

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO
EN FINANZAS Y AUDITORÍA (CPA)**

TEMA:

INCIDENCIA DE LA DIVERSIFICACIÓN DE PRODUCTOS Y SERVICIOS FINANCIEROS, Y ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO EN EL DESEMPEÑO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA ZONA 3, SEGMENTO 1

AUTORES:

- ✓ OÑATE ACURIO SOLANGE DAYANA
- ✓ QUINQUIGUANO LLANGANATE JESSICA TATIANA

DIRECTORA:

ING. URBINA POVEDA MYRIAM ALEXANDRA

LATACUNGA, ENERO 2019



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

CAPÍTULO I

IDENTIFICACIÓN DEL PROBLEMA



CONTEXTUALIZACIÓN

Macro

- Origen al cooperativismo en el mundo fue la revolución industrial.
- Cultura económica y social representan más del 2,2%

Meso

- Crisis que sufrió Ecuador en el año 1998.
- Representando un 96,7% del total de su cartera
- SFPS está compuesto por 667 COAC y 4 mutualistas

Micro

- Zona 3 del Ecuador comprendida por las provincias de Cotopaxi, Tungurahua, Chimborazo y Pastaza

OBJETIVO GENERAL

Indagar la diversificación de productos y servicios financieros y alternativas de financiamiento mediante instrumentos de investigación con la finalidad de conocer el desempeño financiero en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Zona tres (3), Segmento uno (1), durante el periodo 2013-2017.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Analizar la diversificación de productos y servicios financieros y las alternativas de financiamiento mediante técnicas de investigación con el propósito determinar el origen de los recursos en el periodo 2013-2017.
- Estudiar el desempeño financiero a través de indicadores en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Zona tres (3), Segmento uno (1) para conocer su evolución en el periodo 2013-2017.
- Proponer un sistema de diagnóstico financiero a partir de la metodología CAMEL para las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Zona tres (3), Segmento uno (1).

HIPÓTESIS

Hipótesis Nula H0

La diversificación de productos y servicios financieros, y las alternativas de fuentes de financiamiento no tiene incidencia en el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de la Zona 3, Segmento 1.

Hipótesis Alterna H1

La diversificación de productos y servicios financieros, y las alternativas de fuentes de financiamiento tiene incidencia en el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de la Zona 3, Segmento 1.

Justificación e Importancia

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se encuentran en segundo lugar entre las instituciones financieras por lo tanto son de gran importancia para el Estado.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito que cuentan con una diversificación de fuentes de financiamiento y una optimización de capital inyectado.

Permitirá a hombres y mujeres tener la capacidad de ahorrar y adquirir activos, y por otro lado poner en marcha actividades económicas que generen rentabilidad, no solo para devolver un crédito sino también para generar una rentabilidad y en ende superar la pobreza.

BASE CONCEPTUAL

SECTOR COOPERATIVISTA

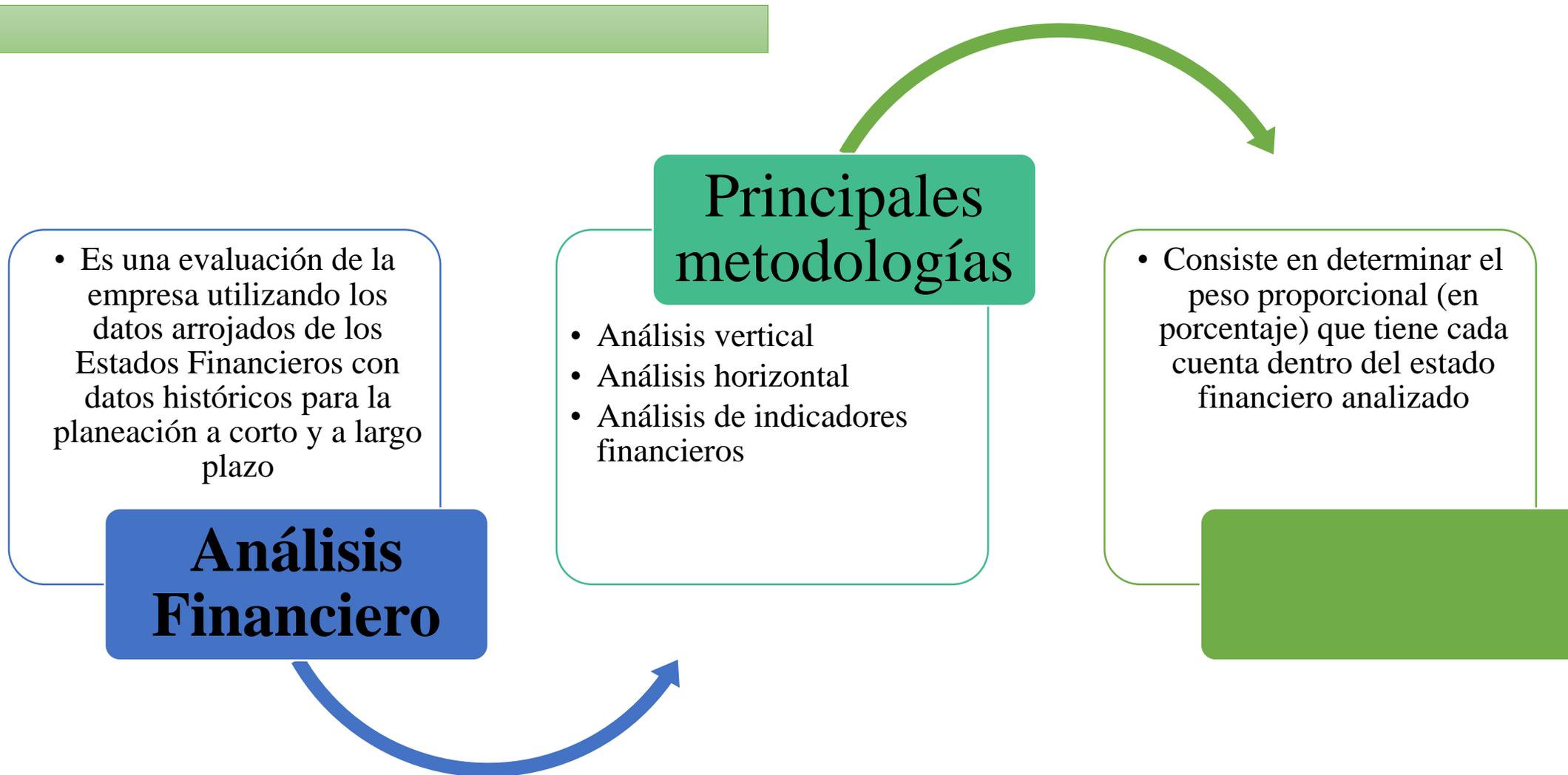
Art. 21.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común.

(Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014)

Las entidades del Sector Financiero Popular y Solidario están divididas segmentos denominados 1, 2,3 ,4,5

Éstos segmentos los establece la Junta de Regulación Monetaria y Financiera de acuerdo al monto de los activos, esto se hace con la finalidad de generar políticas y regulaciones específicas y diferenciadas.

SEGMENTO	ACTIVOS (USD)
1	Mayor a 80'000.000,00
2	Mayor a 20'000.000,00 hasta 80'000.000,00
3	Mayor a 5'000.000,00 hasta 20'000.000,00
4	Mayor a 1'000.000,00 hasta 5'000.000,00
5	Hasta 1'000.000,00
	Cajas de Ahorro, bancos comunales y cajas comunales



Indicadores de Rentabilidad

Se emplean para medir la rentabilidad sobre inversiones actuales de las empresas, concentrándose en el análisis de los beneficios.

Rentabilidad del patrimonio

Permite tomar decisiones y evaluar la rentabilidad de un negocio ya que muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas, su fórmula es:

$$ROE = \frac{\textit{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\textit{Patrimonio}}$$

Rentabilidad del activo total

Es un indicador el cual muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades, su fórmula es:

$$ROA = \frac{\textit{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\textit{Activos Totales}}$$





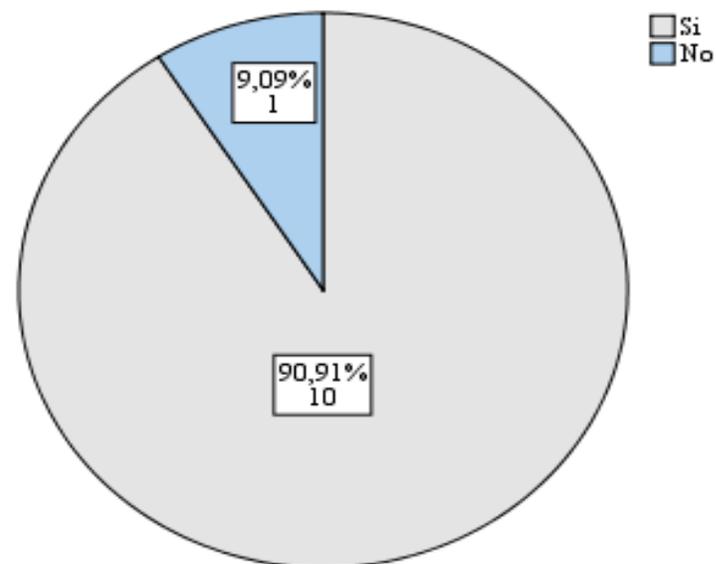
Investigación Bibliográfica - Documental

Consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual del conocimiento respecto del tema objetivo de estudio.

Permite detectar, ampliar y profundizar una cuestión determinada

ANÁLISIS DE RESULTADOS

¿Considera usted que al tener más fuentes de financiamiento y ofrecer productos y servicios financieros adicionales (pago de bonos, servicios básicos, etc.) mejorarían los resultados financieros de la cooperativa?,



Categoría	F	Fr	fa	Fra	f%
Si	10	0,9091	10	0,91	90,91%
No	1	0,0909	11	1,00	100,00 %
Total	11	1,00			

Comprobación de hipótesis

Método Chi Cuadrado

Estadísticos de contraste

	Opciones
Chi-cuadrado	7,364 ^a
GI	1
Sig. asintót.	,007
a. 0 casillas (0,0%) tienen frecuencias esperadas menores que 5. La frecuencia de casilla esperada mínima es 5,5	

Hipótesis Nula H0

La diversificación de productos y servicios financieros, y las alternativas de fuentes de financiamiento no tiene incidencia en el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de la Zona 3, Segmento 1.

Hipótesis Alterna H1

La diversificación de productos y servicios financieros, y las alternativas de fuentes de financiamiento tiene incidencia en el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito de la Zona 3, Segmento 1.

Regresión Lineal Múltiple y Correlación

$$y_j = b_1x_{1j} + b_2x_{2j} + \varepsilon$$

$$\text{Rentabilidad} = 0.018375 (\text{Pasivo}) - 0.798944 (\text{Ingresos por servicios}) + \varepsilon$$

Dependent Variable: RENTABILIDAD
Method: Panel Least Squares
Date: 01/08/19 Time: 10:27
Sample: 1 55
Periods included: 11
Cross-sections included: 5
Total panel (unbalanced) observations: 45

Regresión
lineal
múltiple
arrojado en
EViews

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
INGRE_POR_SERVICIOS	-0.798944	0.876021	-0.912015	0.3668
PASIVO	0.018375	0.001455	12.62545	0.0000
R-squared	0.547668	Mean dependent var		2491.712
Adjusted R-squared	0.537149	S.D. dependent var		1733.300
S.E. of regression	1179.219	Akaike info criterion		17.02652
Sum squared resid	59793973	Schwarz criterion		17.10682
Log likelihood	-381.0967	Hannan-Quinn criter.		17.05645
Durbin-Watson stat	1.996037			

Covariance Analysis: Ordinary
Date: 01/15/19 Time: 11:42
Sample: 2 55
Included observations: 49
Balanced sample (listwise missing value deletion)

Análisis de
correlación
en EViews

Correlation	INGRESOS ...	PASIVO RENTABILID...	
INGRESOS_POR_...	1.000000		
PASIVO	0.063106	1.000000	
RENTABILIDAD	0.179599	0.737788	1.000000

Índice de Herfindahl

Cooperativas	Índice de Herfindahl
AMBATO	600
CACPE PASTAZA	1000
CACPECO	1000
CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO	600
CHIBULEO	1000
EL SAGRARIO	600
FERNANDO DAQUILEMA	1000
MUSHUC RUNA	1000
OSCUS	1000
RIOBAMBA	1000
SAN FRANCISCO	1000
TOTAL	890,9090

FÓRMULA

$$IHH = \sum_{i=1}^f S_i^2$$

INTERPRETACIÓN

Los ingresos se encuentran altamente concentrados, esto es debido a que la mayor parte de ingresos corresponden netamente a la percepción de intereses por los créditos entregados; sin embargo, las cooperativas que han obtenido 1000 puntos significa que son quienes lideran el mercado

PROPUESTA

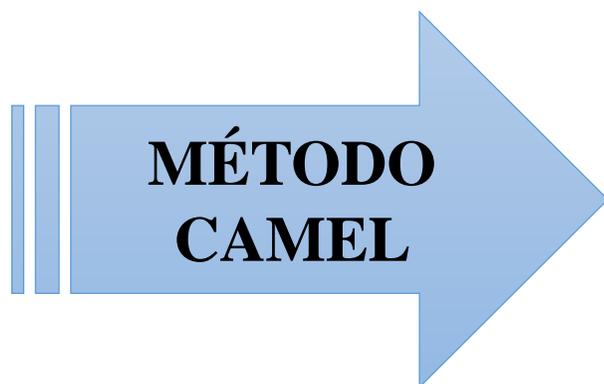
SISTEMA DE MEDICIÓN DEL DESEMPEÑO BASADO EN LA METODOLOGÍA CAMEL

OBJETIVOS

Establecer una ponderación para los criterios e indicadores del sistema propuesto, mediante investigaciones anteriores, con el objeto de valorar cada índice de acuerdo a su significancia.

Medir el desempeño mediante los indicadores propuestos en las 11 Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Zona tres (3), Segmento uno (1) para determinar la situación financiera.

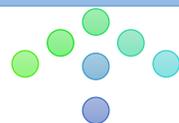
Realizar un Ranking mediante la calificación total obtenida de la evaluación de los criterios que establece la metodología CAMEL para determinar la posición de cada una de las cooperativas que conforman la Zona tres (3), Segmento uno (1).



**MÉTODO
CAMEL**



PONDERACIÓN



Liquidez: ofrecer seguridad a los depositantes de que cuando deseen retirar sus recursos, la institución responda de forma inmediata.

Suficiencia de capital: institución financiera debe ser solvente para brindar mayor confianza a los socios y clientes

	Ponderación Grupal	Indicadores	Ponderación Individual
C	24%	Índice de capitalización neta	10%
		Cobertura patrimonial de activos improductivos	14%
A	22%	Porcentaje de activos improductivos	6%
		Calidad de crédito	10%
		Cobertura crediticia	6%
M	12%	Grado de absorción del margen financiero	4%
		Eficiencia Operativa	5%
		Manejo Administrativo	3%
E	16%	ROA	10%
		ROE	6%
L	26%	Índice de Liquidez	10%
		Índice de liquidez ajustada	6%
		Índice de liquidez inmediata	10%

ESCALA DE CALIFICACIÓN

Lim Inf.	Lim Sup.
$\geq 85\%$	100%
$\geq 70\%$	$< 85\%$
$\geq 60\%$	$< 70\%$
$\geq 50\%$	$< 60\%$
$\geq 45\%$	$< 50\%$
$\geq 40\%$	$< 45\%$
	$< 40\%$

Calificación establecida por la SEPS

Calificación

AAA

AA

A

BBB

BB

B

C

Semaforización



CONCLUSIONES

Mediante la encuesta realizada a cada una de las entidades de la Zona 3, segmento 1, se determinó que la alternativa de financiamiento más utilizada es mediante instituciones del sistema financiero público, sin embargo una entidad de considerable recurrencia es FINANCOOP la cual funciona como una institución financiera de segundo piso.

los productos y servicios financieros que ofrecen a la vez todas las cooperativas son: pago de servicios básicos, transferencias, y tarjetas de débito, tan solo una cooperativa de este sector ofrece el servicio de tarjetas de crédito; adicionalmente de acuerdo a esta misma técnica se identificó que las cooperativas no adicionan estos productos y servicios con el ánimo de generar entradas por medio de ellos, sino con la expectativa de incrementar clientes, otorgar créditos y de esta forma generar ingresos.

Mediante los indicadores ROA y ROE se evaluó el desempeño presentado por las cooperativas durante el periodo 2013-2017, los dos indicadores presentaron una tendencia decreciente comprendida entre los años 2013 y 2016 probablemente ocasionada por la crisis económica que atravesaba el país, en cambio del año 2016 hacia el 2017 se mostró una tendencia creciente.

A través del estudio se verifico por medio de la Chi-cuadrado con la pregunta 12 de la encuesta aplicada obteniendo así un Chi-cuadrado de 7,364 con una significancia del 0,007 con un nivel de confianza del 99% rechazando así la hipótesis nula y aceptando la alternativa; se realizó la regresión tomando en cuenta como variable dependiente la rentabilidad y como independientes “ingresos por servicios” y “pasivos”, con un R^2 de 0.547668 lo cual indica que no existe una correlación múltiple significante; sin embargo, todo esto es explicable debido a que los servicios adicionales que ofrecen las cooperativas no son ofertados con fines de obtener un beneficio económico más bien se lo hace con la expectativa de incrementar el número de clientes y por medio de ello ofrecer créditos; por medio del índice de Herfindahl se analizó la concentración de los ingresos y se determinó que se encuentran altamente concentrados, esto es debido a que la mayor parte de estos corresponden netamente a la percepción de intereses por los créditos entregados.

RECOMENDACIONES

Es fundamental que las cooperativas de ahorro y crédito opten por el sistema de medición de desempeño, el mismo que ayudará a ponderar los 5 criterios basados en la metodología CAMEL y sus 13 indicadores los cuales permitirán tomar decisiones acertadas o a su vez podrán prever cualquier deficiencia que pueda existir en las mismas.

A las cooperativas se recomienda realizar proyectos que permitan incrementar la captación de ahorristas y por ende incrementar la cuenta obligaciones con el público pues obtener recursos de esta forma tiene un costo más bajo que financiarse por medio de entidades financieras ya sea públicas o privadas; se sugiere también ofrecer nuevos productos y servicios financieros como lo son las tarjetas de crédito pues por medio de ellas se podrá captar más socios y con ellos mejorar el desempeño de cada entidad.



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



GRACIAS