



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA  
DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
INSTITUTO DE POSTGRADO**

**TÍTULO DEL ARTÍCULO**

**DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS BÁSICOS: ENFOQUE  
SIMPLIFICADO MEDIANTE MATRIZ DE TRANSICIÓN**

**AUTOR**

Armando Andrés Analuisa Aguiar

**TRABAJO DE TITULACIÓN EN MODALIDAD DE ARTÍCULO  
PROFESIONAL DE ALTO NIVEL**

Previo a la obtención del grado académico en  
**MAGÍSTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TUTOR**

PhD. Altamirano Analuisa Danilo Javier

**La Libertad, Ecuador**

**2026**



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA  
DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
INSTITUTO DE POSTGRADO  
TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**



Validar sólo en FirmaBC.  
Firmado Electrónicamente por:  
**DANILO JAVIER  
ALTAMIRANO ANALUISA**

---

**PhD Homero Rodríguez Insuasti  
COORDINADOR DEL PROGRAMA**

---

**PhD Altamirano Analuisa Danilo Javier  
TUTOR**

---

**PhD. Miguel Ganchozo Lopez  
DOCENTE ESPECIALISTA**

---

**Mgtr. Wilson Toro Alava  
DOCENTE ESPECIALISTA**

---

**Ab. María Rivera González, Mgtr.  
SECRETARIA GENERAL  
UPSE**



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA  
DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
INSTITUTO DE POSTGRADO**

**CERTIFICACIÓN**

Certifico que luego de haber dirigido científica y técnicamente el desarrollo y estructura final del trabajo, este cumple y se ajusta a los estándares académicos, razón por el cual apruebo en todas sus partes el presente trabajo de titulación que fue realizado en su totalidad por **ARMANDO ANDRÉS ANALUISA AGUIAR**, como requerimiento para la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Auditoría.

**TUTOR**



Validar sólo en FirmaEC.  
Firmado Electrónicamente por:  
**DANILO JAVIER  
ALTAMIRANO ANALUISA**

---

PhD. Altamirano Analuisa Danilo Javier

**18 días del mes de mayo del año 2026**



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA  
DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
INSTITUTO DE POSTGRADO**

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Yo, **Armando Andrés Analuisa Aguiar**

**DECLARO QUE:**

El trabajo de Titulación, **DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS BÁSICOS: ENFOQUE SIMPLIFICADO MEDIANTE MATRIZ DE TRANSICIÓN** previo a la obtención del título en Magister en Contabilidad y Auditoría, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías.

Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

La Libertad, a los 18 días del mes de mayo del año 2026

**EL AUTOR**

---

**Analuisa Aguiar Armando Andrés**



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA  
DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
INSTITUTO DE POSTGRADO**

**AUTORIZACIÓN**

**Yo, Armando Andrés Analuisa Aguiar**

Autorizo a la Universidad Estatal Península de Santa Elena, para que haga de este trabajo de titulación o parte de él, un documento disponible para su lectura consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de artículo profesional de alto nivel con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de este artículo académico dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica y se realice respetando mis derechos de autor.

La Libertad, a los 18 días del mes de mayo del año 2026

**EL AUTOR**

---

**Analuisa Aguiar Armando Andrés**

## RESUMEN

La estimación del deterioro de instrumentos financieros constituye un elemento fundamental en la contabilidad financiera, especialmente en entidades con alta exposición al riesgo de crédito, en el marco del modelo de pérdidas crediticias esperadas establecido por la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9). En este contexto, resulta necesario aplicar metodologías que permitan evaluar de manera estructurada la evolución del riesgo crediticio, particularmente en organizaciones que no disponen de modelos estadísticos avanzados. El presente estudio tiene como objetivo analizar la aplicación de matrices de transición, fundamentadas en cadenas de Markov, como herramienta para la estimación del deterioro de instrumentos financieros básicos. La investigación se desarrolla bajo un enfoque aplicado, con alcance descriptivo y diseño de estudio de caso, construyéndose una matriz de transición a partir de datos históricos que permiten estimar probabilidades de migración entre categorías de riesgo. Los resultados evidencian que este enfoque permite una estimación consistente de la pérdida esperada, facilitando la identificación de patrones de estabilidad y deterioro en la cartera. Se concluye que las matrices de transición constituyen una alternativa metodológica eficaz, al mejorar la precisión en la medición del riesgo de crédito y contribuir al cumplimiento de los requerimientos de la NIIF 9.

**Palabras clave:** instrumentos financieros; matrices de transición; cadenas de Markov; riesgo de crédito; pérdida esperada

## ABSTRACT

The estimation of impairment of financial instruments constitutes a fundamental element in financial accounting, particularly in entities with high exposure to credit risk, within the framework of the expected credit loss model established by International Financial Reporting Standard 9 (IFRS 9). In this context, it is necessary to apply methodologies that allow for a structured assessment of the evolution of credit risk, especially in organizations that do not have access to advanced statistical models. The present study aims to analyze the application of transition matrices, based on Markov chains, as a tool for estimating the impairment of basic financial instruments, using historical data from a credit portfolio, with the purpose of improving the measurement of expected loss under a simplified approach. The research is developed under an applied approach, with a descriptive scope and a case study design, constructing a transition matrix based on historical data that enables the estimation of migration probabilities between risk categories. The results show that this approach provides a consistent estimation of expected loss, facilitating the identification of patterns of stability and deterioration within the portfolio. It is concluded that transition matrices constitute an effective methodological alternative, as they improve the accuracy of credit risk measurement and contribute to compliance with the requirements of IFRS 9.

**Keywords:** financial instruments; transition matrices; Markov chains; credit risk; expected loss

# CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN PARA PUBLICACIÓN

## CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN Y PUBLICACIÓN VERSIÓN 2

La Revista Científica "Quitensis Research Journal" del Instituto Superior Tecnológico Quito Metropolitano certifica que el artículo científico:

**"Deterioro de instrumentos financieros básicos: enfoque simplificado mediante matriz de transición"**

De autoría:

**Armando Andrés Analuisa Aguiar**

Universidad Estatal Península de Santa Elena, Santa Elena, Ecuador;

Universidad Internacional del Ecuador - UIDE, Quito, Ecuador

<https://orcid.org/0000-0001-5606-5397>

**Daniño Javier Altamirano Analuisa**

Universidad Estatal Península de Santa Elena, Santa Elena, Ecuador

<https://orcid.org/0000-0003-2719-3431>

Tras una rigurosa evaluación por parte de pares evaluadores externos en el área, nos complace certificar que su artículo ha sido aceptado para su publicación en el Vol. 4-, No. 1 (Enero – Junio 2026) de la Revista Científica "Quitensis Research Journal".

La revista se encuentra indexada en bases de datos y sistemas de información científica como Latindex Catálogo 2.0, Google Scholar, Semantic Scholar y Scilit, lo que garantiza una amplia visibilidad y difusión de su investigación.

Asimismo, la revista forma parte de Crossref, asigna identificadores DOI a sus publicaciones y cuenta con código ISSN, asegurando la correcta identificación, citación y trazabilidad de los artículos publicados.

El artículo se encuentra publicado en:

<https://quitensis.com/index.php/home/articulo/view/48>

Quito, a los 15 días del mes de mayo del año 2026.



Valeria Quiroz, Ph.D.  
EDITOR JEFE

Dirección: Canón N3-195 y calle B (Nueva Tola 2)

Teléfono: 098 300 9896

Email: [quitensisresearchjournal@gmail.com](mailto:quitensisresearchjournal@gmail.com)

<https://quitensis.com/index.php/home/index>

Quito – Pichincha - Ecuador

Nombre de la revista

*Quitensis RESEARCH JOURNAL*

<https://quitensis.com/index.php/home/articulo/view/48>