulo (2014) indica que, el grado de morosidad influye directamente en la calificación del riesgo de las cooperativas, lo que a su vez ocasiona inconvenientes en el acceso a determinados subsidios.

A raíz de la pandemia causada por la Covid-19, las instituciones financieras experimentaron diversos cambios en sus operaciones, por consiguiente, la problemática de esta investigación se enfoca en el impacto que ha ocasionado la pandemia en la recuperación de las carteras de las entidades financieras (Ayala Ayala et al., 2021); razón por lo cual se plantea como objetivo determinar la influencia de la Covid-19 en la gestión de cobranza a partir del análisis del nivel de morosidad que mantienen las cooperativas de ahorro y crédito.

REVISIÓN DE LA LITERATURA

Para poder realizar un adecuado análisis sobre la gestión de cobranza es preciso partir del conocimiento de aspectos tales como: riesgo de crédito, medición del riesgo de crédito, calidad de cartera de crédito, cartera vencida, recuperación de cartera, desventaja de la no recuperación de la cartera de crédito, la morosidad y sus causas e índice de morosidad.

Riesgo de crédito

De acuerdo con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI 2005) citado por Vargas y Mostajo (2014), el riesgo financiero o crediticio se entiende como la posibilidad del incumplimiento en los pagos de los créditos que mantienen los clientes. Por ello, las Cooperativas de Ahorro y Crédito se encuentran en la obligación de exigir diferentes tipos de garantías, entre las más aplicadas se encuentran; las personales y reales, esto con el fin de cubrir el no pago de la deuda (Salazar, 2013).

Los autores Wenner et al. (2008) citados por Sánchez et al. (2016) afirman que este tipo de riesgo crediticio es inevitable; sin embargo, las instituciones financieras buscan la forma de minimizar el impacto que genera. Por esta razón evalúan la capacidad crediticia de cada cliente; esto

comprende el respaldo de los activos que posee el prestatario y la capacidad de pago. Asimismo, Aguilar et al. (2004), citado por Guillén y Peñafiel (2018), señalan que una forma de medir el riesgo crediticio en las cooperativas es mediante el nivel de morosidad.

Identificación del riesgo de crédito

Según Vargas y Mostajo (2014), para identificar el riesgo crediticio se deben reconocer aquellos factores que generan una conducta negativa, los cuales ocasionan un aumento en el mismo, por lo que, se debe considerar el riesgo que se origina al otorgar nuevos préstamos y así como la probabilidad de presentar inconvenientes en la calidad crediticia respecto a los créditos colocados. Además, Pardo (2020) argumenta que se debe tomar en cuenta variables como el género, capacidad de endeudamiento, plazo, sector productivo al que pertenece, región, nivel de educación, entre otros.

Por su parte, Saavedra y Saavedra (2010) consideran que a fin de lograr un análisis más profundo en la evaluación de los préstamos se debe emplear el método de las cinco C, el cual se detalla a continuación:

- **Capacidad:** Se enfoca directamente en analizar, de qué manera el solicitante o prestatario se hará responsable de la deuda; esto incluye el historial crediticio y el carácter de pago. De igual manera se consideran como garantías las hipotecas, prendas y firmas (crédito contra póliza).
- **Capital:** En este punto se verifica la capacidad financiera de los prestamistas, tomando en cuenta el tiempo a cancelar la deuda, así como todos los activos (inversiones, ingresos/egresos) menos los pasivos, capacidad de pago y nivel de endeudamiento.
- **Colateral:** Son todos los recursos que dispone el prestatario para respaldar el pago de la deuda; tales como garantías personales o

cualquier activo que el prestamista pueda apelar en caso del no pago.

- **Carácter:** Permite evaluar la solvencia moral del deudor y otros aspectos personales como la estabilidad laboral, antecedentes crediticios, calificación de buró y referencias financieras o comerciales.
- **Condiciones:** Se basa directamente en las condiciones del entorno; así como las situaciones económicas (locales, regionales y nacionales) y políticas gubernamentales que pueden afectar directamente con la estabilidad económica de los prestatarios.

Desde el punto de vista de Rodríguez et al. (2017), el *scoring* es un método estadístico que identifica el riesgo crediticio y se encarga de evaluar a los solicitantes en función de la información crediticia que se encuentra en la base de datos; también, permite a la entidad financiera determinar la probabilidad del no pago de la deuda. Por otra parte, Saunders y Allen (2010) citados por Vargas y Mostajo (2014), mencionan dos modelos diferentes de Score de crédito; el primero es el *scoring* de aceptación o de evaluación para nuevos créditos y un segundo que se conoce como *scoring* de gestión, los que evalúan el comportamiento del cliente, logrando de esta manera tomar medidas preventivas y realizar actividades de cobranza.

Medición del riesgo de crédito

Desde el punto de vista de MicroRate (2005) citado por Andrade et al. (2006), el riesgo crediticio no solo se encarga de medir la responsabilidad del pago de sus socios y el comportamiento de los mismos; sino también, realiza mediciones de eficiencia en la colocación y recuperación de la cartera, de esta manera las cooperativas logran sostener bajos porcentajes de mora. Además, Guillén y Peñafiel (2018) sostienen que para la medición del riesgo crediticio se recomienda algunos indicadores que permiten calcular el índice de morosidad;

sin embargo, no sobresale ningún indicador en específico.

Según indica Caicedo et al. (2011), para los inversionistas y gerentes de empresas, la medición del riesgo crediticio comprende un factor determinante en la medición del impacto sistemático que puede ocasionar el riesgo. Además, las técnicas de medición incorporan tres modelos: El modelo tradicional; permite al inversionista obtener información de activos y pasivos de los mercados financieros. El modelo estructural; es aplicado principalmente en el sector agrícola con el propósito de identificar las consecuencias provocadas por el incumplimiento de las empresas. El modelo de forma reducida; a diferencia del primer modelo, supone que los inversionistas carecen de información sobre la administración de la empresa, por esta razón resulta imposible estimar el incumplimiento de la entidad.

Dentro de las técnicas de medición de riesgo, se encuentra el *risk pricing*, (precio de riesgo) esta técnica es considerada una de las estrategias más utilizadas en las cooperativas de ahorro y crédito, debido a que utilizan el nivel de incumplimiento para clasificar el grado de riesgo de los clientes, con el propósito de implementar políticas de tasas de interés que estén acorde con el nivel de riesgo crediticio de los clientes (Bermúdez et al., 2020).

Calidad de cartera de crédito

Como expresan Moposita y Ramírez (2016), dentro de las instituciones financieras la cartera de crédito bruta representa el total de todas las carteras (vencida, reestructurada, vigente y castigada) tomando en cuenta que no se contemplan provisiones de préstamos incobrables. Por otra parte, la cartera de crédito considera todos los créditos otorgados a los socios, los mismos que están respaldados por documentos (pagarés) firmados por los deudores solidarios (garantes) y el deudor.

La calidad de cartera desempeña un rol fundamental en todas las instituciones financieras debido a que determina el éxito o fracaso de las mismas, es por esto que su

indicador de mora debe mantenerse en un bajo porcentaje, para así obtener un gran desarrollo en el sistema económico (Andrade et al., 2006). Tomando en cuenta que, Vera y Costa (2007), y Jimbo et al. (2019) indican que la cartera de crédito representa un alto grado de riesgo en las cooperativas de ahorro y crédito, por lo que figura como el activo más grande, por ello la calidad de cartera se debe evaluar mediante la aplicación de un apropiado indicador que permita la evaluación del indicador de morosidad.

En la publicación del Fondo de las Naciones Unidas para el Desarrollo del Capital (UNCDF, 2002) citado por Jimbo et al. (2019), se afirma que, para realizar una eficaz medición se hace uso del ratio, conocido como Cartera en Riesgo, encargado de medir la proporción de la cartera vencida en relación a la cartera total. Asimismo, Vera y Costa (2007) argumentan que el indicador de calidad de

crédito comprende todos los préstamos vencidos incluyendo los créditos paralizados, reflejados como valores que pertenecen al grupo de créditos totales.

Cartera vencida

La cartera vencida asocia todos los préstamos que no se han pagado en el periodo determinado, por lo que, presentan retrasos en sus cuotas (López & Fuentes, 2008; Sagner, 2012). Además, su índice está compuesto por la cartera vencida vigente, la misma que contiene el registro de todos los créditos que no se han cancelado en el tiempo establecido, de igual forma las cooperativas deben actualizar constantemente la información de su base de datos con la finalidad de clasificar aquellas cuotas que están próximas de vencimiento (Superintendencia de Bancos, 2020). La tabla 1 permite identificar cómo se clasifica el nivel de riesgo por categoría de crédito.

Tabla 1. Calificación de la cartera de crédito

Nivel de riesgo	Categoría	Productivo	Consumo, microcrédito, educativo	Inmobiliario, vivienda de interés social y público
		Días de morosidad		
Riesgo normal	A1	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5	De 0 hasta 5
	A2	De 6 hasta 30	De 6 hasta 30	De 6 hasta 45
	A3	De 31 hasta 60	De 31 hasta 60	De 46 hasta 90
Riesgo potencial	B1	De 61 hasta 75	De 61 hasta 75	De 91 hasta 150
	B2	De 76 hasta 90	De 76 hasta 90	De 151 hasta 210
Riesgo deficiente	C1	De 91 hasta 120	De 91 hasta 120	De 211 hasta 270
	C2	De 121 hasta 180	De 121 hasta 150	De 271 hasta 360
Dudoso recaudo	D	De 181 hasta 360	De 151 hasta 180	De 361 hasta 450
Pérdida	E	Mayor a 360	Mayor a 180	Mayor a 450

Fuente: Informa de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Recuperación de cartera

Las entidades financieras para mantener una buena calidad de cartera necesitan contratar personal altamente capacitado debido a que esto influirá directamente en la gestión de recuperación. De igual manera, siempre será necesario capacitar constantemente al personal con la finalidad de mantener un óptimo desempeño en sus actividades, logrando conservar un bajo porcentaje de cartera vencida (Jansson

2003) citado por (Muñoz, 2007). En las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas la recuperación de cartera se realiza con la información que se encuentra en la base de datos de la institución. Además, al no contar con suficiente información del deudor, proceden a usar bases de datos externas que permiten recabar datos de los socios deudores.

La recuperación de cartera se gestiona constantemente por los asesores de crédito, quienes deben mantener un

Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito

seguimiento continuo de los créditos colocados; por lo cual, a partir del primer día de retraso en el pago, se procede a recuperar estos valores mediante llamadas telefónicas al deudor y deudores solidarios (garantes), posteriormente al no tener una respuesta favorable se emiten notificaciones escritas que son entregadas

personalmente por el asesor; por otro lado, cuando el crédito se mantiene en mora durante un largo periodo de tiempo, la institución financiera da inicio al proceso de demanda. Con estos mecanismos, las cooperativas pueden minimizar el riesgo de crédito.

Cuadro 1. Gestión de cobranza

Antes de Pandemia		En Pandemia	
Rango de días de Mora	Descripción	Rango de días de Mora	Descripción
De 1 a 2 días	Notificación automática al deudor principal por mensaje celular.	De 1 a 2 días	Notificación automática al deudor principal por mensaje celular.
De 3 a 15 días	Llamada telefónica al deudor principal informando que tiene opciones de Refinanciamiento, Reestructuración o realizar acuerdos de pago.	De 3 a 15 días	Llamada telefónica al deudor principal informando que tiene opciones de Refinanciamiento, Reestructuración o realizar acuerdos de pago.
De 16 a 30 días	Notificación automática al deudor principal por correo electrónico y para los que no tienen correo electrónico, realizar llamada telefónica grabada al deudor principal y garantes informando de las opciones de Refinanciamiento, Reestructuración o realizar acuerdos de pago.	De 16 a 30 días	Notificación automática al deudor principal por correo electrónico y para los que no tienen correo electrónico, realizar llamada telefónica grabada al deudor principal informando de las opciones de Refinanciamiento, Reestructuración o realizar acuerdos de pago.
De 31 a 60 días	Notificación escrita al deudor principal y llamada telefónica grabada a garantes.	De 31 a 60 días	Notificación escrita al deudor principal. Se podrá reforzar con llamada telefónica grabada.
De 61 a 90 días	Notificación escrita al deudor principal y garantes. Se podrá reforzar con llamada telefónica grabada al deudor principal y garantes.	De 61 a 90 días	Notificación escrita al deudor principal. Se podrá reforzar con llamada telefónica.
De 91 a 140 días	Notificación escrita al garante y reforzar con llamadas semanales al deudor principal y garantes.	De 91 a 140 días	Llamadas telefónicas semanales al deudor principal.
De 141 a 150 días	Aviso escrito de demanda al deudor principal y/o garante.	De 141 a 360 días	Aviso escrito de demanda al deudor principal.
De 151 a 180 días	Inicio del proceso judicial correspondiente.	De 361 a 390 días	Inicio del proceso judicial correspondiente.

Fuente: Informe de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Desventajas de la no recuperación de la cartera de crédito

Entre las principales desventajas que presentan las cooperativas de ahorro y crédito a causa de no recuperar la cartera de crédito están las siguientes: incremento del índice de morosidad, gastos en provisiones y pérdida del punto de equilibrio. Esto a su vez ocasiona que la organización debe implementar herramientas de gestión y planes de recuperación, con la finalidad de disminuir el nivel de la cartera vencida.

Al referirse a las desventajas de la no recuperación de la cartera de crédito, Aparicio y Moreno (2011), citado por Jimbo et al. (2019), consideran que, las cooperativas con carteras de crédito deterioradas por el incremento de préstamos en mora presentan reducciones en los ingresos, los que perjudican el rendimiento de la entidad; por tal motivo es necesario supervisar continuamente cómo se va desarrollando la calidad de cartera de crédito.

La morosidad y sus causas

De acuerdo con Freixas y Rochet (1998), citados por Guillén y Peñafiel (2018), la morosidad influye directamente en la parte financiera, ya que su rentabilidad está condicionada por el porcentaje de morosidad que mantenga la institución en el largo plazo: los inconvenientes de liquidez se debe a la presencia de la cartera en mora, la que puede ocasionar el fracaso de las entidades financieras si estas no presentan los adecuados planes de contingencia. Guillén y Peñafiel (2018) afirman que para toda entidad financiera determinar las causas de la morosidad es de suma importancia debido a que se pueden tomar acciones correctivas con la finalidad de conservar o perfeccionar la calidad de la cartera de crédito.

Entre las causas de la morosidad se encuentran los factores microeconómicos y macroeconómicos (Altuve & Hurtado, 2018):

Factores macroeconómicos. Como parte de estos factores se encuentran: la tasa de variación real del Producto Interno Bruto (PIB), índice de desempleo, remuneraciones, costo de las materias primas, tasa de cambio, inflación, intereses nominales o reales, oferta de dinero y ratio de solvencia (Chamba Bernal et al., 2021). De la misma manera Hardy y Pazarbasioglu (1999), citados por Altuve y Hurtado (2018), consideran que estas variables pueden ser utilizadas como indicadores de prevención.

Para Díaz (2010), citado por Altuve y Hurtado (2018), estas variables se pueden dividir en tres grupos. El primero abarca todo lo que tenga que ver con el período económico ya que todos los préstamos siguen conductas pro cíclicas que intensifican la economía cuando ésta se encuentra en desarrollo y el declive de la economía se ralentizará en situaciones de crisis. El segundo grupo implica todas las variantes que perjudican la solvencia de las familias y empresas a causa de bajos ingresos o incremento de las tasas de interés. En el último grupo están aquellas variables relacionadas con el grado de endeudamiento, dado que a elevados niveles de endeudamiento se incrementa la

posibilidad de altos porcentajes de morosidad.

Factores microeconómicos: De acuerdo a Altuve y Hurtado (2018), en las entidades financieras existen variables que afectan directamente en el comportamiento del indicador de mora, las que están divididas en tres sectores: 1) el crecimiento de crédito relacionado con el aumento de créditos y la presencia de la morosidad, 2) el tipo de negocios, variable que analiza las garantías y la actividad económica del prestatario y 3) la política de crédito, normas y condiciones establecidas por las cooperativas para el otorgamiento de créditos.

Índice de morosidad

El índice de morosidad (IM) tiene la ventaja de permitir monitorear el riesgo de crédito, por lo que puede ser empleado como un indicador de regulación financiera. Como desventaja están la escasez de información y cambios de políticas gubernamentales que afectan el porcentaje de morosidad. Este indicador es utilizado por todas las cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y está regulado por la ley de Economía Popular y Solidaria (Uquillas & González, 2017).

METODOLOGÍA

Esta investigación responde a una metodología descriptiva con enfoque mixto; según indica Díaz y Calzadilla (2016), este tipo estudio se enfoca en el análisis minucioso del fenómeno exponiendo las cualidades, características, dimensiones o elementos.

Fueron utilizados los métodos de revisión bibliográfica y documental para recabar información respecto al índice de morosidad, con el propósito de identificar los factores que influyen en la recuperación de cartera de las cooperativas de ahorro y crédito; además se empleó el método estadístico en el procesamiento y análisis de los datos recaudados de los informes de las diferentes instituciones financieras sobre las cooperativas de ahorro y crédito; asimismo, permitió calcular el índice de morosidad e identificar el impacto que

Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito

ocasionó la pandemia (Covid-19) en la recuperación de la cartera vencida y en la variabilidad de los créditos en mora. Los datos obtenidos se presentan en tablas y gráficos estadísticos. Para calcular el ÍM se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{ÍM} = (\text{dinero en mora} + \text{capital por pagar de los créditos en mora}) / \text{créditos colocados}$$

RESULTADOS

Sobre la base de los datos recabados, se determinó el comportamiento del indicador de mora durante tres años. En los gráficos 1, 2 y 3 se observa el porcentaje de morosidad entre los años 2019 y 2021 y en el gráfico 4 se presenta de manera comparativa todos los periodos. Por otra parte, el límite medio y máximo que se observa en los gráficos lo establece el departamento de riesgo, que son generados de manera universal para todas las oficinas.

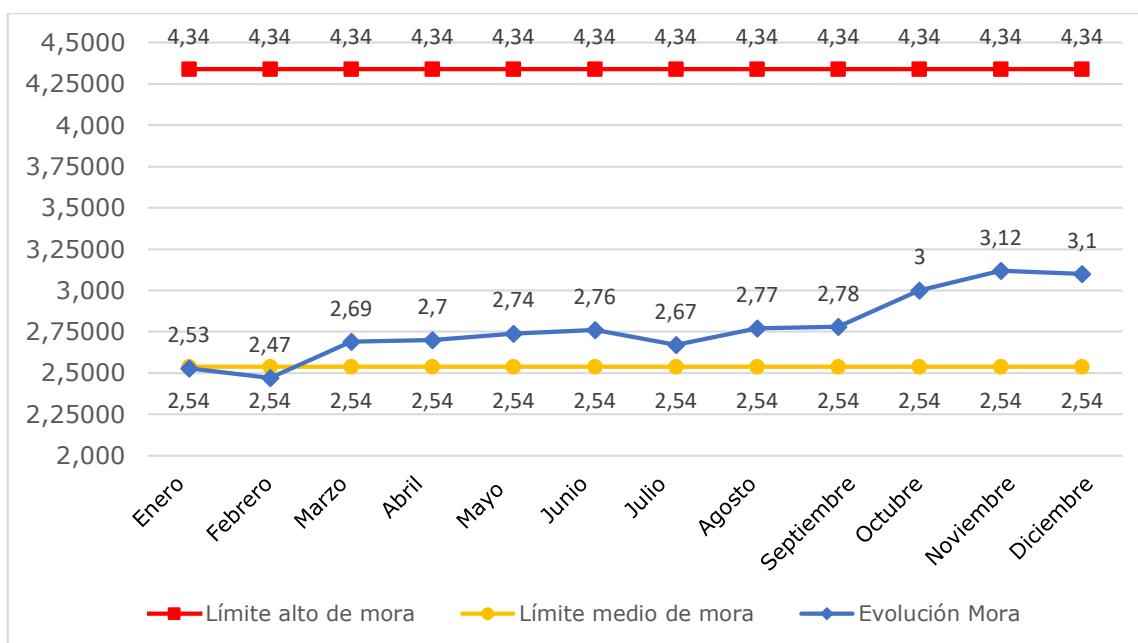


Gráfico 1. Índice de mora 2019
Fuente: Informes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Durante el año 2019 se puede observar que el nivel de mora en los dos primeros meses estuvo por debajo de la media; sin embargo, desde el mes de marzo hasta el mes de septiembre se mantuvo entre un rango de 0,15% hasta 0,24% sobre la media. A partir del mes de octubre se detectó un incremento considerable, llegando a culminar el año con un 0,56% sobre la media.

Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito

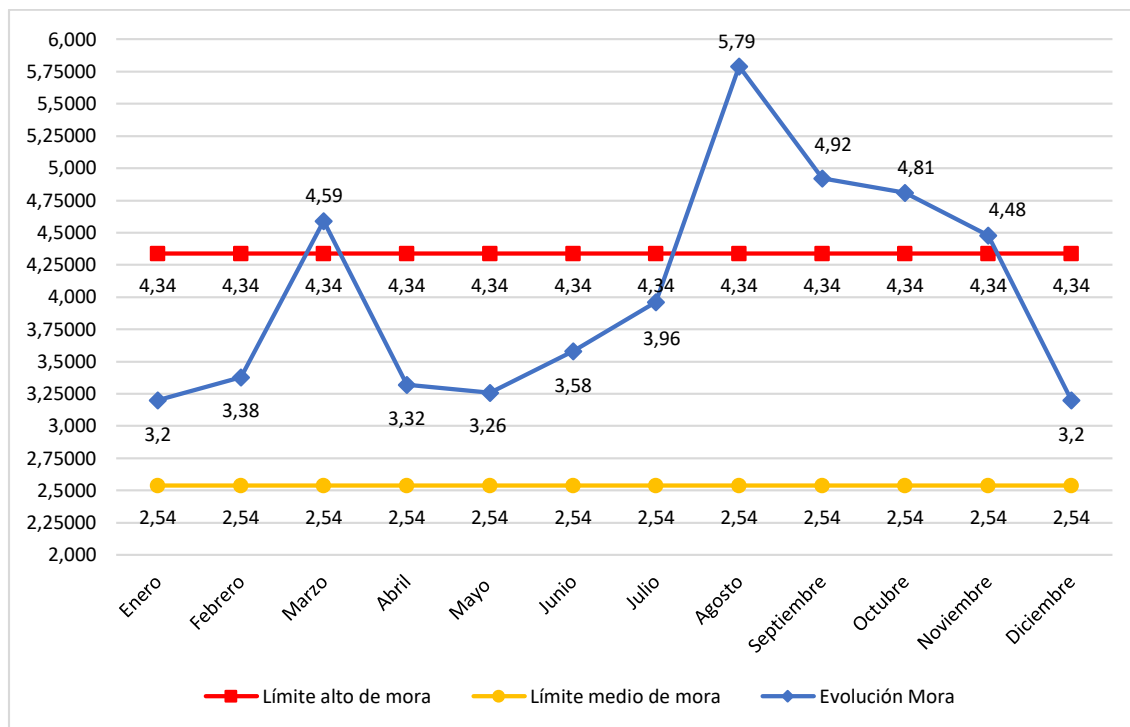


Gráfico 2. Índice de mora 2020
Fuente: Informes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

En los índices de morosidad del año 2020 se observa que durante los primeros dos meses el nivel de mora se encontraba dentro del rango permitido; sin embargo, en el mes de marzo, a raíz de la pandemia suscitada por la Covid-19, el porcentaje de mora sobrepasó el límite máximo permitido. Además, durante el mes de abril hasta el mes de julio el índice de mora se mantuvo por debajo del límite máximo, por lo que, las entidades financieras bajo la resolución N° 569-2020-F, emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera el 22 de marzo del 2020, basada en el Decreto Ejecutivo N° 1017 del 16 de marzo de 2020 otorgaron un aplazamiento de dos meses de todos los créditos de manera opcional. El nivel de morosidad más alto se dio en el mes de agosto debido a que culminó el aplazamiento de los créditos. Por otra parte, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) bajo el oficio N° SEPS-SGD-IGT-2020-36013-OFC, emitida el 28 de diciembre de 2020, dispuso reestructurar la tabla de calificación de la cartera de crédito, consiguiendo que en el mes de diciembre el porcentaje de mora disminuyera dentro del rango permitido.

Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito

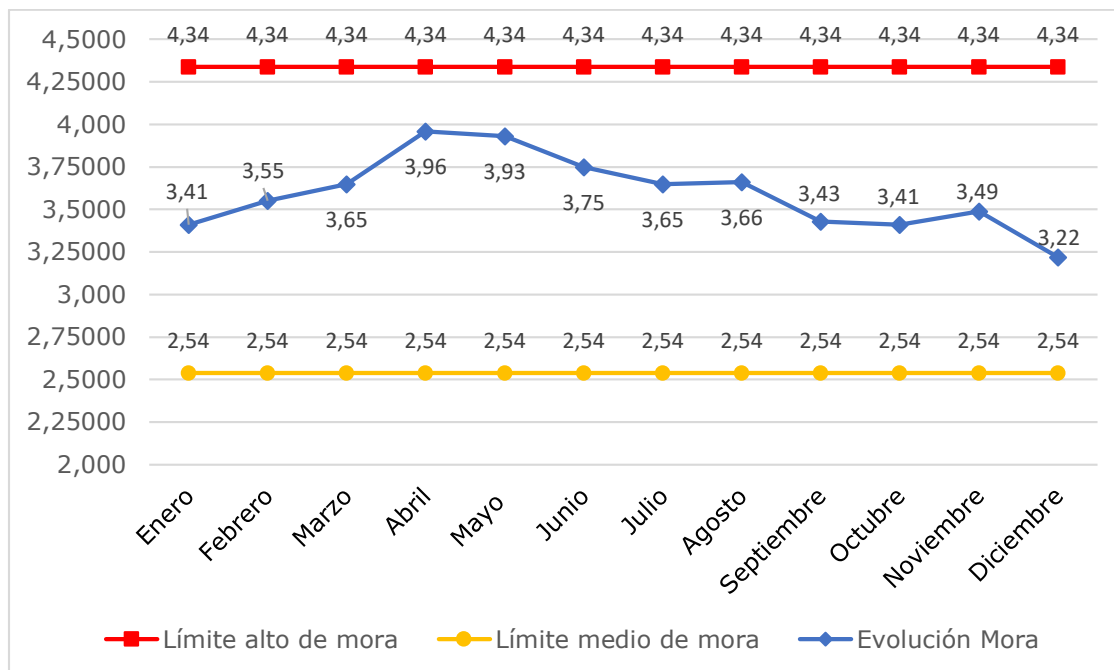


Gráfico 3. Índice de mora 2021
Fuente: Informes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Por último, durante el año 2021, debido a la vigencia de la resolución tomada el 28 de diciembre de 2020, el índice de morosidad se ha mantenido en un nivel aceptable, tomando en cuenta que los meses con mayor porcentaje de mora son abril y mayo; mientras que el mes de diciembre refleja el menor porcentaje.

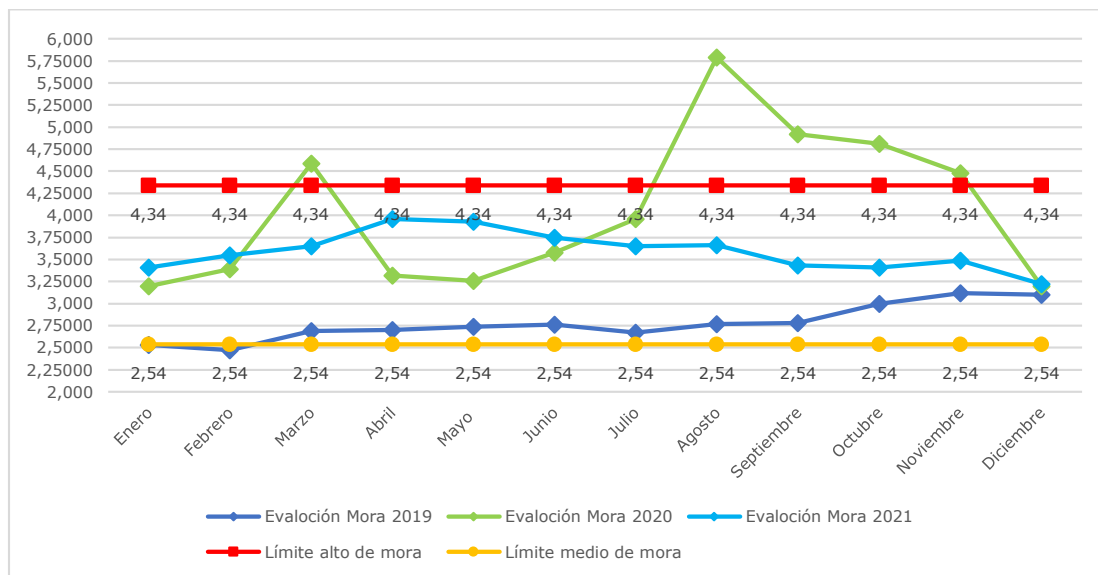


Gráfico 4. Variación del indicador de mora 2019-2020-2021
Fuente: Informes de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

En el gráfico 4 se evidencia la variabilidad que ha tenido el indicador de mora durante los últimos tres años; en el año 2019 como se observa que, el porcentaje se mantuvo por debajo del límite máximo permitido, estando muy cerca de llegar a la media establecida. Por otra parte, en el año 2020, a partir de marzo se presenta un crecimiento descontrolado en la

Impacto de la Covid-19 en la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito

morosidad debido a la pandemia y las medidas adoptadas por el gobierno. Sin embargo, en el año 2021 el porcentaje de mora se ha mantenido dentro del rango establecido.

Mediante los datos recabados de las diferentes instituciones financieras se logró identificar los factores que influye en la recuperación de cartera; en el cuadro 2 se describen los más relevantes:

Cuadro 2. Factores que influyen en la recuperación de cartera

Antes de Pandemia	Falta de conciencia en las instituciones financieras debido a que otorgan créditos sin importar el nivel de endeudamiento que tengan los socios.
	Inestabilidad en el precio del banano.
	Créditos otorgados para terceras personas.
	Destino de créditos desconocidos.
	Falta de voluntad de pago.
	Desempleo.
	Feriatos.
Tiempo de Pandemia	Restricciones por el toque de queda
	Disposiciones del Centro de Operaciones de Emergencia (COE)
	Restricción en las actividades económicas.
	Tipos de locales o negocios que se encuentran sin funcionamiento.
	Priorizan gastos (salud, alimentación).
	Reducción de personal y sueldos
	Aforo de personas en locales.

Fuente: Elaboración propia

Según la recopilación de datos se pudo determinar que los asesores de crédito emplean diversos métodos para la recuperación de cartera como es la disposición de sistemas de recuperación de cartera y acuerdos de pago extrajudiciales.

Tabla 2. Boletín de riesgo

Porcentaje de créditos en mora			
Calificación	Primera semana del mes de diciembre		
	Año 2019	Año 2020	Año 2021
A1	90,6%	86,7%	86,3%
A2	2,5%	3,1%	4,0%
A3	1,1%	1,4%	1,7%
B1	0,7%	0,7%	0,6%
B2	0,5%	0,5%	0,5%
C1	0,4%	0,4%	0,8%
C2	0,3%	0,5%	0,7%
D	0,3%	0,9%	0,7%
E	3,5%	5,6%	4,6%
TOTAL	100%	100%	100%

Fuente: Elaboración propia

Como se puede observar, en el año 2021 en comparación con los años 2019-2020 ha sufrido importantes cambios, ya que, la categoría de riesgo A1 ha disminuido el porcentaje de créditos en mora; sin embargo, esta reducción afectó directamente en la categoría A2 y A3, provocando un crecimiento considerable. Por otra parte, en la categoría B1 se evidencia una disminución, mientras que, el nivel B2 mantiene el mismo porcentaje. Finalmente, las categorías C1, C2, D y E presentan un incremento en el porcentaje

de créditos en mora. Tomando en cuenta que dichas variaciones se han generado por la resolución emitida el 28 de diciembre de 2020 bajo Oficio N° SEPS-SGD-IGT-2020-36013-OFC, en el cual se reestructuró la tabla de calificación de la cartera de crédito (tabla 1).

DISCUSIÓN

En la publicación de Campaña y Teneda (2021), la pandemia por Covid-19 es considerada la principal razón por la cual toda entidad financiera ha tenido un

incremento en su indicador de morosidad, tras las medidas tomadas por los gobiernos, los principales sectores que se han visto afectados son el comercial y textil, provocando que los socios con créditos no tengan la capacidad de cancelar sus mensualidades a tiempo. En los resultados obtenidos de esta investigación se pudo evidenciar que de igual manera existió un incremento en el porcentaje de mora a partir de marzo de 2020.

Por otra parte, Palomo y Gutiérrez (2012) indican que la crisis económica suscitada en España en el 2007, el sector financiero se vio altamente afectado, principalmente el sector bancario; sin embargo, las cooperativas de ahorro y crédito no tuvieron el mismo impacto, esto, gracias a las medidas que se tomaron en las instituciones, así como por la reestructuración de sus operaciones. Las cooperativas de ahorro y crédito, a raíz de esta crisis activaron sus planes de contingencia y una de las maneras para contrarrestar el impacto fue una mayor vigilancia en las actividades; además, existieron otras medidas como la eliminación de las sucursales que tenían menor afluencia de clientes, las alianzas entre cooperativas, y en algunos casos pasaron a constituirse como bancos. Por otro lado, Torres (2011) menciona que, en Colombia, durante la crisis económica que se afrontó, las instituciones encargadas de regular a las entidades financieras tomaron medidas similares a las ya mencionadas.

En el Ecuador, tras la crisis mundial provocada por Covid-19 toda la economía se vio afectada, incluido el sector financiero, lo que, también perjudicó significativamente a las cooperativas de ahorro y crédito. Sin embargo, gracias a las medidas tomadas por la junta de política y regulación monetaria y financiera el impacto no fue tan significativo. Entre las resoluciones emitidas se encontraban el aplazamiento y reestructuración de créditos y el más importante, la reestructuración en los periodos de tiempo para el cálculo de la mora, permitiendo que sus indicadores de solvencia y morosidad no se vean mayormente afectados.

Según el reporte de World Cooperative Monitor de la Alianza Cooperativa Internacional citado por Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados (COSEDE, 2021), las cooperativas de ahorro y crédito son de suma importancia en el crecimiento y desarrollo económico del país. No obstante, a pesar de la crisis económica ocasionada por la pandemia, las instituciones financieras siguen otorgando financiamiento a sus clientes y socios.

CONCLUSIONES

La investigación realizada permite concluir que:

- La pandemia ocasionada por la Covid-19 provocó diversas actualizaciones en el sistema financiero, por lo que se implementaron medidas emergentes con el fin de minimizar el impacto de la crisis económica, logrando así, que las afectaciones no se muestren a primera instancia. Las cooperativas de ahorro y crédito, respecto a la recuperación adoptaron medidas para recuperar los créditos otorgados; como son el refinanciamiento y reestructuración de la deuda.
- A partir del segundo semestre de 2020 el incremento del indicador de mora fue inevitable y sobrepasó el límite establecido, la causa principal de esto fueron las medidas decretadas por el Comité de Operaciones de Emergencia Nacional (COE-N), repercutiendo en meses posteriores al aplazamiento. Sin embargo, en el 2021 a causa de la reestructuración de la tabla de gestión de cobranza se logró estabilizar y mantener el indicador de mora dentro de los parámetros establecidos.
- Los factores más relevantes que influyeron en la recuperación de cartera durante la pandemia fueron las restricciones en actividades económicas, negocios sin

funcionamiento, reducción de personal y sueldos. No obstante, existen otros factores que intervienen en el proceso de recuperación sin que necesariamente sea por el Covid-19, como es el desempleo, destino de créditos desconocidos y falta de conciencia en las instituciones financieras debido a que otorgan créditos sin considerar el nivel de endeudamiento y capacidad de pago que tengan los clientes.

- En el año 2021 la variabilidad del porcentaje de créditos en mora en su primera categoría (A1) muestra que el capital en mora es menor en comparación con años anteriores; las demás categorías presentan mayores porcentajes de créditos no cancelados, esta variabilidad se debe principalmente al incremento de tiempo en cada categoría, lo que a su vez provoca que los deudores tengan mayor tiempo para mantenerse en mora sin que se vea afectado significativamente su historial crediticio.
- La pandemia ocasionada por el Covid-19 ha provocado diversas reestructuraciones en el sistema financiero con el fin de minimizar el impacto de la crisis económica, logrando así, que las afectaciones no sean tan significativas.

LIMITACIONES Y ESTUDIOS FUTUROS

La limitación principal de este trabajo está dada en su carácter descriptivo. Los autores se proponen realizar un estudio de correlación entre las variables del estudio.

RECONOCIMIENTO

Los autores reconocen el apoyo brindado por los colegas de la carrera de Economía de la Universidad Técnica de Machala. Ecuador.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Altuve, J., & Hurtado, A. (2018). Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano (2005-2015). *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*, 14(1), 59-83. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=36457129005>
- Angulo, L. (2014). Prácticas financieras riesgosas para afrontar la crisis económica en los hogares: entre malabarismos con el dinero y sobreendeudamiento. *Desacatos*, 44, 51-66. http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1607-050X2014000100005
- Andrade, M., Vallejo, A., & Lozano, M. (2006). Morosidad: microfinancieras vs. bancos. *Aportes*, 6(33), 145-154. <https://www.redalyc.org/pdf/376/37603310.pdf>
- Ayala Ayala, J. P., Correa Marquinez, L. C., & Campuzano Vásquez, J. A. (2021). Indicador de pobreza por ingreso en Ecuador y el efecto Covid-19, del 2010 al 2020. *Sociedad & Tecnología*, 4 (2), 248-264.
- Bermúdez, I., Manotas, D., & Olaya, J. (2020). Modelo para la estimación del deterioro por riesgo de crédito. *Suma de Negocios*, 11(25), 149-157. <https://doi.org/10.14349/SUMNEG/2020.V11.N25.A6>
- Caicedo, E., Claramunt, M., & Casanovas, M. (2011). La medición del riesgo de crédito a través de modelos estructurales: Una aplicación al mercado colombiano. *Cuadernos de Administración*, 24(42), 73-100.
- Campaña, L., & Teneda, W. (2021). Impacto del COVID-19 en el sector financiero a nivel de cooperativas del segmento 1. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(5), 251-264. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.5.704>
- Campoverde, J., Romero, C., & Borenstein, D. (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), 1-19.
<https://doi.org/10.22201/FCA.24488410E.2018.1449>
- Cardona, M., & Cano, C. (2010). Desarrollo del sector financiero y su relación con el crecimiento de las micro y pequeñas empresas en Colombia (1995-2005). *Economía, Sociedad y Territorio*, 10(34), 721-748.
<https://www.redalyc.org/pdf/111/11115672006.pdf>
- Chabusa, J., Delgado, S., & Mackay, C. (2019). Análisis de la administración en el riesgo operativo de las cooperativas de ahorro y crédito de Ecuador. *Revista de Ciencias Sociales*, 25(4), 134-147.
- Chamba Bernal, J. L., Bermeo Cuenca, L. A., & Campuzano Vásquez, J. A. (2021). Variables determinantes en el crecimiento económico del Ecuador función Cobb-Douglass 2007-2019. *Sociedad & Tecnología*, 4(2), 109-122.
- COSEDE. (2021). El seguro de depósitos y su rol en un creciente sector cooperativo. *Revista Externa*, 20, 1-42.
<https://blogs.worldbank.org/es/voices/inclusion-financiera-un-trampolin->
- Díaz, V., & Calzadilla, A. (2016). Artículos científicos, tipos de investigación científica y productividad en ciencias de la salud. *Revista Ciencias de La Salud*, 14(1), 115-121.
<https://doi.org/10.12804/revsalud14.01.2016.10>
- García, K., Prado, E., Salazar, R., & Mendoza, J. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Espacios*, 39(28).
<https://www.revistaespacios.com/a18v39n28/a18v39n28p32.pdf>
- Golman, M., & Bekerman, M. (2018). ¿Qué determina la morosidad en las microfinanzas? El caso de la Asociación Civil Avanzar. *Problemas Del Desarrollo*, 49(195), 127-151.
<https://doi.org/10.22201/IIEC.20078951E.2018.195.62527>
- Guillén, E., & Peñafiel, L. (2018). Modelos predictor de la morosidad con variables macroeconómicas. *Revista Ciencia UNEMI*, 11(26), 13-24.
<https://www.redalyc.org/journal/5826/582661257002/html/>
- Jimbo, C., Erazo, J., & Narváez, C. (2019). Análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jardín Azuayo, mediante el modelo análisis envolvente de datos. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(3-1), 97-113.
<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.3-1.122>
- López, M., & Fuentes, L. (2008). Cartera de microcréditos del Sistema Bancario en Venezuela. *Visión Gerencial*, 2, 355-372.
<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545879012.pdf>
- Méndez, J., Luna, K., & Erazo, J. (2019). Modelo predictivo para la calificación de riesgo de la COAC Jardín Azuayo mediante Lógica Difusa. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(1), 32-47.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144017&info=resumen&idioma=ENG>
- Moposita, N., & Ramirez, C. (2016). Auditoria a la cartera de créditos aplicado a las Cooperativas de Ahorro y Crédito. *593 Digital Publisher CEIT*, 1(2), 72-87.
https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/10
- Muñoz, L. (2007). ¿La eficiencia del personal en las microfinancieras influye en la cartera vencida? *Análisis Económico*, 22(50), 173-184.
<https://www.redalyc.org/pdf/413/41305009.pdf>
- Palomo, R., & Gutiérrez, M. (2012). El Desajuste del Crédito en el Sistema Bancario y la Acción de la Economía Social: El Camino de la

- Reestructuración. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, (109), 138-169.
https://doi.org/10.5209/rev_REVE.2012.v109.40653
- Pardo, O. (2020). Perfil de riesgo de crédito para una cooperativa en Villavicencio a partir de un modelo Logit. *Revista Universidad y Empresa*, 22(38), 237-256.
<https://doi.org/10.12804/REVISTAS.UROSARIO.EDU.CO/EMPRESA/A.8266>
- Peláez, L., Cueva, N., Campoverde, R., Vallejo, J., & Peña, M. (2015). *Análisis del Microcrédito en el Sistema Financiero Ecuatoriano y en la Economía Popular Solidaria*. 2(4), 70-79.
<https://revistas.unl.edu.ec/index.php/suracademia/article/view/130/129>
- Piedra, A., Hinojosa, A., Guevara, M., & Erazo, J. (2019). Responsabilidad social en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador: una medición desde la web. *Telos*, 21(3), 618-642.
<https://doi.org/https://doi.org/10.36390/telos213.07>
- Rodríguez, D., Becerra, J., & Cardona, D. (2017). Modelos y metodologías de credit score para personas naturales: una revisión literaria. *Revista CEA*, 3(5), 13-28.
<https://doi.org/10.22430/24223182.645>
- Saavedra, M., & Saavedra, M. (2010). Modelos para medir el riesgo de crédito bancario. *Cuadernos de Administración*, 23(40), 295-319.
- Sagner, A. (2012). El influjo de cartera vencida como medida de riesgo de crédito: Análisis y aplicación al caso de Chile. *Revista de Análisis Económico*, 27(1), 27-54.
<https://doi.org/10.4067/s0718-88702012000100002>
- Salazar, F. (2013). Medición del riesgo de mora en créditos de consumo: Un ejercicio econométrico para un banco del municipio de Popayán, Colombia. *Estudios Gerenciales*, 29(129), 416-427.
<https://doi.org/10.1016/j.estger.2013.11.007>
- Salto, J., Mayorga, M., & Ruso, F. (2016). La economía popular y solidaria: un estudio exploratorio del sistema en Ecuador con enfoque de control y fiscalización. *Cofin Habana*, 10(2), 55-75.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612016000200003&lng=es&nrm=i&so&tlng=es
- Sánchez, C., Garza, L., Zapata, E., & Cruz, B. (2016). Elementos para la valoración del riesgo por parte de las microfinancieras: el caso de la sociedad cooperativa campesinos de Zacapoaxtla, México. *Agricultura, Sociedad y Desarrollo*, 13(3), 351-370.
http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1870-54722016000300351&lng=es&nrm=i&so&tlng=es
- Superintendencia de Bancos. (2020). *Resolución N°. SB-2020-0533*.
https://www.superbancos.gob.ec/bancos/wp-content/uploads/downloads/2020/05/resol_SB-2020-0533-2.pdf
- Torres, A. (2011). La crisis colombiana de finales del siglo XX: ¿Un choque real o financiero? *Perfil de Coyuntura Económica*, 18, 79-96.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=86125453004>
- Uquillas, A., & González, C. (2017). determinantes macro y microeconómicos paraca pruebas Delaware tensión Delawarerriesgo Delaware crédito: Naciones Unidas estudio comparativa entre Ecuador y Colombia basado es la tasa Delaware morosidad. *Ensayos Sobre Política Económica*, 35(84), 245-259.
<https://doi.org/10.1016/j.espe.2017.11.002>
- Vargas, A., & Mostajo, S. (2014). Medición del Riesgo Crediticio Mediante la

Aplicación de métodos basados en calificaciones internas. *Investigación & Desarrollo*, 2(14), 5-25. http://www.scielo.org.bo/pdf/riyd/v2n14/v2n14_a02.pdf

Vera, L., & Costa, I. (2007). Estimación y Proyección de la Calidad de la Cartera

de Crédito utilizando Variables Macroeconómicas: Un estudio para Venezuela. *Revista de Economía y Estadística*, 45(2), 29-52. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5350192&info=resumen&idioma=SPA>.

CONTRIBUCIÓN DE LOS COAUTORES

La responsabilidad en la elaboración de este trabajo estuvo compartida entre los autores. Jeison Armijos Espinoza fue el responsable de la determinación del problema y objetivo de la investigación, así como la redacción del artículo. Dayanara Illescas Armijos localizó, seleccionó y resumió los materiales bibliográficos y documentos y en la redacción. Andrés Pacheco-Molina elaboró los cuadros, tablas y gráficos, así como en la redacción del trabajo y Victor Chimarro Chipantiza participó en la búsqueda de materiales, interpretación de los datos y la revisión final.

Biografía de autores

Jeison Efrén Armijos Espinoza		Egresado de la Universidad Técnica de Machala, en la carrera de Administración de Empresas. Machala, Ecuador.
Dayanara Geraldine Illescas Armijos		Egresada de la Universidad Técnica de Machala, en la carrera de Administración de Empresas. Machala, Ecuador.
Andrés Pacheco-Molina		Docente Titular Agregado 1 de la Universidad Técnica de Machala; CoDirector y participante de grupos de Investigación en la UTMACH; Magister en administración y dirección de empresas – Universidad Tecnológica Empresarial de Guayaquil (UTEG); Ingeniero Comercial - Universidad Técnica de Machala (UTMACH).
Victor Lewis Chimarro Chipantiza		Docente Titular Auxiliar 2 de la Universidad Técnica de Machala; Participante de grupos de Investigación en la UTMACH; Magister en Ingeniería de Software – Universidad de Fuerzas Armadas ESPE; Ingeniero en Sistemas - Universidad Tecnológica San Antonio de Machala