



*Asesorías y Tutorías para la Investigación Científica en la Educación Puig-Salabarría S.C.  
José María Pino Suárez 400-2 esq a Lerdo de Tejada, Jalisco, Estado de México. 7223898478*

RFC: ATI120618V12

**Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.**

<http://www.dilemascontemporaneoseducacionpoliticayvalores.com/>

**Año: VII      Número: Edición Especial      Artículo no.:90      Período: Diciembre, 2019.**

**TÍTULO:** El crédito y su impacto en la liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. Agencia Puyo en el año 2018.

**AUTORES:**

1. Máster. Dailín Peña Suárez.
2. Ing. Jorge Oswaldo Mungabusi Tipan.
3. Máster. Galo Renato Navas Espín.
4. Máster. Alejandra Margarita Chávez Silva.

**RESUMEN:** El objetivo principal de la presente investigación fue analizar el riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. para lo cual se utilizó el paradigma mixto de investigación y los métodos inductivo-deductivo, analítico-sintético, histórico-lógico y estadístico-matemático; todos permitieron realizar un análisis detallado de la situación financiera de la cooperativa y del riesgo de la cartera vencida.

**PALABRAS CLAVES:** crédito, liquidez, situación financiera.

**TITLE:** The credit and its impact on the liquidity of the savings and credit cooperative Mushuc Runa Ltda. Agency Puyo in the year 2018.

**AUTHORS:**

1. Master. Dailín Peña Suárez.
2. Eng. Jorge Oswaldo Mungabusi Tipan.
3. Master. Galo Renato Navas Espín.
4. Master. Alejandra Margarita Chávez Silva.

**ABSTRACT:** The main objective of this research was to analyze credit risk and its influence on the liquidity of the Savings and Credit Union Mushuc Runa Ltda. for which the mixed paradigm of research and inductive-deductive, analytical-synthetic, historical-logical and statistical-mathematical methods were used, all allowed a detailed analysis of the financial situation of the cooperative and the risk of the overdue portfolio.

**KEY WORDS:** credit, liquidity, financial situation.

**INTRODUCCIÓN.**

Las empresas u organizaciones se clasifican por diferentes criterios, según la composición de su capital, de sus fines y la normativa legal vigente en cada país (Altamirano, Pazmiño, Espinosa y Cerda, 2016). Dentro de estas clasificaciones están las instituciones financieras, que en los últimos años, han cobrado gran interés para la economía de manera significativa (Bedoya, 2017), más que por su función, canalizar el ahorro para inversiones, por la forma en que se desarrollan (Ruíz y Castilla, 2016).

Uno de los productos que se ofrecen en el sector financiero son los créditos, al igual que el resto de compañías, que puede ser usado como herramienta para promocionarse (Izar y Ynzuzza, 2017). Este factor influye en la liquidez de la empresa, que es a su vez la capacidad de disponer de sus activos y convertirlos en efectivo sin pérdidas asociadas en el proceso (Rodríguez y Venegas, 2012).

Las empresas son frágiles a sufrir cierto desequilibrio financiero por insolvencia y poca liquidez, como provecho de políticas financieras poco efectivas o deficiencias en el desempeño administrativo, estratégico y financiero, por lo que todo negocio debe conocer su estado económico y financiero para identificar los problemas que lo ocasionan, para ello debe poseer herramientas apropiadas que permita emplear correctivos adecuados, y lograr una planeación más idónea (Nava, 2009).

Es por esto que para las distintas organizaciones es un imperativo la necesidad de entender y administrar las diferentes clases de riesgos financieros, que se presentan en desarrollo de las operaciones y se ven reflejados principalmente en la variabilidad de los resultados, tanto de índole financiero como operativo (Sánchez y Millán, 2012).

El crecimiento económico para muchas empresas depende directamente con el buen funcionamiento administrativo que se aplique, uno de los puntos más importantes es el de los créditos ya que estos son solicitados por sus clientes con la finalidad de adquirir objetos materiales o para otro tipo de situaciones (Chavarín, 2015).

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, Romero y Borenstein, 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 (Veloz y Cárdenas, 2018). 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, 2018; Rodríguez y Ponce, 2016).

Según los datos estadísticos publicados en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, al cierre del 2018 en el país se registraban 645 entidades del sector financiero popular y solidario, con más de seis millones de socios, con activos por 13.040 millones de dólares, con un saldo de cartera de préstamos de 9.242,89 millones y 11.956 millones en pasivos. El Segmento 1 representa el 67.88% del total del saldo de créditos en el sector financiero popular y solidario (SFPS) para diciembre de 2018, con aproximadamente USD 6,274 millones.

El microcrédito impulsa el desarrollo de la economía popular y solidaria, las dos terceras partes de la cartera de crédito, están dedicadas a las actividades productivas y de pequeños emprendimientos. El crédito de consumo es el que mayor saldo con USD 4,759 millones. La mayor cantidad de créditos otorgados por el SFPS, se entregan en los cantones con mayor población rural, de bajos recursos económicos y con menores niveles de instrucción formal, que han tenido dificultad para acceder a un préstamo en la banca tradicional. El 52.21% de colocaciones por nivel de ruralidad se encuentra concentrado en la población rural del 25% al 50 %.

La provincia de Pastaza existe 24 representaciones de cooperativas de ahorro y crédito, con una mayor concentración en el cantón Puyo con 20, tres agencias en Mera y una en Santa Clara. La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. fue creada el 17 diciembre del año 1997, y es reconocida oficialmente el 04 de octubre del mismo año según Acuerdo Ministerial N° 1820 inscrita en el Ministerio de Bienestar Social. Posteriormente, el 28 de abril del 1998 se registra en la Dirección Nacional de Cooperativas del Ecuador, con Orden Nro. 3452.

La actividad financiera, en sentido general, siempre presenta riesgos en la ejecución de sus actividades, la Cooperativa Mushuc Runa Ltda. no está ajena a estos. Entre los que se encuentran la ineficiente capacitación del personal que atiende el área de crédito, en vista que es una de las actividades de mayor volumen en la institución y que más aporta al patrimonio de esta, se le debe dar

mayor seguimiento y atención para evitar que los procesos sean morosos y deficientes lo que repercute en clientes insatisfechos y la pérdida de socios.

Además, a la hora de otorgar créditos, aunque estas instituciones deben apoyar a los sectores de niveles bajos económicamente, debe realizarse un proceso exhaustivo y detallado para evitar colocar la cartera crediticia en altos niveles de incumplimiento lo que afectaría la liquidez institucional.

Al contar con un manual detallado de políticas de créditos la gerencia debe velar y contar con herramientas de control para su cumplimiento lo que favorecería de manera positiva en el cumplimiento de los objetivos de la institución y a su vez en la obtención de resultados satisfactorios económicos. Por lo anteriormente expuesto se plantea como problema científico que ¿Cómo los procesos de crédito inciden en la liquidez de la cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.? Para dar solución al problema científico se plantea como objetivo general el de analizar el riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. que permita el cumplimiento de sus objetivos financieros.

Con el desarrollo de esta investigación se contribuye al desarrollo y estabilidad económica del sector cooperativo financiero, uno de los sectores que ofrece mayor apoyo al progreso económico del país ofreciendo financiamiento a los sectores de menos estabilidad económica. Además de brindar fuente de empleo.

## **DESARROLLO.**

### **Métodos.**

La investigación se sustentó en un paradigma mixto, bajo un diseño trasversal con un alcance exploratorio y descriptiva, además se combinaron una serie de métodos, técnicas y herramientas que facilitaron la obtención de datos para el análisis del objeto de estudio, entre las que se encuentran:

análisis documental, entrevistas, encuestas, y observaciones de manera tal, que permita procesar objetivamente los datos que proporcionan.

Los métodos de nivel teórico y empíricos utilizados fueron el inductivo-deductivo, donde se identificaron las necesidades emergentes de la disminución del riesgo crediticio y el incremento de la liquidez de la cooperativa, analítico-sintético, al desarrollar cada elemento que compone la liquidez y el crédito, el histórico-lógico, cuando se analizaron los datos históricos registrados y estadístico-matemático al analizar los datos obtenidos mediante las técnicas de investigación.

Para el análisis e interpretación de los resultados se basó en la investigación de campo, con una encuesta de diez preguntas con el objetivo de conocer la cartera vencida y la rentabilidad de la Cooperativa. La información recopilada pasó por un proceso de tabulación, pues los resultados obtenidos de la encuesta fueron plasmados en una tabla mostrando de manera resumida el total de las respuestas obtenidas.

**Tabla 1. Preguntas aplicadas en la encuesta.**

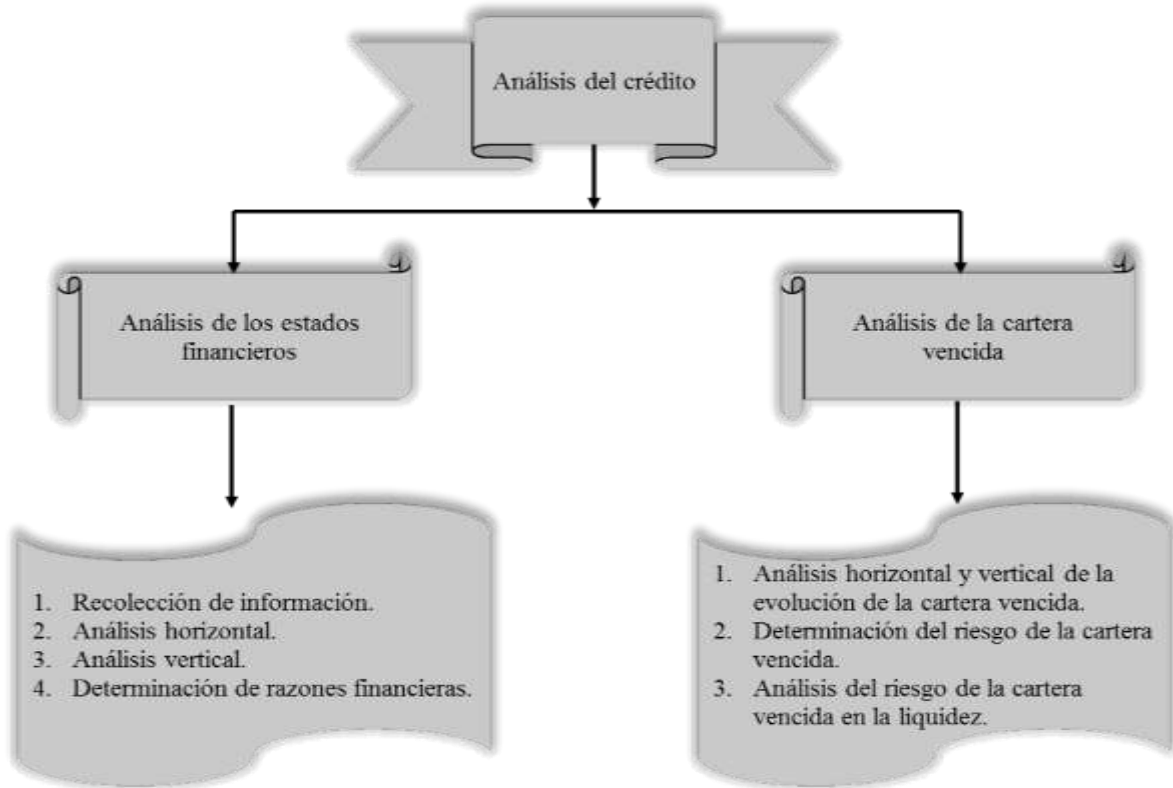
No	Preguntas	Si	No
1	¿Considera que la gestión y control que realiza la entidad sobre la gestión de cobro es correcta?	7	3
2	¿Entre los factores que afectan la rentabilidad de la cooperativa considera usted que la cartera vencida es uno?	8	2
3	¿El proceso que se realiza para la calificación de otorgamiento de crédito es el adecuado?	4	6
4	¿Para el otorgamiento de los créditos la cooperativa ofrece facilidades a sus socios?	9	1
5	¿Los procesos para el otorgamiento de créditos se realizan de forma ágil?	8	2
6	¿Los resultados de la rentabilidad de la cooperativa son analizados periódicamente?	10	0
7	¿La utilidad anual de la cooperativa va en incremento?	3	7
8	¿Los socios de la cooperativa pagan sus letras en los tiempos establecidos?	3	7
9	¿Considera que reducir gastos judiciales por cobranzas aumentará la rentabilidad de la cooperativa?	7	3
10	¿Se analiza por parte de la cooperativa las razones por las que se retiran los socios?	6	4
11	¿La gerencia investiga y mide el nivel de satisfacción de los socios con los servicios que presta la cooperativa?	3	7
12	¿Dentro de los factores que inciden en el crecimiento de la cooperativa el riesgo crediticio será uno?	6	4
13	¿El riesgo crediticio influye en la liquidez de la cooperativa?	4	6

Existe desconocimiento por parte del personal de la cooperativa en cuanto a los procesos de crédito y demás servicios que ofrece la institución, lo que provoca a su vez desconocimiento de la repercusión económica de estos en los resultados de la cooperativa. El riesgo crediticio, aunque es de conocimiento de los empleados no es tratado ni analizado profundamente por parte de la dirección y no se conoce su incidencia tanto en la rentabilidad como en la liquidez.

Aunque se realiza un análisis periódico de los resultados e indicadores de la cooperativa, se debe realizar con mayor periodicidad y profundidad, además de involucrar y dar a conocer a todos los trabajadores para que así aporten a mejorar los resultados. La implementación de los procesos descritos en el manual de políticas de crédito de la cooperativa debe ser controlada continuamente y verificados con un mayor rigor y supervisión. El proceso de calificación al crédito debe realizarse de manera exhaustiva y detallada para evitar la colocación de la cartera de crédito en sectores que repercutan en altos niveles de incumplimiento lo que afectaría la liquidez institucional.

La falta de una herramienta para el control de la satisfacción de los socios es un factor importante para la alta gerencia, pues a través de esta se puede detectar incorrectos procedimientos y mejorarlos, lo que se revertirá en un crecimiento de la cooperativa con resultados económicos positivos y en incremento.

Para el análisis del crédito y su impacto en la liquidez de la cooperativa, se realizan dos momentos fundamentales: en primer lugar, y como punto de partida, se realiza un análisis de los estados financieros el que propicia elementos para conocer la liquidez y un segundo momento donde se realiza a detalle un análisis de la cartera de créditos.



**Figura 1.** Elementos para el análisis de la cartera vencida.

Se parte de la recolección de la información, donde se obtiene por parte de la gerencia los estados financieros, balance general y estado de resultado, de los dos últimos años. Luego se realiza un análisis horizontal de los mismos para conocer las variaciones de sus partidas en el tiempo, seguido se realiza un análisis vertical de tamaño común lo que permite conocer el peso de cada partida dentro del estado financiero correspondiente y por último se realiza un análisis mediante razones financieras de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y análisis Dupont.

Luego mediante el análisis horizontal y vertical de la cartera vencida se determina la constitución de la misma, así como su comportamiento en el tiempo. Además, se determinan razones sobre el riesgo de la cartera vencida.



**Resultados.**

En el análisis horizontal de las cuentas del balance general, se puede observar, que el activo total en el 2018 incrementó en \$1.064.587,07 con respecto al 2017, las cuentas que influyeron en este incremento fueron la cartera de crédito y propiedades y equipos, pues los fondos disponibles, las cuentas por cobrar y los otros activos presentaron un decrecimiento.

Los pasivos por su parte tuvieron un incremento en \$497.803,15 producto al aumento de la cuenta obligaciones con el público ya que la cuenta cuentas por pagar evidenció una disminución. El capital de igual manera incrementó en \$358.492,66 producto al aumento de la cuenta reservas pues el resultado del ejercicio fue inferior a igual período del año anterior.

En cuanto a las cuentas del estado de resultados en el 2018 se observa un incremento en los ingresos y de igual manera en los gastos. De las cuentas de ingreso solo presentó decrecimiento otros ingresos mientras que de los gastos la cuenta que tuvo igual comportamiento fue la de provisiones. Para el 2018 los ingresos incrementaron en un 13% y los gastos en un 21% con respecto al período anterior, lo que provocó una disminución del resultado del ejercicio en \$15.203,74.

En el 2017, dentro de las cuentas de activos, la de mayor representatividad con un 91,41% es cartera de créditos, que mantiene su comportamiento en el 2018 pero su representación disminuye en 6,64% y la cuenta de propiedades y equipos es la que incrementa en el 2018 en 9,30% con respecto al año anterior. Dentro de las cuentas de pasivos y patrimonios en el 2017 las de mayor peso son obligaciones con el público (47,99%), reservas (26,22%), capital social (12,22%) y resultados (7,78%) en ese orden, mismo comportamiento en el 2018, obligaciones con el público (50,12%) con un ligero incremento, reservas (29,26%), capital social (10,10%) y resultados (6,10%).

Dentro de las partidas que mayor ingreso aportan a la cooperativa están los intereses y descuentos ganados, en el 2017 representan el 88,23% del total de ingresos y en el 2018 el 91,16% con un incremento de 2,93%, seguida por la partida de otros ingresos que en el 2017 tenía un 11,24% y en el

2018 un 7,66%. Por su parte los gastos en el 2017 representaban el 69,15% del total de ingresos, siendo los gastos de operaciones los de mayor representatividad con un 29,89% seguido de los impuestos y participación a empleados (15,68%) y provisiones (14,52%). En el 2018 los gastos incrementaron en 4,8% con respecto al año anterior, los gastos de operaciones los de mayor representatividad con un 36,74%, lo que significa un aumento de 6,85%, seguido de los impuestos y participación a empleados (14,81%) y provisiones (12,12%) que disminuyeron.

Para la cooperativa y atendiendo a la constitución de sus estados financieros básicos analizados anteriormente se determinan las siguientes razones financieras:

**Tabla 2. Resultado de razones financieras.**

<b>Razones</b>	<b>Unidad de medida</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Liquidez corriente	\$	2,54	2,23
Rotación de cuentas por cobrar	veces	9,01	14,72
Periodo promedio de cobro	días	40,51	24,8
Rotación de activos totales	veces	0,18	0,17
Índice de endeudamiento	%	39	41
Razón de cargo de interés fijo	%	44,6	26,21
Margen de utilidad bruta	\$	0,77	0,78
Margen de utilidad operativa	\$	0,47	0,41
Margen de utilidad neta	\$	0,31	0,26
Rendimiento sobre los activos totales	\$	0,06	0,05
Retorno sobre el patrimonio	\$	0,64	0,6

La liquidez de la cooperativa se mide con la razón de liquidez corriente, la que expresa con cuantos activos corrientes dispone la institución para hacer frente a sus deudas a corto plazo, el resultado de este indicador para el 2017 es de \$2,54 y en el 2018 presenta un ligero decrecimiento de \$0,31, aunque en ambos periodos el resultado es superior a dos dólares siendo bueno para este tipo de institución.

Para medir la capacidad de la institución en convertir diversas cuentas en ventas o efectivo, la velocidad con que lo hace, se determinan las razones de rotación de cuentas por cobrar, así como su período de cobro y la rotación de activos totales.

Las cuentas por cobrar presentan un comportamiento favorable, en el 2017 las cuentas se hacían efectiva 9,01 veces al año, es decir cada 40,51 días, período que se mejoró sustancialmente en el 2018 pues se incrementó su ciclo de rotación a 14,72 veces, lo que se traduce en una disminución del período en 15,71 días, siendo más eficientes en el cobro. La rotación de activos totales refleja una pequeña disminución en la eficiencia de la utilización de estos, debido al incremento de los activos en el 2018.

El índice de endeudamiento de la cooperativa incrementó en el 2018 con respecto al 2017 en un 2%, lo que quiere decir que en el 2017 la institución solo financiaba el 39% de sus activos con deuda mientras que en el 2018 financia el 41%, indicador que debe seguir de cerca pues no puede continuar incrementando ya que afectaría su capacidad de pago. La razón de cargo de interés fijo disminuyó en 8,39%, la que indica la capacidad de la cooperativa para realizar los pagos de intereses contractuales. Este incremento del endeudamiento aparejado del aumento de los gastos en mayor proporción que los ingresos evidencia una alerta para la institución en cuanto a mantener constante vigilancia para poder cumplir con sus obligaciones de pago de intereses y pagos fijos a un nivel consistente.

Para el análisis de la rentabilidad de la cooperativa se han tomado en cuenta las razones de margen de utilidad bruta, margen de utilidad operativa, margen de utilidad neta, rendimiento sobre los activos totales y retorno sobre el patrimonio, medidas que permiten evaluar las utilidades con respecto a los ingresos, activos o la inversión de los propietarios. Para atraer capital es de suma importancia obtener utilidades pues estas le dan prestigio a la institución en el mercado.

En el 2017, la cooperativa contaba con \$0,77 de utilidad bruta por cada dólar de ingreso, valor similar en el 2018, mientras que el comportamiento de utilidad operativa y utilidad neta fue superior en el 2017 que, en el 2018, esto motivado por el incremento de los gastos en este último año, disminuyendo en \$0,05 en ambos indicadores. En cuanto a la eficacia de la administración de la institución para generar utilidades con sus activos disponibles tuvo un comportamiento similar en ambos períodos

con una pequeña disminución en el 2018 motivado por el incremento de los activos en este año. La recuperación de la inversión de los accionistas sobre el capital fue superior en el 2017 mostrando un deterioro de este indicador con una disminución de \$0,04.

El Método Du Pont, es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis de desempeño económico y operativo, con esta técnica se permite determinar el origen de la rentabilidad del patrimonio en base a la relación de partidas del Balance General y del Estado de Resultados, para lo cual combina tres elementos fundamentales que son: el Margen Neto de Utilidad, la Rotación de Activos y el Efecto Multiplicador del Capital.

Con este método, se puede apreciar mejor la influencia de las partidas del estado de resultado como las del balance general en el retorno sobre el patrimonio. Como se puede apreciar la disminución del resultado de este indicador en el 2018 está dada por el decrecimiento del rendimiento de los activos totales (\$0,01), a su vez influido por la disminución del margen de utilidad neta (\$0,05) debido al decrecimiento de la ganancia por un incremento de los gastos operativos de este año con respecto al anterior.

El total de la cartera de crédito neta en 2017 fue de \$5.014.422,65, constituida en un 93% por la cartera por vencer, un 4% cartera que no devenga intereses y un 3% la cartera vencida, en el 2018 mantuvo similar comportamiento con un total de cartera neta de \$5.552.190,99, representada por un 94% de cartera por vencer, 4% que no devenga intereses y un 2% de vencida.

Al analizar su evolución en el tiempo, se aprecia que en el 2018, las carteras por vencer y que no devenga intereses tuvieron un incremento del 10% y 28% respectivamente, mientras que la cartera vencida refleja un decrecimiento del 23%, pero es válido destacar que aún con este comportamiento las provisiones presentan un crecimiento del 3%. Todo esto contribuye a un incremento de la cartera neta del 10% con igual periodo del año 2017.

La cartera está constituida por tres tipos de créditos, comercial prioritario que son los préstamos dirigidos a las diversas actividades productivas, consumo prioritario que son los créditos otorgados a personas naturales para la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, y microcrédito que son los préstamos destinados para financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, en el 2017 el 1% de la cartera fue otorgada para comercial prioritario, el 12% de consumo prioritario y el 88% de microcrédito, en el 2018 el comportamiento fue del 17%, 5% y 78% en ese orden. Los que aportan a la cartera vencida son el microcrédito y el consumo prioritario en ambos años.

Del total de la cartera vencida del 2017, \$163.645,01, el 60% está en el plazo de más de 360 días, lo que representa cuentas envejecidas por más de un año. En los términos de 91 a 180 días y de 181 a 360 días está el 13% para ambos tiempos, es decir el 26% del total de la cartera vencida, y de 31 a 90 días el 14%. Para el 2018 el total de la cartera vencida era de \$126.042,88, se mejora la situación de las cuentas por recuperar de más de 360 días, pues representa el 38% del total de la cartera, incrementándose el monto del resto de los plazos. Es importante destacar que al cierre del 2018 se logra disminuir la cartera vencida con respecto al 2017 en un 23% lo que representa \$37.602,13.

En el caso de la cartera por vencer en el 2017 el mayor peso recaía en las cuentas de más de 360 días con un 56% del total de la cartera, \$5.149.846,56, seguido por el 29% de las cuentas en el plazo de 181 a 360 días, el 12% de 91 a 180 días, el 8% de 31 a 90 días y el 4% de 1 a 30 días. Similar comportamiento presenta en el 2018, donde del total, \$5.682.027,61, el 53% está en el plazo de más de 360 días, seguido por el 21% de las cuentas en el plazo de 181 a 360 días, el 12% de 91 a 180 días, el 9% de 31 a 90 días y el 5% de 1 a 30 días. Esta cartera tuvo un incremento del 10% en el 2018 con respecto al 2017, reflejado en \$532.181,05.

**Tabla 3 Resultado de indicadores de riesgo.**

<b>Indicador</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Ingreso neto de préstamos/Promedio de cartera de préstamos	18%	19%
Provisiones para Préstamos Incobrables /Promedio de Activo Total	9%	8%
Total, de Morosidad de Préstamos / Cartera de Préstamos Bruta	3%	2%
Activos Productivos / Total Activos	95%	88%
Pasivos con Costo / Total Pasivos	89%	92%
Morosidad Global de la Cartera: Cartera Vencida /Total Cartera	50%	41%
Cobertura de la Cartera: Provisiones de Cartera / Cartera Vencida	199%	246%
Cobertura Total: Provisiones de Cartera / Total Cartera	10%	9%
Ingres. y Comis. Ganad. de Cartera / Total Cartera	18%	19%
Interés. y Comis. Pagad. Depósit. / Total Depósitos	11%	14%

El promedio de rendimiento anual, que se obtiene en el período de análisis sobre la cartera de créditos en la cooperativa es del 18%, estos créditos cubren los gastos financieros, operativos y de provisiones generados en la cooperativa. Al determinar el costo de pérdidas por activos en riesgo como préstamos morosos o cuentas por cobrar incobrables. Se obtiene en el 2018 un 1% inferior a igual periodo año anterior, motivado por el incremento de la cartera de préstamos.

El valor recomendado para el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos no debe ser superior al 5%. En el caso de la cooperativa de análisis en ambos años mantiene este indicador por debajo de lo establecido, mejorando aún más su resultado en el 2018. Aun cuando es bajo este resultado indica que por cada dólar prestado la institución deja de recibir en promedio \$0,025 en los plazos acordados, dejando de recibir en esta misma proporción el principal y los intereses, incidiendo de forma negativa en la liquidez y rentabilidad.

La calidad de las colocaciones o la proporción de activos que generan rendimientos en el 2017 es superior en un 7% que, en el 2018, aunque en ambos períodos es alto el indicador se denota un ligero deterioro. Del total de obligaciones de la institución en el 2017 el 89% causaban costos aumentando

este en un 3% en el 2018, lo que indica que la cooperativa se financia mediante préstamos onerosos. Del total de cartera en el 2017 el 50% se encontraba en mora mejorando este resultado en el 2018 donde el 41% se encuentra en mora, disminuyendo en un 9%.

La cooperativa en ambos periodos mantiene una provisión por encima de lo que realmente requiere según sus datos históricos en cuanto a cartera vencida. El nivel de protección que la entidad asume ante el riesgo de cartera y contingentes morosos se mantiene en similar proporción en ambos periodos. La institución presenta porcentos de rendimientos similares en ambos años, mejorando en el 2018 en un 1%. El costo de las captaciones generadas en el 2017 fue de 11% mientras que en el 2018 subió un 3%.

### **Discusión.**

En su artículo Ticono (2017), sobre la calidad del crédito y la incidencia en la liquidez declara, que la morosidad crediticia es uno de los factores que incide en el desempeño financiero de las instituciones financieras y a su vez su rentabilidad por el incremento de sus provisiones y además que las políticas internas son capaces de contrarrestar este indicador, afirmación con la que se coincide en el presente estudio teniendo en cuenta los resultados obtenidos.

El análisis de la cartera de créditos dentro del estudio de la posición financiera de una cooperativa de ahorro y crédito es de suma importancia pues esta cuenta refleja un alto porcentaje dentro de las cuentas de los activos productivos y a su vez por el impacto que tiene en la rentabilidad y en la operación de la institución como la liquidez y base patrimonial.

Con estudios específicos y detallados de los posibles clientes se puede evitar contratiempos en el cobro de los préstamos, en cuanto al cumplimiento de los plazos de pagos establecidos y así mantener los índices de morosidad controlados y en los porcentajes establecidos ya que influye de manera directa con la liquidez que espera obtener (Cortes y Burgos, 2016).

En términos generales la gestión de créditos requiere de información que asegure la viabilidad económica y financiera de la organización, y para ello, debe disponer de procesos apropiados que permitan generar mecanismos de dirección y corrección (Nava, 2009; Leal, Aranguiz y Gallegos, 2018).

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.

El crecimiento de la cartera, es resultado del incremento de las fuentes de financiamiento de la cooperativa (depósitos a la vista, depósitos a plazo y certificados de aportación), lo cual constituye a la vez un indicador de crecimiento del sector de los pequeños ahorristas (finanzas populares), que es hacia donde se dirige la acción de este tipo de instituciones.

## **CONCLUSIONES.**

Se realizó un análisis de los estados financieros de forma horizontal y vertical, mediante análisis de tamaño común, índice de variación en el tiempo y razones financieras con las que se constató que dentro de las cuentas del activo en el 2018 la cartera de crédito representa el 84,77% y que esta aumentó en \$537.768,34 con respecto al 2017, siendo importante su análisis. Otro resultado significativo es, que aunque en el 2018 los ingresos aumentaron, en un 13%, los gastos lo hicieron en mayor proporción, 21%, provocando una disminución del resultado del ejercicio, 5%, con respecto al 2017.



Se aplicó el análisis Du Pont, donde se pudo apreciar un deterioro en el rendimiento del capital en el 2018 producto a un decrecimiento del rendimiento de los activos totales (\$0,01), a su vez influido por la disminución del margen de utilidad neta (\$0,05) debido al decrecimiento de la ganancia por un incremento de los gastos operativos de este año con respecto al anterior.

Con el análisis horizontal y vertical, así como con indicadores para determinar el riesgo de la cartera vencida se obtuvo como resultado que la cartera bruta de préstamos creció en el 2018 y el índice de morosidad disminuyó en 1%.

### **REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.**

1. Altamirano Salazar, A., Pasmíño Arroyo, H., Espinosa Ochoa, P. & Cerda Prado, N. (2016). Análisis del gobierno corporativo en las cooperativas de ahorro y crédito del Ecuador. *Economía y Negocios*, 7(2), pp.13-24.
2. Bedoya Ospina, J. G. (2017). Ciclos de crédito, liquidez global y regímenes monetarios: una aproximación para América Latina. *Revista Desarrollo y Sociedad*, No.78, pp.271-313.
3. Campoverde, J.A., Romero, C.A. & 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).
4. Chavarín Rodríguez, R. (2015). Morosidad en el pago de créditos y rentabilidad de la banca comercial en México. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 10(1), pp.73-85.
5. Cortes Rivas, D. A. & Burgos Burgos, J. E. (2016). La gestión de cartera de crédito y el riesgo crediticio como determinante de morosidad o liquidez de las empresas comerciales. *Observatorio Economía Latinoamericana*, pp.1-14.
6. Izar Landeta, J. M. & Ynzusa Cortés, C. B. (2017). El Impacto del Crédito y la Cobranza en las Utilidades. *Poliantea*, 13(24), 47-62.

7. Leal Fica, A. L., Aranguiz Casanova, M. A. & Gallegos Mardones, J. (2018). Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo credit scoring. *Revista de la Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 26(1), 181-207.
8. Morales Noriega, A. M. (julio de 2018). El sistema cooperativo de ahorro y crédito del Ecuador a través de la historia. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Recuperado de: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/sistema-cooperativo-ecuador.html/hdl.handle.net/20.500.11763/oel1807sistema-cooperativo-ecuador>
9. Nava Rosillón, M.A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14 (48), pp.606-628.
10. Rodríguez Nava, A. & Venegas-Martínez, F. (2012). Liquidez y apalancamiento de la banca comercial en México. *Revista Análisis Económico*, 27(66), pp.73-96.
11. Rodríguez Ulcuango, O. M. & Ponce Armijos, R. Y. (2016). Análisis de las entidades financieras comunitarias del Ecuador. *Revista ECA Sinergia*, 7(2), 40-49.
12. Ruíz Rodríguez, M.C. & Castilla Polo, F. (2016). El papel de la información financiera en la evolución reciente del sector bancario español. *Revista de Estudios Empresariales, Segunda época*, No.2, pp.55-74.
13. Sánchez Mayorga, X. & Millán Solarte, J. C. (2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *Entramado*, 8(1), 90-98.
14. Ticona Aguilar, P. (2017). La calidad de la cartera de créditos y su incidencia en la solvencia financiera de las cooperativas de ahorro y crédito de la región Puno, 2012-2014. *Semestre Económico*, 6(2).
15. Veloz Jaramillo, M. & Cárdenas-Pérez, A. (2018). Modelización econométrica bajo la metodología de Box-Jenkins. Estudio empírico a la liquidez del sistema financiero ecuatoriano. *Revista Investigación Operacional*, 39(4), 592-606.

**DATOS DE LOS AUTORES.**

- 1. Dailín Peña Suárez.** Máster en Gestión y Desarrollo de Cooperativas. Docente de la carrera de Contabilidad Superior y Auditoría CPA, Universidad Regional Autónoma de los Andes, UNIANDES, sede Santo Domingo, Ecuador. E-mail: [up.dailinpena@uniandes.edu.ec](mailto:up.dailinpena@uniandes.edu.ec)
- 2. Jorge Oswaldo Mungabusi Tipan.** Ingeniero en Contabilidad Superior Auditoria y Finanzas CPA. Docente de la carrera de Contabilidad Superior y Auditoría CPA, Universidad Regional Autónoma de los Andes, UNIANDES, sede Santo Domingo, Ecuador. E-mail: [jorgemungabusi@hotmail.es](mailto:jorgemungabusi@hotmail.es)
- 3. Galo Renato Navas Espín.** Magister en Administración de Empresas Mención Planeación. Docente de la carrera de Contabilidad Superior y Auditoría CPA, Universidad Regional Autónoma de los Andes, UNIANDES, sede Santo Domingo, Ecuador. E-mail: [up.galonavas@uniandes.edu.ec](mailto:up.galonavas@uniandes.edu.ec)
- 4. Alejandra Margarita Chávez Silva.** Magister en Tributación y Derecho Empresarial. Docente de la carrera de Contabilidad Superior y Auditoría CPA, Universidad Regional Autónoma de los Andes, UNIANDES, sede Santo Domingo, Ecuador. E-mail: [up.alejandrachavez@uniandes.edu.ec](mailto:up.alejandrachavez@uniandes.edu.ec)

**RECIBIDO:** 9 de noviembre del 2019.

**APROBADO:** 21 de noviembre del 2019.