

Secuelas del COVID-19 en el sector cooperativista: un acercamiento a su eficiencia financiera

Aftermath of COVID-19 in the cooperative sector: an approach to its financial efficiency

**Rodrigo Arturo Reyes Armas, Rosa Marjorie Torres Briones, Mayra Elizabeth García Bravo,
Ketty del Rocío Hurtado García**

RESUMEN

El estudio analizó la eficiencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en Ecuador entre 2017 y 2021. Se utilizó un enfoque cuantitativo, donde los participantes del estudio fueron 40 cooperativas financieras del segmento 1. Se examinaron las métricas como el margen de intermediación del patrimonio promedio y del activo promedio, además de la morosidad de la cartera de microcrédito y la morosidad total. Se observó una disminución en la eficiencia financiera y un aumento en la morosidad en 2021, probablemente debido a la implementación ineficiente de estrategias de cobranza. A pesar de los retos de la pandemia, las cooperativas adaptaron sus estrategias de crédito, manteniendo niveles controlados de morosidad al demostrar resiliencia y adaptabilidad. El estudio subraya la importancia de una gestión financiera eficaz y estrategias de contingencia en tiempos de crisis.

Palabras clave: Eficiencia financiera; COVID-19; microcrédito; morosidad.

Rodrigo Arturo Reyes Armas

Universidad Técnica de Cotopaxi, Extensión La Maná | La Maná | Ecuador. rodrigo.reyes5274@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0009-0009-0291-9962>

Rosa Marjorie Torres Briones

Universidad Técnica de Cotopaxi, Extensión La Maná | La Maná | Ecuador. rosa.torres@utc.edu.ec
<https://orcid.org/000-0001-5661-3605>

Mayra Elizabeth García Bravo

Universidad Técnica de Cotopaxi, Extensión La Maná | La Maná | Ecuador. mayra.garcia2684@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0000-00h02-9615-6880>

Ketty del Rocío Hurtado García

Universidad Técnica de Cotopaxi, Extensión La Maná | La Maná | Ecuador. ketty.hurtado@utc.edu.ec
<https://orcid.org/0000-0002-5951-7341>

<https://doi.org/10.46652/runas.v5i9.157>
ISSN 2737-6230
Vol. 5 No. 9 enero-junio 2024, e240157
Quito, Ecuador

Enviado: octubre 07, 2023
Aceptado: diciembre 16, 2023
Publicado: enero 01, 2024
Publicación Continua

ABSTRACT

The study analyzed the financial efficiency of savings and credit cooperatives in segment 1 in Ecuador between 2017 and 2021. A quantitative approach was used, where the study participants were 40 financial cooperatives in segment 1. Metrics such as the profit margin were examined, intermediation of the average equity and the average asset, in addition to the delinquency of the microcredit portfolio and the total delinquency. A decrease in financial efficiency and an increase in delinquencies were observed in 2021, likely due to inefficient implementation of collection strategies. Despite the challenges of the pandemic, cooperatives adapted their credit strategies, maintaining controlled levels of delinquencies by demonstrating resilience and adaptability. The study highlights the importance of effective financial management and contingency strategies in times of crisis.

Keywords: Financial efficiency; COVID-19; microcredit; delinquency.

Introducción

La crisis sanitaria global desencadenada por la pandemia de COVID-19 ha impactado de manera profunda todos los sectores económicos, y el cooperativismo no ha sido la excepción. Este sector, conocido por su resiliencia y enfoque centrado en las personas, ha enfrentado desafíos únicos que han puesto a prueba su eficiencia financiera y su modelo de negocio.

Por lo tanto, es crucial entender cómo las características intrínsecas del cooperativismo, como la propiedad y gestión democrática, la participación equitativa y la orientación hacia el servicio más que al lucro, han influido en su respuesta a la crisis. Estos principios, si bien fortalecen la cohesión y el compromiso comunitario, también pueden presentar desafíos en términos de agilidad y adaptabilidad financiera en tiempos de crisis (Vicente-Pinacho, 2015).

La pandemia ha acelerado la necesidad de transformación digital en todas las industrias, y las cooperativas han tenido que adaptarse a esta realidad. La digitalización no solo es una herramienta para mantener la operatividad en tiempos de distanciamiento social, sino una oportunidad para mejorar la eficiencia, alcanzar nuevos mercados y mejorar los servicios a los miembros (Arcos Mora & Benavides Franco, 2008). Además, el impacto económico del COVID-19 ha llevado a una reflexión sobre la sostenibilidad financiera a largo plazo de las cooperativas. Esto implica revisar modelos de ingresos, estructuras de costos y estrategias de inversión, asegurando que estén alineadas con sus principios cooperativos y con la capacidad de adaptarse a un entorno económico cambiante.

La resiliencia del sector cooperativista frente a la pandemia también se puede atribuir a su enfoque en las necesidades locales y la capacidad de movilizar recursos comunitarios. Sin embargo, este enfoque local debe equilibrarse con la necesidad de diversificación y la búsqueda de eficiencias operativas para mitigar riesgos financieros (León & Varela, 2011).

En Ecuador, la pandemia de COVID-19 ha planteado desafíos significativos que afectan no solo la salud pública sino también la estabilidad macroeconómica y social del país. Estos desafíos se presentan como obstáculos cruciales en el camino hacia el desarrollo sostenible e inclusivo, un objetivo que ahora parece más lejano dada la actual situación de crisis (Rivas et al., 2021).

La crisis sanitaria ha exacerbado las ya existentes brechas económicas y sociales, poniendo de relieve la urgencia de implementar políticas públicas efectivas y ambiciosas. Estas políticas deben estar enfocadas no solo en abordar las consecuencias inmediatas de la pandemia, sino también en sentar las bases para una recuperación económica sostenible y equitativa. La necesidad de tales políticas es aún más crítica en un país donde las condiciones preexistentes, como la baja productividad, la vulnerabilidad social persistente y las debilidades institucionales, han limitado históricamente la capacidad de respuesta efectiva a las crisis (Rivero & Rivas, 2013).

En particular, la capacidad financiera de Ecuador ha estado restringida debido a estos factores estructurales, así como por el impacto de crisis anteriores en las finanzas públicas y las condiciones financieras en general. Esta limitación se ve reflejada en la dificultad para movilizar recursos suficientes para combatir la pandemia y sus efectos secundarios en la economía (Guillen, 2020). Ante este panorama, es esencial que Ecuador adopte un enfoque proactivo y estratégico para reformular sus políticas públicas, con un énfasis especial en fortalecer la resiliencia económica y social. Esto implica no solo una respuesta inmediata a la crisis sanitaria, sino también una revisión a largo plazo de las políticas económicas y sociales, con el fin de mejorar la productividad, fortalecer las instituciones y reducir la vulnerabilidad social. La implementación de tales políticas no solo ayudará a Ecuador a superar los desafíos actuales, sino que también sentará las bases para un futuro más próspero y resiliente (Arroba & Teneda, 2021).

El objetivo del estudio fue analizar la eficiencia financiera a través del margen de intermediación frente al patrimonio y al activo promedio de las cooperativas del Ecuador segmentos 1 durante los años 2017 al 2021.

La eficiencia en el sector cooperativista financiero

La eficiencia del sector financiero es un pilar fundamental para el desarrollo y el crecimiento de las instituciones dentro del ámbito cooperativista. Este sector desempeña un rol vital en la generación de nuevas oportunidades de empleo, las cuales son esenciales para satisfacer la demanda laboral en el país. Además, estas instituciones cooperativistas juegan un papel crucial en la asignación y distribución de recursos económicos a diversas actividades, impulsando así su crecimiento sostenido (Cortés et al., 2018).

En este contexto, la adopción de un modelo de evaluación que integre tanto variables financieras como macroeconómicas se vuelve fundamental. Tal enfoque no solo contribuirá a una eficiente reducción de costos, sino que apoyará y mejorará los indicadores financieros clave como la liquidez, la rentabilidad y la solvencia en la actividad económica de las instituciones. Este tipo de análisis holístico es crucial para comprender y optimizar el desempeño financiero en el sector cooperativista (Luque González & Peñaherrera Melo, 2021).

Por consiguiente, es imprescindible considerar la flexibilización de la eficiencia en las entidades financieras, lo cual requiere un análisis detallado y riguroso. Un modelo no paramétrico se presenta como una herramienta analítica adecuada para este fin. Este modelo debería ser capaz de incorporar una amplia gama de datos, permitiendo así un análisis más exhaustivo que trascienda los enfoques convencionales (Arcas & Briones, 2017; Luque González & Peñaherrera Melo, 2021). La inclusión del margen de intermediación en este modelo es un paso adicional importante, ya que ofrece una perspectiva más completa y relevante sobre la eficiencia operativa y la gestión financiera dentro de las instituciones cooperativistas. La implementación de tal modelo facilitaría una mejor comprensión y gestión de los recursos, lo que a su vez conduciría a un crecimiento más robusto y sostenible en el sector.

Métricas de evaluación de la eficiencia financiera

Las métricas financieras son herramientas esenciales para evaluar la situación económica y financiera actual de una organización. Su principal objetivo es proporcionar información detallada y relevante que facilite la toma de decisiones estratégicas y la formulación de planes económicos orientados al desarrollo futuro. Estas métricas actúan como mecanismos de evaluación que permiten monitorear el desempeño de la organización en relación con sus objetivos y metas preestablecidos, ofreciendo así una visión clara de la eficiencia en la gestión de sus recursos (Many, 2012).

Un aspecto crucial en la evaluación de la eficiencia en el sector financiero es el índice de morosidad. Este indicador puede verse afectado por diversos factores, incluyendo la tasa de desempleo, la falta de educación financiera, las crisis o recesiones económicas, la capacidad de pago o el sobreendeudamiento de los socios. Un aumento significativo en la morosidad impacta directamente la rentabilidad, la liquidez y la eficiencia de las instituciones financieras, generando pérdidas económicas (García et al., 2017).

Otro indicador importante es la liquidez, definida como la capacidad de una organización para cumplir con sus obligaciones a corto y mediano plazo. Esta capacidad incluye la disponibilidad y convertibilidad de activos en efectivo en un período breve. Una adecuada liquidez es fundamental para el aprovechamiento de oportunidades en el sector para una toma de decisiones eficiente en cuanto a inversiones de capital (Llanes, 2020). En el contexto del sistema financiero, la liquidez implica una gestión adecuada de la colocación y captación de recursos económicos entre los socios. Variables como los plazos, los montos o la capacidad de pago son determinantes en este proceso.

Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, una proporción equilibrada para medir la disponibilidad de fondos de las entidades financieras, en relación con la atención de obligaciones de mayor exigibilidad dentro de los pasivos, se basa en la relación entre los fondos disponibles y los depósitos a corto plazo (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015).

Método

El enfoque de esta investigación fue cuantitativo, se centró en las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 en Ecuador, que cuentan con reconocimiento legal hasta el 31 de diciembre de 2022. Estas entidades, predominantemente ubicadas en la región central del país, operan bajo la supervisión y regulación de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS). La elección de este grupo específico de cooperativas proporcionó una perspectiva valiosa sobre las dinámicas y desafíos del sector cooperativo en un área geográfica y concreta, que ha permitido un análisis detallado de sus operaciones dentro de su impacto en el desarrollo económico y social de la región. El grupo total fue de 40 instituciones.

Este estudio se centró su análisis en los indicadores financieros clave como la eficiencia, la morosidad, la calidad de los activos y la liquidez. El objetivo principal es determinar los impactos financieros observados tanto antes como durante la pandemia de COVID-19. Para lograr esto, se emplearon métodos contables rigurosos para calcular estos indicadores, permitiendo así una evaluación precisa y detallada de cómo la crisis sanitaria global ha afectado la salud financiera de las entidades estudiadas. Este enfoque proporciona una base sólida para comprender los cambios y desafíos financieros enfrentados por estas instituciones en un período tan crítico.

Tabla 1. Descripción de la población cooperativas de acuerdo con su segmento.

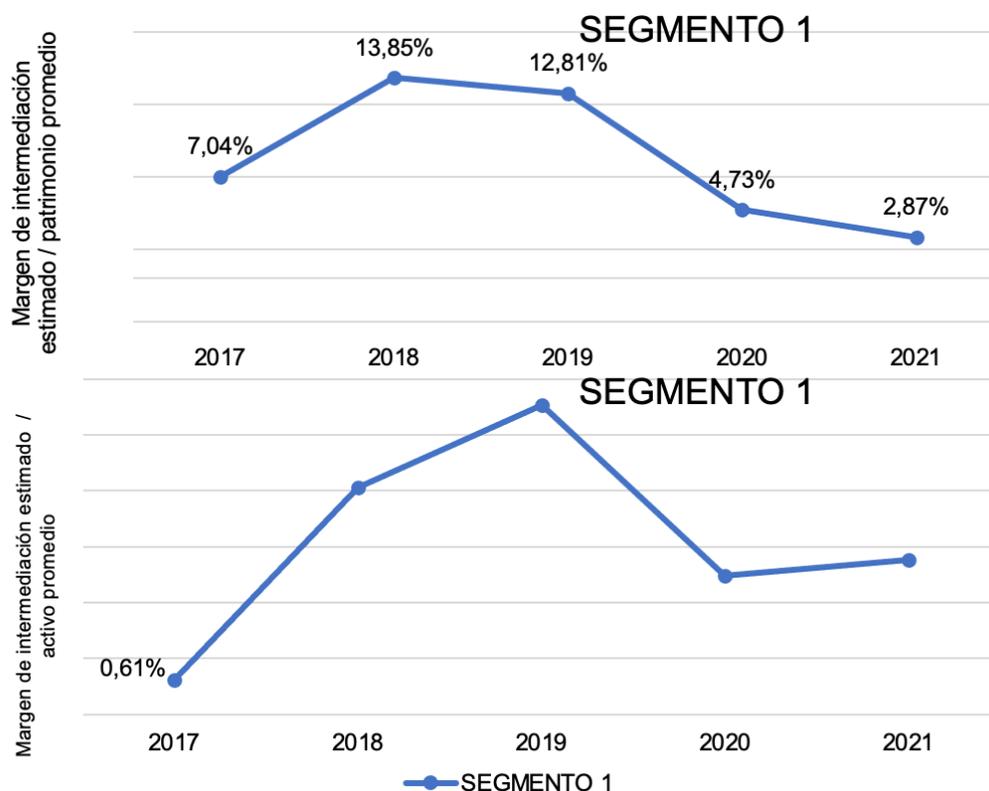
Categoría	Cantidad de cooperativas de ahorro y crédito
Segmento 1	40

Fuente: Elaboración propia.

Resultados

En este análisis, se examinó la eficiencia financiera utilizando dos indicadores clave: el margen de intermediación del patrimonio promedio y el margen de intermediación del activo promedio. Focalizándonos en el primero, este indicador mide el desempeño financiero de las cooperativas en relación con su patrimonio durante el periodo comprendido entre 2017 y 2021. Los datos revelan que, para el año 2017, las cooperativas del segmento 1 mostraron un rendimiento comparativamente más alto, con un crecimiento significativo observado en los años 2017 y 2018. Sin embargo, el impacto de la pandemia COVID-19 se reflejó claramente en una disminución en 2019 de 1.04 puntos en comparación con 2018, indicando una reducción en la ganancia generada por la colocación de préstamos en relación con el volumen de depósitos y el patrimonio promedio. Esta tendencia descendente se acentuó aún más en los años 2020 y 2021, con una caída al 4.73% y posteriormente al 2.87%, respectivamente. Estos hallazgos subrayan cómo la crisis sanitaria ha impactado negativamente en la eficiencia financiera de las cooperativas en términos de su capacidad para generar ganancias sobre su patrimonio.

Figura 1. Eficiencia financiera cooperativista.



Efectos de la morosidad durante el covid-19

En este estudio, se puso especial atención en el análisis de la morosidad de la cartera de microcrédito y la morosidad total de cartera, con el fin de identificar los determinantes de la eficiencia financiera en las cooperativas de ahorro y crédito. La relevancia de estos indicadores radica en su capacidad para ayudar a comprender cómo las instituciones financieras manejan la recuperación de su cartera de créditos.

Según la investigación de (Vargas et al., 2019), un alto índice de morosidad indica problemas en la recuperación de créditos por parte de las instituciones financieras, mientras que un índice bajo señala una gestión más eficiente. Este factor tiene un impacto directo en la rentabilidad, ya que una mayor proporción de créditos incumplidos conlleva una reducción en las utilidades. Además, una morosidad elevada puede afectar negativamente la liquidez e incrementar las pérdidas y las provisiones para créditos dudosos.

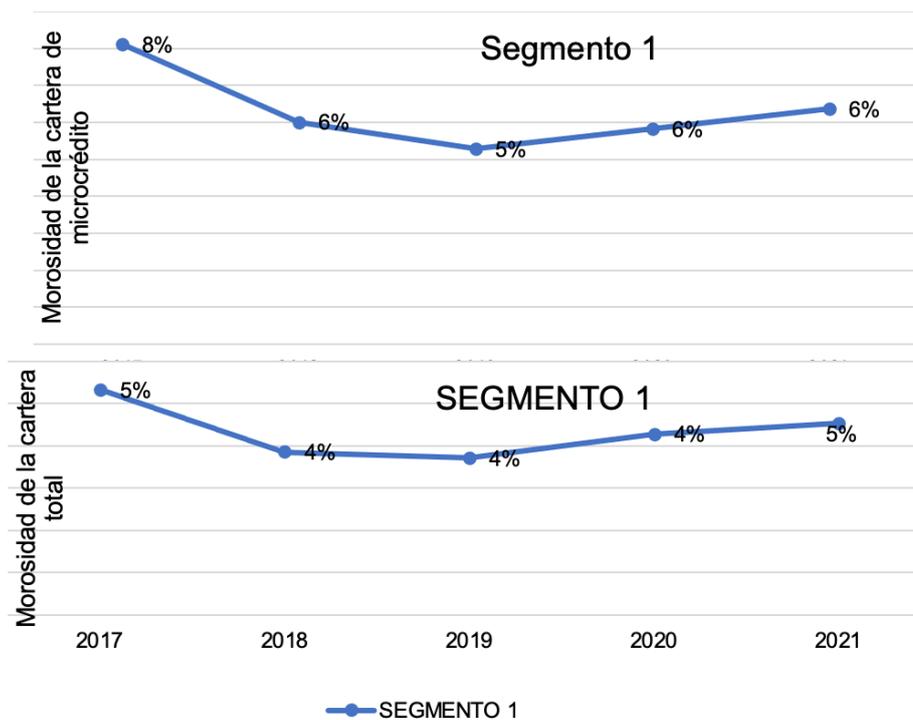
Al analizar la morosidad en el segmento 1, en particular, registró el menor porcentaje de morosidad. En 2017, este segmento alcanzó un 8% de morosidad, pero para 2018 disminuyó al 6%, y en 2019 se redujo otro 1%. Esto indicó que, al inicio de la crisis sanitaria, las cooperativas del segmento 1 lograron recuperar parte significativa de su cartera, posiblemente gracias a la implementación de estrategias y planes de contingencia.

De acuerdo con Rivas et al. (2021), estas estrategias incluyeron medidas como el refinanciamiento, la reestructuración de deudas, periodos de gracia de hasta tres meses, condonación de intereses moratorios y gastos de notificaciones. Tales acciones permitieron que los indicadores de solvencia y liquidez de estas cooperativas se mantuvieran por encima de los rangos establecidos por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, demostrando una gestión efectiva en tiempos de crisis.

Para el segmento 1 de las cooperativas de ahorro y crédito, se observa un panorama interesante en cuanto a la morosidad total. En 2017, el promedio de morosidad era del 7%, pero en los años subsiguientes, se registró una disminución sostenida hasta alcanzar un 4%, manteniéndose constante hasta el año 2020. Este patrón sugiere que estas cooperativas lograron mantener su nivel de morosidad sin grandes variaciones a pesar de la pandemia. No obstante, en 2021, se observó un aumento a 5%, lo cual podría atribuirse a la implementación ineficiente de las estrategias de cobranza en las entidades.

Estos datos reflejan cómo las cooperativas del segmento 1, a pesar de los retos impuestos por la pandemia, lograron adaptar sus estrategias de gestión de crédito para mantener un nivel controlado de morosidad. La capacidad de estas instituciones para ajustar sus políticas de cobranza y provisiones en respuesta a circunstancias económicas cambiantes es un indicador clave de su resiliencia y adaptabilidad en tiempos de crisis.

Figura 2. Morosidad.



Discusión

Lo indicado anteriormente, concuerda con los resultados de (García et al., 2018) respecto al análisis realizado a la cooperativa Ambato del segmento 1, en donde se presenta para el año 2019 una mayor ganancia en el proceso de intermediación con un 13%, es decir, una mayor colocación de préstamos en función a la cantidad de depósitos, lo que resultó ser más eficiente en relación con el patrimonio promedio. Sin embargo, en el año 2020 cayó a 2.08% y el panorama es evidente por la crisis sanitaria y la adopción de políticas de refinanciamiento en los créditos otorgados.

Esta tendencia coincide con los hallazgos de Gallardo Vázquez et al. (2015), quien señala que, en 2020, un año marcado por la pandemia, se registró un nivel bajo de morosidad. Este fenómeno se puede explicar principalmente por dos razones: primero, las provisiones para créditos incobrables experimentaron un significativo incremento, brindando así una cobertura más amplia para la cartera de crédito. Segundo, se realizaron refinanciamientos de créditos durante ese año, lo cual contribuyó a reducir el nivel de morosidad generado.

Conclusiones

El estudio logró analizar eficazmente la eficiencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, especialmente en el contexto de la pandemia COVID-19. Se identificaron cambios significativos en los indicadores de eficiencia, morosidad y liquidez, lo que subraya el impacto de la crisis sanitaria en el sector cooperativista financiero.

El análisis se centró en cooperativas del segmento 1, lo cual podría limitar la generalización de los resultados a todo el sector cooperativista. Además, la investigación se basó en datos hasta el año 2021, por lo que no captura posibles cambios o tendencias emergentes más allá de este periodo.

Sería beneficioso extender la investigación a otros segmentos de cooperativas y realizar un seguimiento a largo plazo para evaluar la sostenibilidad y la adaptabilidad de estas instituciones frente a crisis futuras. Además, sería interesante explorar el impacto de las estrategias de digitalización y transformación tecnológica en la eficiencia y resiliencia del sector.

Referencias

- Arcas, N., & Briones, A.J. (2017). Responsabilidad Social Empresarial De Las Cooperativas. *Universidad Politécnica de Cartagena (UPCT)*.
- Arcos Mora, M., & Benavides Franco, J. (2008). Efecto del ciclo de efectivo sobre la rentabilidad de las firmas colombianas. *Cuadernos de Administración*, 21(36), 167–182. <https://doi.org/10.1080/104077800274226>

- Cortés, C., Tarverner, Ll., & Azorín, M. (2018). Recursos de la empresa y pertenencia a un sector industrial: un estudio empírico de su influencia sobre la rentabilidad empresarial. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de La Empresa*, 8(1), 39–52.
- Gallardo Vázquez, D., Sánchez Hernández, M.I., & Castilla Polo, F. (2015). Marco teórico y metodológico para la validación cualitativa de un modelo explicativo de la responsabilidad social en sociedades cooperativas. *REVESCO Revista de Estudios Cooperativos*, 118, 86–121. https://doi.org/10.5209/rev_REVE.2015.n118.49058
- García, G., Sánchez, V., Elizalde, D., & Fernández, A. (2017). La gestión social de Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador. *Cooperativismo y Desarrollo*, 5(1), 47–59.
- 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). *Revista Espacios*, 39(28), 1–6.
- Guillen, M. (2020). Auditoria de gestión crediticia y la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito microfinanzas prisma (2014-2017). *Quipukamayoc Revista de La Facultad de Ciencias Contables*, 28(56), 17–23.
- León, A., & Varella, M. (2011). La rentabilidad como fuente de crecimiento y sostenibilidad en el entorno empresarial. *Ciencias Económicas*, 29(1), 531–544.
- Llanes, R. (2020). Estrategia digital para fortalecer la gestión comercial de las cooperativas agropecuarias cubanas. *Cooperativismo y Desarrollo*, 8(1), 33–44. <http://coodes.upr.edu.cu/index.php/coodes/article/view/286>
- Luque González, A., & Peñaherrera Melo, J. (2021). Cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *REVESCO. Revista de Estudios Cooperativos*, 138(138), e73870. <https://doi.org/10.5209/reve.73870>
- Many, G. (2012). *Finanzas, cultura y poder Microcrédito y cooperativas indígenas en Salasaca* (1era edición). Corporación Editora Nacional.
- Rivas, M., Cabanilla, G., & Coello, M. (2021). El impacto del riesgo crediticio en rentabilidad de cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas. *Revista Universidad y Sociedad*, 13(S3), 459–466.
- Rivero, P., & Rivas, J. (2013). Optimización de la productividad en la Industria, para lograr rentabilidad y competitividad. *Revista Iberoamericana Para La Investigación y El Desarrollo Educativo*, 10, 1–23.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). *Aproximación a la caracterización de cooperativas de la Economía Popular y Solidaria*. <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/Caracterizacion-EPS-Corregido.pdf>
- Vargas, M., Villalobos, G., & Araya, L. (2019). Medición del trabajo decente en las cooperativas de autogestión: aplicación en Costa Rica. *Apuntes*, 86(1), 183–213. <https://doi.org/10.21678/apuntes.86.1231>
- Vicente-Pinacho, A. (2015). Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad empresarial. *Revista Administración & Finanzas*, 2(2), 278–287.

Autores

Rodrigo Arturo Reyes Armas. Ingeniero en contabilidad y auditoría CPA en la Universidad Técnica Estatal de Quevedo desde el año 2013. Magister en contabilidad y auditoría en la Universidad Técnica Estatal de Quevedo desde el año 2018. En el campo profesional 9 años de experiencia como contador público autorizado de manera independiente; experiencia laboral en el Servicio de Rentas Internas; además una trayectoria laboral en la institución financiera “Cooperativa CACPECO Ltda”, actualmente presta servicios como docente tiempo completo en la Universidad Técnica de Cotopaxi Extensión La Maná.

Rosa Marjorie Torres Briones. Contador Público Autorizado–CPA por la Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Magister en Contabilidad y Auditoría. 6 años de Docente Investigador de la Carrera de Contabilidad y Auditoría en la Universidad Técnica Estatal de Quevedo y 6 años hasta la actualidad en la Universidad Técnica de Cotopaxi, línea de investigación afín al área contable en Administración y Economía para el Desarrollo humano y social.

Mayra Elizabeth García Bravo. Ingeniero en gestión empresarial en la Universidad Técnica Estatal de Quevedo. Magister en contabilidad y auditoría en la Universidad Técnica Estatal de Quevedo desde el año 2013. En el campo profesional posee 9 años de experiencia como administrador de empresas y 9 años como docente Investigador de la Carrera de Contabilidad y Auditoría en la Universidad Técnica de Cotopaxi, línea de investigación afín al área contable en Administración y Economía para el Desarrollo humano y social.

Ketty del Rocío Hurtado García. Magister en Contabilidad y Auditoría, Contador Público Autorizado, Docente de la Carrera de Licenciatura en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica del Cotopaxi, actualmente estudiante de Doctorado de Ciencias Contables en la Universidad de Los Andes. La línea de investigación afín al área contable es Administración y Economía para el Desarrollo humano y social.

Declaración

Conflicto de interés

No tenemos ningún conflicto de interés que declarar.

Financiamiento

Sin ayuda financiera de partes ajenas a este artículo.

Notas

El artículo es original y no ha sido publicado previamente.