



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS ADMINISTRATIVAS Y DEL  
COMERCIO  
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO  
EN FINANZAS Y CONTADOR PÚBLICO - AUDITOR**

**TEMA:**

**ANÁLISIS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS REGULADAS BAJO LA  
SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, EN LA CIUDAD DE  
LATACUNGA SEGMENTO III, Y PROPUESTA DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.**

**AUTORA: MAYRA ALEXANDRA CHICO MALAVÉ  
DIRECTORA: ECON. ALISVA CÁRDENAS, MGS.**

**LATACUNGA  
2016**

**TEMA:**

**ANÁLISIS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS REGULADAS BAJO LA SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA, EN LA CIUDAD DE LATACUNGA SEGMENTO III, Y PROPUESTA DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS.**

# Antecedentes

El servicio crediticio que promueven las instituciones financieras aseguran la apertura de nuevos mercados y estabilidad financiera al reflejar transparencia, seriedad en respuesta a la confianza de los depositantes, cuya principal función es prever el **RIESGO FINANCIERO**.

**RIESGO FINANCIERO:** El riesgo es una posibilidad de que los beneficios obtenidos resulten menores a los esperados o de que no haya retorno en absoluto. (Chávez, 2015, pág. 1)

# Planteamiento del problema

¿Cómo la Superintendencia de Bancos SIB y la Superintendencia de Economía Popular y Solidara SEPS, organismos de control otorgan la calificación de riesgo a las instituciones financieras en la ejecución de las actividades productivas y económicas?

# GENERAL

- Analizar las instituciones financieras reguladas bajo la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, en la ciudad de Latacunga segmento III, con el fin de establecer comparaciones determinando los procesos de riesgos que se toman en cuenta para la calificación, planteando un manual de gestión integral de riesgos.

# ESPECÍFICOS

- Describir el proceso administrativo y financiero que deben cumplir las IFI'S para obtener la calificación de riesgos, garantizando un manejo adecuado de los recursos que les pertenecen a los socios.
- Detallar los tipos de calificación de riesgos, competitividad y análisis macro y microeconómico, a efecto que la ciudadanía conozca la real situación de las instituciones financieras de la ciudad de Latacunga.
- Evaluar los estados financieros de las instituciones financieras regularizadas por las Superintendencia de Economía Popular Solidaria - SEPS, de la ciudad de Latacunga, a efecto de transparentar cifras y los indicadores de gestión y de efectividad administrativa del sistema cooperativista de ahorro y crédito.
- Realizar una propuesta de gestión integral para establecer, mantener, minimizar y controlar los riesgos que se presenten, así como fortalecer sus técnicas y metodologías para el análisis y evaluación, los mismos que ayudarán a mejorar su rentabilidad y solvencia.

# MARCO TEÓRICO

```
graph LR; A[MARCO TEÓRICO] --- B[Fundamentación Teórica]; A --- C[Riesgo financiero]; A --- D[Calificación de riesgos]; A --- E[Fundamentación conceptual];
```

Fundamentación  
Teórica

Riesgo  
financiero

Calificación de  
riesgos

Fundamentación  
conceptual

## Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria - SEPS

- De las 947 Cooperativas de ahorro y crédito (COAC): 39 COAC y 1 Caja Central se trasladaron de la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) a la SEPS, y 907 se transfirieron de la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES).

## Class International Rating

- Calificadora de Riesgos,

## Sistema Financiero Ecuatoriano

- Compuesto por instituciones financieras privadas (bancos, sociedades financieras, cooperativas y mutualistas); instituciones financieras públicas; instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero, entidades que se encuentran bajo el control de la Superintendencia de Bancos



## Principales instituciones financieras

- Las cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional están controladas por la SBS y por la SEPS, en un total de 42.
- En el cantón Latacunga son: 29 de Octubre, 9 de Octubre, andina, CACPECO, El Sagrario,

## Administración financiera

- La administración financiera se ocupa de los recursos financieros de una organización: lo que tiene que ver con el presupuesto, los activos, los pasivos, las inversiones, el pago de impuestos, las utilidades y los fondos; para lo cual es importante planear, obtener y utilizar el capital de tal forma que maximice sus productos y servicios.

# Ciclo de la Administración Financiera



# Riesgo Financiero

- Es la posibilidad de que se produzca un hecho generador de pérdidas que afecten el valor económico de las entidades .

## **GESTIÓN INTEGRAL DEL RIESGO**

- a) **Identificación del riesgo**
- b) **Evaluación del riesgo**

## TIPOS DE RIESGOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS

Riesgo de Crédito

No pago o pago parcial. Incumplimiento del prestatario o contraparte en operaciones diversas

Riesgo de Mercado

Pérdida por variantes en el precio de mercado de un activo financiero.

Riesgo de tasa de interés

Asuman pérdidas a consecuencia de movimientos adversos en tasas de interés

Riesgo de tipo de cambio

Impacto sobre utilidades y patrimonio

Riesgo de liquidez

Incapacidad de la IF de enfrentar escasez de fondos, cumplir obligaciones.

Riesgo operativo

Pérdidas por fallas o insuficiencias de procesos, sistemas internos, tecnología, eventos externos.

Riesgo Legal

Pérdida por no exigibilidad de acuerdos contractuales

Riesgo de reputación

Opinión ocasionada por afectación de la imagen de la IF, transacciones y negocios ilícitos con clientes.

## Administración de Riesgos

- Supervisión activa por parte del Directorio y la Administración.
- Desarrollo de políticas, procedimientos y límites adecuados.
- Medición y monitoreo del riesgo
- Integración de sistemas de control de gestión automatizados
- Auditorías y controles internos integrales.

## Etapas gestión integral de riesgos

- Identificación
- Medición
- Control
- Monitoreo


## Calificación de riesgos

- **AAA.** IF fuerte, sobresaliente estabilidad
- **AA:** IF sólida, buen desempeño
- **A:** IF fuerte, sólido record financiero
- **BBB:** IF buen crédito, manejables.
- **BB:** IF buen crédito, sin deficiencias serias
- **B:** IF, crédito aceptable
- **C:** IF con obvias deficiencias en calidad activos fijos
- **D:** Dificultad fondeo o liquidez
- **E:** IF problemas serios
- Asigna (+) (-) posición

# Diagnóstico

Organismos  
calificadores  
de riesgo

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Superintendencia de Bancos y Seguros



Incidencia de la  
calificación de  
riesgos

- Instituciones financiera



Metodología de  
calificación de  
riesgos

- Niveles
- CAMEL
- GREC
- Evaluación

# Organismos calificadoros de riesgo

SEPS



- Ley Orgánica de la SEPS
- Registro de organizaciones
- Genera catastro

Superintendencia de Bancos y Seguros



- Normas para el sistema financiero
- Identificación de riesgos
- Analiza políticas, procedimientos y gestión de las Instituciones financieras

Organizaciones	Número
Caja central	1
Cooperativas de Ahorro y Crédito (segmento IV)	39
Cooperativas de Ahorro y Crédito (segmentos III, II, I)	907
Cooperativas del sector real	2.384
Total organizaciones controladas	3.331

# Calificación de riesgos

Tipo	Insumos para la calificación de riesgos
Valores de deuda	<ul style="list-style-type: none"><li>• Solvencia y capacidad de pago del emisor</li><li>• Posición de corto y largo plazo</li><li>• Garantías que presentare</li><li>• Probabilidad de no pago de capital e intereses</li><li>• Características del instrumento</li><li>• Información disponible para su calificación</li></ul>
Acciones	<ul style="list-style-type: none"><li>• Solvencia del emisor</li><li>• Características de las acciones</li><li>• Información del emisor y sus valores</li></ul>
Cuotas de fondos de inversión	<ul style="list-style-type: none"><li>• Solvencia técnica de la sociedad administradora</li><li>• Políticas de inversión</li><li>• Calificación de riesgo de las inversiones</li><li>• Pérdida esperada por el no pago de créditos que mantiene el fondo</li></ul>
Titularización	<ul style="list-style-type: none"><li>• Factores a considerar y demostrar la legalidad y forma de transferencia de activos al patrimonio autónomo</li><li>• Considera solvencia de la institución, más no del originador o del agente de manejo o de cualquier tercero</li></ul>



# Metodología CAMEL

	Descripción
<b>C</b> <b>CAPITAL</b>	Evalúa la solvencia financiera para medir los riesgos asumidos del capital y reservas, capacidad de absorber pérdidas crédito.
<b>A</b> <b>ACTIVOS</b>	Medir la capacidad operativa y la eficiencia (productividad a la largo plazo e infraestructura)
<b>M</b> <b>MANEJO DE GERENCIA</b>	Cinco índices de análisis; administración, recursos humanos, procesos, controles y auditoria, sistema de tecnología informática, aplicación estratégica y presupuestos.
<b>E</b> <b>ESTADO DE UTILIDADES</b>	Emplea 3 índices cuantitativos y 1 cualitativo. Evalúa el comportamiento y eficiencia de utilidades, rendimiento sobre inversión, eficiencia operativa. Política a las tasas de interés
<b>L</b> <b>LIQUIDEZ</b>	Analiza la capacidad de maniobrar en condiciones de disminución de fuentes de fondos o aumento de activos, atiende costos y gastos de operación.

# Metodología GREG

	Descripción
<b>G</b> Gobierno corporativo	<ul style="list-style-type: none"><li>• Calidad de gobierno</li><li>• Administración integral de riesgos</li><li>• Ambiente de control</li><li>• Transparencia de información</li><li>• Desempeño normativo</li></ul>
<b>R</b> Evaluación de riesgos	<ul style="list-style-type: none"><li>• Riesgo de Crédito</li><li>• Riesgo de Liquidez</li><li>• Riesgo de Mercado</li><li>• Riesgo Operativo</li><li>• Riesgo Legal</li><li>• Riesgo de Lavado de activos</li></ul>
<b>E</b> Evaluación económica – financiera	<ul style="list-style-type: none"><li>• Evaluación de Activos</li><li>• Evaluación de Pasivos</li><li>• Evaluación de Patrimonio</li><li>• Análisis de Resultados</li></ul>
<b>C</b> Nivel de cumplimiento	<ul style="list-style-type: none"><li>• Trabajo colectivo</li><li>• Educación, formación y capacitación</li><li>• Integración e inter-cooperación</li><li>• Interés social y ambiental</li></ul>

# Evaluación Económica - Financiera

	Descripción
<b>Gobierno corporativo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Evalúa la gobernabilidad de la organización: cultura organizacional, sistema de control interno y desempeño normativo, transparencia de sus operaciones</li></ul>
<b>Riesgos financieros</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Evalúa los eventos de riesgo originados por deficiencias o ausencia de políticas, procesos manuales o metodologías por cada tipo de riesgo, la gestión del riesgo frente a las operaciones financieras.</li></ul>
<b>Evaluación económica – financiera</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Evalúa la estructura financiera y la correcta valoración de las cuentas contables, da a conocer la situación de los grupos de interés</li></ul>
<b>Responsabilidad Social</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Evalúa cualitativa y cuantitativa de la aplicación de los principios del cooperativismo y responsabilidad social, de sus socios, empleados, sociedad y medio ambiente.</li></ul>

Segmentación de instituciones  
del sector financiero popular y  
solidario



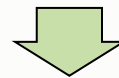
Competitividad  
institucional



Análisis de los  
estados  
financieros



Metodología  
para la  
calificación de  
riesgos



Políticas de riesgo financiero  
en las cooperativas

# Segmentación de las instituciones del Sector Financiero Popular Solidario

- Listado de cooperativas financieras por segmento III

Sector	COAC	Provincia	Segmentación al 31 Dic 2014 / Niveles	Estado Jurídico
COOP - SEPS	Coop. Ahorro y Crédito Sierra Centro Ltda.	Cotopaxi	Segmento 3	Activa
COOP - SEPS	Coop. Ahorro y Crédito Virgen del Cisne	Cotopaxi	Segmento 3	Activa
COOP - SEPS	Coop. Ahorro y Crédito Educadores Primarios del Cotopaxi	Cotopaxi	Segmento 3	Activa
COOP - SEPS	Coop. Ahorro y Crédito Andina Ltda.	Cotopaxi	Segmento 3	Activa

- Calificación de las instituciones financieras reguladas por la SEPS ciudad de Latacunga

N°	INSTITUCIÓN FINANCIERA	Al 31 Dic 2014	31 Marzo 2015
1	Coop. Ahorro y Crédito 29 de Octubre Ltda.	BB+	BB+/BB+
2	Coop. Ahorro y Crédito 9 de Octubre Ltda.	BB	BB
3	Coop. Ahorro y Crédito de la Pequeña Empresa de Cotopaxi CACPECO Ltda.	AA/AA	A+/AA
4	Coop. Ahorro y Crédito El Sagrario Ltda.	A+	A+
5	Coop. Ahorro y Crédito Oscus Ltda.	A	A
6	Coop. Ahorro y Crédito San Francisco Ltda.	A+	A+
7	Coop. Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda.	BB-	BB
8	Coop. Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda.	BBB-	BBB-

# PROPUESTA DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Un sistema que se ajuste a las necesidades reales de las instituciones financieras del segmento III y que permita identificar fortalezas y debilidades en los procesos de riesgo, que además establezca procesos claros para proteger su liquidez y asegurar su crecimiento económico.

## Objetivo General

Diseñar un sistema de procesos integrales que minimicen el riesgo de liquidez en las instituciones financieras del segmento III de la Ciudad de Latacunga.

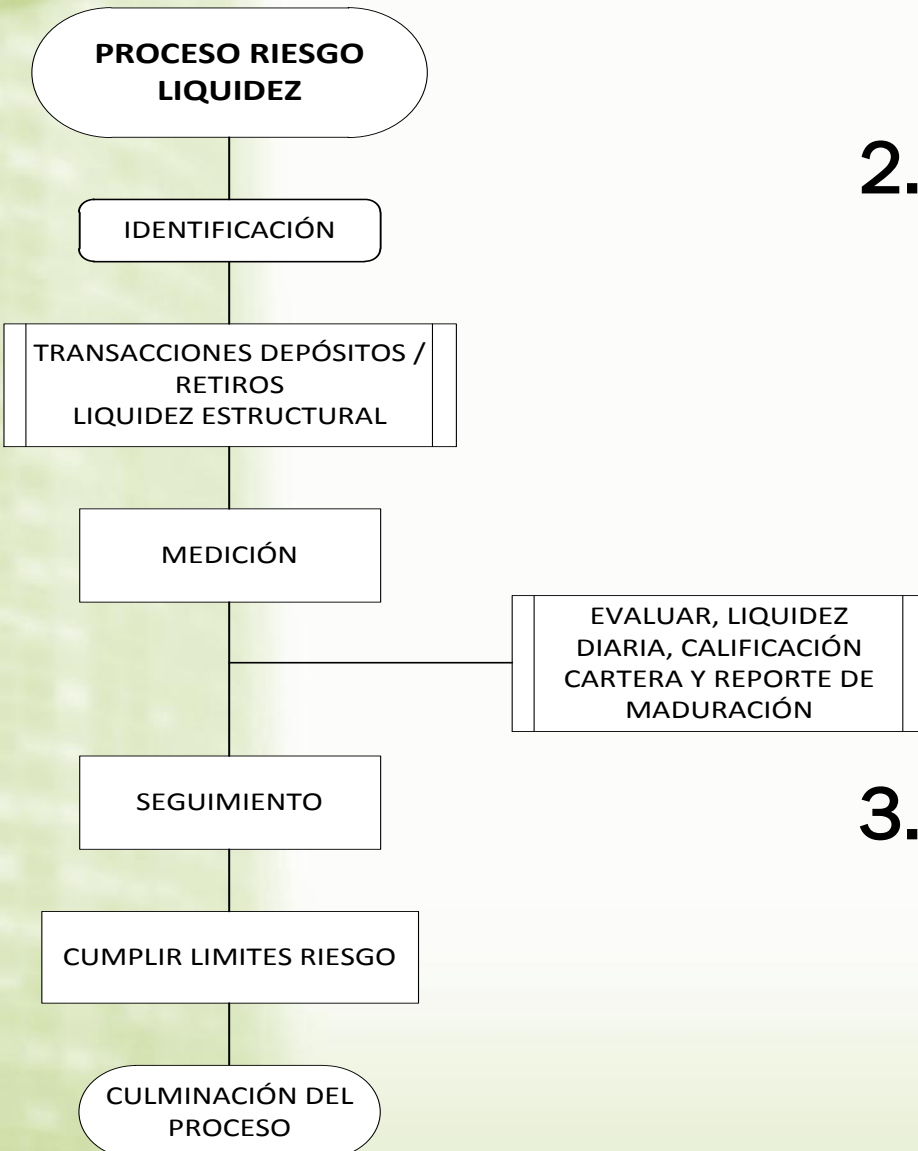
## Objetivos Específicos

Analizar la situación de las entidades financieras en segmento III, en cuanto a sus riesgos de liquidez.

Determinar cuáles son los procesos de gestión de riesgos más apropiados para las entidades financieras del segmento III, según la SEPS.

Proponer un sistema de procesos de gestión integral de riesgos que se ajusten a la realidad de las entidades financieras del segmento III.

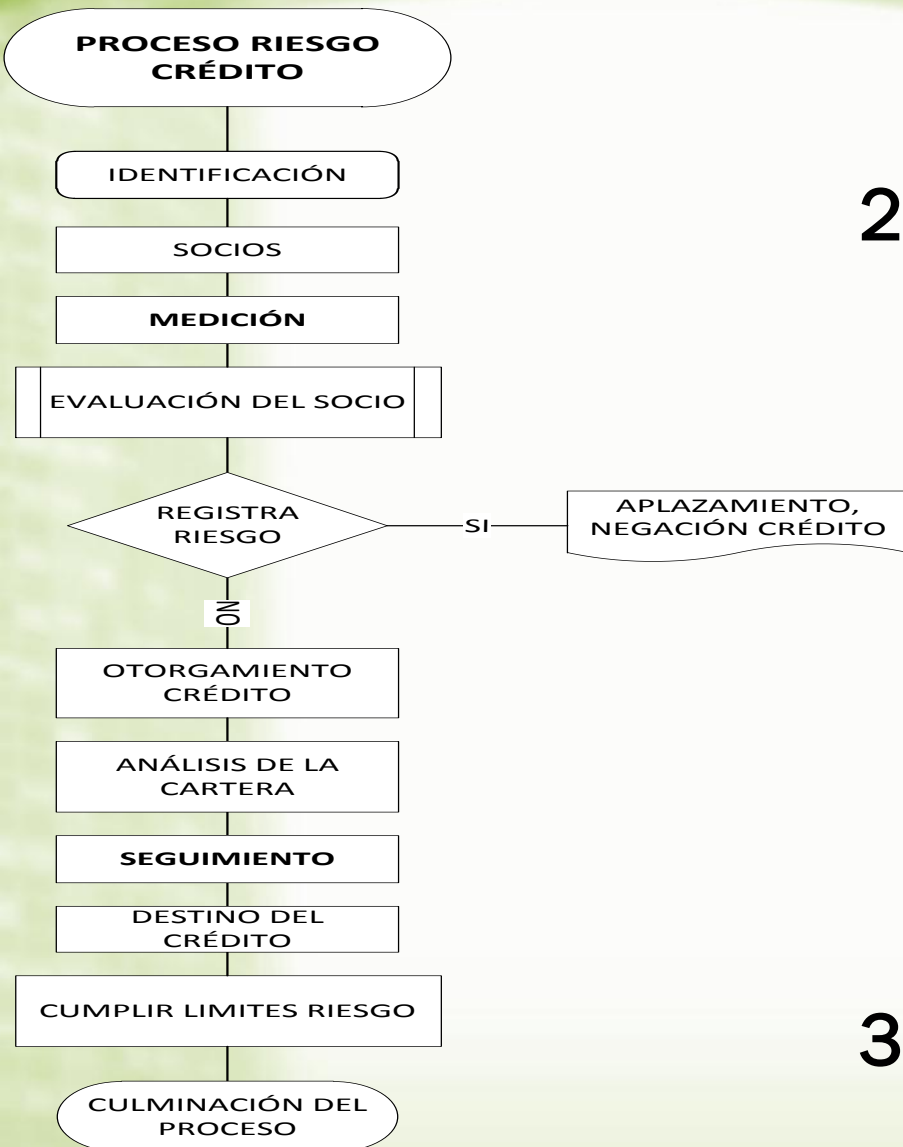
# PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ



- 1. IDENTIFICACIÓN:** Distribución de recursos humanos, económicos y materiales.
- 2. MEDICIÓN:** Evalúa los recursos para tener equilibrio – liquidez (brecha liquidez, metodología de maduración, captación, reportes de bóveda, reportes de talento humano).
- 3. SEGUIMIENTO:** Cumplimiento de límites en la exposición de riesgo.

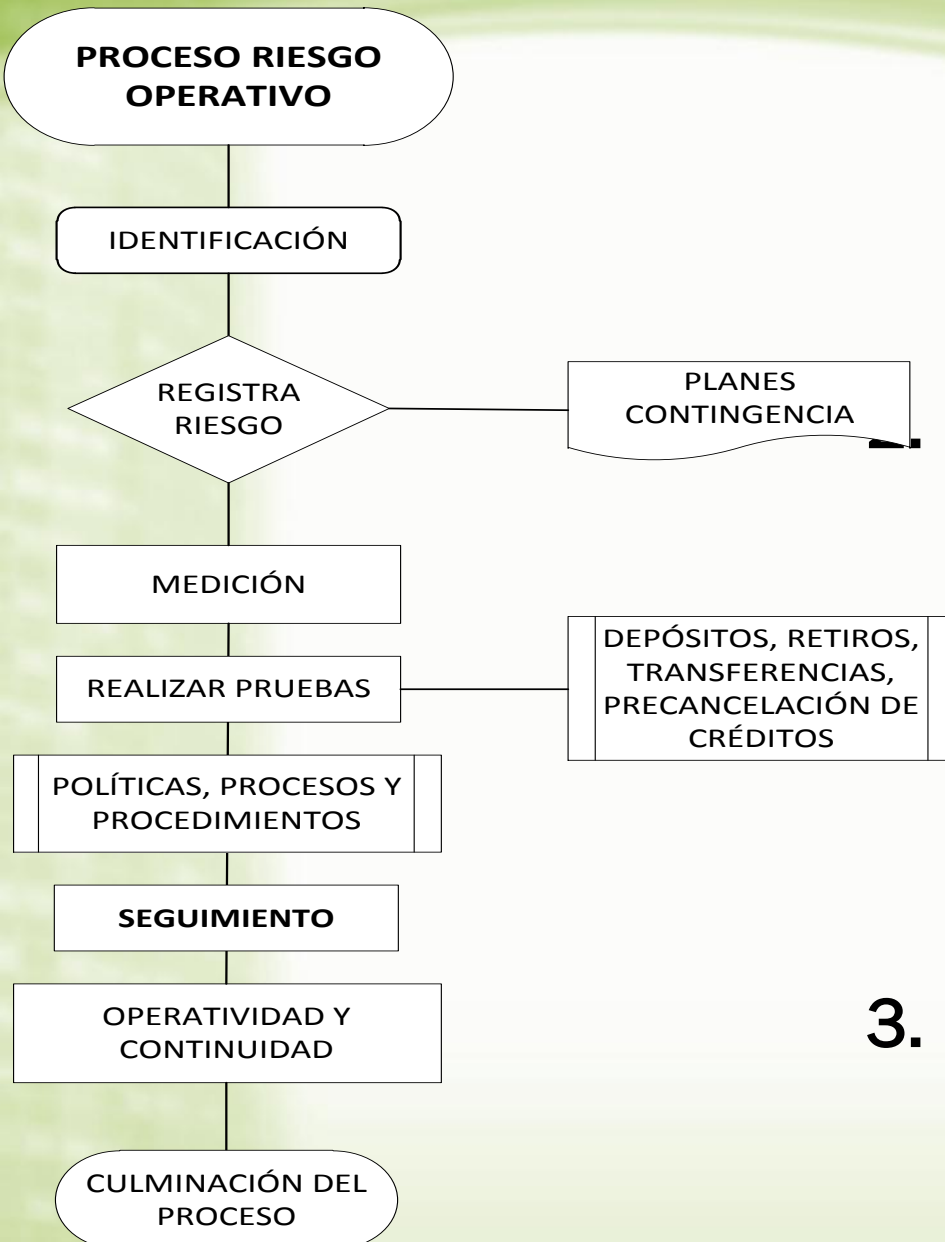


# PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO



- 1. IDENTIFICACIÓN:** Del socio: ingresos económicos, activos fijos y pasivos, obligaciones.
- 2. MEDICIÓN:** Análisis del socio para decisión de otorgar, aplazar o negar el crédito (historial, nivel endeudamiento, distribución ingresos y pago obligaciones, análisis de cartera crédito y vencida, índice morosidad, probabilidad cumplimiento).
- 3. SEGUIMIENTO:** Destino real del crédito otorgado.

# PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGO OPERATIVO

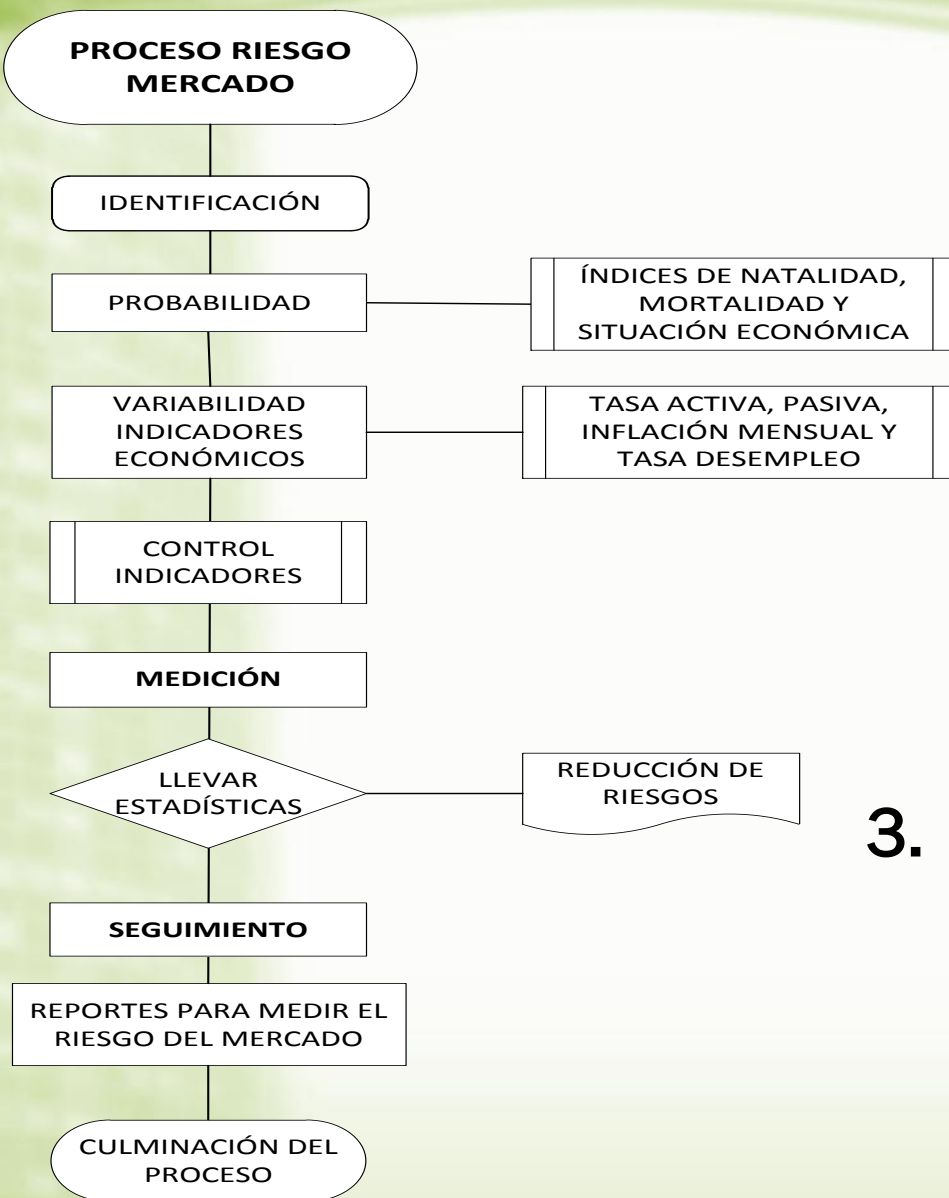


**1. IDENTIFICACIÓN:** Eventos de riesgo operativo, grado cumplimiento procesos, políticas, procedimientos, indicadores de gestión para evaluar eficiencia y eficacia.

**MEDICIÓN:** Fallas o insuficiencias, políticas, procesos, procedimientos técnicos definidos para la incorporación, permanencia y desvinculación de personas, garantiza condiciones laborales

**3. SEGUIMIENTO:** Planes de contingencia, garantiza capacidad para operar.

# PROCESO DE GESTIÓN DE RIESGO DE MERCADO



**1. IDENTIFICACIÓN:** De la población con la que se proyecta a trabajar (natalidad, mortalidad, actividad y situación económica).

**MEDICIÓN:** Control permanente sobre índices económicos que rigen en el país y podrían afectar la entidad financiera (método maduración, plazo, activos, pasivos, relación gap).

**3. SEGUIMIENTO:** Estadística de índices económicos vigentes, reducir riesgos, plantear estrategias de mejora situación económica.

# CONCLUSIONES

- La premisa fundamental de la gestión integral de riesgos es que toda empresa o institución financiera, pueda enfrentar sus incertidumbres, con el fin de hacer crecer su valor patrimonial, la gestión integral de riesgos en las instituciones provee un marco para administrar efectiva y eficientemente los riesgos asociados, las incertidumbres y las oportunidades.
- De acuerdo a los fundamentos teóricos de esta investigación, las tendencias actuales de gestión financiera, contemplan la administración del riesgo como un pilar fundamental en la intermediación de recursos, en el que la identificación y sobre todo cuantificación de las pérdidas potenciales, permite a todas las instituciones financieras cumplir eficientemente su rol de administrar, canalizar y gestionar el riesgo.
- No existe un esquema unido de administración integral de riesgos, las instituciones financieras reguladas por la SEPS, tienen la responsabilidad de administrar sus riesgos.

# CONCLUSIONES

- La gestión de riesgos ha sido percibida por el sistema financiero como un componente estrictamente regulatorio, es decir se concentra exclusivamente en cumplir con las disposiciones del órgano de control en la elaboración de manuales, reportes y estructuras. Sin embargo, el reto comprende una serie adicional de elementos que permitirán identificar, cuantificar, mitigar y monitorear el riesgo, con un enfoque conservador.
- De las 312 cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional ubicadas en los segmentos I, II, III y IV, en el cantón Latacunga solo cuatro cooperativas de ahorro y crédito se encuentran en el segmento III, a saber son las cooperativas de ahorro y crédito: Virgen del Cisne, 9 de octubre Ltda., Educadores primarios de Cotopaxi y Andina Ltda.

# RECOMENDACIONES

- Para una eficiente administración financiera se recomienda se emplee políticas claras, transparentes, y eficaces de la importancia de tener un manual de riesgos crediticios, que sirva de base para estandarizar los procesos y minimizar los riesgos propios de los créditos.
- Se sugiere establecer sistemas efectivos de medición y control de riesgos, bajo normas de comportamiento ético.
- Desarrollar acciones dirigidas a evitar, reducir, compartir y aceptar la eventualidad de alteraciones graves y prolongadas de la liquidez.
- Realizar evaluaciones periódicas orientadas a detectar debilidades y oportunidades de mejora para la actualización constante de los procesos de gestión de riesgos.



**ANDINA** Ltda...

**Cooperativa de Ahorro y Crédito**

*Somos más... más apoyo, más impulso*



**GRACIAS POR SU ATENCIÓN**