



TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA EN FINANZAS, CONTADORA PÚBLICA- AUDITORA

TEMA: “INCIDENCIA DEL RIESGO CREDITICIO SOBRE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL Y LA RENTABILIDAD DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO, SEGMENTO 1, AÑO 2022”

AUTOR:

ROMAN NOBOA GABRIELA ELIZABETH

DIRECTOR:

ING. BENITEZ BURBANO KAROL



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



Capítulo I: Introducción



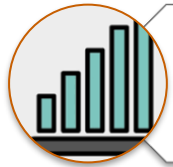
Capítulo II: Marco teórico - legal - conceptual



Capítulo III: Marco metodológico



Capítulo IV: Análisis de balances financieros 2020-2022



Capítulo V: Aplicación y resultados del modelo estadístico



Introducción

Cooperativas de ahorro y crédito Sector financiero



Segmentos	Activos (USD)
Segmento 1	Mayor a 80' 000.000
Segmento 2	Mayor a 20' 000.000,00 hasta 80' 000.000
Segmento 3	Mayor a 5' 000.000,00 hasta 20' 000.000
Segmento 4	Mayor a 1' 000.000,00 hasta 5' 000.000
Segmento 5	Hasta 1' 000.000 Cajas de ahorro, bancos y cajas comunales

Intermediación financiera entre sectores sociales del país.

Aceptación del 56% población adulta
6'600.00 socios o clientes

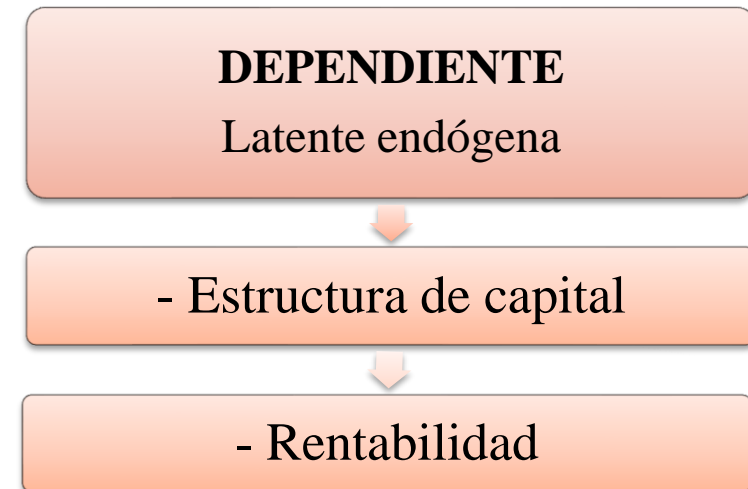
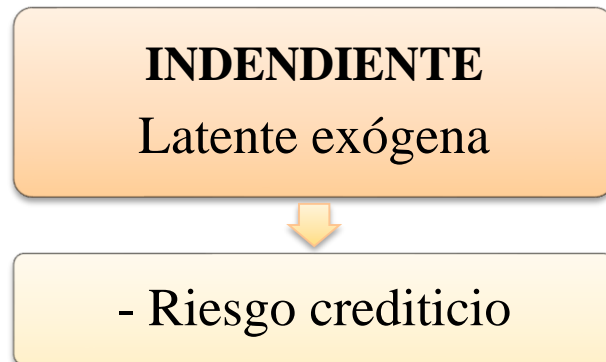
Líneas de crédito:
Microcréditos y de consumo.



Problema

¿ Incidió el riesgo crediticio, en la estructura de capital y rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito que pertenecen al segmento 1, en Ecuador?

Variables



Objetivos

Objetivo general

- Analizar la incidencia del riesgo crediticio, sobre la estructura de capital y la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, segmento 1, año 2022

Objetivos específicos

- Analizar los balances financieros de las cooperativas de ahorro y crédito y las principales cuentas, segmento 1, periodo 2020-2022.
- Analizar la relación y efecto entre las variables de estudio, con la aplicación del modelo estadístico con datos del año 2022
- Plantear estrategias financieras para mitigar el riesgo crediticio

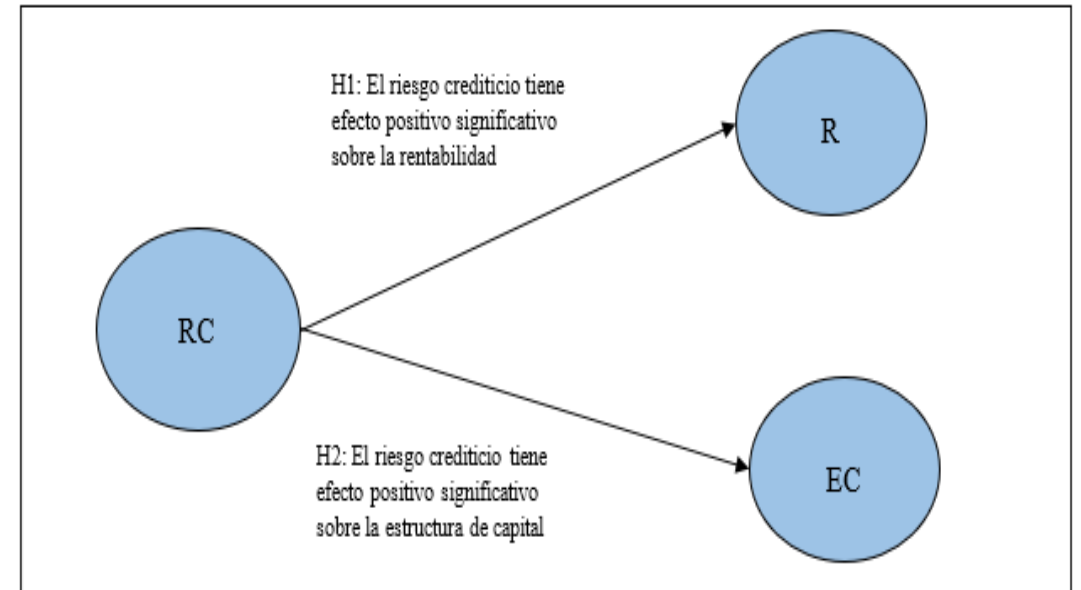


Hipótesis

H₁: El riesgo crediticio tiene efecto positivo significativo sobre la rentabilidad de las cooperativas de ahorro y crédito, segmento 1, año 2022.

H₂: El riesgo crediticio tiene efecto positivo significativo sobre la estructura de capital de las cooperativas de ahorro y crédito, segmento 1, año 2022.

Modelación PLS SEM



Teorias

Intermediación financiera

Captación y colocación de dinero

Estructura de capital

Deuda y capital que debe utilizarse para financiar sus operaciones por fuentes de financiación

Rentabilidad

Se asocia a la estabilidad financiera, se expresa por la eficiencia, competencia y rendimiento



Marco Legal

Codificación de resoluciones por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, JPRF

Clasificación de la cartera de crédito

Niveles de riesgo		Crédito Productivo	Crédito Consumo	de Crédito de Vivienda de Interés Social y Público e inmobiliario	Microcréditos	Crédito Educativo
Riesgo Normal	A-1	0	0	0	0	0
	A-2	De 1 a 15	De 1 a 15	De 1 a 30	De 1 a 15	De 1 a 15
	A-3	De 16 a 30	De 16 a 30	De 31 a 60	De 16 a 30	De 16 a 30
Riesgo Potencial	B-1	De 31 a 60	De 31 a 45	De 61 a 120	De 31 a 45	De 31 a 60
	B-2	De 61 a 90	De 46 a 60	De 121 a 180	De 46 a 60	De 61 a 90
Riesgo Deficiente	C-1	De 91 a 120	De 61 a 75	De 181 a 210	De 61 a 75	De 91 a 120
	C-2	De 121 a 180	De 76 a 90	De 211 a 270	De 76 a 90	De 121 a 180
Dudoso Recaudo	D	De 181 a 360	De 91 a 120	De 271 a 450	De 91 a 120	De 181 a 360
Perdida	E	Mayor a 360	Mayor a 120	Mayor a 450	Mayor a 120	Mayor a 360

Porcentajes de provisiones para cartera de crédito

Nivel de Riesgo	Categoría	Provisiones	
		% Mínimo	% Máximo
Riesgo Normal	A1	1,00%	1,99%
	A2	2,00%	2,99%
	A3	3,00%	5,99%
Riesgo Potencial	B1	6,00%	9,99%
	B2	10,00%	19,99%
Riesgo Deficiente	C1	20,00%	39,99%
	C2	40,00%	59,99%
Dudoso Recaudo	D	60,00%	99,00%
Perdida	E	100%	



Marco Conceptual

Variable	Dimensiones	Indicador
Riesgo crediticio	Índice morosidad	de Cartera Improductiva Cartera Bruta
	Provisiones de perdida de créditos	de Provision de cartera de crédito Cartera Improductiva
	Fuente financiera	Pasivo / patrimonio
Estructura de capital	Fuente interna	Patrimonio / activos
	Fuente externa	Pasivo / Activo
Rentabilidad	ROA	Utilidad/ activos totales
	ROE	Utilidad/ patrimonio

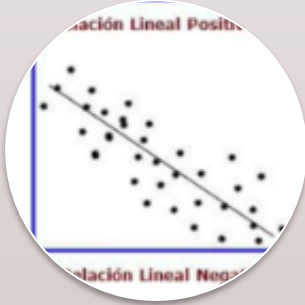


Metodología de la investigación



Enfoque

- Cuantitativo



Alcance

- Descriptivo
- Correlacional



Fuentes de Información

- Documental
- Fuente secundaria
- Balances financieros



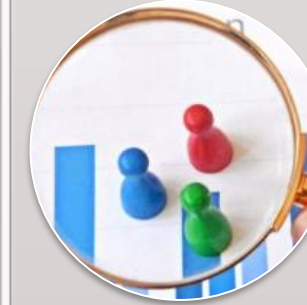
Control de las variables

- No experimental
- Longitudinal



Población

- Total 43 cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 año 2022



Muestra

- Finita
- 491 observaciones



Estimación del modelo PLS SEM

- Data métrica, media y varianza
- Análisis de sendas o rutas

Criterios de evaluación modelo externo

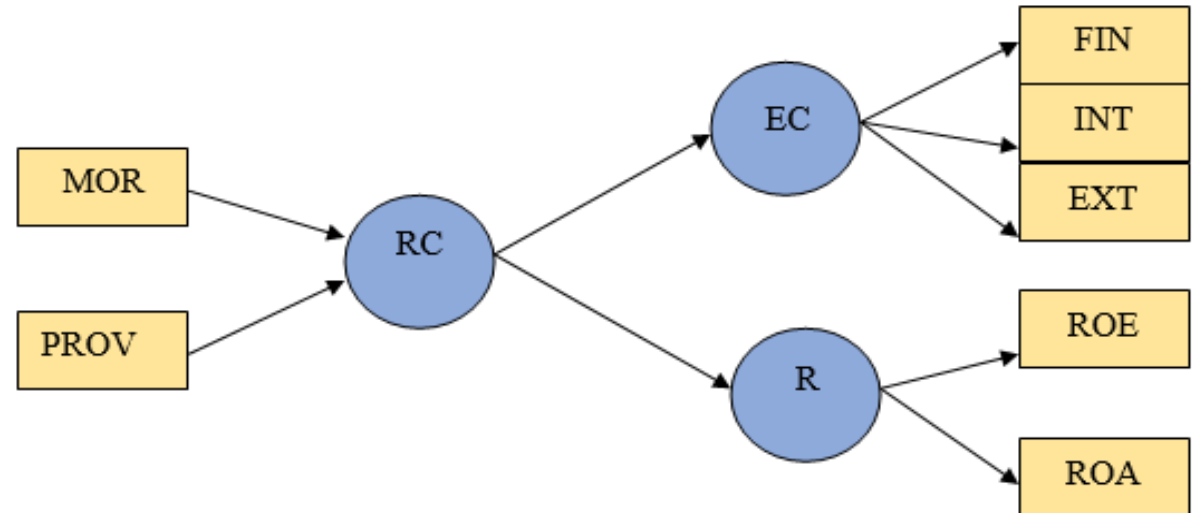
Criterio de evaluación	Nivel aceptable
<u>Confiabilidad</u>	
Alfa de Cronbach	> 0.70
Fiabilidad compuesta Rho	> 0.70
<u>Validez convergente</u>	
Varianza media extraída (AVE) (m. reflectivo)	> 0.50
Factor inflacionario de la varianza (VIF) (m. formativo)	< 5
<u>Validez discriminante</u>	
cargas cruzadas (reflectivo y formativo)	> que todos

Criterios de evaluación modelo interno

Criterio de bondad de ajuste	Nivel aceptable
Coefficiente de determinación R^2	0,75 (sustancial) -0,5 (moderado) -0,25 (débil)
Tamaño del efecto f^2	0.02(pequeños) 0.15 (medios) y 0.35 (grandes)
Residuo cuadrático (SRMR)	Inferior a 0.10 no necesita ajuste de modelo

Especificación del modelo

- Modelo interno o estructural
- Modelo externo o medición
 - formativo
 - reflectivo



Técnicas estadísticas

- Algoritmo PLS
 - Bootstrapping
 - Coeficiente de sendas o ruta β



Cuentas principales de los balances financieros 2020-2022

Activos

Un crecimiento de 49,73%
Cartera de crédito aumento en 57,49%

Pasivos

Un crecimiento de 51,82%
Depósitos aumento en un 51,6%

Patrimonio

Un crecimiento de 55,87%
Aumento el Capital social 30,20%, reservas 41,8% y resultados 32,8%
Patrimonio técnico 31,57%
Patrimonio requerido 55,87%

Cartera de crédito

Un crecimiento de 57,49%
Los créditos Comercial, consumo, educativo, microcrédito y vivienda, tuvieron un crecimiento de 59,68%, 53,89%, 60%, **70,04%** y **31,22%** respectivamente.

Provisiones

La Cobertura de la cartera improductiva a 2020 fue de 174,63%, a 2021 de 147,20% y a 2022 de 150,54%. Porcentajes más altos.

Morosidad

Los porcentajes más altos los microcréditos con 5,6% en septiembre 2020, 6,7% en junio 2021, y 6,3% en junio a 2022, por encima del 4% como índice total

Obligaciones con el publico

Un crecimiento de 51,6%
Los depósitos a la vista y depósitos a plazo y otros depósitos tuvieron un crecimiento de 36,37% ;57,79% ;37,82%.

ROA

Variación entre 0,50% y 0,70%
Crecimiento positivo por préstamos, depósitos y utilidades

ROE

Variación entre 3,60% y 5,80%



Análisis de las variables

Modelo externo

Estadística descriptiva

FIN: Fuente financiera

- Se financian con deuda con un valor medio de 7.2. *
- El promedio más alto fue de $\bar{x} = 10.3$; COAC La Merced, y la mayor variación con 0.826.

INT: Fuente interna

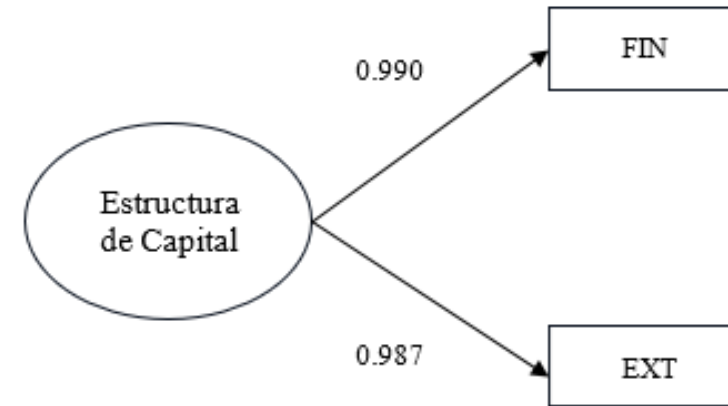
- Entre el 8,9% y 18% se financian por su patrimonio
- La mayor contribución del patrimonio con $\bar{x} = 0.868$ fue CACPE Loja Ltda.
- La mayor variación fue la COAC La Merced con 0.007

EXT: Fuente externa

- Se financian entre el 81% y 91% en promedio por deuda.*
- El valor promedio más alto fue de $\bar{x} = 0.91$; la Cooperativa La Merced Limitada.
- Mientras que la mayor variación fue de 0.007; la Cooperativa de la policía Nacional.

Estructura de capital

Analisis correlacional



El indicador *INT*, no cumplió los criterios de evaluación, se eliminó del modelo externo reflectivo.

Índice	Valor	Nivel Aceptable
Fiabilidad		
Alfa de Cronbach	0,977	> 0.70
Fiabilidad compuesta- rho	0,989	> 0.70
Validez		
AVE	0,978	> 0.50



Rentabilidad

Estadística descriptiva

ROE: Rendimiento sobre patrimonio

- El rendimiento patrimonial de todas las COACs fue de 4,7% y puede variar hasta un 1,6%
- El valor promedio más alto fue de $\bar{x} = .091$; COAC San Francisco y la variación mínima fue con 0.02; Cooperativa Tulcán

ROA: Rendimiento sobre activos

- El rendimiento de los activos fue un promedio de 0,6% con variaciones positivas o negativas de 0,02%
- El promedio más alto fue de $\bar{x} = .015$, COAC Calceta Ltda.
- La variación mínima fue 0.001, pero resulto varias Cooperativas.

Analisis correlacional



Índice	Valor	Nivel Aceptable
Fiabilidad		
Alfa de Cronbach	0,933	> 0.70
Fiabilidad compuesta- rho	0,982	> 0.70
Validez		
AVE	0,936	> 0.50



Riesgo crediticio

Estadística descriptiva

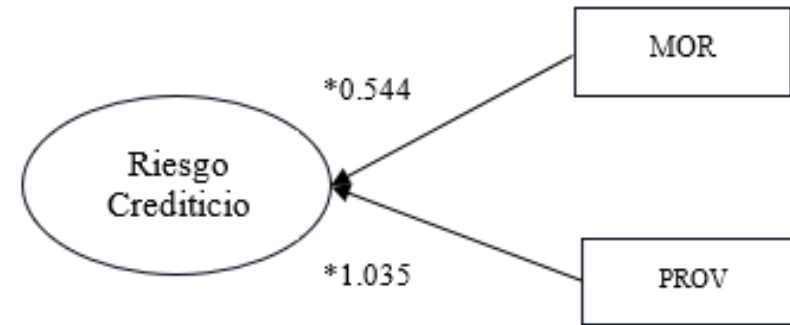
MOR: Índices de morosidad

- Menos índice fueron las COAC de los Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura con $\bar{x} = 0.022$ y COAC Crea Limitada con $\bar{x} = 0.023$
- Mayores índices de morosidad fue COAC Once de Junio Ltda con $\bar{x} = 0.079$ y 15 de Abril $\bar{x} = 0.077$
- El promedio de morosidad general fue de 4,7%

PROV: Porcentaje de Provisiones

- Mayor porcentaje fue la COAC San Francisco Ltda con $\bar{x} = 3,041$ y la COAC De los Servidores Públicos del Ministerio de Educación y Cultura $\bar{x} = 2.38$
- Menores porcentajes fue la COAC Santa Rosa $\bar{x} = 0.544$ y con índices de mayor variabilidad fue la Cooperativa Pablo Muñoz Vega Limitada. 0.409

Analisis correlacional

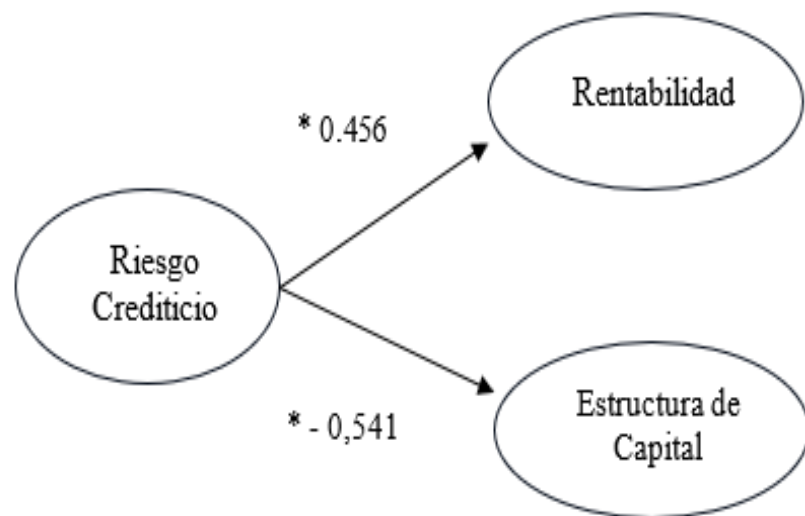


Cumple los criterios de evaluación de modelo externo formativo



Modelo interno

Analisis correlacional



Criteria de bondad de ajuste

	R	EC	Medición
R^2	0.208	0.293	Débil y moderado
f^2	0.263	0.414	Efecto medio y grande
SRMR	0.09		< 0.10 no necesita ajuste

Coeficiente de sendas o ruta

	R	EC	Significativo
β	0.456	-0.541	*



Comprobación de la hipótesis

Relación entre variables	Coefficiente β	Significativa	Comprobación
H_1 : El riesgo crediticio tiene efecto positivo significativo sobre la rentabilidad de las Cooperativas de ahorro y crédito, segmento 1.	0,456	*	Se aprueba H_1 , existen un efecto significativo positivo
H_2 : El riesgo crediticio tiene efecto positivo significativo sobre la estructura de capital de las cooperativas de ahorro y crédito, segmento 1	-0,541	*	Se acepta parcialmente H_2 , existen un efecto significativo, pero es negativo



Hallazgos

1- El riesgo crediticio tiene un efecto positivo significativo en la rentabilidad de las Cooperativas de ahorro y crédito, se encontró que **una mayor exposición al riesgo conduce a mayores utilidades**, según investigaciones anteriores, esto sucede en entornos institucionales poco protegidos, como los países de América Latina, ya que se permite a las entidades financieras, cobrar precios más altos por sus servicios financieros. Esto significa que las Cooperativas de ahorro y crédito pueden beneficiarse completamente de la exposición al riesgo, sin tomar en cuenta los intereses de sus clientes y socios.



Hallazgos

2- El riesgo crediticio tiene un efecto negativo significativo en la estructura de capital de las Cooperativas de ahorro y crédito. Este resultado corrobora a un estudio anterior, **una mayor exposición al riesgo crediticio puede conducir a una menor cantidad de capital disponible** para las Cooperativas. Esto se debe a que tendrán que utilizar más capital para cubrir las posibles pérdidas que puedan surgir del riesgo crediticio, es decir si tiene una gran cantidad de préstamos, tendrá **que utilizar más capital para cubrir las posibles pérdidas por préstamos morosos**. Esto puede conducir a una menor cantidad de capital disponible para invertir en sus operaciones o para devolver a los accionistas.



Estrategias financieras

Utilizar una combinación de deuda

- La mezcla adecuada de deuda y capital

Diversificar sus fuentes de financiación.

- Obtener una variedad de fuentes, no solo de una sola fuente

Diversificar la cartera de préstamos

- Las COACs deben colocar dinero en diferentes mercados

Requerir garantías por los préstamos.

- Esto puede ser una propiedad, un automóvil u otro activo

Tener un buen sistema de gestión de cobranza

- Este sistema debe incluir procedimientos para identificar y cobrar los préstamos morosos

Adoptar una política de préstamos conservadora

- Las Cooperativas deben colocar dinero solo a prestatarios que tengan un historial crediticio sólido y que pueden pagar sus préstamos



Conclusiones

Este estudio encontró que el riesgo crediticio tiene un efecto positivo significativo en la rentabilidad de las Cooperativas, la variable de riesgo crediticio está asociada con el aumento en la rentabilidad. Según los hallazgos un mayor riesgo crediticio puede conducir a un aumento de la rentabilidad, las utilidades aumentan porque las Cooperativas se benefician con el incremento de servicios financieros.

Se obtuvo que el riesgo crediticio tiene un efecto negativo significativo sobre la estructura de capital, un aumento en el riesgo crediticio está asociado con la disminución de la estructura de capital.

Se constató con la teoría de la intermediación financiera en el análisis de los balances financieros, la cuenta de obligaciones con el público representó el 92% del total de los Pasivos y la cartera de crédito en cambio representó el 70% del total de los activos, esto se debe a que las cooperativas de ahorro y crédito cumple con la función de obtener dinero por medio de depósitos para luego ser prestados para préstamos.



Recomendaciones

Se sugiere a las Cooperativas de ahorro y crédito tener cuidado al aumentar su exposición al riesgo crediticio. Las COACs deben asegurarse de que tienen suficientes fondos para cubrir las posibles pérdidas por préstamos morosos se debe asegurar tener un buen proceso de evaluación de riesgos y un buen sistema de gestión de riesgos.

Se recomienda para que el nivel de riesgo baje, analizar las fuentes de financiación con el fin de capitalizarse de otras fuentes como la inversión, el mercado de valores, para llegar a un nivel óptimo de estructura de capital y lograr mantenerse en este, siempre y cuando no implica salir del contexto de la economía popular y solidaria.

El estudio se basó en las Cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, con el fin de conocer otro entorno con cooperativas con un capital menor, se podría comprender su comportamiento con relación a la estructura de capital y a la exposición al riesgo crediticio, por eso para mejores resultados con la rentabilidad en este estudio se consideró solo los factores internos, pero se sugiere involucrar factores como el PIB, la inflación, para tener mejores resultados.



GRACIAS POR SU
ATENCIÓN



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA