



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

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO

CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADAS  
EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: EL CREDIT RISK MANAGEMENT Y SU INCIDENCIA EN EL COSTO DE CAPITAL EN EL SECTOR  
COOPERATIVISTA DEL SEGMENTO TRES, EN EL ECUADOR PERIODO 2018 - 2022.

**AUTORAS:** AGUILAR GUILCAMAIGUA, JOSELYN LISSETH  
ZAMBONINO HERRERA, RAFAELA CATALINA

PhD. ING. JIMÉNEZ SILVA, ERLINDA ELISABETH MSC.



***El éxito es saber tu propósito en  
la vida, crecer para alcanzar tu  
máximo potencial y plantar  
semillas que beneficien a otros***

*-John C. Maxwell*



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

# Contenido

## Capítulo I

Problema de investigación



## Capítulo III

Metodología



## Capítulo V

Análisis del Credit Risk Management en el Sistema Cooperativista Segmento 3



## Capítulo VII

Propuesta



## Capítulo II

Marco teórico

## Capítulo IV

Análisis del Credit Risk Management en el Sistema Cooperativista Segmento 3 del Ecuador años 2018 - 2022

## Capítulo VI

Discusión de Resultados Integrales

## Capítulo VIII

Conclusiones y recomendaciones





# CAPÍTULO I

## PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN



# Antecedentes



“La necesidad de la administración del riesgo financiero dentro de las cooperativas de ahorro y crédito a llevado a que se aplique instrumentos que permitan diagnosticar el nivel de riesgo en el cual se encuentran las cooperativas, siendo esta una base de las estrategias financieras que permitan ayudar a reducir el nivel de impacto que estás generan dentro de las operaciones de las organizaciones y de esta forma aportar al crecimiento y mejora de la vida institucional” (Freire et al., 2016).

# Planteamiento del problema

## ESTADOS UNIDOS



## CANADÁ



## ANÁLISIS MACRO

- Los apoyos canalizados al sistema financiero crecieron en mucha menor medida.
- La crisis hipotecaria subprime de EUA se transmitió a estos dos países fundamentalmente a través de canales reales.
- Canadá y Estados Unidos emprendieron acciones para aminorar el impacto de la recesión económica, al contraste de los bancos mexicanos donde se mantuvo una tasa real de interés.



# Planteamiento del problema

## LATINOAMÉRICA



## ANÁLISIS MESO

- Se estima que menos del 5% de los hogares rurales tienen acceso al crédito formal.
- La agricultura sigue siendo la principal actividad de subsistencia para muchos.
- El mayor desafío para expandir el crédito en las zonas rurales es que pocas instituciones están transfiriendo el riesgo de crédito a terceros.

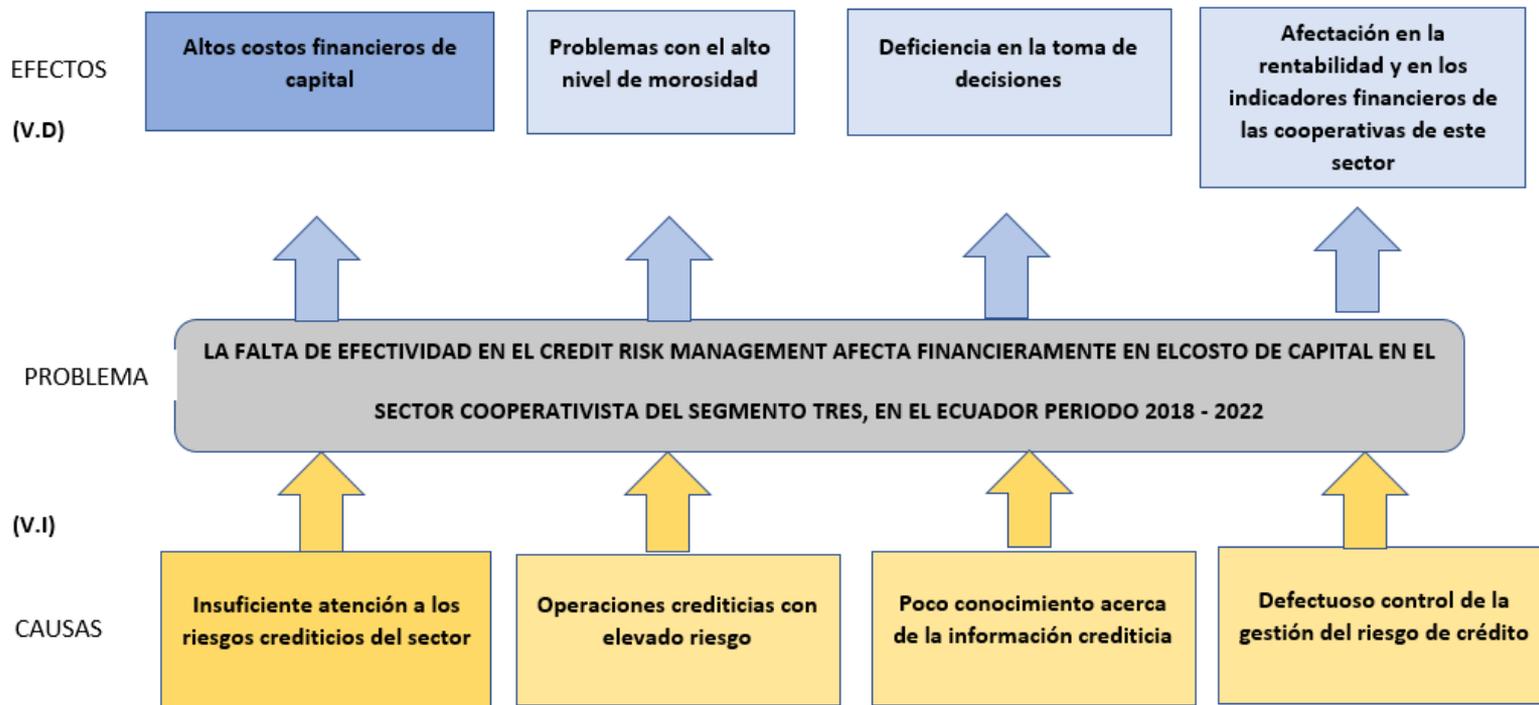
# Planteamiento del problema

## ANÁLISIS MICRO



- El riesgo crediticio es uno de los principales riesgos que afectan a la situación financiera de las cooperativas dentro del Estado ecuatoriano.
- Se ve reflejado en un incremento de la morosidad.
- La mayor parte de cooperativas no realizan el respectivo seguimiento a las destino de la inversión

# Árbol del problema



# Objetivo general

Evaluar la relación entre el Credit Risk Management y el costo de capital: Caso sector cooperativista ecuatoriano del segmento tres, periodo 2018-2022.



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

# Objetivos específicos

1

Establecer el marco teórico, conceptual e institucional que fundamenta la relación entre el Credit Risk Management y el Costo de Capital.



2

Analizar el Credit Risk Management del sistema cooperativista ecuatoriano del segmento tres en el periodo 2018-2022 mediante herramientas contable – financieras.



3

Examinar el costo de capital inherente en la actividad crediticia de las entidades cooperativistas ecuatorianas del segmento tres en el periodo 2018-2022.



4

Diagnosticar el grado de efectividad entre el Credit Risk Management y el costo de capital del sector cooperativista del segmento tres entre los años 2018-2022.

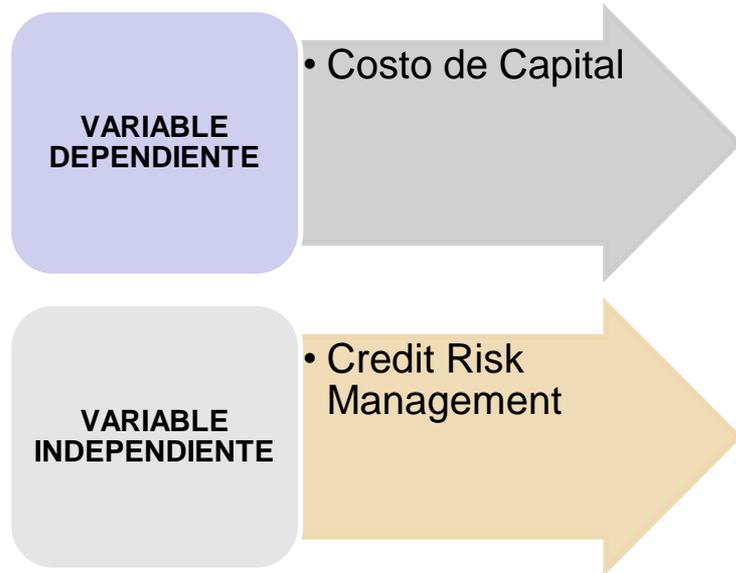


5

Proponer un simulador que relacione el Credit Risk Management con su costo de capital orientado a mejorar la eficiencia contable-financiera en las entidades cooperativistas ecuatorianas del segmento tres.



## VARIABLES DE INVESTIGACIÓN



## PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS

**Hipotesis Nula (H0):** El Credit Risk Management no incide directamente en el costo de capital de las cooperativas del sector 3 en Ecuador durante el período 2018-2022

**Hipótesis alternativa (H1):** El Credit Risk Management incide directamente en el costo de capital de las cooperativas del sector 3 en Ecuador durante el período 2018-2022.



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

# CAPÍTULO II

## MARCO TEÓRICO



# Marco teórico

## Teoría del riesgo

## Teoría del costo de capital



La teoría del riesgo dentro de las cooperativas de ahorro y crédito se refiere al estudio y análisis de los diversos riesgos a los que estas instituciones financieras se enfrentan en su operación y cómo gestionarlos de manera efectiva.



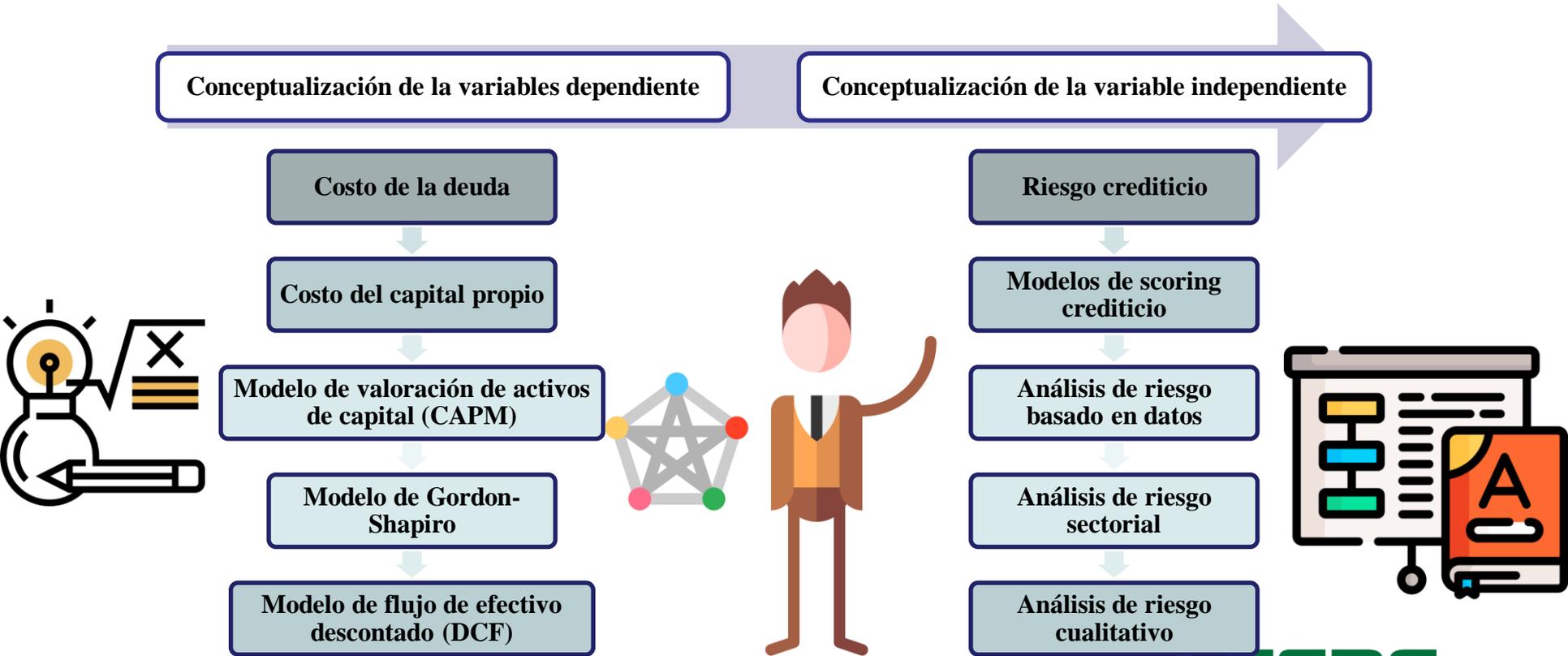
La teoría del costo de capital es un concepto financiero que se utiliza para determinar el costo de los fondos necesarios para financiar una empresa y sus proyectos de inversión.



La teoría del riesgo relacionada con la utilización del apalancamiento en el costo de capital como una teoría financiera que investiga de qué manera la incorporación de deuda (apalancamiento) en una compañía puede influir en su costo de financiamiento y, en consecuencia, en su configuración financiera ideal. El costo de financiamiento denota la tasa de ganancia exigida por los inversionistas para respaldar una empresa, y se compone del costo asociado a la deuda y el costo correspondiente a los recursos propios.



# Marco conceptual



# Marco legal

## Constitución de la República del Ecuador

Art. 308.- Actividades financieras  
Art. 309.- Sistema financiero nacional  
Art. 311.- Sector financiero popular y solidario

## Código Orgánico y Monetario

Art. 190.- Solvencia y patrimonio técnico  
Art. 207.- Castigo de obligaciones

## Basilea II

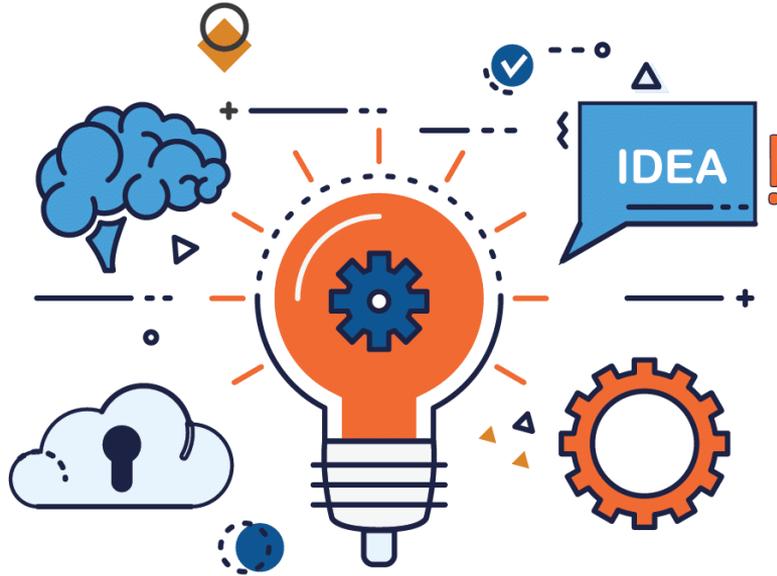
Cobertura del riesgo de crédito.

La exigencia de capital para el riesgo operativo no es una opción. Al considerar la adopción de Basilea II, los supervisores deben ser conscientes del impacto que tendrán las exigencias de capital por riesgo operativo.

## Resolución No. JPRF-F-2022-030 Junta de política y regulación financiera

Art. 3.- "Calificación de Activos de Riesgo y Constitución de Provisiones por parte de las Entidades de los Sectores Financiero Público y Privado bajo el Control de la Superintendencia de Bancos"





# CAPÍTULO III

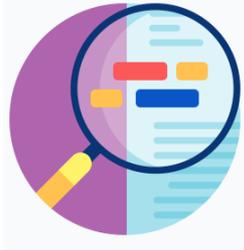
# METODOLOGÍA



# Metodología

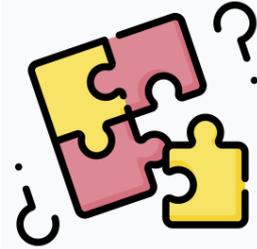
## Enfoque

- Mixto



## Modalidad

- Correlacional



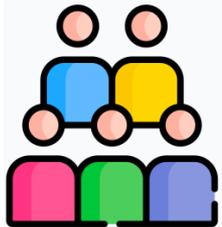
## Tipo de investigación

- Descriptivo
- Documental
- Campo



## Población y muestra

- 99 Cooperativas del Segmento III
- Muestreo no probabilístico, 17 cooperativas del Segmento III.



## Técnica e instrumento

- Técnica: Encuesta
- Instrumento: Cuestionario
- Validación del instrumento - Estadístico



# METODOLOGÍA

## CONFIABILIDAD

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
0,89	0,835	19

## VALIDEZ

	Total "Sí"	Total "No"
Experto 1	4	0
Experto 2	4	0
Experto 3	4	0
Total	12	0

$$Gc = \frac{Rp}{Rp + Rn} \times 100$$

$$Gc = \frac{12}{12 + 0} \times 100$$

$$Gc = 1 \times 100$$

$$Gc = 100\%$$

Pregunta	CRITERIOS A EVALUAR										Observaciones (si debe eliminarse o modificarse un ítem por favor indique)	
	Claridad en la redacción		Coherencia interna		Inducción a la respuesta (sesgo)		Lenguaje adecuado con el nivel del informante		Mide lo que pretende			
	Sí	No	Sí	No	Sí	No	Sí	No	Sí	No		
1												
2												
3												
4												
5												
<b>Aspectos Generales</b>										Sí	No	
El instrumento contiene instrucciones claras y precisas para responder el cuestionario.												
Los ítems permiten el logro del objetivo de la investigación.												
Los ítems están distribuidos en forma lógica y secuencial.												
El número de ítems es suficiente para recoger la información. En caso de ser negativa su respuesta, sugiera los ítems a añadir.												
VALIDEZ												
APLICABLE						NO APLICABLE						
<b>APLICABLE ATENDIENDO A LAS OBSERVACIONES</b>												
<b>Validado por:</b>				<b>C.I.:</b>				<b>Fecha:</b>				
<b>Firma:</b>				<b>Teléfono:</b>				<b>E-mail:</b>				



# METODOLOGÍA

## GEORREFENCIACIÓN



# METODOLOGÍA

## POBLACIÓN



99 Cooperativas del Ecuador



Tomar en cuenta que las Cooperativas consten en el segmento 3



Tomando en cuenta que las Cooperativas estas activas y en funcionamiento



Constan en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

## MUESTRA

**Muestreo no probabilístico**

Se fundamenta en seleccionar los datos que van en la muestra a juicio personal o por conveniencia del investigador

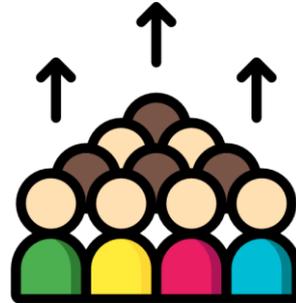
17 Cooperativas.



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

# POBLACIÓN

Situación Legal	Tipo de compañía	Total
Activa	Limitada	11
Activa	Sociedad Anónima	6
TOTAL		17



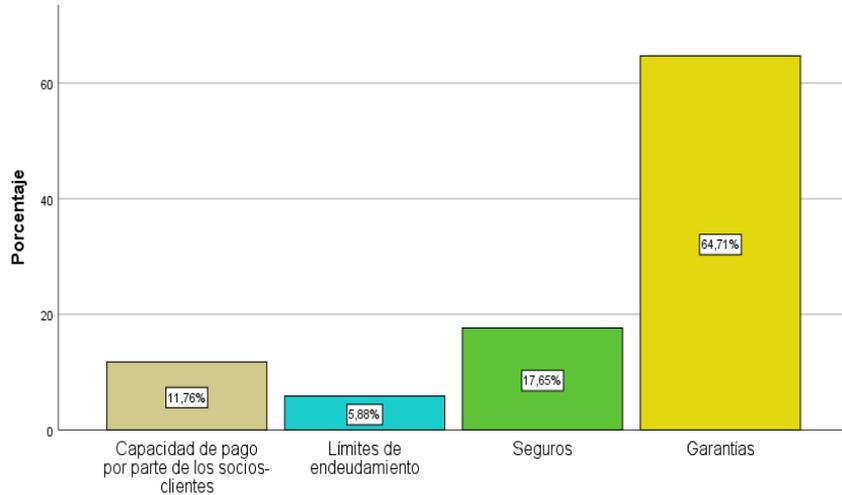
# CAPÍTULO IV

## Análisis del Credit Risk Management en el Sistema Cooperativista Segmento 3 del Ecuador años 2018 - 2022



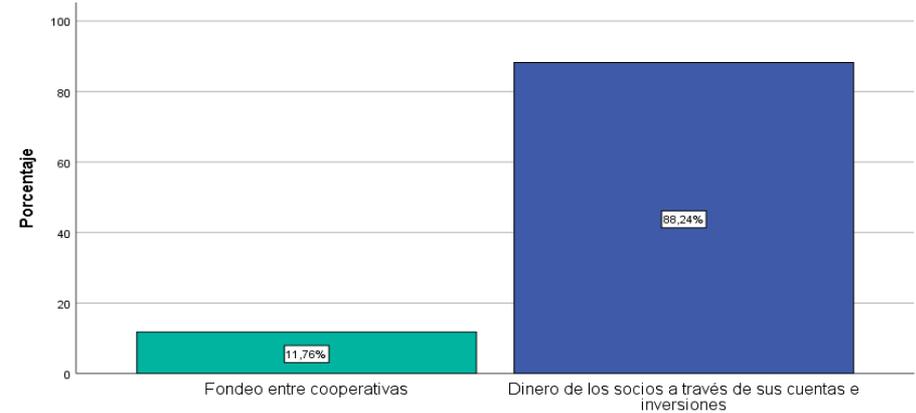
## Variable independiente

Pregunta 11. ¿Qué medidas toman para mitigar el riesgo crediticio?



## Variable dependiente

Pregunta 16. Según su conocimiento el capital con el que cuenta la cooperativa proviene de:





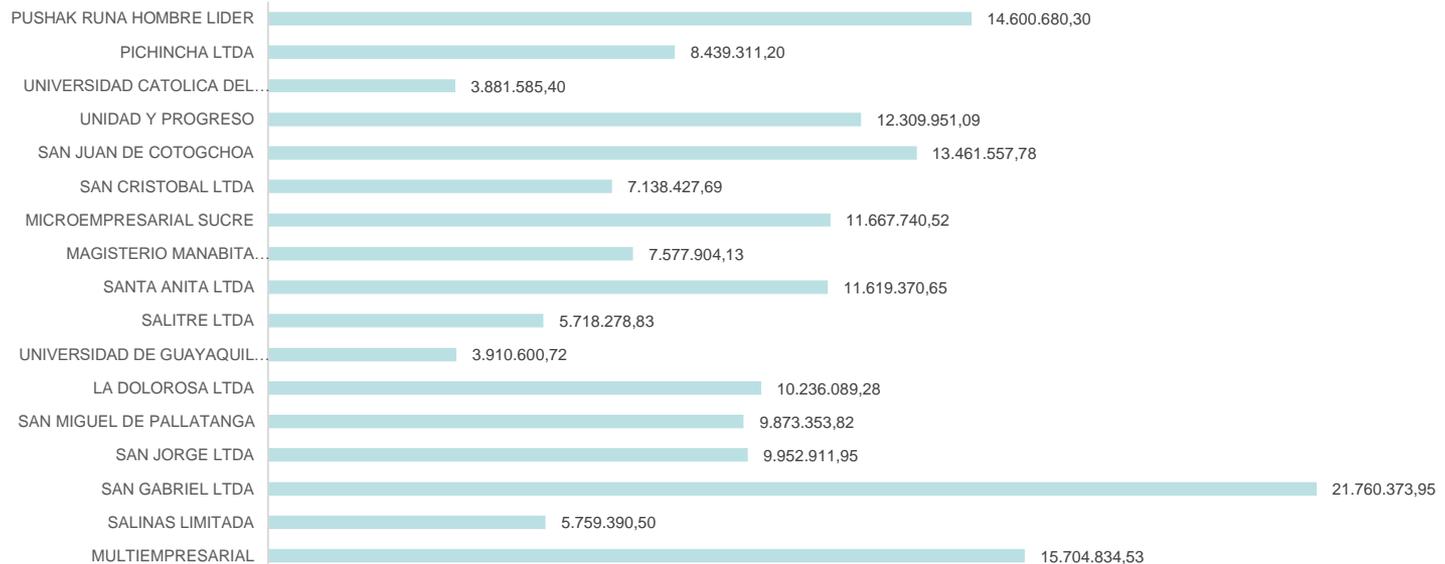
# CAPÍTULO V

Análisis del Credit Risk Management en el Sistema Cooperativista Segmento 3, partiendo de estados financieros

# Análisis cuantitativo del Credit Risk Management en el sistema cooperativista III partiendo de estados financieros

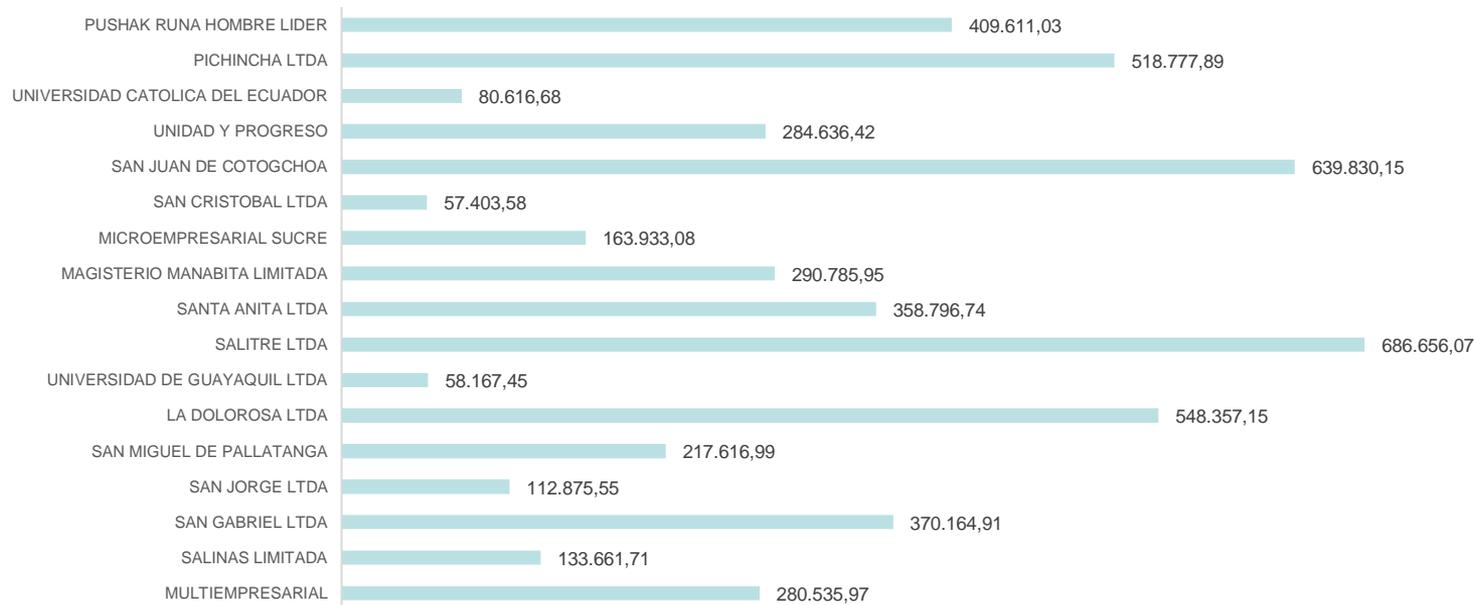
- Análisis del volumen de cartera crediticia total otorgada por el sistema COOPE

*Cartera de crediticia total del segmento III – Periodo 2022*



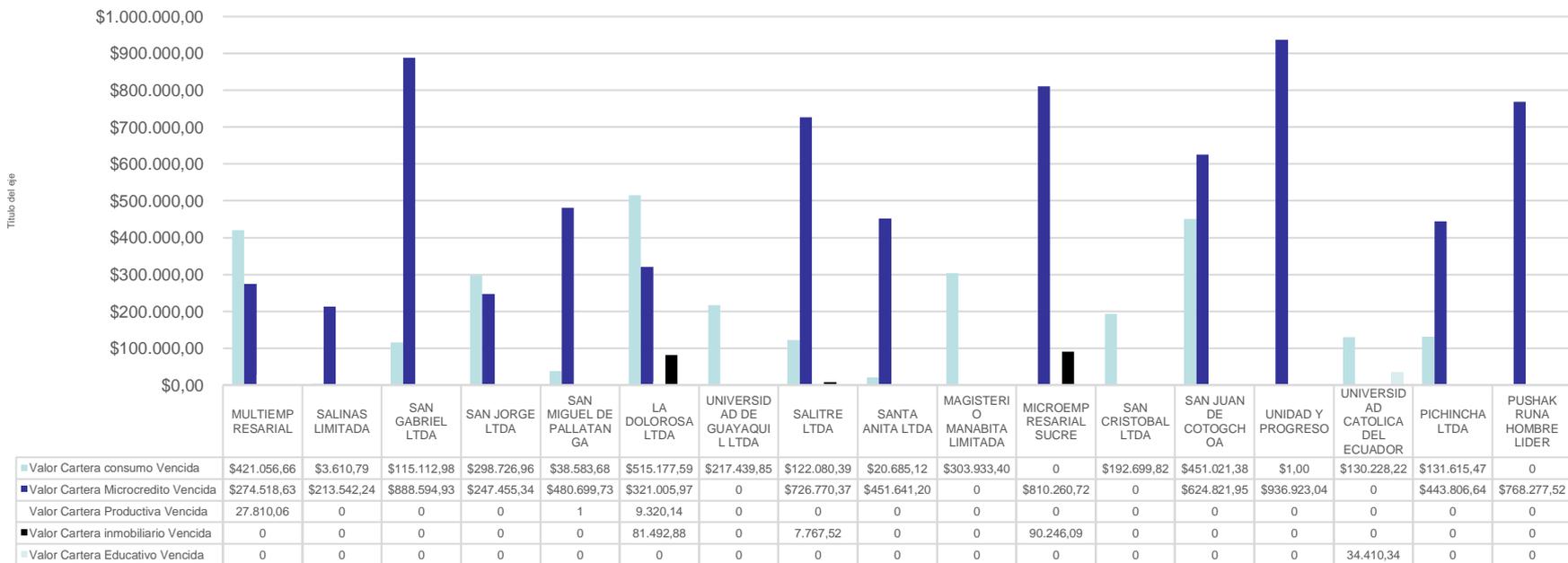
- **Análisis de la cartera vencida total**

*Cartera vencida total del segmento III – Periodo 2022*



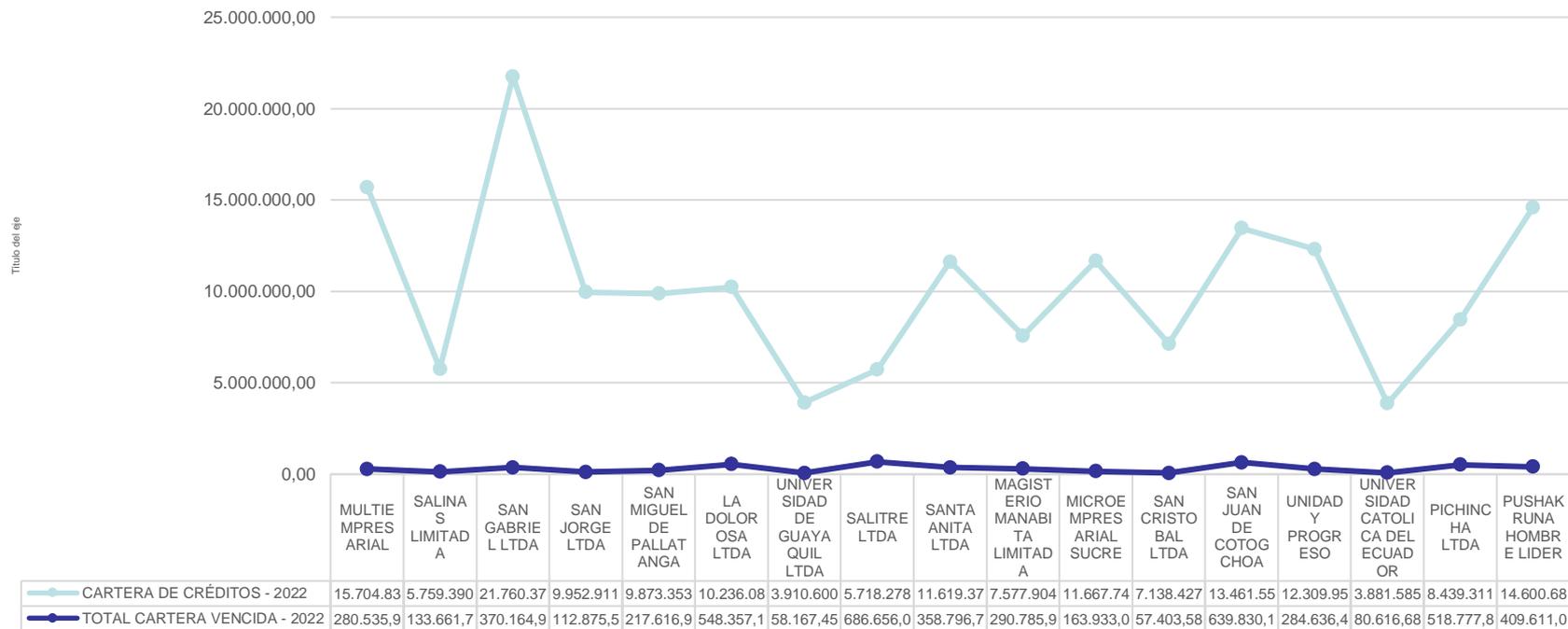
- Análisis de la cartera vencida total por producto**

*Cartera vencida total por producto – Periodo 2022*



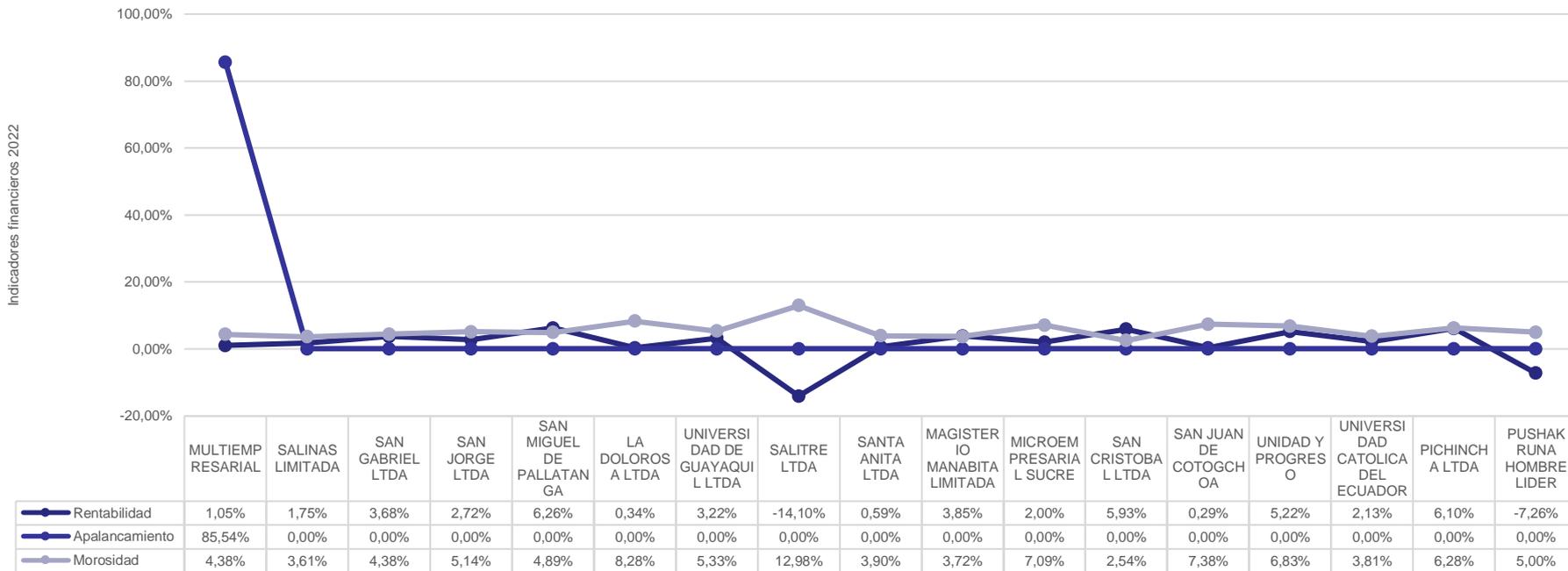
- **Análisis de la cartera vencida total por producto**

*Cartera de créditos otorgada vs Cartera vencida total – Periodo 2022*



- **Análisis de la cartera vencida total por producto**

*Indicadores financieros del segmento III – Periodo 2022*



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



# CAPÍTULO VI

## Discusión de Resultados Integrales



## Discusión de resultados integrales

### Resultado del cruce entre las variables

11. ¿Qué medidas toman para mitigar el riesgo crediticio?	16. Según su conocimiento el capital con el que cuenta la cooperativa proviene de:				Total	
	Dinero de los socios a través de sus cuentas e inversiones		Fondeo entre las cooperativas			
Capacidad de pago por parte de los socios-clientes y Garantías	13	76,5%	0	0,0%	13	76,5%
Límites de endeudamiento y Seguros	2	11,8%	2	11,8%	4	23,5%
Total	15	88,2%	2	11,8%	17	100,0%

### Resultado de la prueba de Chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)	Significación exacta (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	7,367 <sup>a</sup>	1	0,007	
Prueba exacta de Fisher				0,044
N de casos válidos	17			

a. 3 casillas (75,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,47.



# Discusión de resultados integrales

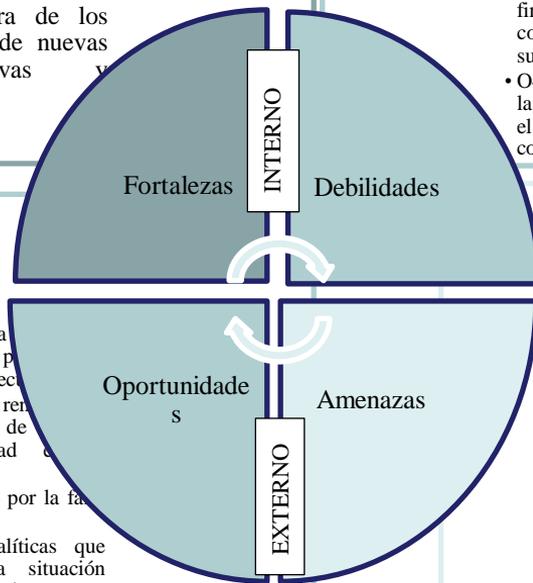
*Resultado del coeficiente Phi de Cramer*

Medida simétrica	Valor	Significación aproximada
Phi de Cramer	0,658	0,007
N de casos válidos	17	

# Matriz FODA de los indicadores financieros frente al costo de capital

- F1: Gran aceptación de sus socios y fidelidad de los mismos.
- F2: Conocimiento de productos crediticios en el área de microcréditos y consumo.
- F3: Flexibilidad y apertura de los directivos para el manejo de nuevas tendencias administrativas y financieras.

- O1: Existencia de demanda créditos
- O2: Normativa vigente que permite el control de los órganos supervisores para detectar y mitigar riesgos crediticios – financieros.
- O3: Alta competitividad del sistema financiero que incentiva al sector cooperativista a una mejora constante en su gestión.
- O4: Innovación tecnológica que facilita la creación de nuevas herramientas para el manejo de la data del sistema cooperativista.



- D1: Problemas de cartera vencida en índices de morosidad altos que p cooperativas del segmento 3 en el ec
- D3: Bajos indicadores de ren provocados por un alto costo de afectado por poca efectividad otorgamiento crediticio.
- D5: Insuficiente liquidez afectado por la fa de capital de trabajo.
- D6: Falta de herramientas analíticas que faciliten información sobre la situación financiera y crediticia de la cooperativa.
- D8: Falta de gestión crediticia.

- A1: Inestabilidad política y económica del país
- A2: Altos porcentajes de delincuencia que afecta el desarrollo de las actividades económicas ocasionando problemas económicos sobre todo aquellos sujetos que tienen obligaciones crediticias en el sistema financiero.
- A3: Incremento de tasas de interés que encarece los productos crediticios y afecta su comportamiento de pagos.





# CAPÍTULO VII

# PROPUESTA



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

# PROPUESTA

## Modelo de alerta para un óptimo CRM enfocado en el sistema cooperativista

### Objetivo general

- El objetivo general de este proyecto es desarrollar y validar un Modelo de Alerta eficiente para la mejora del Customer Relationship Management (CRM) en el entorno del sistema bancario. Este modelo estará diseñado para identificar de manera temprana y precisa patrones de comportamiento y necesidades de los clientes, permitiendo a las instituciones bancarias optimizar la gestión de relaciones, personalizar servicios y tomar decisiones informadas, con el fin de mejorar la satisfacción del cliente, la retención y la rentabilidad en el sector bancario.

### Objetivo específico

- Analizar y comprender las tendencias actuales del comportamiento de los clientes en el sistema bancario, incluyendo sus preferencias, necesidades financieras y patrones de transacciones.
- Identificar y seleccionar las variables clave que influyen en la detección temprana de comportamientos de riesgo y oportunidades en la relación con los clientes bancarios.
- Diseñar y desarrollar un algoritmo de detección de alertas basado en técnicas de aprendizaje automático y análisis de datos, capaz de reconocer patrones anómalos y tendencias significativas en la interacción de los clientes con el banco.



Cooperativas del Segmento 3	Rentabilidad	Morosidad	Referencia de rentabilidad	Referencia De Morosidad
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MULTIENTREPRENSARIAL	1,05%	4,38%	Crítico	Moderado
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALINAS LIMITADA	1,75%	3,61%	Crítico	Moderado
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN GABRIEL LTDA	3,68%	4,38%	Moderado	Moderado
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JORGE LTDA	2,72%	5,14%	Crítico	Aceptable
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA	6,26%	4,89%	Moderado	Aceptable
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA DOLOROSA LTDA	0,34%	8,28%	Crítico	Crítico
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL LTDA	3,22%	5,33%	Moderado	Aceptable
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SALITRE LTDA	-14,10%	12,98%	Crítico	Crítico
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ANITA LTDA	0,59%	3,90%	Crítico	Moderado
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MAGISTERIO MANABITA LIMITADA	3,85%	3,72%	Moderado	Moderado
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MICROEMPRESARIAL SUCRE	2,00%	7,09%	Crítico	Crítico
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN CRISTOBAL LTDA	5,93%	2,54%	Moderado	Óptimo
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JUAN DE COTOGCHOA	0,29%	7,38%	Crítico	Crítico
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIDAD Y PROGRESO	5,22%	6,83%	Moderado	Crítico
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR	2,13%	3,81%	Crítico	Moderado
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PICHINCHA LTDA	6,10%	6,28%	Moderado	Aceptable
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PUSHAK RUNA LTDA	-7,26%	5,00%	Crítico	Aceptable



Selección de la cooperativa para detalles de cartera	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIDAD Y PROGRESO	
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIDAD Y PROGRESO	<b>Valores Cartera Vencida</b>	\$936.924,04
	Valor Cartera consumo Vencida	\$1,00
	Valor Cartera Microcredito Vencida	\$936.923,04
	Valor Cartera Vivienda Vencida	\$0,00
	Valor Cartera Comercial Vencida	\$0,00
	Valor Cartera Productiva Vencida	\$0,00
	Valor Cartera inmobiliario Vencida	\$0,00
	Valor Cartera Educativo Vencida	\$0,00
	<b>Valor Cartera Total</b>	\$13.725.866,23
	Capital Social	\$898.284,06
	Patrimonio	\$3.082.556,20





# CAPÍTULO VIII

# CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES



# CONCLUSIONES



Las cooperativas del segmento tres dentro del periodo 2018-2022 desempeñan una función crucial en el marco de la matriz productiva, contribuyendo al progreso de la región. Sin embargo, se ha identificado la necesidad de generar una forma más factible de acceso a los créditos con un correcto análisis del riesgo crediticio y de esta forma fomentar el desarrollo de una cultura crediticia estable.



En el ámbito crediticio se evidencian que las organizaciones analizan y manejan los riesgos asociados a las actividades y operaciones en lo referente al ámbito bancario por lo que se observa que la teoría de riesgos es de suma importancia cuando de cooperativas de ahorro y crédito se habla.



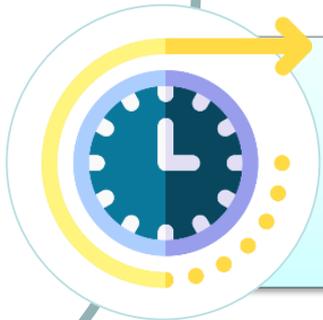
Mediante la aplicación del método de investigación cuantitativa, se examinaron los estados financieros a partir de la base de datos recopilada de la SEPS. Esto implicó la cuantificación de la totalidad de la población de cooperativas del segmento tres, lo cual arrojó un resultado de 19 compañías. Además, se llevó a cabo una aproximación cualitativa mediante la implementación de encuestas. Como resultado de este enfoque, se identificó la presencia de situaciones de riesgo crediticios no están abordando de manera adecuada.



# RECOMENDACIONES



Se sugiere a los directivos de las cooperativas llevar a cabo un análisis exhaustivo de la viabilidad financiera a largo plazo de la entidad. Este análisis permitirá obtener una visión prospectiva, lo que posibilitará la captura de posibles oportunidades y la adaptación a las variaciones sociales, ambientales y económicas que caracterizan a un ambiente en constante evolución.



Se sugiere encarecidamente a las cooperativas del segmento, que consideren la posibilidad de profundizar en el estudio de la gestión del riesgo crediticio. Específicamente, se recomienda enfocarse en los riesgos inherentes que afectan a la cooperativa. Este enfoque implica investigar en detalle las causas de estos riesgos, su funcionamiento interno y la identificación de posibles técnicas para atenuarlos antes de que se materialicen. Mediante este proceso, las cooperativas podrían disminuir el impacto de estos riesgos al tomar medidas anticipadas y proactivas, anticipándose a los eventos que podrían tener consecuencias negativas en relación con los créditos otorgados.



MUCHAS

*gracias*



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