UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

CARRERA DE BANCA Y FINANZAS

TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO EN BANCA Y FINANZAS

TÍTULO:

"ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN YACUAMBI PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE".

AUTOR:

SEGUNDO SAMUEL SARANGO LOZANO

DIRECTORA:

Ing. Com. Mgs. Rocío Toral Tinitana

LOJA – ECUADOR

2010

CERTIFICACIÓN

Ing. Com. Mgs. Rocío Total Tinitana

DIRECTORA DE TESIS

CERTIFICA:

Que luego de haber dirigido y revisado el trabajo de investigación titulado **"ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTON YACUAMBI PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE",** desarrollado por el egresado Segundo Samuel Sarango Lozano, previo a optar por el grado de Ingeniero en Banca y Finanzas, en razón que el mencionado trabajo cumple con los requisitos estipulados en las normas legales, autorizo su presentación ante el tribunal de grado respectivo.

Loja, junio 2010

Ing. Com. Mgs. Rocío Total Tinitana

AUTORÍA

El contenido del presente trabajo de tesis, conceptos, ideas, opiniones, y procedimientos de investigación, resultados, conclusiones y recomendaciones son de exclusiva responsabilidad del autor.

Segundo

AGRADECIMIENTO

Es grato de expresar mi más sincero agradecimiento a las autoridades de la Universidad Nacional de Loja, a los docentes de la carrera de Banca y Finanzas, quienes supieron brindar sus conocimientos.

También un especial reconocimiento a la Ing. Com. Mgs. Rocío Toral Tinitana, en calidad de guía quien con su experiencia y vastos conocimientos supo dirigir en presente trabajo de investigación.

Finalmente agradezco a todas las personas, que de una u otra manera me brindaron su ayuda para culminar con éxito la tesis de grado.

Segundo

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación lo dedicado a ser supremo, por que me dio la capacidad para poder estudiar y llegar a concluir la meta que me propuse.

A mis padres y hermanos, que siempre me han incentivado y apoyado para que siga progresando.

A mi esposa, que siempre estuvo a mi lado y me comprendió en todas las formas para poder termina la carrera.

Segundo

RESUMEN

1. RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo, realizar un estudio de factibilidad para la implementación de una cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Yacuambi, provincia de Zamora Chinchipe, la implantación de esta entidad tiene la finalidad de brindar servicios financieros a los moradores de dicho cantón, para lo cual primeramente se inicio con la recopilación de información bibliográfica de fuentes como: libros, revistas e internet que sirvió como marco referencial del tema propuesto. El proyecto en mención comprende la aplicación y análisis de cuatro estudios; así tenemos al Estudio de mercado, Técnico, Financiero y la Evaluación financiera.

En primera instancia, se realizó la aplicación de encuestas a los habitantes del cantón, a través de una muestra determinada con la Población Económica Activa, según censo del año 2.001; estos datos sirvieron para el desarrollo del proyecto, el Estudio de Mercado permitió determinar la demanda potencial, real y efectiva, así también la oferta existente en el cantón Yacuambi y con estos resultados se estableció la demanda insatisfecha.

En cuanto al estudio técnico se determinó el tamaño del proyecto, localización (macro y micro localización), la ingeniería del proyecto y el estudio Administrativo, y se consideró factible que la institución inicie sus actividades financieras en el cantón, arrendando un local en la calle10 de marzo entre san francisco y miguel días frente al parque central. El estudio Administrativo, determinó al número de personas para que realicen las actividades de esta

entidad, es necesario la contratación de 5 personas para que laboren en la institución, y se establecieron manuales de funciones para el desempeño eficiente de los cargos.

El Estudio financiero, permitió conocer la inversión total del proyecto, que es de 49.958,15 dólares, mismo que será financiado, el 75% con capital de los socios y el 25% con capital ajeno por medio de un crédito.

El presupuesto del costo total de proyecto, para el primer año es de 159.897,88 dólares, obteniendo un ingreso de 165.014,56 dólares, una utilidad liquida de 2.935,70 dólares con la capacidad instalada del 30% y con un flujo de caja de 5.626,09 dólares.

Finalmente se realizó la Evaluación Financiera aplicando los indicadores financieros; el Valor Actual Neto, cuyo resultado es de 41.387,48 dólares; Tasa Interna de Retorno, del 22.69%; Relación Beneficio – Costo, de 1,10 centavos de ganancia por cada dólar invertido; el Periodo de Recuperación de Capital: en 5 años, 29 días y el Análisis de Sensibilidad, con el incremento en costos del 3.1%, se obtiene un porcentaje del 0.58% y la disminución del 3.1% en ingresos, da como resultado el 0.78%, por tanto se determina que el proyecto no es sensible. En consecuencia estos resultados permiten afirmar que el proyecto es factible y puede ser ejecutado.

Finalmente el presente estudio, culmina con las respectivas conclusiones y recomendaciones.

ABSTRACT

This research work aims to undertake a feasibility study for the implementation of a savings and credit in the canton Yacuambi, Province of Zamora Chinchipe, the implementation of this entity is intended to provide financial services to the residents of that district, for which first began with the collection of bibliographic information from sources such as books, magazines and internet served as a reference to the proposed item. The term project involves the implementation and analysis of four studies, so we have to market research, technical, financial and financial assessment.

In the first instance, the application was carried out surveys of county residents, through a given sample with the economically active population, according to census of 2001, these figures were used to develop the project, the study allowed to determine the Market potential demand, real and effective, so the existing supply in the canton Yacuambi and thus establish the unmet demand. As for the technical study determined the project size, location (macro and micro location), the project engineering and management study, and was considered feasible that the institution started its financial activities in the county, renting a room in the calle10 March between san francisco and miguel days over Central Park. Administrative the study determined that to carry out the activities of this entity is necessary to the recruitment of five people who work in the institution, and established administrative manuals for the efficient performance of the charges.

The financial study yielded information on the total investment, which is $ 49,958.15 which will also be funded, 75% with capital partners and 25% with foreign capital through credit.

The budget of total project cost for the first year is $ 159,897.88, obtaining an income of $ 165,014.56, a net profit of 2935.70 with the installed capacity of 30% and with a $5.626,09

Finally Financial Evaluation was carried out using financial indicators, the Net Present Value, the result is $ 41,387.48; Internal Rate of Return of 22.69% Benefit - Cost, 1.10 cents of profit for every dollar invested, the Capital Recovery Period: 5 years, 29 days and Sensitivity Analysis, with an increase of 3.1%, you get a percentage of 0.58% and 3.1% decline in revenue, results in 0.78% therefore it is determined that the project is not sensible. Therefore these results confirm that the project is feasible and can be executed. Finally, the present study, culminating in the respective conclusions and recommendations.

INTRODUCIÓN

2. INTRODUCCIÓN

El estudio de factibilidad, permite determinar a través de estudios minuciosos la viabilidad de un trabajo, puesto que el éxito de un proyecto esta dado por el grado de factibilidad que se presente en cada uno de sus aspectos. De ahí la importancia del presente tema denominado “ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA IMPLANTACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, EN EL CANTON YACUAMBI, PROVINCIA ZAMORA CHINCHIPE”.

Para la realización de este estudio se encuentra estructurado en primer lugar por el Resumen en el cual se hace una recopilación de las partes mas importantes del tema, seguidamente consta la Introducción, en la que se describe el tema y las diferentes partes que integran el proyecto, incluye también la Revisión de literatura, en esta parte se muestra los conceptos, definiciones relacionados con el tema, información necesaria para el desarrollo del proyecto; los Materiales y Métodos**,** detallan los materiales, métodos y técnicas que fueron necesarios para obtener información de fuentes primarias y secundarias, para el desarrollando del trabajo. Los Resultados, contiene cuatro estudios: El estudio de mercado que describe la oferta y la demanda, el estudio técnico se expone la capacidad del proyecto, el lugar donde va a funcional la cooperativa, los procesos de servicios y el estudio administrativo; en el estudio financiero, consta las inversiones necesarias para poner en funcionamiento a la cooperativa y la evaluación financiera, que por medio de

los resultados de los flujos de caja permitió realizar los cálculos utilizando las formulas de los indicadores financieros como son: el Valor Actual Neto, Tasa Interna de Retorno, Relación Beneficio - Costo, Periodo de Recuperación de Capital y Análisis de Sensibilidad.

En la Discusión, se realiza un contraste de los resultados obtenidos, también constan las Conclusiones y Recomendaciones**,** las mismas que se derivan del análisis investigativo; en la Bibliografía, se detalla las fuentes bibliográficas utilizadas en el proyecto, finalmente se presentan los anexos que se constituye como un apoyo y verificación del tema.

REVISIÓN DE LITERATURA

3. REVISIÓN DE LITERATURA

3.1 Sistema financiero

El sistema financiero es un delicado equilibrio entre instituciones, mercados instrumentos financieros y técnicas operativas que con una doble y esencial función, garantiza el abastecimiento de los medios de pago a la economía en las mejores condiciones del mercado; fomentan finalmente el ahorro y facilitan su canalización, permitiendo más eficaz la asignación de este escaso recurso, el dinero.

3.2 Instituciones financieras

Las institución financiera esta conformado por los bancos comerciales, los bancos centrales, las corporaciones hipotecarias y/o de ahorro y vivienda, las bolsas de valores cooperativas y cajas de ahorro.[1]

3.3 Banco

Un banco es una Institución Financiera que se encarga de administrar y prestar dinero.

3.4 Cooperativa

La cooperativa es una asociación autónoma de personas que se reúnen de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas,

[1] http://www.gestiopolis.com/recursos/experto/catsexp/pagans/fin.

sociales y culturales, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática sin fines de lucro.

3.5 Socios

Se denomina socio a un miembro de una asociación que suelen tener una finalidad social, cultural u otros. Mediante un acuerdo, cada socio se compromete a aportar un capital a una sociedad, normalmente con un fin común

3.6 Cuenta de ahorro

Normalmente el producto que más utiliza la gente; las cuentas de ahorro ganan un interés relativamente bajo haciéndolas más atractivas que dejar el dinero al cero interés.

3.7 Retiro.

Cantidad de dinero que emite el cajero previo a la presentación de una papeleta de retiro o atreves de un cajero electrónico. [2]

3.8 Crédito.

El crédito es una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un período de tiempo determinado.[3]

---

[2] Océano de **Administración y Finanzas**

3.9 Producto Financiero.

Los productos financieros son ofrecidos por instituciones financieras con objetivo de brindar un servicio a un sector de la población para cubrir sus necesidades, por ejemplo algún tipo de crédito o cuenta de ahorro[4]

3.10 Servicio financiero.

Comprenden todos los servicios de seguros y todos los servicios bancarios y demás servicios financieros.[5]

3.11 Presupuesto:

Cómputo anticipado del coste de una obra o de los gastos y rentas de una corporación.

3.12 Capital

Son las aportaciones de los socios que se toma con el nombre de capital social.[6]

3.13 Mano de Obra

Cantidad de dinero que se pagara a los empleados por atender a los socios y clientes.

---

[3] http://www.todoprestamos.com
[4] Hhttp://www.definionlegal.com
[5] http://www.ronad_montano_ccmf.nireblog.com
[6] MIRANDA Juan José **Gestión de Proyectos.**

3.14 Estudio de factibilidad

El estudio de factibilidad trata de determinar la rentabilidad de diferentes alternativas de diseño de un sistema de información.[7]

3.15 Estudio de mercado.

Consiste en realizar un diagnostico de los principales factores que inciden sobre el servicio en el mercado, esto como: competencia, interés, niveles de ingreso etc.[8]

3.15.1 Demanda

Se concibe a la demanda como la cantidad de bienes o servicios que un mercado esta dispuesto a comparar para satisfacer una necesidad determinada a un precio dado.[9]

3.15.2 Demanda potencial

Se constituye por la cantidad de un bien o servicio, que podría consumir o utilizar de un determinado producto en el mercado.

3.15.3 Demanda real

Se constituye por la cantidad de un bien o servicio que se consume o utilizan el producto en el mercado.

---

[7] http://www.alegsa.com.ar/Dic/estudio%20factibilidad.php
[8] PASACA Manuel Enrique **Formulación y Evaluación de proyectos de inversión.**
[9] SAPAG CHAIN Nassir y Reinaldo **Preparación y Evaluación de Proyectos.**

3.15.4 Demanda efectiva

La cantidad de bienes o servicios que en la práctica son requeridos por el mercado**.**

3.15.5 Demanda insatisfecha

Esta constituida por la cantidad del bien o servicio que hace falta en el mercado para satisfacer las necesidades de las personas

3.15.6 Oferta

Se considera como la cantidad de bienes o servicios que los productores están dispuestos a colocar en el mercado en un momento dado a un precio determinado.

3.16 Estudio técnico

El estudio técnico sirve para determinar los procesos productivos y de ingeniería de proyectos, a demás se determina utilizando el estudio de mercado la localización, tamaño y necesidades de infraestructura, maquinaria, equipos a utilizar durante la ejecución del proyecto.

3.16.1Tamaño optimo del proyecto

Es la capacidad instalada, y se expresa en cantidad de transacciones por cada año. Se considera óptimo cuando opera con menores costos totales.

3.16.2 Localización

Significa ubicar geográficamente el lugar en que se implementará la nueva entidad.

3.16.3 Ingeniería de proyectos

Acopla los recursos físicos para los requerimientos óptimos de la producción, tiene que ver fundamentalmente con la construcción, su equipamiento y las características de los productos de la empresa.

3.16.4 Estudio administrativo

Es el estudio legal que se realiza para determinar los requerimientos dispuestos por la legislación vigente del país, mientras que el estudio administrativo se establecerá la estructura funcional del proyecto con su respectivo manual de funciones.

3.17 Estudio financiero

En el estudio financiero se determina las inversiones necesarias para poner en funcionamiento a la entidad.

3.17.1 Activo fijo

Se realizan las inversiones en bienes tangibles, que se utilizaran en el proceso productivo o de servicio o son el complemento necesario para la operación normal del proyecto.

3.17.2 Activos diferidos

Se realizan las inversiones en bienes intangibles, los mismos deben de se amortizados.

3.17.3 Capital de trabajo o de operación

El capital consiste en designar valores en que debe incurrir para dotar a la empresa de los componentes que haga posible laborar normalmente durante un periodo de tiempo establecido, permitiendo cubrir las obligaciones económicas.

3.18 Estudio Económico

Busca analizar el entorno financiero o rentabilidad, que genera el proyecto para los inversionistas.

3.18.1 Valor Actual Neto

Es la sumatoria de los flujos netos multiplicados por el factor descuento, trasladando al año cero los gastos del proyecto para asumir el riego de inversión. [10]

[10] PASACA Manuel Enrique **Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión.**

3.18.2Tasa Interna de Retorno

Constituye a la tasa de interés, a la cual debemos descontar los flujos de efectivo generados por el proyecto, a través de su vida económica para que se igualen con la inversión.

3.18.3 Relación Beneficio-Costo

Permitirá medir el rendimiento que se obtendrá por cada cantidad monetaria invertida, que permite la aceptación o el rechazo del proyecto.

3.18.4 Recuperación de capital

Este indicador nos dará a conocer el tiempo en que se recuperara la inversión inicial utilizando los valores de flujo de caja.[11]

3.18.5 Análisis de Sensibilidad

Son estimaciones sobre las variables que intervienen en el proceso, las mismas que están sujetas a cambios por fluctuaciones que pueden producirse a lo largo de la vida útil del proyecto, siendo en los ingresos y costos por variaciones más sensibles a un incremento o disminución.

[11] BACA URBINA Gabriel **Evaluación de proyectos.**

MATRIALES Y MÉTODOS

4. MATERIALES Y MÉTODOS

Para el desarrollo del presente proyecto de tesis, se utilizó varios materiales métodos y técnicas, que facilitaron el desarrollo del mismo y cumplir con los objetivos planteados.

4.1 MATERIALES

Dentro del siguiente rubro se encuentra los siguientes materiales:

✓ Internet	$	80,00
✓ Transporte	$	400,00
✓ Útiles de oficina	$	120,00
Cd – Rum	$	10,00
Papel	$	20,00
Copias	$	20,00
Impresiones	$	150,00
Anillado	$	5,00
Empastado	$	25,00
Total	**$**	**830,00**

4.2 MÉTODOS

Método Inductivo: Este método consiste en analizar los fenómenos para luego establecer relaciones del hecho con la investigación. La aplicación del método inductivo se usó en el estudio de mercado y técnico el cual permitió realizar un análisis con los resultados obtenidos de las encuestas, así también se utilizó para realizar las proyección de las variables de demanda, ingresos, costos y utilidades, y en base a esto, se plantío las conclusiones y recomendaciones.

Método Deductivo: Este método sirvió para realizar las encuestas que fueron aplicados a los habitantes del cantón Yacuambi, así también permitió obtener información de fuentes secundarias, que proporcionaron información como conceptos, definiciones, leyes, relacionados con el tema, de las cuales se extrajo las conclusiones.

Método Analítico: El método analítico se manejó para conocer la demanda de la cooperativa de ahorro y crédito, además permitió determinar la distribución, la ubicación de la cooperativa y la cantidad de recursos económicos necesarios para comenzar a operar.

4.3 TÉCNICAS.

La observación directa.

Esta técnica se utilizó para seleccionar el lugar adecuado para el funcionamiento de la cooperativa.

Recopilación Bibliográfica.- Ayudó a seleccionar y recopilar información a través de Libros, revistas, tesis, folletos y el Internet, que sirvieron para el desarrollo del proyecto.

Encuestas.- Permitió obtener información de fuentes primarias, mismas que fueron aplicadas a las personas mayores de 18 años del cantón Yacuambi, cuyas respuestas fueron procesadas y analizadas para el cumplimiento de los objetivos planteados.

Para obtener el número de encuestas se utilizó la siguiente fórmula.

DETERMINACIÓN DEL TAMAÑO DE LA MUESTRA*:*

Con los datos establecidos por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC) del año 2001 del cantón, se obtiene una población total de 5229 habitantes, con una tasa de crecimiento de 3.8% anual, en cuanto a la Población Económicamente Activa, es de 1.922 personas; la misma que se proyecta al año 2010 utilizando la siguiente Formula:

$$Pf = Po(1+T)^{n-1}$$

$$Pf = 19221(1+0.038)^{11-1}$$

$$Pf = 19221(1.038)^{10}$$

$$Pf = 19221(1.4520)$$

$$Pf = 2.791 \text{ Personas}$$

Una vez proyectado, procedió a sacar la muestra de las personas del cantón Yacuambi, para ello hemos determinado el nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5% utilizando la siguiente formula:

$$n = \frac{N}{1+(E)^2 N}$$

$$n = \frac{2.791}{1+(0.05)^2 2.791}$$

$$n = \frac{2.791}{7.9775}$$

$$n = 350 \text{ Encuestas}$$

Para determinar la distribución de las encuesta, se realizó por las culturas, la cual predomina la Indígena Saraguro con un porcentaje de 68%, seguidamente tenemos a los Mestizos con un porcentaje de 11% y el Shuar con un 21%. Obviamente la cultural de mayor población se realizará mas encuestas, para ello se muestra en el siguiente cuadro.

MUESTRA POR CULTURAS

CULTURAS	***POBLACIÓN***	***PORCENTAJE***	***ENCUESTAS A APLICAR***
Indígena Saraguro	*1.898*	*68%*	*238 Encuestas*
Mestizo	*307*	*11%*	*39 Encuestas*
Shuar	*586*	*21%*	*73 Encuestas*
Total	***2791***	***100%***	***350 Encuestas***

4.4 ORGANIZACIÓN DE LA INFORMACIÓN

Para obtener la información se realizó una encuesta, la misma que se aplicó a las 350 personas del cantón, luego se procedió ha tabular, y con esta información se detalló los resultados del estudio de mercado, estudio técnico, estudio financiero y la evaluación financiera. Una vez obtenido los resultados se procedió a realizar la discusión del tema, y finalmente se elaboró, conclusiones y recomendaciones.

RESULTADOS

ESTUDIO DE MERCADO

5. RESULTADOS

5.1 ESTUDIO DE MERCADO

Consiste en realizar un diagnóstico de los principales factores que inciden sobre el servicio en el mercado. La misma que se divide en: interpretación de los resultados, demanda, oferta, demanda insatisfecha y comercialización.

5. 1.1 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS

El presente Estudio fue realizado en las tres parroquias del cantón Yacuambi, a una población de 2.791personas según la proyección al año 2010 cuya muestra fue de 350 personas a encuestar, con los datos obtenidos en este estudio, se procedió a la tabulación y análisis de la información, representados en cuadros y barras estadísticas, para una mayor comprensión, lo que permitió el desarrollo del presente proyecto.

I DATOS GENERALES

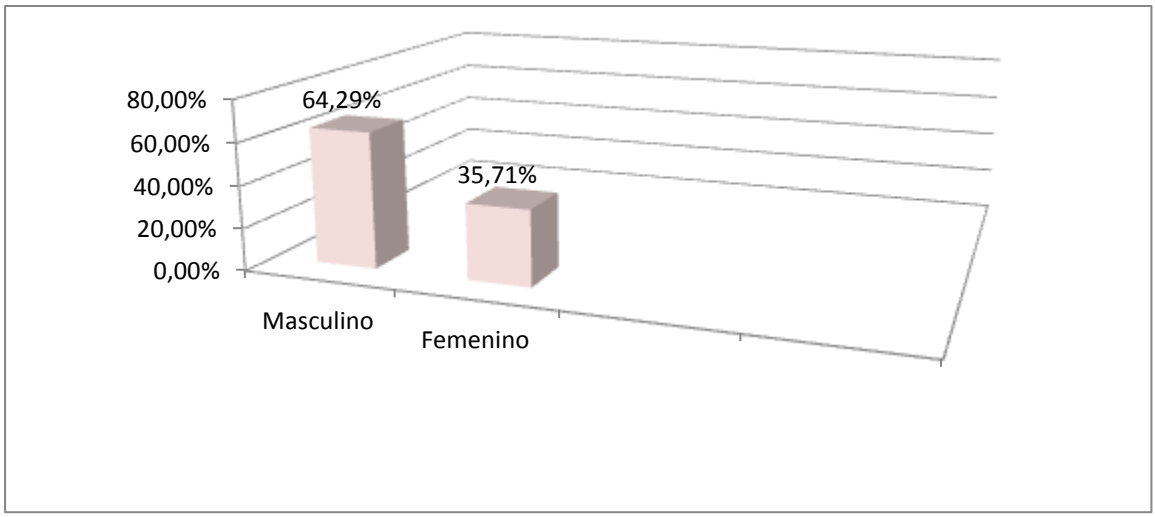
Los datos generales sirvieron para identificar el género de las personas encuestadas, el número de integrantes de una familia y se determinó la edad de los encuestados, esta información permitió conocer si los posibles socios son personas activas que pueden contraer obligaciones.

Sexo

Cuadro Nro. 1

Sexo	***Frecuencia***	***Porcentaje***
Masculino	225	64.29%
Femenino	125	35.71%
Total	**350**	**100.00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



De las 350 encuestas aplicadas a las personas del cantón, 225 representa al sexo masculino, dando un porcentaje del 64.29% y 125 pertenece al sexo femenino con un valor porcentual de 35.71 %.

Miembro de familia

Cuadro. Nro. 2

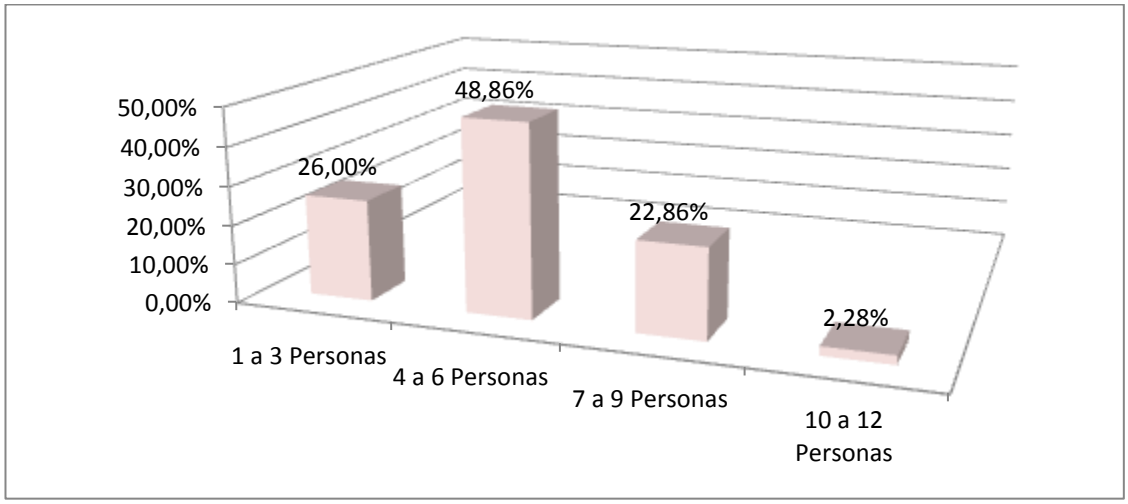
Descripción	Frecuencia	X m	X m. (F)	Porcentaje
1 a 3 Personas	91	2	182	26,00%
4 a 6 Personas	171	5	855	48,86%
7 a 9 Personas	80	8	640	22,86%
10 a 12 Personas	8	11	88	2,28%
Total	**350**		**1.765**	**100.00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

$$\text{Promedio familiar} = \frac{\sum \text{XM.}}{\text{N}}$$

$$\text{Promedio familiar} = \frac{1.765}{350}$$

$$\text{Promedio familiar} = 5 \text{ Personas}$$



Mediante el gráfico se puede decir que el 26.00% lo conforman los hogares establecidos de 1 a 3 personas; el 48.86% de 4 a 6 personas; el 22.86% de 7 a 9 personas y el 2.28% de 10 a 12 personas. Con los datos totales de esta pregunta se procede a realizar el cálculo para determinar la media aritmética,

la misma que esta en 5 personas; es decir que se encuentra en la segunda barra.

Edad

Cuadro. Nro. 3

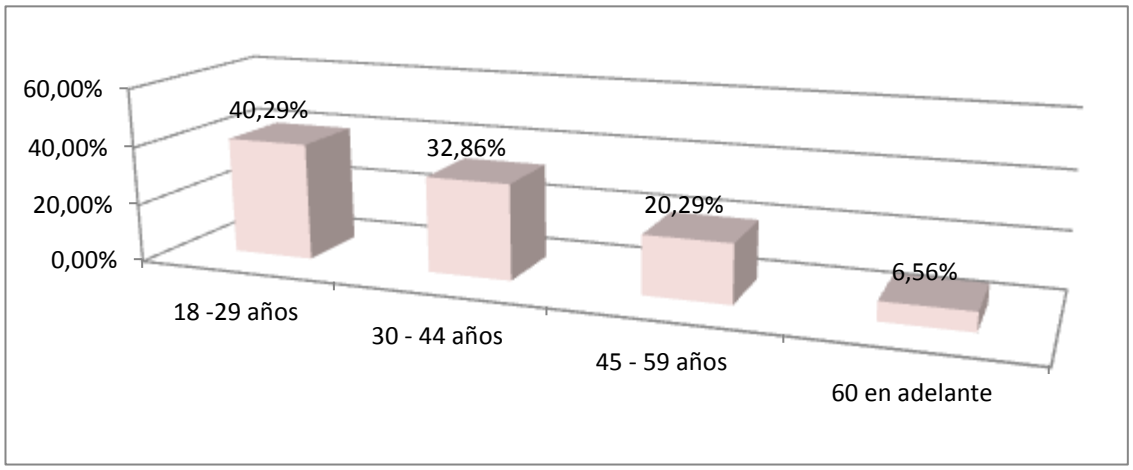
Edad	*Frecuencia*	*X m*	*X m. (F)*	*Porcentaje*
18 - 29 Años	141	24	3.384	40,29%
30 - 44Años	115	37	4.255	32,86%
45 - 59 Años	71	52	3.692	20,29%
60 en adelante	23	60	1.380	6,56%
Total	**350**		**12.711**	**100.00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

$$\text{Promedio de edad} = \frac{\sum \text{XM. F}}{\text{N}}$$

$$\text{Promedio de edad} = \frac{12.711}{350}$$

$$\text{Promedio de edad} = 36 \text{ Años}$$



Como se puede observar en el gráfico que el mayor número de personas se encuentran entre 18 a 29 años con un porcentaje del 40,29% que representa a 141 encuestas; el 32.86% corresponde a personas cuya edad esta entre 30 y 44 años; el 20,29% entre 45 y 59 años y el 6,56% de 60 años en adelante, con una media aritmética de 36 años.

II INGRESOS

La información correspondiente a los ingresos que perciben los encuestados, permite conocer si los potenciales socios cuentan con recursos económicos que permitan mantener ahorros en la futura Cooperativa denominada Inti Raimy.

En su hogar ¿cuantas personas trabajan?

Cuadro. Nro. 4

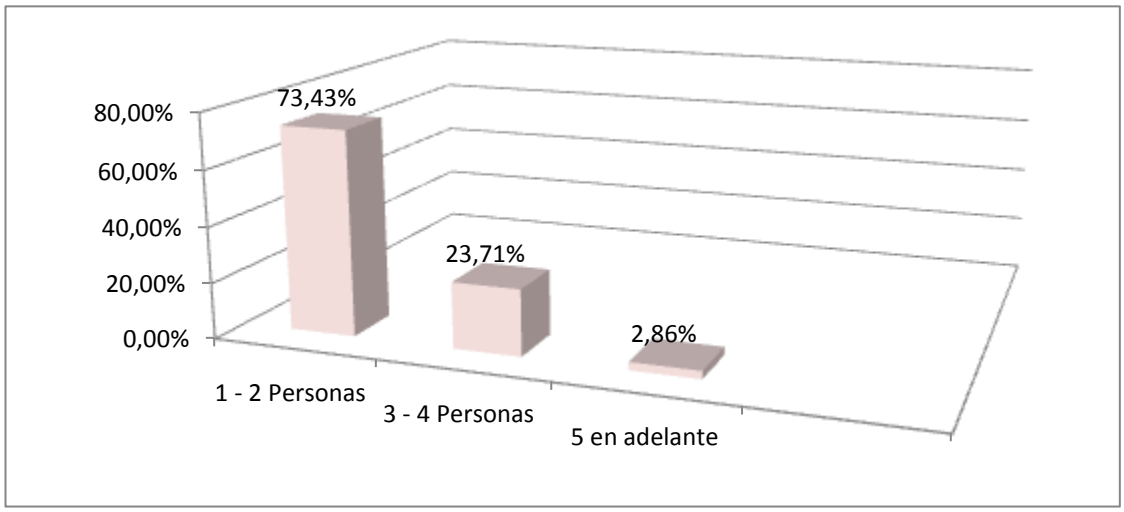
Personas que trabajan	***Frecuencia***	***X m***	***X m. (F)***	***Porcentaje***
1 – 2 Personas	257	2	514	73,43%
3 – 4 Personas	83	4	332	23,71%
5 en adelante	10	5	50	2,86%
Total	**350**		**896**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

$$\text{Promedio de personas que trabajan} = \frac{\sum \text{XM.}}{\text{N}}$$

$$\text{Promedio de personas que trabajan} = \frac{896}{350}$$

$$\text{Promedio de personas que trabajan} = 3 \text{ Personas}$$



De acuerdo a los resultados obtenidos de las encuestas realizadas, el 73, 43% trabajan de uno a dos personas; el 23.71% de tres a cuatro personas y el 2,86% de cinco en adelante, los que demuestra mediante un cálculo de 3 personas en promedio que trabajan.

¿Cual es el nivel de ingreso mensual de su familia?

Cuadro. Nro. 5

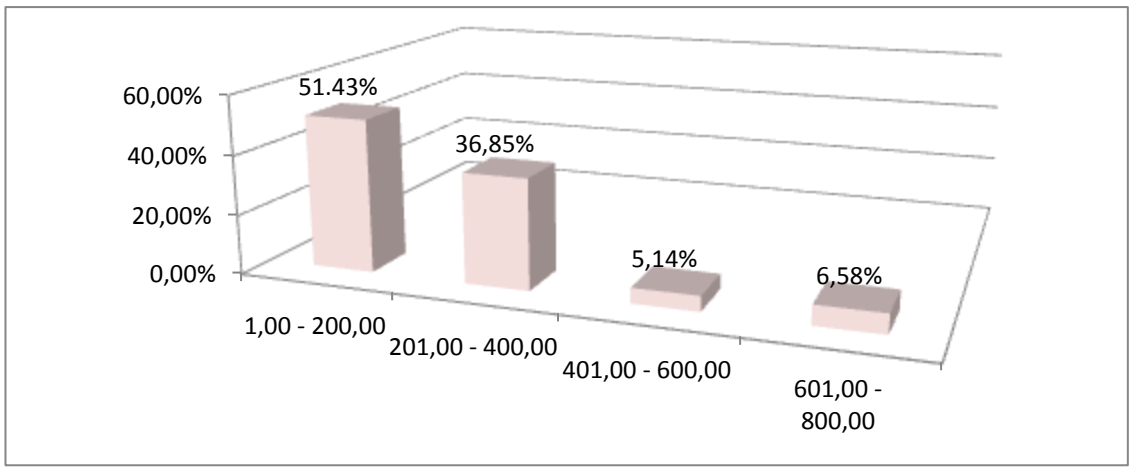
Ingreso	*Frecuencia*	*X m*	*X m. (F)*	*Porcentaje*
1.00 - 200.00	180	100,50	18.090,00	51,43%
201.00 - 400.00	129	300,50	38.764,50	36,85%
401.00 - 600.00	18	500,50	9.009,00	5,14%
601.00 - 800.00	23	700,50	16.111,50	6,58%
Total	**350**		**81.975,00**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

$$\text{Promedio de ingreso mensual} = \frac{\sum \text{XM. F}}{\text{N}}$$

$$\text{Promedio de ingreso mensual} = \frac{81.975,00}{350}$$

$$\text{Promedio de ingreso mensual} = 234,14 \text{ Dólares mensuales}$$



Referente a los ingresos mensuales de las personas del cantón podemos mencionar, que el 51.43% con mayor porcentaje de las personas perciben

un ingreso económico de 1 a 200 dólares; el 36.85% perciben de 201 a 400 dólares; el 5.14% de las personas obtiene una cantidad mensual de 401 a 600 dólares y el 6.58% tienen sus ingresos de 601 a 800 dólares. Lo que nos indica, que el promedio de salarios de las personas del Cantón Yacuambi es de 234,14 dólares en el mes.

INFORMACIÓN PRINCIPAL

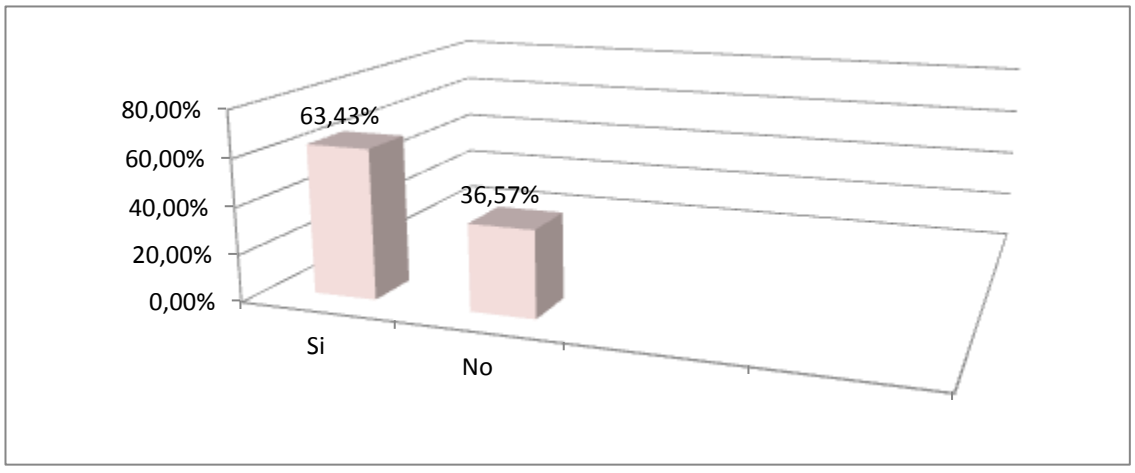
Estos datos permiten determinar, la oferta que tiene el cantón y de esta forma analizar la competencia que tendrá la Cooperativa de ahorro y crédito a implementarse.

¿Es usted socio de alguna institución financiera?

Cuadro. Nro.6

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Si	222	63,43%
No	128	36,57%
Total	**350**	**100.00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



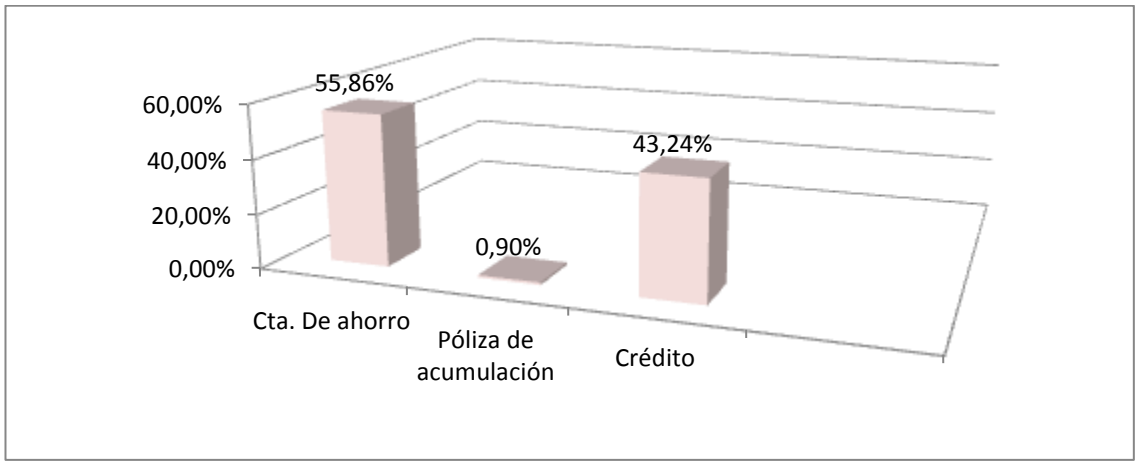
Al preguntarles, que son socios de alguna Institución Financiera a las personas encuestadas, el 63.43% manifiestan que son socios/a, mientras que el 36.57% no son socios de ninguna institución financiera. Esto nos indica que existe la posibilidad de aceptación de la Cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Yacuambi.

¿A qué tipo de servicio acude Usted?

Cuadro Nro.7

Servicios financieros	***Frecuencia***	***Porcentaje***
Cta. De ahorro	124	55,86%
Póliza de acumulación	2	0,90%
Crédito	96	43,24%
Total	***222***	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



Concerniente a los servicios que utilizan las personas del cantón Yacuambi; el 55.86% utilizan la cuenta de ahorro; el 0.90%, depósitos a largo plazo en póliza y el 43.24% poseen créditos.

¿Con que frecuencia utiliza éstos servicios?

Ahorro

Cuadro. Nro.8

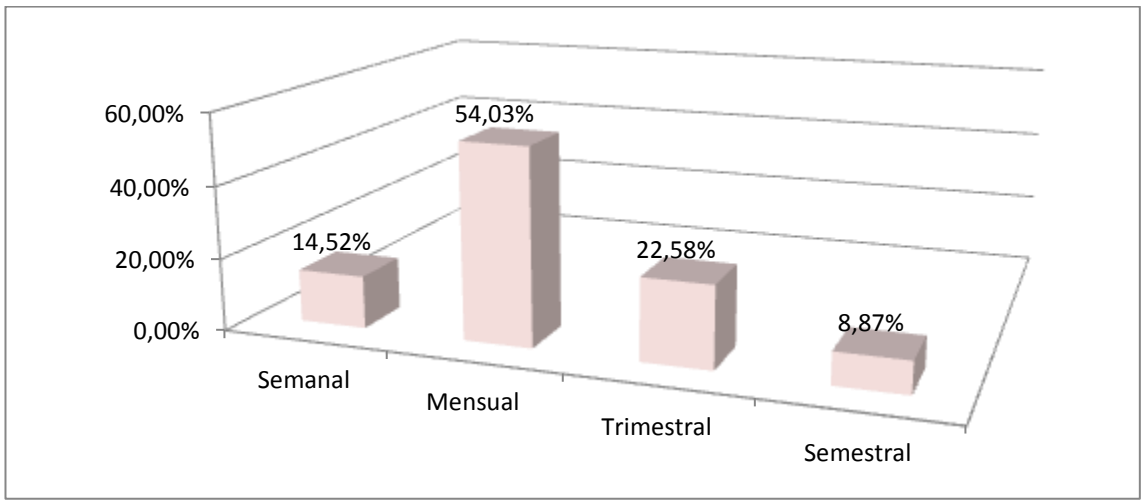
Tiempo	Frecuencia	Tiempo	Tiempo. (F)	Porcentaje
Semanal	18	52	936	14,52%
Mensual	67	12	804	54,03%
Trimestral	28	4	112	22,58%
Semestral	11	2	22	8,87%
Total	**124**		**1.874**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

$$\text{Promedio que utilizan el servicio en ahorro} = \frac{\sum XM.\ F}{N}$$

$$\text{Promedio que utilizan el servicio en ahorro} = \frac{1.874}{124}$$

$$\text{Promedio que utilizan el servicio en ahorro} = 15\ \text{Días}$$



De las 350 encuestas; 124 personas utilizan a las Instituciones Financieras para ahorrar. De las cuales el 14.52% ahorran semanalmente; el 54.03% mensual; el 22.58% trimestral y el 8.87% ahorran cada seis meses, con un promedio de 15 días

Póliza de acumulación

Cuadro. Nro.9

Tiempo	Frecuencia	Tiempo	Tiempo. (F)	Porcentaje
Mensual	1	12	12	50.00%
trimestral	1	4	4	50.00%
Semestral	0	2	0	0.00%
Total	**2**		**16**	**100.00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

$$\text{Promedio de depósito en póliza de acumulación} = \frac{\sum \text{XM.}}{\text{N}}$$

$$\text{Promedio de depósito en póliza de acumulación} = \frac{16}{2}$$

$$\text{Promedio de depósito en póliza de acumulación} = 8 \text{ Semanas}$$

De todas las encuestas, tan solo dos personas depositan el dinero en póliza de acumulación, en un tiempo de un mes y la otra para tres meses. Con un promedio de dos meses.

Crédito

Cuadro. Nro.10

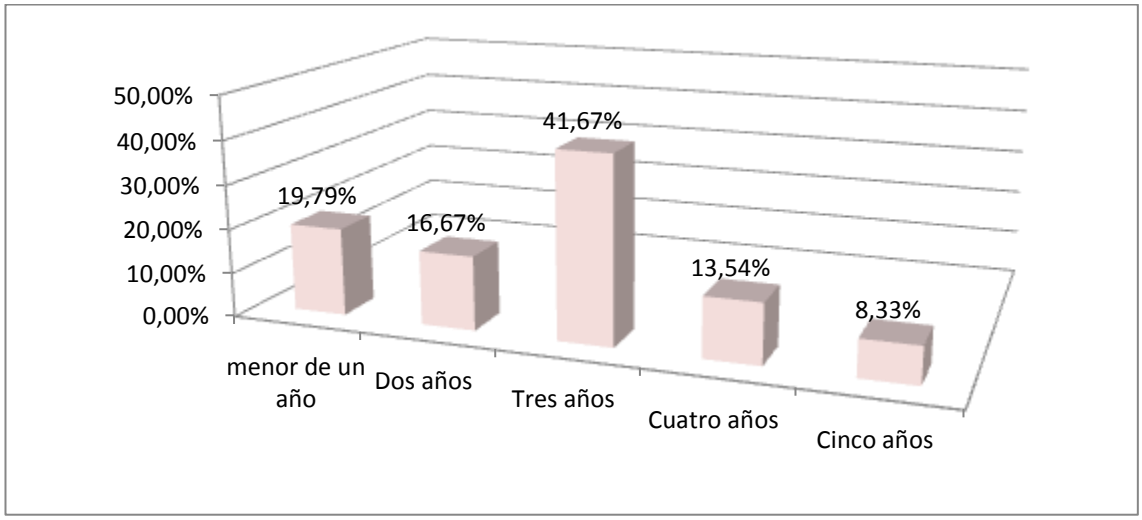
Tiempo	Frecuencia	tiempo	Tiempo (F)	Porcentaje
Menor de un año	19	12	228	19,79%
Dos años	16	24	384	16,67%
Tres años	40	36	1.440	41,67%
Cuatro años	13	48	624	13,54%
Cinco años	8	60	480	8,33%
Total	**96**		**3.156**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

$$\text{Promedio de créditos} = \frac{\sum \text{XM.}}{\text{N}}$$

$$\text{Promedio de créditos} = \frac{3.156}{96}$$

$$\text{Promedio de créditos} = 33 \text{ Meses}$$



En lo que respecta la tiempo tenemos que 96 personas obtienen un nuevo crédito en 33 meses en promedio; de estos créditos el 19.79% tienen un tiempo menor de un año; el 16.67% en dos años; el 41.67% en tres años; el 13.54% en cuatro años y el 8.33% utilizan cada cinco años.

Si la respuesta es crédito ¿cuanto solícito y a qué tiempo?

Cantidades Solicitadas

Cuadro. Nro.11

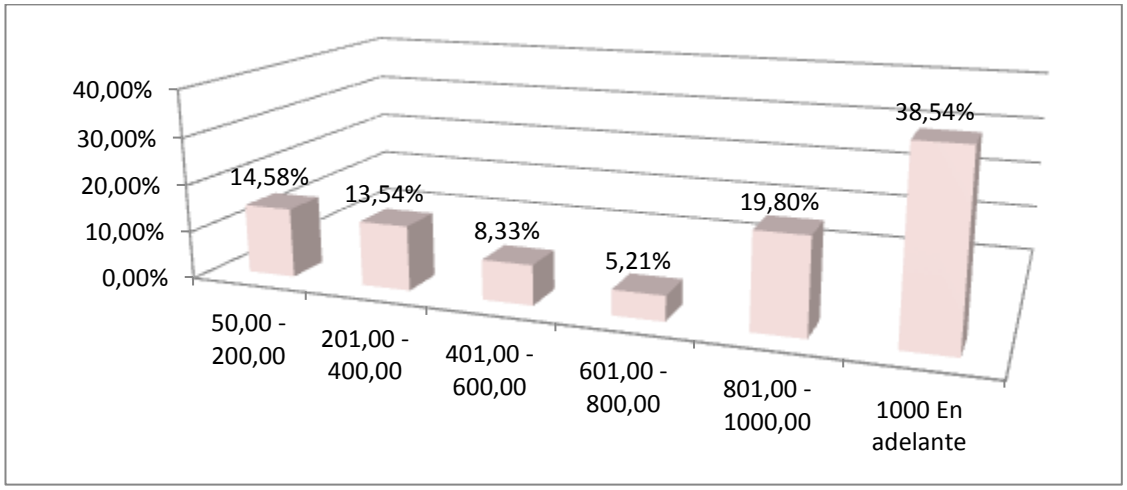
Cantidad	Frecuencia	X m	X m. (F)	Porcentaje
50 - 200 dólares	14	125,00	1.750,00	14,58%
201 - 400 dólares	13	300,50	3.906,50	13,54%
401 - 600 dólares	8	500,50	4.004,00	8,33%
601 - 800 dólares	5	700,50	3.502,50	5,21%
801 - 1000 dólares	19	900,50	17.109,50	19,80%
1000 en adelante	37	1000,00	37.000.00	38,54%
Total	**96**		**67.272,50**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

$$\text{Promedio de crédito solicitado} = \frac{\sum XM.}{N}$$

$$\text{Promedio de crédito solicitado} = \frac{67.272,50}{96}$$

$$\text{Promedio de crédito solicitado} = 700,75 \text{ Dólares}$$



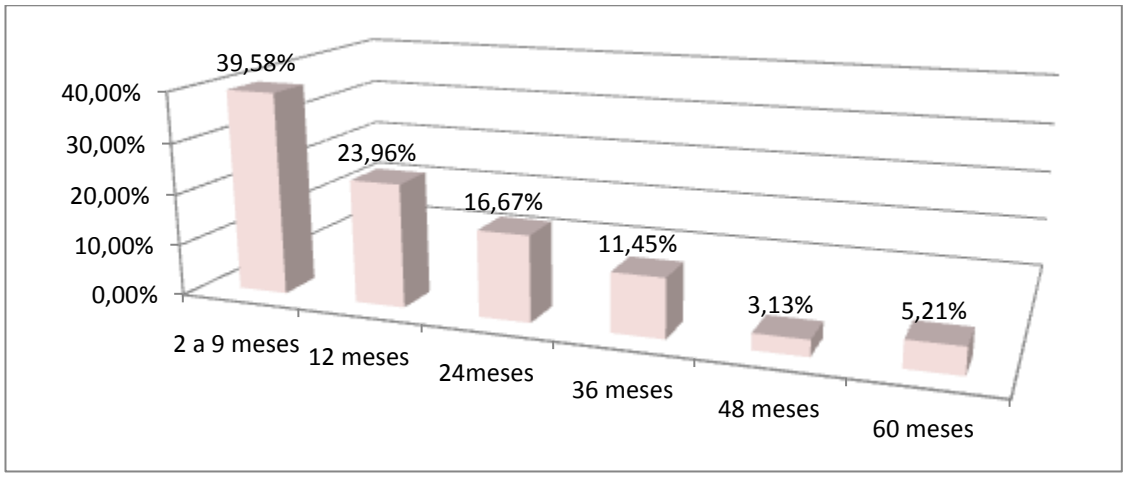
En cuanto a esta pregunta las Instituciones Financieras que dan servicio en el cantón proporcionan créditos en cantidades desde 50 hasta los 1000 dólares. Para obtener un crédito mayor de mil dólares se gestiona en las matrices. Analizando el cuadro con los datos de las encuestas, el 14.58% han percibido de 50 a 200 dólares; el 13.54% de 201 a 400 dólares; el 8.33% de 401 a 600 dólares; el 5.21%de 601 a 800 dólares; el 19.80% de 801 a 1000 dólares y el 38.54% han percibido de mil dólares en adelante. La cual esto nos sirve para analizar la competencia que tendrá la Cooperativa de ahorro y crédito en relación a los créditos.

Tiempo para su cancelación total

Cuadro Nro.12

Tiempo de cancelación	Frecuencia	Porcentaje
2 a 9 meses	38	39,58%
12 meses	23	23,96%
24meses	16	16,67%
36 meses	11	11,45%
48 meses	3	3,13%
60 meses	5	5,21%
Total	**96**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



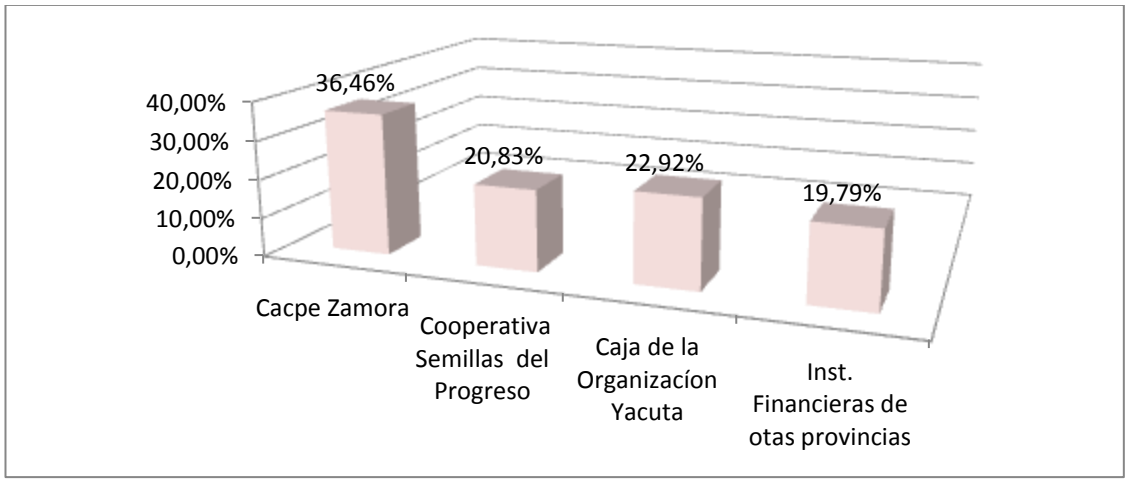
En lo que se refiere al tiempo para la devolución del crédito; tenemos que el 39.58% tienen un plazo de 2 a 9 meses para cantidades menores de 800 dólares; el 23.96% a 12 meses; el 16.67% para 24 meses; el 11.45% para 36 meses; el 3.13% para 48 meses y el 5.21% para 60 meses.

¿Cuál es la institución que le otorgo el crédito?

Cuadro. Nro.13

Instituciones financieras	*Frecuencia*	*Porcentaje*
Cacpe Zamora	35	36,46%
Cooperativa de Semillas del Progreso	20	20,83%
Caja San José	22	22,92%
Inst. financieras de la provincia	19	19,79%
Total	**96**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



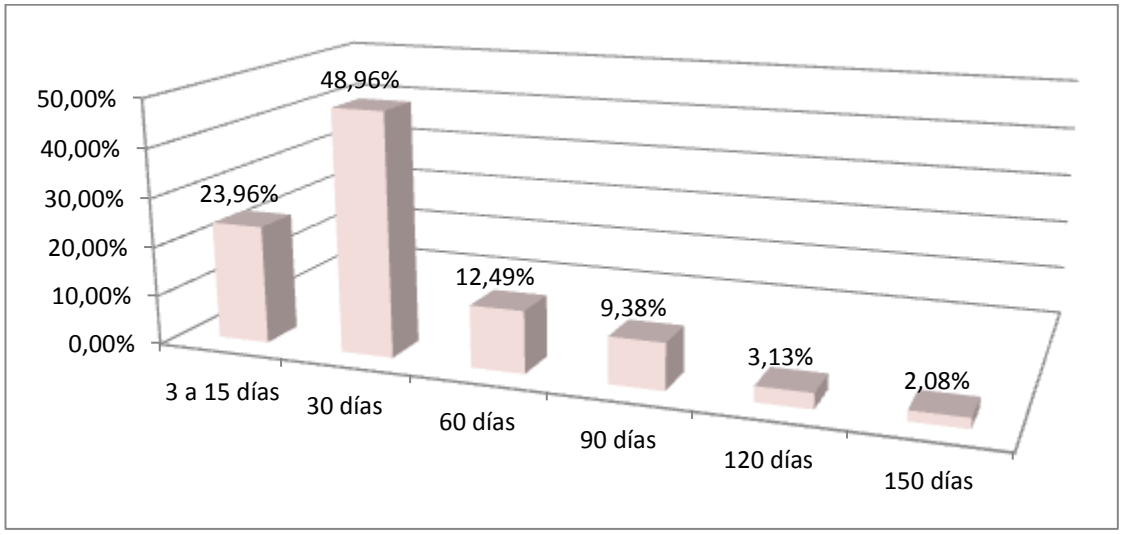
Entre las instituciones financieras que prefieren los socios para hacer uso de los créditos tenemos: el 36.46% la Cape Zamora; 20.83% la Cooperativa Semillas del Progreso; el 22.92% de la Caja de Yacuta cerrada (san José) otorga créditos a los socios de la organización y el 19.79% de otras instituciones financieras que operan en la provincia de Zamora entre ellas tenemos: La Cooperativa de Ahorro y Crédito Manuel Esteban Godoy, Padre Julián Lorente Ltda., Banco de Loja y Banco Nacional de Fomento.

¿En qué tiempo fue aprobado su préstamo?

Cuadro. Nro.14

Tiempo para liquidar el crédito	*Frecuencia*	*Porcentaje*
3 a 15 Días	23	23,96%
30 días	47	48,96%
60 días	12	12,49%
90 días	9	9,38%
120 días	3	3,13%
150 días	2	2,08%
Total	**96**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



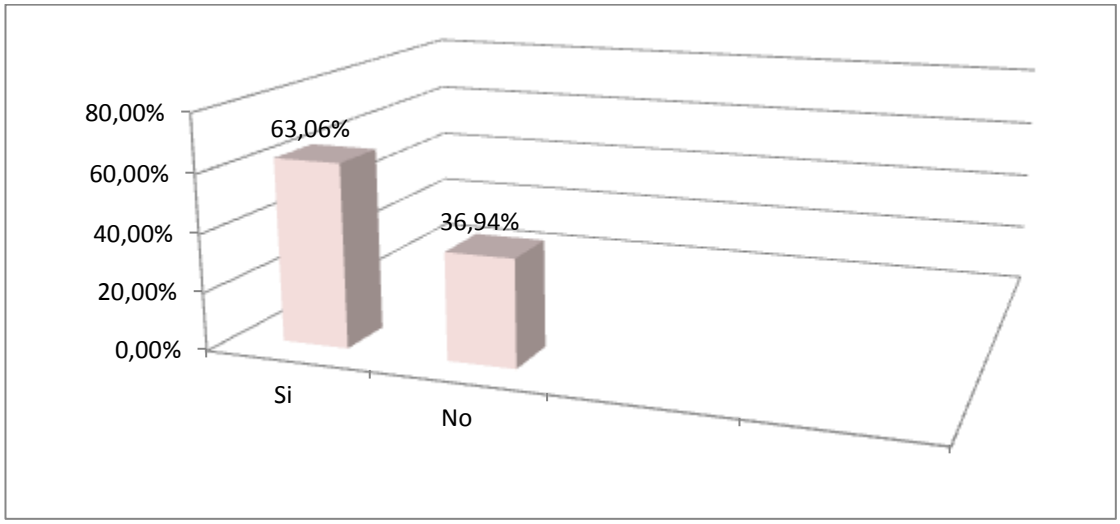
Realizando el análisis a esta pregunta, existen Instituciones Financieras que liquidan el crédito en corto tiempo de 3 a 15 días, correspondiente aun porcentaje del 23.96%, el 48.96% entregan los créditos en 30 días; el 12.49% en 60 días; el 9.38% en 90 días; el 3.13% en 120 días y el 2.08% en 150 días. Como se evidencia en el gráfico algunos créditos son entregados en cinco meses debido a los requisitos a cumplir son muy complicados.

¿Está satisfecho con la entidad con la que opera?

Cuadro. Nro. 15

Descripción	frecuencia	Porcentaje
Si	140	63,06%
No	82	36,94%
Total	**222**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



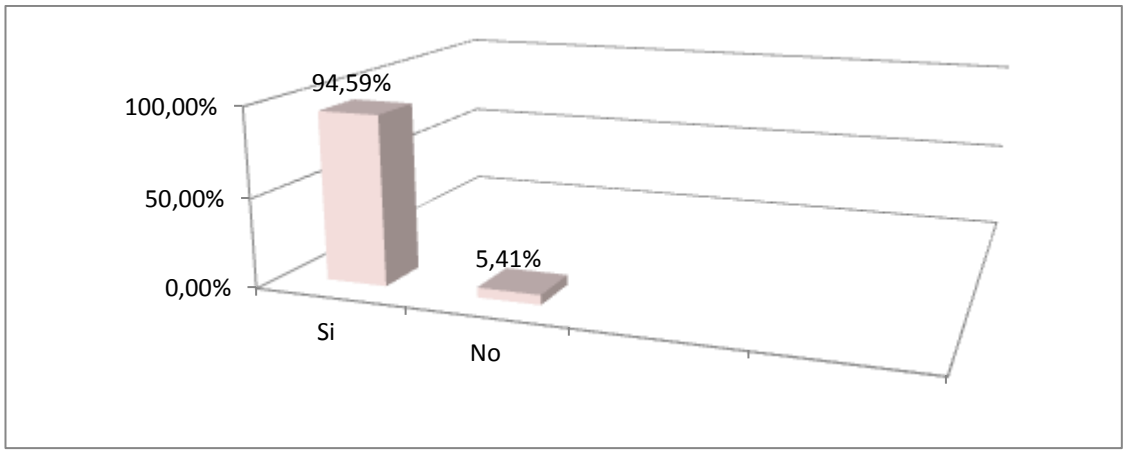
Con respecto a esta pregunta el 63.06% de las personas encuestadas se sienten conformes con los servicios que les brindan las instituciones y el 36.94% no están satisfechos con los servicios, debido a la mala atención de las personas que labora en las Instituciones Financieras. Por lo que se podría decir que existe una demanda insatisfecha la misma que se convertirá en nuestra demanda potencial.

Está Ud. ¿De acuerdo que se implemente una cooperativa de ahorro y crédito, que brinde los servicios financieros al cantón Yacuambi?

Cuadro. Nro.16

Descripción	*frecuencia*	*Porcentaje*
Si	210	94,59%
No	12	5,41%
Total	***222***	**100.00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



Al preguntarles sobre la implementación de una Cooperativa de ahorro y crédito en el cantón; el 94.59% están de acuerdo, ya que la misma permitirá mejorar la economía de las personas con los servicios financieros que brindará la nueva institución y el 5.41% no están de acurdo que se establezca una entidad financiera.

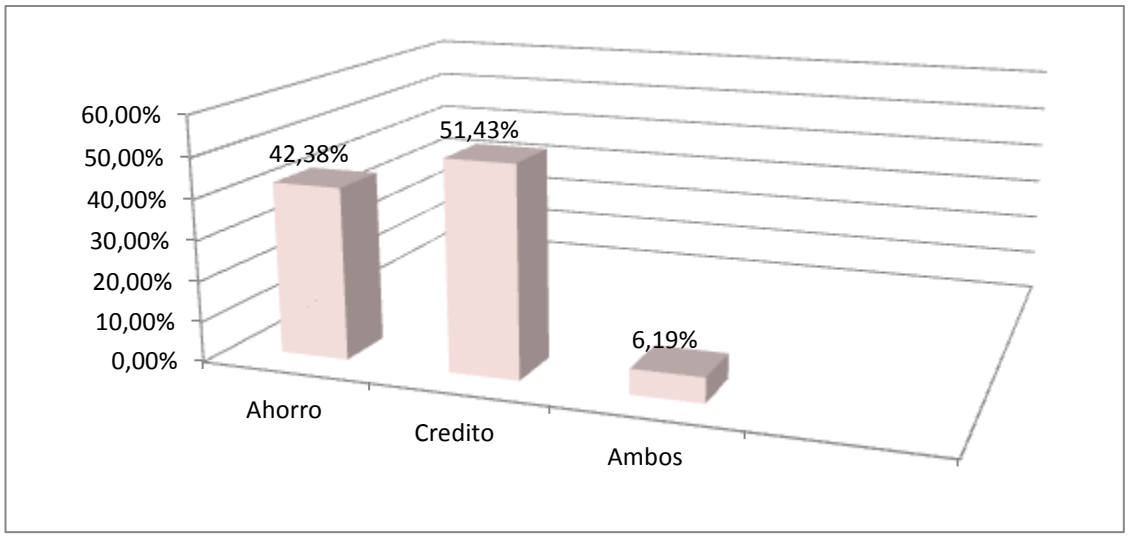
Esto nos demuestra que al crear la Cooperativa de ahorro y crédito, tendrá buena acogida con el porcentaje del 94.59% de las 222 personas que utilizan a las Instituciones Financieras

¿Qué servicios financieros necesitaría que le ofrezca la cooperativa de ahorro y crédito?

Cuadro. Nro.17

Servicios	*Frecuencia*	*Porcentaje*
Ahorro	89	42,38%
Crédito	108	51,43%
Ambos	13	6,19%
Total	***210***	***100.00%***

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



Con relación a los servicios que ofrecerá la cooperativa; el 42.38% de las personas encuestadas pretenden ahorrar en la nueva entidad; el 51.43% en obtener un crédito y el 6.19% manifiestan que harían uso de los dos servicios.

¿Cuanto estaría usted dispuesto ahorrar mensualmente en la Cooperativa de ahorro y crédito?

Cuadro. Nro.18

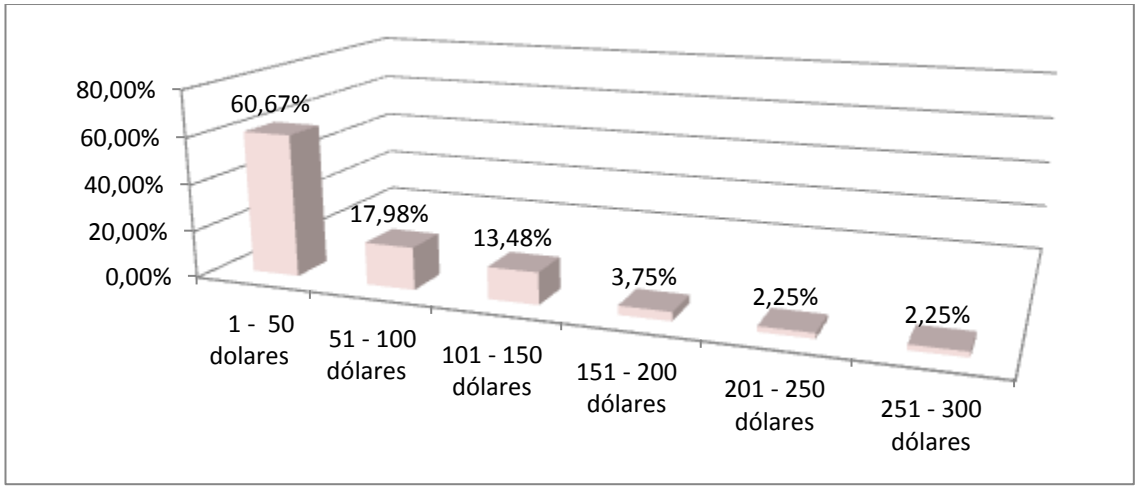
Ahorro	Frecuencia	X m	X m. (F)	Porcentaje
1 - 50 dolares	54	25,50	1.377,00	60,67%
51 - 100 dólares	16	75,50	1.208,00	17,98%
101 - 150 dólares	12	125,50	1.506,00	13,48%
151 - 200 dólares	3	175,50	526,50	3,37%
201 - 250 dólares	2	225,50	451,00	2,25%
251 - 300 dólar	2	275,50	551,00	2,25%
Total	**89**		**5.619,50**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

$$\text{Promedio de ahorro} = \frac{\sum \text{XM. F}}{\text{N}}$$

$$\text{Promedio de ahorro} = \frac{5.619,50}{89}$$

$$\text{Promedio de ahorro} = 63 \text{ Dólares mensuales}$$



De acuerdo al monto de dinero que están dispuestos ahorrar en la Cooperativa de ahorro y crédito a implementarse podemos determinar, que el 60.67% lo ahorraría de 1 a 50 dólares; el 17.98% de 51 a 100 dólares; el 13.48% de 101 a 150 dólares; el 3.75% de 151 a 200 dólares; el 2.25% de 201 a 250 dólares y el

2.25% de 251 a 300 dólares. Con estos resultados se podría decir que cada familia estaría dispuesto ahorrar mensual en un promedio de 63 dólares.

Si la respuesta es crédito ¿Cuánto solicitaría y a que tiempo?

Cantidades a solicitar

Cuadro. Nro.19

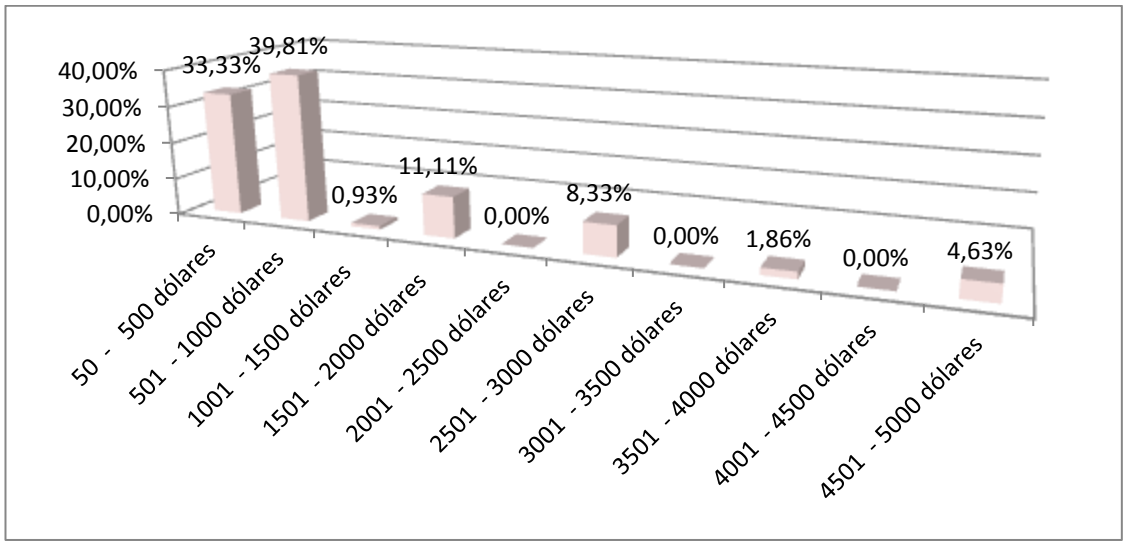
Descripción	Frecuencia	X m	X m. (F)	Porcentaje
50 - 500 dólares	36	275.00	9.900,00	33,33%
501 - 1000 dólares	43	750,50	32.271,50	39,81%
1001 - 1500 dólares	1	1.250,50	1.250,50	0,93%
1501 - 2000 dólares	12	1.750,50	21.006,00	11,11%
2001 - 2500 dólares	0	2.250,50	0,00	0,00%
2501 - 3000 dólares	9	2.750,50	24.754,50	8,33%
3001 - 3500 dólares	0	3.250,50	0,00	0,00%
3501 - 4000 dólares	2	3.750,50	7.501,00	1,86%
4001 - 4500 dólares	0	4.250,50	0,00	0,00%
4501 - 5000 dólares	5	4.750,50	23.752,50	4,63%
Total	**108**		**120.436,00**	**100,00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

$$\text{Promedio de crédito a solicitar} = \frac{\sum \text{XM.}}{\text{N}}$$

$$\text{Promedio de crédito a solicitar} = \frac{120.436,00}{108}$$

$$\text{Promedio de crédito a solicitar} = 1.115,14 \text{ Dólares}$$



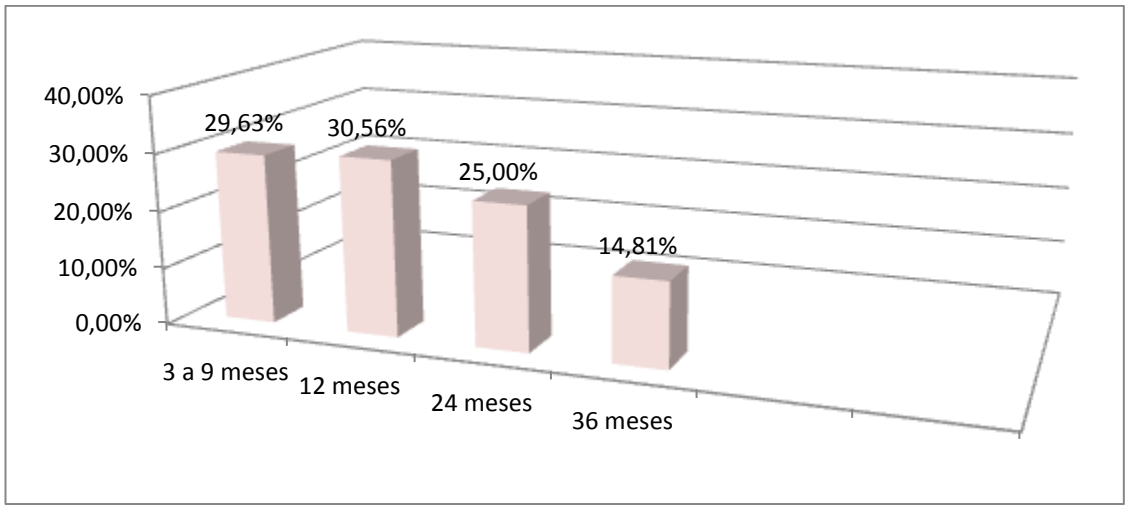
Con respecto a los requerimientos de los créditos por las personas encuestadas, podemos decir que tiene una demanda efectiva desde los 50 a 5000 dólares; el 33.33% necesitan obtener un crédito de 50 a 500 dólares; el 39.81% de 501 a 1000 dólares; el 0.93% de 1001 a 1500 dólares; el 11.11% de 1501 a 2000 dólares; el 8.33% de 2501 a 3000 dólares; el 1.86% de 3501 a 4000 dólares y el 4.63% de 4501 a 5000 dólares. Las cantidades que están con el cero por ciento no tienen acogida por las personas encuestadas. Con estas cantidades se determinó un promedio de 1.115,14 dólares.

Tiempo para cancelar el crédito

Cuadro. Nro.20

Tiempo	***Frecuencia***	***Porcentaje***
3 a 9 meses	32	29,63%
12 meses	33	30,56%
24 meses	27	25,00%
36 meses	16	14,81%
Total	**108**	***100.00%***

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



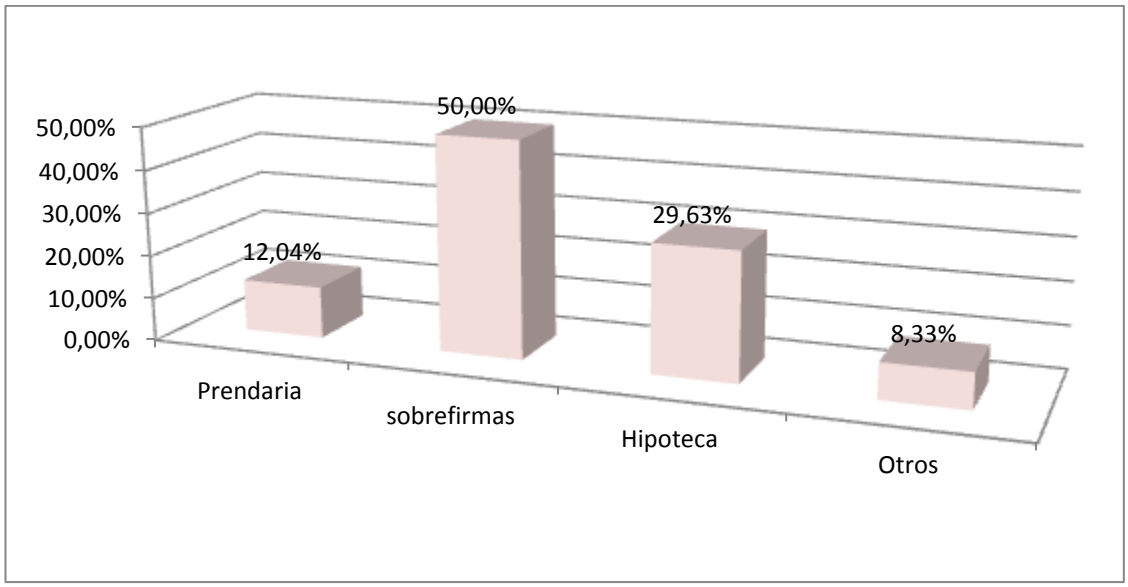
En cuanto al tiempo para la devolución total de los créditos concedidos por la nueva entidad; el 29.63% manifiestan que están en condiciones de devolver el préstamo en un tiempo de 3 a 9 meses; el 30.56%(porcentaje mayor) hasta 12 meses; el 25.00% para 24 meses; y el 14.81% para 36 meses. Esto quiere decir que los créditos tienen un plazo máximo de tres años para la devolución total de los montos a demandar de la Cooperativa de ahorro y crédito.

¿Cuál es el tipo de garantía que usted proporcionaría para obtener el crédito?

Cuadro. Nro.21

Garantías	***Frecuencia***	***Porcentaje***
Prendaria	13	12,04%
Sobre firmas	54	50,00%
Hipoteca	32	29,63%
Otros	9	8,33%
Total	**108**	**100.00%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



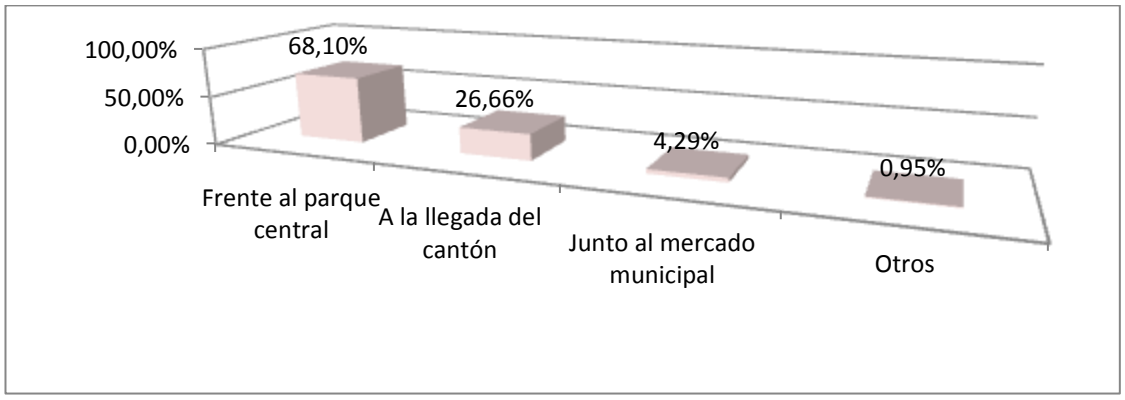
Al preguntarles sobre las garantías que podrían presentar la Cooperativa al momento de acceder a un crédito tenemos que: el 12.04% pretenden presentar los títulos de los bienes muebles como prenda; el 50.00% sobre firmas es decir con garantes; el 29.63% con hipoteca con bienes inmuebles y el 8.33% con otros, es decir con descuentos al rol de pagos. Lo que demuestra que las garantías para los crédito en mayor parte es a través de sobre firmas.

¿En qué sitio del cantón le gustaría que se encuentre ubicada la Cooperativa de ahorro y crédito?

Cuadro. Nro.22

Ubicación	Frecuencia	Porcentaje
Frente al parque central	143	68,10%
A la llegada del cantón	56	26,66%
Junto al mercado municipal	9	4,29%
Otros	2	0,95%
Total	**210**	**100%**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*



Para la ubicación de la Cooperativa de ahorro y crédito, el lugar de mayor preferencia por las personas encuestadas, es frente al parque central con un porcentaje de 68.10%; a la llegada del cantón con el 26.66%; junto al mercado municipal con el 4.29% y el 0.95% opinan que se implemente en las parroquias del cantón.

5.1.2 LA DEMANDA

Se define a la demanda como la cantidad de bienes o servicios que los consumidores están dispuestos a adquirir bajo ciertas condiciones: precio, calidad, capacidad de ingresos de los consumidores y otros factores.

Para realizar el estudio de la demanda que tendrá la Cooperativa de ahorro y crédito se considera los siguientes puntos:

- Se utiliza la Población Económicamente Activa del cantón Yacuambi, que es de 2.791 habitantes según la proyección al año 2010.
- A sí mismo se hace uso la tasa de crecimiento anual del cantón que es de 3.8%, según los resultados del INEC del censo 2001.
- Para la proyección de la oferta se utiliza la tasa de crecimiento financiero que es de 1.5% anual del sur del país, según los datos del Banco Central del Ecuador

5.1.2.1 Análisis de la demanda

- ✓ **Demanda potencial**

La demanda potencial se considera a la Población Económicamente Activa del cantón Yacuambi, que al año 2010 asciende a 2.791 personas, la misma que será proyectada para los diez años con la tasas de crecimiento de 3.8%. Para la misma se utiliza la siguiente formula:

$$Df = Db\ 1 + i\ ^{n}$$

Df = *Demanda futura*

Db = *Demanda base*

i = *Tasa de crecimiento anual*

n = *Numero de periodos a proyectar.*

$$Df = Db\ 1 + i\ ^{n}$$

$$Df = 2.791\ \ 1 + 0.038\ ^{0}$$

$$Df = 2.791(1.038)$$

$$Df = 2.791$$

Proyección de la demanda potencial

Cuadro. Nro.23

PROYECCIÓN DE LA DEMANDA POTENCIAL		
Año	**% de Crecimiento**	**Demanda potencial**
	base	2.791
1	3.8%	2.897
2	3.8%	3.007
3	3.8%	3.121
4	3.8%	3.240
5	3.8%	3.363
6	3.8%	3.491
7	3.8%	3.624
8	3.8%	3.761
9	3.8%	3.904
10	3.8%	4.053

Fuente: *INEC*
Elaboración: *El Autor*

- ✓ **Demanda real**

Para determinar la demanda real, se considera a las personas del cantón que utilizan los servicios financieros. Para la misma se ha planteado una pregunta **¿Es usted socio de alguna institución financiera?**, tomado del cuadro # 6. De las 350 encuestas aplicadas, el 63.43% de las personas hacen uso de los servicios de las Instituciones Financieras. A continuación se presenta la demanda real del trabajo, calculado en el cuadro siguiente con la Población Económicamente Activa.

Cuadro. Nro.24

DEMANDA REAL		
Año	Población total del sector de estudio	Demanda real (63.43%)
2010	**2.791**	**1.770 Personas**

Fuente: *INEC*
Elaboración: *El Autor*

Proyección de la demanda real

Se utiliza los datos de la proyección de la demanda potencial y se multiplica con el 63.43% de las personas que utilizan los servicios de las entidades financieras.

Cuadro. Nro.25

PROYECCION DE LA DEMANDA REAL		
AÑO	**DEMANDA POTENCIAL PROYECTADO**	**DEMANDA REAL (63.43%)**
	2.791	1.770
1	2.897	1.838
2	3.007	1.907
3	3.121	1.980
4	3.240	2.055
5	3.363	2.133
6	3.491	2.214
7	3.624	2.299
8	3.761	2.386
9	3.904	2.476
10	4.053	2.571

Fuente: *Encuestas e INEC.*
Elaboración: *El Autor*

- ✓ **Demanda efectiva**

Para conocer la demanda efectiva del proyecto se planteo una pregunta **Está Ud. ¿De acuerdo que se implemente una cooperativa de ahorro y crédito, que brinde los servicios financieros al cantón Yacuambi?** tomado del cuadro # 16. La respuesta ante esta pregunta es lo siguiente; de las 222 personas que utilizan los servicios de las entidades financieras, 210 de los encuestados, están de acuerdo que se implemente la Cooperativa de ahorro y crédito que representa el 94.59%. A este porcentaje se multiplica con la demanda real, es decir con las 1.770 personas, dando un resultado de 1.622 personas, que representa la demanda efectiva de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuadro. Nro.26

DEMANDA EFECTIVA		
Población	Demanda real	Demanda efectiva
2791	(63.43%del total)	(94.59 tomado de la demanda real)
Total	**1.770**	**1.674**

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

Proyección de la demanda efectiva

Se toma el número de personas de la demanda real proyectada y se multiplica con el 94.59% que es el porcentaje de las personas que están de acuerdo que se implemente la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuadro. Nro.27

PROYECCIÓN DE LA DEMANDA EFECTIVA		
Año	**DEMANDA REAL PROYECTADA**	**DEMANDA EFECTIVA (94.59%)**
0	1.770	1.674
1	1.838	1.739
2	1.907	1.804
3	1.980	1.873
4	2.055	1.944
5	2.133	2.018
6	2.214	2.094
7	2.299	2.175
8	2.386	2.257
9	2.476	2.342
10	2.571	2.432

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

5.1.3 LA OFERTA

La oferta puede definirse como la cantidad de un bien o servicio que los vendedores están dispuestos a ofrecer bajo ciertas condiciones de precio, calidad u otros factores.

5.1.3.1 ANÁLISIS DE LA OFERTA

En nuestro estudio la oferta se considera a la cantidad de servicios financieros que las instituciones están dispuestos a colocar en el mercado.

Para la oferta del proyecto se toma como base, la oferta ofrecida por las instituciones financieras del cantón como son: la Cacpe Zamora, Cooperativa Semillas del Progreso y la Caja San José. A continuación se presenta la oferta detallada en el cuadro siguiente.

Cuadro. Nro.28

OFERTA	
ENTIDADES FINANCIERAS	**SOCIOS**
Cacpe Zamora	605
Cooperativa Semilla del Progreso	163
Caja San José	345
Total	**1.113**

Fuente: *Investigación Directa*
Elaboración: *El Autor*

Tasa de interés vigentes a diciembre del 2009

Cuadro Nº 29

INSTITUCIONES FINANCIERAS DE LA LOCALIDAD	TASA ACTIVA	TASA PASIVA	INVERSIONES
CACPE ZAMORA	12.00%	4.50%	6.00 A 9.75%
SEMILLAS DEL PROGRESO	21.96%	5.00%	8.00 A10.00%
CAJA SAN JOSÉ	22.00%	4.00%	6.00 A 8.50%

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *El Autor*

Al analizar las tasas de interés principalmente las activas por las que cobran por los créditos emitidos a los socios, son muy altas debido a las cargas. Las mismas que elevan el monto para la devolución total de los créditos.

Monto, Plazo y Garantía que piden las instituciones financieras existentes en el Cantón

Cuadro Nº 30

INSTITUCIONES FINANCIERAS DE LA LOCALIDAD	MONTO	PLAZO	GARANTIA
CACPE ZAMORA	200 A 1000 en el Cantón a mas en la provincia.	Negociable	Hipoteca y sobre firmas
SEMILLAS DEL PROGRESO	100 A 1000 en el Cantón a mas en la matriz	De un mes a 36 meses	Hipoteca y sobre firmas
CAJA SAN JOSÉ	50 A 800	De un mes a 12 meses	Sobre firmas

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *El Autor*

Las garantías que piden las instituciones antes mencionadas, son hipotecas y sobre firmas dependiendo del monto del crédito.

Proyección de la oferta

Para la proyección se multiplica los 1.113 socios de las Instituciones Financieras que brindan el servicio en el cantón, con la tasa de crecimiento financiero del sur del país que es 1.5% anual, según los datos del Banco Central del Ecuador.

Cuadro. Nro.31

PROYECCIÓN DE LA OFERTA		
Año	**% de crecimiento de Inst. Fin.**	**Oferta**
0	base	1.113
1	1,5%	1.130
2	1,5%	1.147
3	1,5%	1.164
4	1,5%	1.181
5	1,5%	1.199
6	1,5%	1.217
7	1,5%	1.235
8	1,5%	1.254
9	1,5%	1.273
10	1,5%	1.292

Fuente: *Investigación directa y el Banco Central del Ecuador*
Elaboración: *El Autor*

5.1.4 DEMANDA INSATISFECHA

Para determinar la demanda insatisfecha se utiliza la demanda efectiva proyectada tomado del cuadro # 27 menos la oferta proyectada, acogidos del cuadro # 31

Cuadro. Nro.32

DEMANDA INSATISFECHA			
Periodos	**Demanda efectiva**	**Oferta**	**Demanda insatisfecha**
	1.674	1.113	561
1	1.739	1.130	609
2	1.804	1.147	657
3	1.873	1.164	709
4	1.944	1.181	763
5	2.018	1.199	819
6	2.094	1.217	877
7	2.175	1.235	940
8	2.257	1.254	1.003
9	2.342	1.273	1.069
10	2.432	1.292	1.140

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

En el presenta cuadro se da a conocer la demanda insatisfecha actual y futura del proyecto. La demanda insatisfecha para el año 2011 es de 609 personas mientras que al año 2020 es de 1.140 personas

5.1.5 COMERCIALIZACIÓN

5.1.5.1 Productos

Los Productos a comercializar de la Cooperativa de ahorro y crédito están acorde a las exigencias de las personas encuestadas como se presenta a continuación (cuadro # 17)

Cuadro. Nro.33

Servicios	***Frecuencia***
Ahorro	89
Crédito	108
Ambos	13
Total	***210***

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

Para otorgar los productos y servicios a los socios, la Cooperativa de ahorro y crédito pedirá algunos requisitos y será revisada por una persona encargada de la institución.

A continuación se presenta un modelo de la libreta de ahorro, papeleta de depósito y de retiro, los cuales servirán para realizar las transacciones.

DISEÑO DE LA LIBRETA DE AHORRO

Nº SOCIO	LIBRETA
000001	0001

Certificado de Aportación

NOMBRE: .....

FECHA	DEPÓSITO	RETIRO	SALDO	TRANSACCIÓN
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				
11				
12				
13				
14				
15				
16				
17				
18				
19				
20				
21				
22				
23				
24				
25				
26				

CODIGO: Depósito: Retiro: Nota de Débito: Nota de crédito: Interés: transferencia.

EL SALDO DE ESTA LIBRETA ES PARTE FUNDAMENTAL PARA LA OBTENCION DE LOS BENEFICIOS SOCIALES

AHORRO

Papeleta de depósito

PEPELETA DE DEPÓSITO

Ciudad	Año	Mes	Día

Nombre:.....
.....

Número de cuenta

DETALLE	VALOR
DEPÓSITO A LA VISTA	
DEPÓSITO EN CERTIFICADO DE APORTACIÓN	
CHEQUES DE BANCO LOCALES	
TOTAL DE DEPÓSITOS	

CANTIDAD EN LETRAS

La suma de: ----------

Declaro que los fondos entregados a la cooperativa son lícitos, no provenientes de actividades de producción consumo comercialización de sustancias estupefacientes y sicotrópicas o de cualquier otra actividad tipificado en a ley.

Este comprobante no tiene valor sin el sello de la cooperativa.

Firma del socio/a

C.I.:.....

RETIRO

Papeleta de retiro

PEPELETA DE RETIRO

Ciudad	Año	Mes	Día

Número de cuenta

Nombre:.....

DETALLE	VALOR

CANTIDAD EN LETRAS

La suma de: ----------

----------Dólares

Firma del socio/a

C.I.:.....

REVERSO

AUTORIZACIÓN

Yo: ----------Socio Nº----------

Por medio del presente autorizo a: ----------

Portador de la cedula Nº. ----------a retirar de mi libreta de ahorro la cantidad de: ---------- ----------

----------Dólares

Firma del socio/a
C.I.:.....

Firma del que retira
C.I.:.....

CRÉDITO

Para otorgar el crédito la institución exigirá una garantía, presentado en el cuadro siguiente, considerando para ello el tipo de crédito:

Cuadro. Nro.34

Garantías
Prendaria
Sobre firmas
Hipoteca

Fuente: *Encuestas*
Elaboración: *El Autor*

Crédito Prendario

Es aquel que se otorgará en base a una garantía real, la cual se aceptará bienes muebles como pueden ser: joyas, maquinarias, electrodomésticos, los

mismos que serán evaluados por una persona y están sujetos a responder al cumplimiento de la deuda.

Créditos con sobre firmas

La cooperativa entregará los créditos con sobre firmas, para las personas que no tengan bienes muebles o inmuebles, la misma que consiste en pedir una garantía a otras personas, los cuales serán evaluados por la solidez y por el reconocimiento de las firmas.

Crédito hipotecario

Estos créditos hipotecarios serán otorgados con una garantía real, es decir de un bien inmueble que pueden ser: terreno, casa etc. los cuales responderán el cumplimiento de la devolución del crédito.

Para emitir los créditos el oficial de crédito de la institución llenara una solicitud con los datos de la persona beneficiada del crédito.

5.1.5.2 Precio

El precio por el servicio que brindará la entidad esta basado en las tasas de interés que son emitidos por el Banco Central del ecuador.

Por tanto la pasiva pagará la entidad por los ahorros de los socios y la activa cobrará la entidad por los microcréditos emitidos a los socios. A demás se determina el precio por cada libreta de ahorro, a continuación se presenta en el siguiente cuadro:

Cuadro. Nro.35

Descripción	Valor
Tasa Pasiva (Ahorro)	5%
Tasa Activa (Crédito)	14.5%
Libreta de ahorro	5 ,00 dólares cada una

***Fuente**: Investigación directa y Banco Central del Ecuador*
***Elaboración:** El Autor*

5.1.5.3 Plaza

Consiste en poner al alcance de los potenciales socios, los servicios financieros de la Cooperativa de ahorro y crédito. La plaza para nuestro proyecto es el cantón Yacuambi.

.5.1.5.4 Promoción

La Cooperativa de ahorro y crédito, utilizará como medio de promoción a la radio Lasser Esterio, ya que es de preferencia de la población, para promocionar los productos y los servicios, a demás se realizará, afiches y trípticos que serán colocados y entregados en las parroquias y barrios de mayor población, ya que por medio de estos anuncios se obtendrá mayor venta de los productos de la Cooperativa de ahorro y crédito.

ESTUDIO TÉCNICO

5.2 ESTUDIO TÉCNICO

El estudio técnico se divide en cuatro partes: determinación del tamaño óptimo de la planta, localización de la planta, ingeniería de proyectos y estudio administrativo.

5.2.1 TAMAÑO

5.2.1.1Tamaño del proyecto

El tamaño del proyecto hace referencia a la capacidad física que tendrá la institución durante el periodo de estudio.

5.2.1.2 Capacidad instalada.

La capacidad instalada, es el rendimiento máximo a la que podría llegar la entidad financiera, haciendo uso del 100% de la capacidad, en cada uno de los departamentos que posee la cooperativa.

La capacidad instalada se toma en función de la demanda insatisfecha del proyecto.

5.2.1.3 Capacidad utilizada

La institución a implementarse prestará los servicios financieros el 30% de la capacidad instalada para el primer año, y así se incrementará para los años siguientes, hasta llegar a cumplir el 100% de la demanda insatisfecha.

En el siguiente cuadro se indica la capacidad instalada y utilizada de la cooperativa Inti Raimy.

Cuadro. Nro.36

AÑO	DEMANDA INSATISFECHA = CAPACIDAD INSTALADA	% DE CAPACIDAD UTILIZADA	CAPACIDAD UTILIZADA
1	1.140	30.%	342
2	1.140	35.%	399
3	1.140	40%	456
4	1.140	45.%	513
5	1.140	50.%	570
6	1.140	60.%	684
7	1.140	70.%	798
8	1.140	80.%	912
9	1.140	90.%	1.026
10	1.140	100.%	1.140

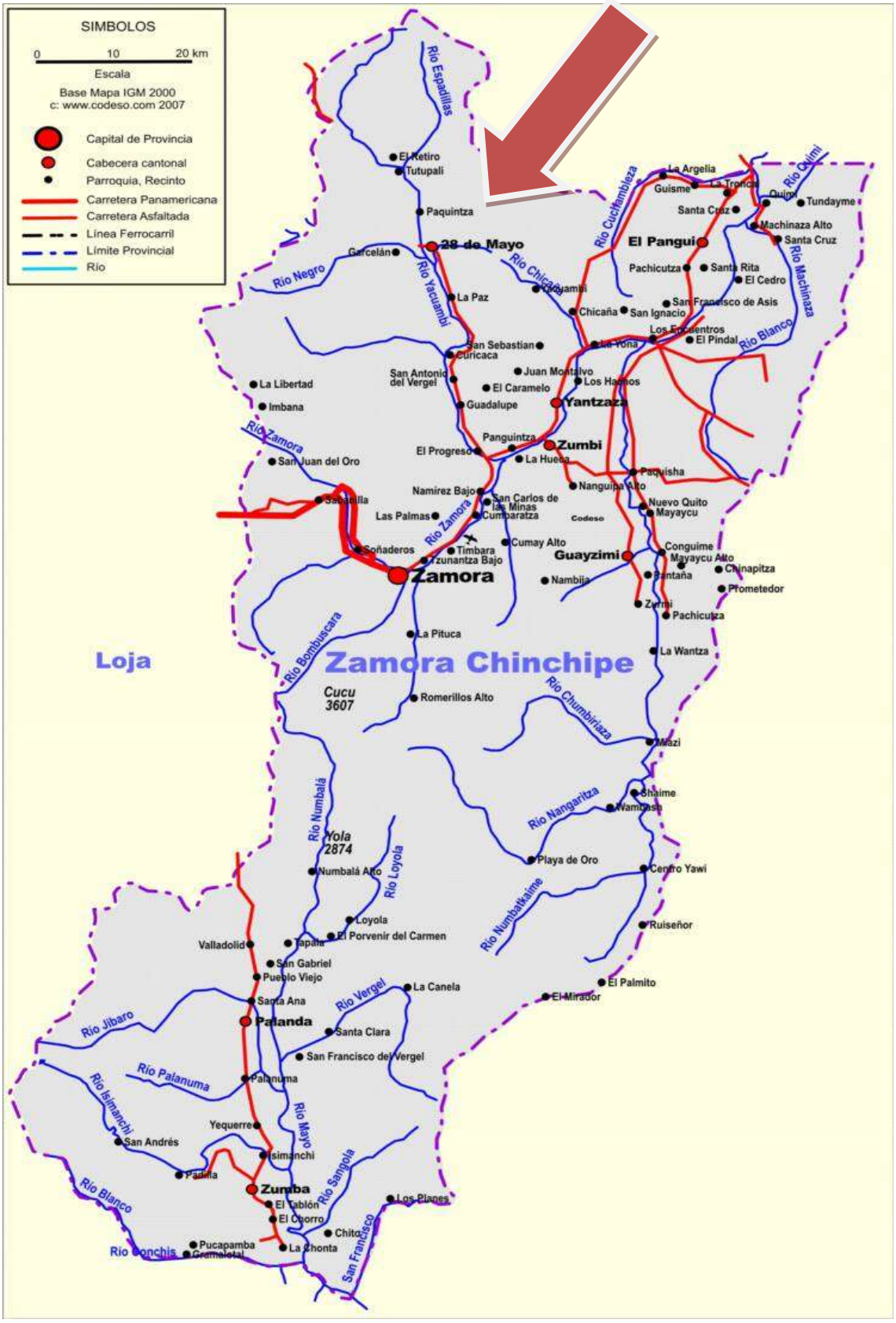
Elaboración: El Autor

5.2.2 LOCALIZACIÓN

Para determinar la localización del proyecto se utiliza la macro y micro localización.

5.2.2.1 Macro localización

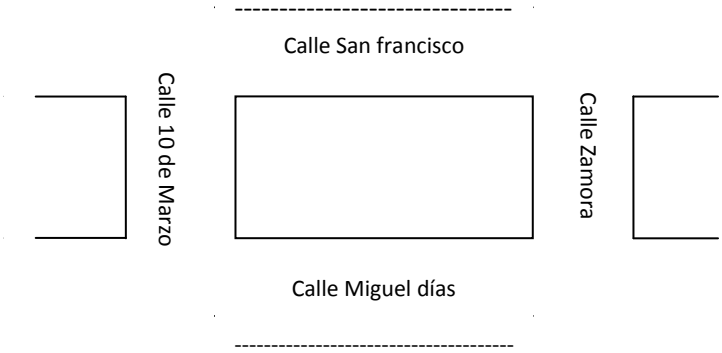
La Cooperativa de ahorro y crédito Inti Raimy estará ubicada en la provincia de Zamora Chinchipe, cantón Yacuambi, parroquia 28 de Mayo, como se puede observar en el mapa.


SIMBOLOS
0 10 20 km
Escala
Base Mapa IGM 2000
c: www.codeso.com 2007
Capital de Provincia
Cabecera cantonal
Parroquia, Recinto
Carretera Panamericana
Carretera Asfaltada
Línea Ferrocarril
Límite Provincial
Río
Loja
Zamora Chinchipe
Cucu
3607
Yola
2874
Zamora
Zumbi
Yantzaza
El Pangui
Guayzimi
Palanda
Zumba
28 de Mayo
Río Espadillas
Río Negro
Río Yacuambi
Río Chicaña
Río Cuchambleza
Río Quimi
Río Machinaza
Río Blanco
Río Zamora
Río Bombuscara
Río Chumbiriaza
Río Nangaritza
Río Numbalá
Río Loyola
Río Numbalkaime
Río Vergel
Río Jíbaro
Río Palanuma
Río Isimanchi
Río Mayo
Río Sangola
San Francisco
Río Conchis
El Retiro
Tutupali
Paquintza
Garcelán
La Paz
Yacuambi
Chicaña
San Ignacio
San Francisco de Asis
Los Encuentros
El Pindal
La Yona
San Sebastian
Curicaca
San Antonio del Vergel
Juan Montalvo
Los Hachos
El Caramelo
Guadalupe
La Libertad
Imbana
San Juan del Oro
Panguintza
El Progreso
La Hueca
Paquisha
Nanguipa Alto
Nuevo Quito
Mayaycu
Codeso
Namirez Bajo
San Carlos de las Minas
Cumbaratza
Las Palmas
Sabanilla
Soñaderos
Timbara
Tzunantza Bajo
Cumay Alto
Conguime
Mayaycu Alto
Chinapitza
Pantaña
Prometedor
Nambija
Zurmi
Pachicutza
La Pituca
La Wantza
Romerillos Alto
Miazi
Shaime
Wambasa
Playa de Oro
Centro Yawi
Numbalá Alto
Loyola
El Porvenir del Carmen
Ruiseñor
Valladolid
Tapala
San Gabriel
Pueblo Viejo
La Canela
El Palmito
El Mirador
Santa Ana
Santa Clara
San Francisco del Vergel
Palanuma
Yequerre
San Andrés
Isimanchi
Padilla
El Tablón
El Chorro
Los Planes
Chito
Pucapamba
Gramalotal
La Chonta
La Argelia
Guisme
La Tronca
Quimi
Tundayme
Santa Cruz
Machinaza Alto
Santa Cruz
Pachicutza
Santa Rita
El Cedro

5.2.2.2 Micro localización

Consiste en seleccionar el lugar exacto donde se implementará la entidad dentro del mercado laboral. Para determinar la misma se planteo una pregunta, para el cual se recurre al cuadro # 22, donde el lugar más acogido por las personas encuestadas es al frente del parque central, con un porcentaje del 68.10%.

CROQUIS.



5.2.3 INGENIERÍA DE PROYECTOS

En esta parte del proyecto, se determina los recursos físicos que se cree necesarios para prestar el servicio eficiente a los socios, tales como: instalación de los equipos, adecuación de los muebles y enseres, y los procesos de los servicios.

5.2.3.1 Requerimiento para la operación

Activos fijos

Son aquellos bienes tangibles que utilizará la institución para prestar sus servicios financieros como son:

Componentes tecnológicos

Se determina los equipos que la entidad va a utilizar para dar el servicio al público, a si tenemos:

- Computadoras
- Impresoras
- Sumadoras
- Paquetes informáticos
- Teléfonos

Muebles y Enseres

Las mismas que serán adecuadas en cada una de las oficinas.

- ✓ Modulares de oficina
- ✓ Sillas giratorias

- ✓ Sillas sensa para clientes
- ✓ Archivadoras de 3 gavetas
- ✓ Caja fuerte

Cuadro. Nro.37

PERSONAL	EQUIPO	NÚMERO
Cajero	✓ Módulo de oficina ✓ Computadora ✓ Sumadora	1 1 1 1
Contador	✓ Módulo de oficina ✓ Computadora ✓ Sumadora ✓ Recortadora ✓ Teléfono	1 1 1 1
Oficial de crédito	✓ Módulo de oficina ✓ Computadora ✓ Sumadora ✓ Teléfono ✓ Maquina de escribir	1 1 1 1 1
Gerente	✓ Módulo de oficina ✓ Computadora ✓ Sumadora ✓ Teléfono	1 1 1 1 1 1
Guardia	Módulo de oficina	1

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *El Autor*

Talento humano

Un gerente

Oficial de créditos.

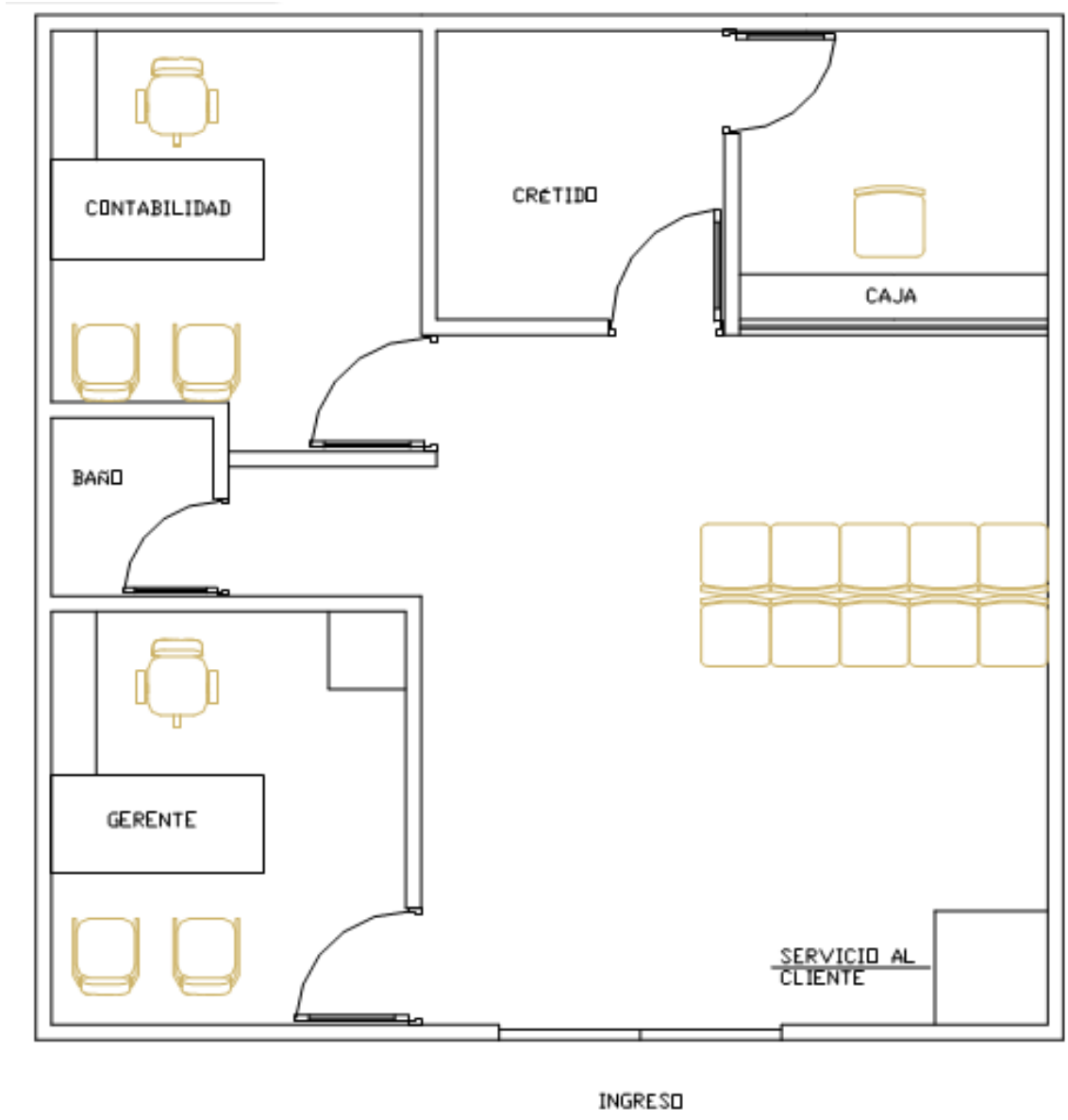
Una contadora

Un cajero/a

Un guardia de seguridad.

Infraestructura y distribución física de la planta

La Cooperativa de ahorro y crédito Inti Raimy no tendrá su propia infra estructura, debido que demanda de gran capital para la construcción, pero se alquilará un local amplio, en el lugar requerido por los encuestados, donde será distribuida de la siguiente manera:



PROCESOS DE GENERACIÓN DE SERVICIOS

En esta parte del proyecto constan los procedimientos que la Cooperativa exigirá a los socios para brindar los servicios.

A continuación de describe los procesos más importantes.

Recepción del cliente

Es el ingreso del socio/a a la Cooperativa, y será atendido por la persona encargada, quien dará la información.

Llenado de pape/eta

En este proceso el socio/a debe llenar la papeleta, con los datos que pide la misma, ya sea para depositar o retirar el dinero.

Ingreso a ventanilla

Con la papeleta llenada el socio/a se acerca a la ventanilla para ser atendido por el cajero/a, quien ejecutará la respectiva transacción.

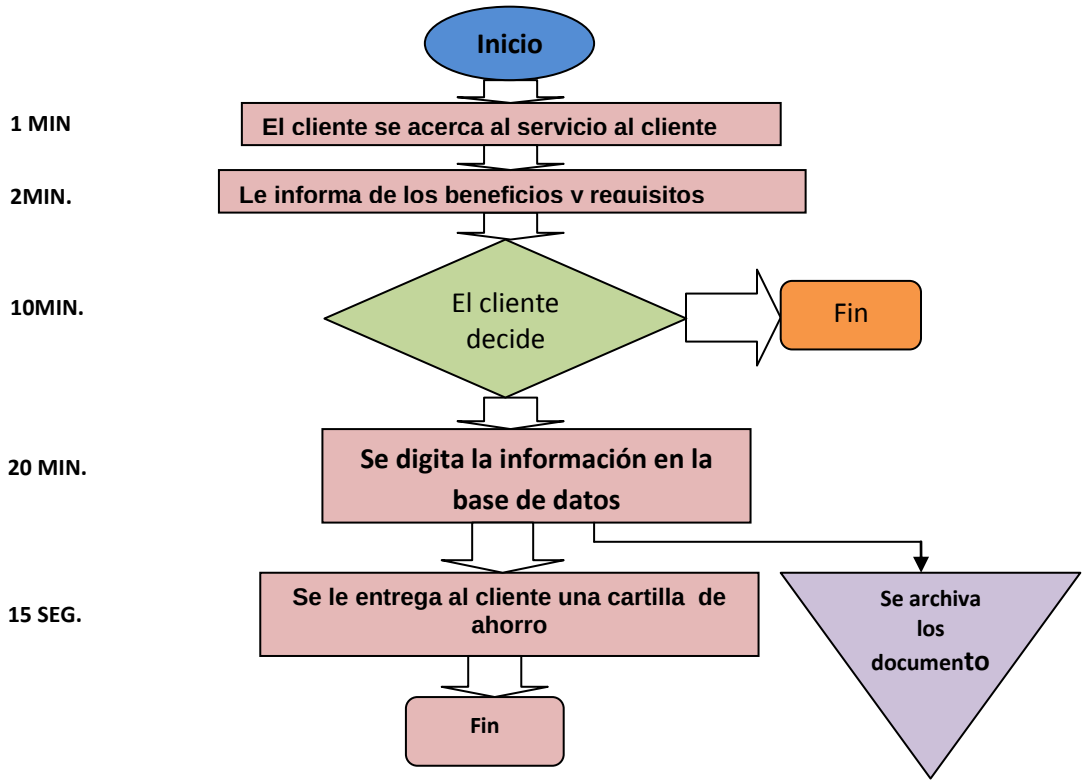
Conteo de dinero

En cada transacción el cajero/a debe de realizar el conteo de dinero, asegurando que coincidan con el registro de la papeleta y así prevenir los problemas con los clientes y jefes de caja.

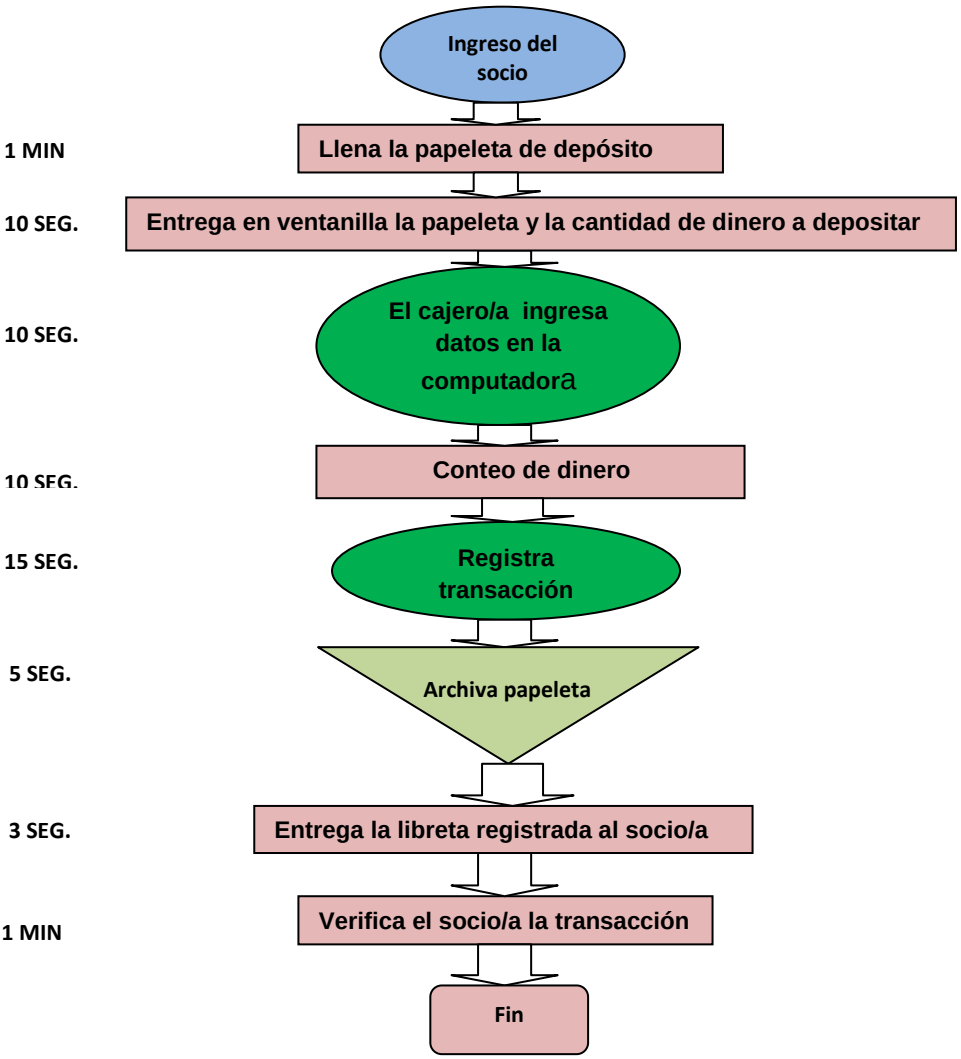
Entrega de comprobante de dinero

Consiste en entregar la libreta registrada con su respectiva transacción, la misma que son emitidos por el cajero/a. A continuación se presenta los flujogramas de una cuenta de ahorro, depósito, retiro y crédito.

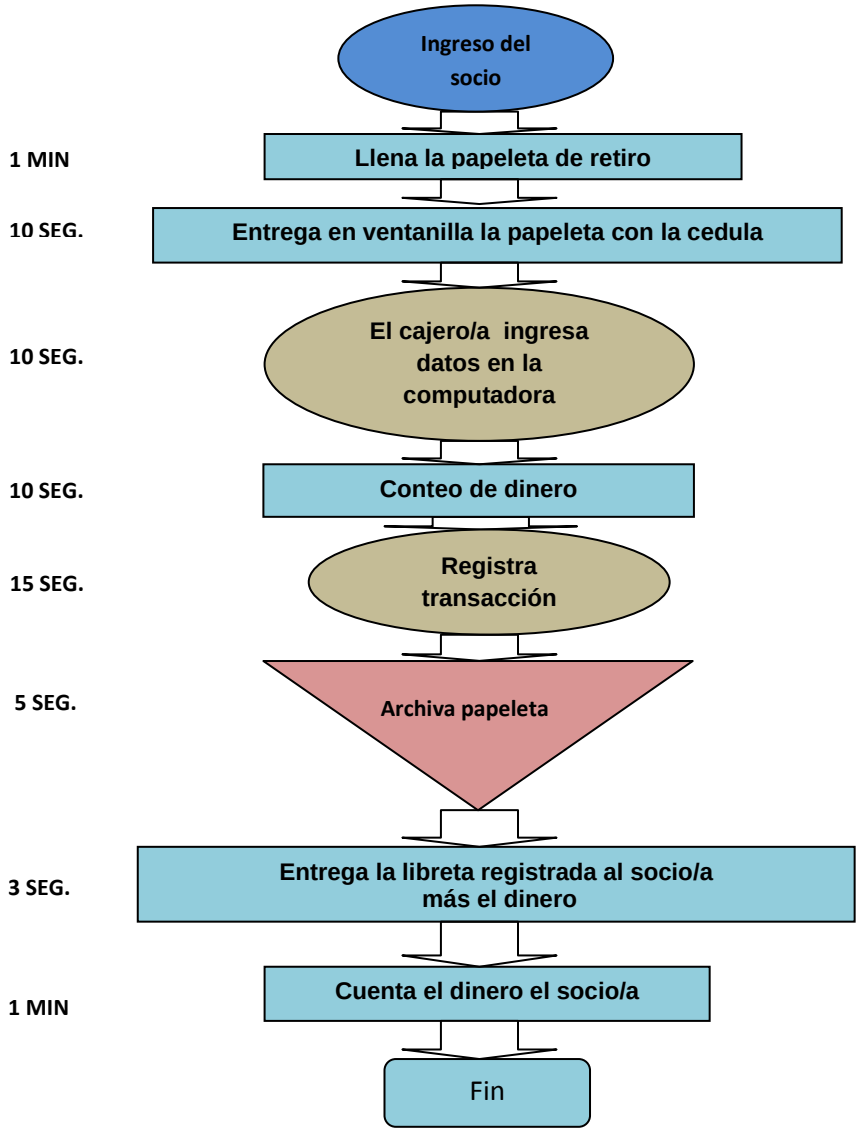
FLUJOGRAMAS DE PROCEDIMIENTO PARA OBTENER UNA CUENTA DE AHORRO



FLUJOGRAMAS DE PROCEDIMIENTO DE DEPÓSITO

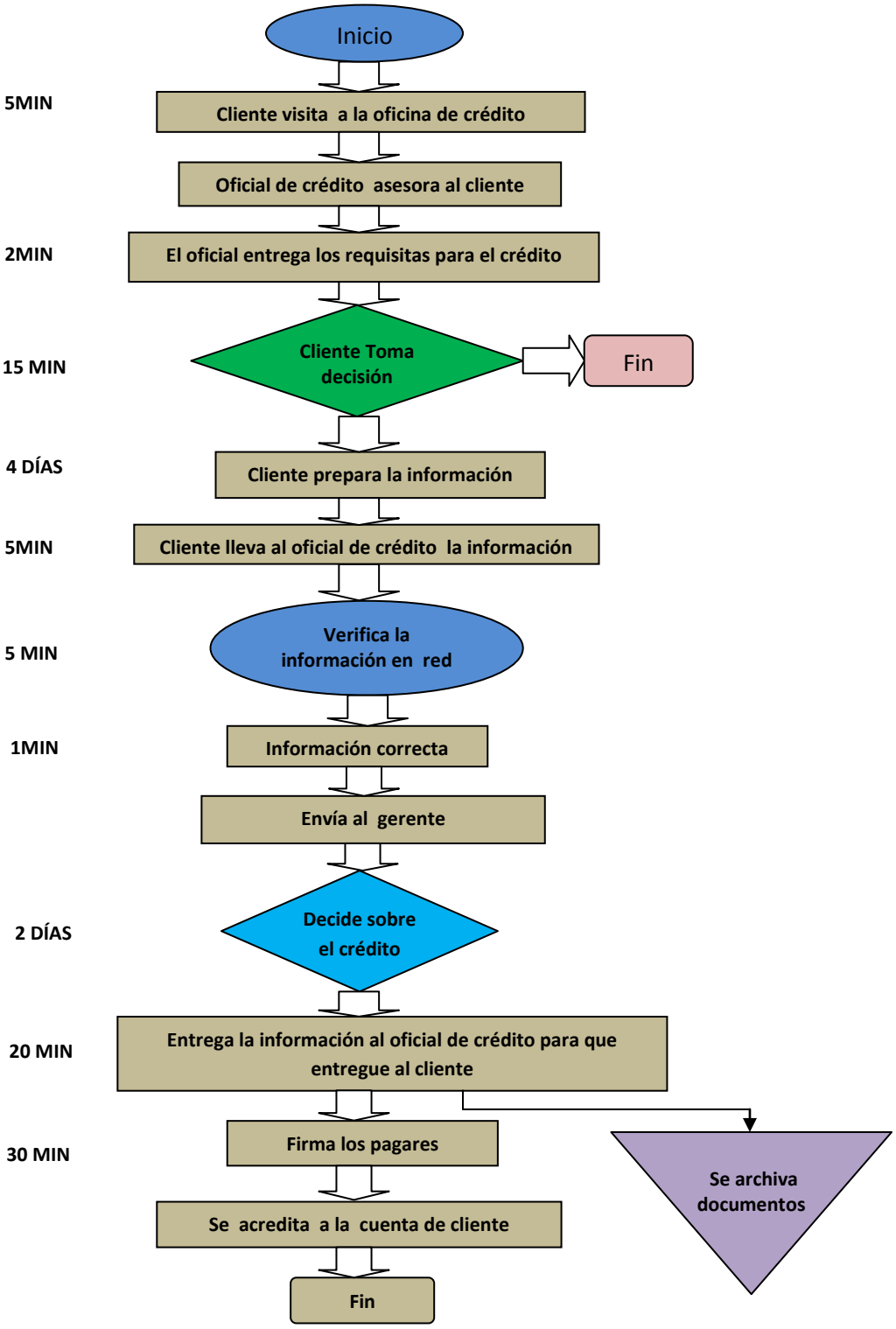


FLUJOGRAMA DEL PROCEDIMIENTO DE RETIRO DE DINERO



FLUJOGRAMA DE PROCEDIMIENTO DE CRÉDITO

Diagrama de flujo del proceso de crédito



5.2.4 ESTUDIO ADMINISTRATIVO DE LA COOPERATIVA

5.2.4.1 ESTRUCTUTRA ADMINISTRATIVA LEGAL

Base legal

La entidad a crearse se regirá por la Constitución Política del Ecuador, Ley de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Ley General del Sistema Financiero Nacional, y a la Estructura Funcional de la Cooperativa**.**

Razón social

La razón social de esta entidad será: "**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTI RAIMY LTDA".**

Domicilio.

La cooperativa de ahorro y crédito Inti Raimy, estará ubicada en la provincia Zamora Chinchipe, cantón Yacuambi, parroquia 28 de Mayo.

Objeto social

La cooperativa de ahorro y crédito Inti Raimy tiene la finalidad prestar servicios y productos financieros acorde a las necesidades de los socios del cantón Yacuambi. Con estos servicios la entidad ayudará ha incrementar los niveles económicos de las familias y por ende mejorar las condiciones de vida de las personas.

Duración

"LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO INTI RAIMY LTDA" tendrá una duración de diez años, pudiendo ser renovado de acuerdo a las decisiones de los socios.

5.2.4.2 Estructura administrativa

La estructura administrativa de la cooperativa tendrá los siguientes niveles jerárquicos.

Nivel legislativo

Lo representaran la Asamblea General de Socios, Consejo de Vigilancia y de Administración, quienes serán responsables del éxito o fracaso de la cooperativa.

Nivel ejecutivo.

Este nivel lo constituirá la Gerencia de la cooperativa, que tiene como función de cumplir y hacer cumplir las políticas, funciones y normas, para alcanzar los objetivos y metas de la entidad.

Nivel de asesor.

Lo representa el Asesor Jurídico, su función es asesorar al gerente y a otros niveles jerárquicos en aspectos jurídicos, la misma que puede ser eventual o permanente, de acuerdo a las necesidades de la cooperativa.

Nivel de control

Lo constituye el nivel de Vigilancia, quien fiscalizará y controlará las actividades del Consejo de Administración y Gerencia.

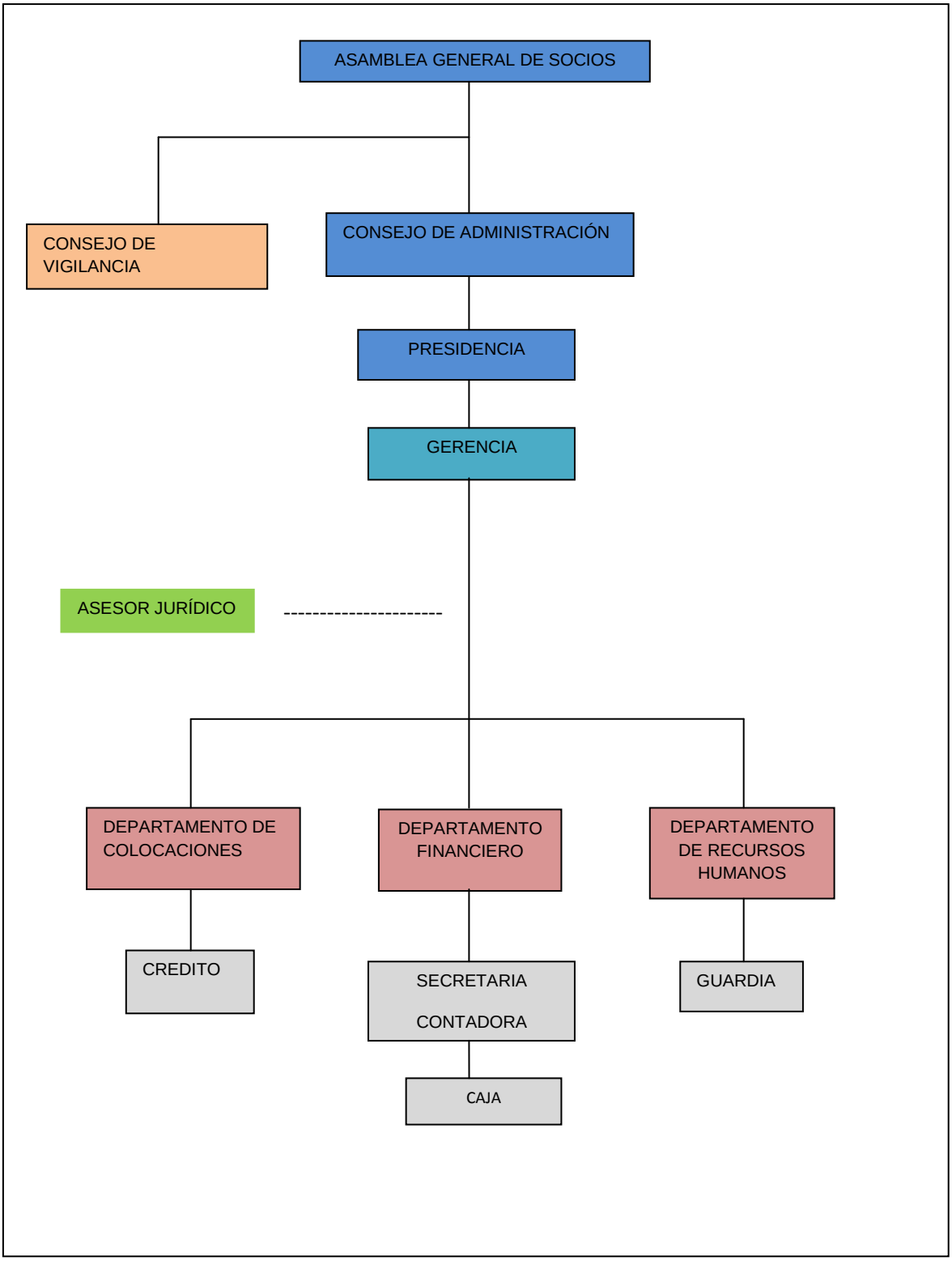
Nivel operativo.

Este nivel, tiene como función del cumplimiento de sus labores de los departamentos de colocaciones, financiero y de recursos humanos.

Organigrama

El organigrama de la cooperativa de ahorro y crédito Inti Raimy se muestra en el siguiente gráfico, pudiendo incrementarse los departamentos, de acuerdo a las necesidades que se presenten con el transcurso del tiempo.

Organigrama de la cooperativa



5.2.4.3 MANUAL DE FUNCIONES

TÍTULO DE PUESTO: Gerente

NIVEL JERÁRQUICO: Ejecutivo

DEPENDE DE: Consejo de administración.

Funciones

- ✓ Representará a la cooperativa, en aspectos judiciales como extrajudiciales.
- ✓ Cumplir las disposiciones impuestas por la Asamblea General de Socios.
- ✓ Convocará y asistirá a las reuniones de la Asamblea General de Socios.
- ✓ Administrar, dirigir y controlar a los subordinados, las actividades a cumplirse de la entidad con eficiencia, dignidad y puntualidad.
- ✓ Revisar en forma permanente los servicios financieros que presta la cooperativa.
- ✓ Buscar estrategias para el desarrollo y creciente de la cooperativa.
- ✓ Nombrar, renombrar y sancionar a los empleados de la cooperativa.
- ✓ Integrar la comisión de crédito
- ✓ Informar al Consejo de Administración, sobre la situación económica de la entidad.
- ✓ Dará a conocer al Consejo de Administración el monto y el número de crédito concedidos a los socios de la Cooperativa.

- ✓ Presentar los estados financieros mensualmente, previamente legalizados con sus respectivas firmas, al Consejo de Administración y Vigilancia.
- ✓ Realizar reuniones de trabajo con los empleados, a fin de lograr las metas y objetivos de la Cooperativa.

Requisito: Título de ingeniero en Banca y Finanzas, Ingeniero Comercial, Economista.

Experiencia: Mínimo de un año en funciones similares.

TÍTULO DE PUESTO: Asesor Jurídico

NIVEL JERÁRQUICO: Asesor

DEPENDE DE: Gerente

Funciones

- ✓ Ejercer la defensa judicial en todo proceso que requiera la empresa.
- ✓ Mantener constantemente informado sobre los avances de los litigios legales de la cooperativa, al Gerente.
- ✓ Sugerir al Gerente sobre cualquier asunto de forma legal.
- ✓ Facilitar toda la información que sustenta en cada uno de los conflictos judiciales a su cargo, para que estos sean archivados y custodiados.

Requisitos: Doctor en jurisprudencia.

Experiencia: Un año de ejercer esta práctica profesional.

TÍTULO DE PUESTO: Oficial de crédito

NIVEL JERÁRQUICO: Operativo

DEPENDE DE: Jefe financiero

Funciones:

- ✓ Informar a los socios de la cooperativa los requisitos necesarios para la obtención del crédito.
- ✓ Elaborar solicitudes, pagarés y demás documentos necesarios para los créditos.
- ✓ Revisar los documentos que son presentados por los beneficiados del crédito.
- ✓ Controlar los pagos de los créditos concedidos.
- ✓ Elaborar informes de los créditos.
- ✓ Archivar las carpetas de crédito con sus respectivos documentos.
- ✓ Realizar otras actividades encomendadas por su jefe.

Requisitos: Título en Ingeniería en Banca y Finanzas, Ingeniero Comercial, Contabilidad y Auditoria, u otros a fines.

Experiencia: Un año en cargos similares.

TÍTULO DE PUESTO: Secretaria - Contadora

NIVEL JERÁRQUICO: Operativo

DEPENDE DE: Gerencia

Funciones

- ✓ Realizar el tipiado de las comunicaciones de la cooperativa.
- ✓ Mantener archivado toda documentación correspondiente al orden del día.
- ✓ Preparar y registrar todos los libros contables.
- ✓ Elaborar los roles de pago del personal de la empresa.
- ✓ Elaborar los estados financieros de la cooperativa.
- ✓ Hacer las comunicaciones escritas a los niveles internos y externos de la cooperativa, mencionado por el gerente.
- ✓ Hacer llamadas telefónicas, encomendadas por el gerente u otros funcionarios.
- ✓ Llevar un adecuado control y manejo financiero, a fin que los fondos sean administrados con eficiencia.
- ✓ Analizar los resultados de los estados financieros del diferente sud sistemas contables, y presentar informes al organismo de Control, y Directivos de la Asamblea General de Socios.
- ✓ Realizar el análisis financiero, aplicando los indicadores financieros, para la toma de decisiones.
- ✓ Coordinar la agenda de trabajo del Gerente, para la atención de las citas.
- ✓ Realizar los ajustes contables de acuerdo a la inflación.
- ✓ Llevar el control diaria de la cuenta caja - bancos.
- ✓ Elaborar y presentar diariamente los reportes financieros a la gerencia.

- ✓ Controlar diariamente los depósitos y retiros que realizan los socios en la cooperativa.

Requisitos:

- Título profesional en contabilidad
- Relaciones humanas
- Conocimiento en computación

Experiencia: Un año de experiencia en función similar.

TÍTULO DE PUESTO: Cajero/a

NIVEL JERÁRQUICO: Operativo

DEPENDE DE: Gerente

Funciones

- ✓ Atender al público en depósitos y retiros, a demás dará información sobre los ingresos y egresos de dinero de las libretas de ahorro.
- ✓ Controla permanentemente la disponibilidad de caja.
- ✓ Recibe los fondos del Gerente.
- ✓ Recibe y revisa los comprobantes de los depósitos y retiros.
- ✓ Elabora el cuadro diario de caja, en una hoja emitido por el sistema y entrega los documentos de los ingresos y egresos a la secretaria contadora.
- ✓ Realiza otras actividades encomendadas por el jefe.

Requisitos: Título profesional de contador bachiller o afines.

Experiencia: Un año en cargos similares.

TÍTULO DE PUESTO: Guardia

NIVEL JERÁRQUICO: Operativo

DEPENDE DE: Gerencia

Función

- ✓ Precautelar todos los bienes de la cooperativa.
- ✓ Controlar la entrada y salida de las personas.
- ✓ Vigilar permanentemente las instalaciones de seguridad de la cooperativa.
- ✓ Reportar en forma inmediata las novedades que pudieran suscitarse.

  Asimismo el guardia ejercerá la función del servicio al cliente.
- ✓ Atenderá al socio o cliente de la cooperativa.
- ✓ Dará a conocer sobre los servicios y productos que tiene la cooperativa.
- ✓ Recibirá recados de la institución.
- ✓ Cumplirá otras actividades encomendadas por el jefe.

Requisitos: Bachiller, Certificado del servicio militar

Experiencia: Un año en labores similares.

ESTUDIO FINANCIERO

5.3 ESTUDIO FINANCIERO

5.3.1 INVERSIONES Y FINANCIAMIENTO

5.3.1.1 INVERSIONES

Las inversiones se constituyen desembolsos de dinero en la adquisición de bienes, que son necesarios para la implementación y puesta en marcha al proyecto.

La estructura de la inversión del proyecto consta en: activos fijos, activos diferidos y capital de operación o de trabajo.

Los precios de los diferentes bienes a adquirir para la cooperativa, son presentados en los cuadros siguientes, los mismos que fueron cotizados en diferentes lugares comerciales de la ciudad de Loja.

5.3.1.1.1 ACTIVOS FIJOS

Equipo de computación

Es una herramienta, que mediante los programas permite realizar las operaciones financieras, ya sea contable - financieros, ahorro y crédito. La cantidad de este rubro asciende a 3,248.00 dólares.

Cuadro Nº 38

Cantidad	Descripción	P/U	V/total
4	Computadoras super clone 2009 + monitor pantalla plana 18.5 pulgadas	752.00	3,008.00
4	Impresora CANON 1800	60.00	240.00
Total			**3,248.00**

Fuente: *Mundosystem*
Elaboración: *Autor*

Equipo de oficina

Son aquellos materiales que utilizará la entidad, para realizar sus actividades financieras. La cantidad asciende a $ 4.220,00

Cuadro Nº39

Cantidad	Descripción	P/U	V/total
4	Sumadoras CASIO HR-150TE	70.00	280.00
1	Recortadora	50.00	50.00
1	Maquina de escribir OLIMPYA	80.00	80.00
1	Caja fuerte	3.600,00	3,600.00
3	Teléfonos inalámbricos Huawei	70.00	210.00
Total			**4,220.00**

Fuente: *Sonytec*
Elaboración: *Autor*

Central telefónica

La central telefónica es muy importante para comunicar con los empleados de los diferentes departamentos de la entidad, a si también con los clientes, socios y demás personas externas de la cooperativa. La cantidad monetaria para adquirir una línea telefónica inalámbrica es de 70.00 dólares.

Cuadro Nº 40

Cantidad	Descripción	P/U	V/total
1	Línea telefónica	70,00	70,00
Total			**70,00**

Fuente: *Pacifictel Zamora*
Elaboración: *Autor*

Muebles y enseres

Son aquellos bienes tangibles que recurrirá la institución para prestar los servicios a los socios y clientes, con la utilización de los mismos se brindará un servicio eficiente. El monto total de estos bienes ascienden a 2.585,00 dólares.

Cuadro Nº 41

Cantidad	Descripción	P/U	V/total
1	Sillón viera tipo gerente	120,00	120,00
2	Sillas giratorias tipo secretaria	90,00	180,00
3	Sillas sensa	50,00	150,00
4	Sillas Bipersonal graffity	120,00	480,00
5	Modulares de oficina	250,00	1.250,00
3	Archivadoras de tres gavetas	135,00	405,00
Total			**2.585,00**

Fuente: *Integral oficinas*
Elaboración: *Autor*

Resumen de Activos fijos

Cuadro Nº 42

Descripción	Total
Equipo de computación	3.248,00
Equipo de oficina	4.220,00
Central telefónica	70,00
Muebles y enseres	2.585,00
Total	**10.123,00**

Fuente: *Cuadros Nº 38,39,40 y 41*
Elaboración: *Autor*

5.3.1.1.2 ACTIVOS DIFERIDOS

Los activos diferidos son inversiones que se ejecuta antes de poner en funcionamiento a la cooperativa y son amortizados. Dentro de este rubro tenemos los siguientes.

Software

Son programas que permite realizar operaciones financieras – contables, ingreso y egreso de caja de la institución. Este rubro incurre en el siguiente costo.

Cuadro Nº 43

Descripción	P/U	V/total
Software financiero - contable	3.500,00	3.500,00
Total		**3.500,00**

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor*

Gastos de constitución

Son aquellos gastos que tienen que incurrir los socios fundadores, para que la cooperativa opere legalmente. Los trámites a seguir son orientados por el Ministerio de Inclusión Económica y Social. El monto de este rubro asciende a $1.200,00.

Cuadro Nº 44

Cantidad	Descripción	P/U	V/total
1	Tramites generales	650,00	650,00
1	Registro y Notariado	250,00	250,00
	Otros gastos	300,00	300,00
Total			**1.200,00**

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor*

Estudio de factibilidad

Demuestra la factibilidad para la implementación de la cooperativa, los mismos que deben de ser desembolsados. Teniendo como resultado la siguiente inversión:

Cuadro Nº 45

Cantidad	Descripción	P/U	V/total
1	Estudio de mercado	1.000,00	1.000,00
Total			**1.000,00**

Elaboración: *Autor*

Adecuación e instalación

Las adecuaciones e instalaciones se realizaran en diferentes oficinas de la cooperativa, para la misma se ha determinado un precio de 722,50 dólares.

Cuadro Nº 46

Cantidad	Descripción	P/U	V/total
2	Separadoras para cajeras	150,00	300,00
25 puntos	Instalación eléctrica	2,50	62,50
3	Adecuación de oficinas	120,00	360,00
Total			**722,50**

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor*

Resumen de activos diferidos

Cuadro Nº 47

Descripción	Total
Software	3.500,00
Gastos de constitución	1.200,00
Estudio de factibilidad	1.000,00
Adecuación e instalación	722.50
Total	**6.422,50**

Fuente: *Cuadros Nº 43,44,45 y 46*
Elaboración: *Autor.*

5.3.1.1.3 INVERSIÓN EN CAPITAL DE TRABAJO

Es el conjunto de recursos necesarios que utilizará la institución para realizar las operaciones normales, durante un determinado periodo de tiempo, permitiendo cubrir todas las obligaciones económicas.

El presente estudio consiste en brindar servicios financieros al cantón, por tanto los flujos de recursos económicos producen diariamente, pero en las operaciones de créditos, la institución emitirá a partir del segundo mes, ya que este tiempo se utilizará para capitalizar y gestionar el crédito. Por tanto se establece el capital de trabajo para dos meses.

Para el cálculo del capital de trabajo del presente proyecto, consta en dos partes: capital de trabajo administrativo y operativo.

5.3.1.1.3.1 CAPITAL DE TRABAJO ADMINISTRATIVO

En el capital de trabajo administrativo consta de la suma de los siguientes rubros: Remuneración de los funcionarios, suministro de oficina y materiales,

arriendo, servicios básicos, materiales de aseo, capacitación y gastos en venta (publicidad escrita y radial), a continuación se presenta en los cuadros siguientes.

Sueldo y Salarios

La cooperativa a implementarse proporcionará trabajo a cinco personas; Gerente, Oficial de crédito, Contador/a, Cajero/a y Guardia, con diferentes remuneraciones. Para cancelar a los mismos se realizó un rol de pagos, como se indica en el siguiente cuadro.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO " INTI RAIMY"

ROL DE PAGO DEL PERSONAL

Cuadro Nº 48

Nº1	Nombre	Cargo	Remuneración Unificada	Provisiones					Firma
				Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Aporte patronal (12.15%)	Por los dos meses de capitalización	**Liquido a pagar anual**	
1	A	Gerente	330,00	27,50	20,00	40,10	660,00	4047,60	
2	B	Contador	254,00	21,17	20,00	30,86	508,00	3120,03	
3	C	Of. De crédito	290,00	24,17	20,00	35,24	580,00	3559,40	
4	D	Cajero/a	240,00	20,00	20,00	29,16	480,00	2949,16	
5	E	Guardia	240,00	20,00	20,00	29,16	480,00	2949,16	
Total			**1.354,00**	**112,83**	**100,00**	**164,51**	**2.708.00**	**16.625,34**	

Fuente: *IESS*
Elaboración: *Autor*

---------- ----------

Gerente Contadora

El pago para el personal que prestará los servicios para la cooperativa es de 2.771,52 dólares por los dos meses de capitalización.

Suministro y materiales

Son aquellos recursos materiales que la cooperativa acudirá para brindar los servicios a los socios. Para la misma se requiere de una cantidad de 100.60 dólares por los dos meses.

Cuadro Nº 49

Cantidad anual	Descripción	P/U	V/ anual	Mensual	Dos meses
350	Porta libretas cortón	0,16	56,00	4,67	9,34
350	Cartolas	0,09	31,50	2,63	5,26
100	Solicitudes múltiples	0,05	5,00	0,42	0,84
2000	Comprobantes de transacción	0,02	40,00	3,33	6,66
2000	Papeletas para ahorro y retiro	0,23	460,00	38,33	76,66
100	Formularios	0,05	5,00	0,42	0,84
300	Fajillas para billetes	0.02	6,00	0,50	1,00
3	Sellos	11,00	33,00	2,75	
Total			**636,50**		**100,60**

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor*

Suministro de oficina

Se refiere a todos los suministros generales necesarios para el desarrollo de las actividades financieras.

Cuadro Nº 50

Cantidad anual	Unidad	Descripción	P/U	V/ anual	Mes	Dos meses
12	Paquetes	Resmas de papel A4	3,00	36,00	3,00	6,00
2	Cajas	Esferos	4,00	8,00	0,66	1,32
5	Unidades	Crema de billetes	1,20	6,00	0,50	1,00
12	Cajas	Grapas	0,20	2,40	0,20	0,40
6	Unidades	Gomeros	0.15	0,90	0,08	0,16
2	Caja	Lápiz	1,50	3,00	0,25	0,50
12	Unidades	Borradores	0.25	3,00	0,25	0,50
12	Unidades	Marcadores	0,70	8,40	0,70	1,40
25	Paquetes	Rollos de sumadora	4,00	100,00	8,33	16,67
50	Unidades	Carpetas	0,20	10,00	0,80	1,60
20	Caja	clips	0,15	3,00	0,25	0,50
5	Unidades	Tinta almohadillas	0,60	3,00	0,25	0,50
6	frascos	Tinta para impresoras	6,80	40,80	3,40	8,80
Total				**224,50**		**39,35**

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor*

Arriendo

Se arrendará un local frente al parque central, donde funcionará la Cooperativa de ahorro y crédito, tomando en consideración que el espacio sea amplio. El monto de este rubro asciende a $160,00.

Cuadro Nº 51

Cantidad	Descripción	Valor Mensual	Valor anual	Dos meses
1	Arriendo de un local	80,00	960,00	160,00
Total			**960,00**	**160,00**

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor*

Servicios básicos

Se considera para el pago de agua, luz, teléfono, dando como resultado lo siguiente:

Cuadro Nº 52

Descripción	Valor Mensual	Valor Anual	Dos mese
Agua	6,00	72,00	12,00
Luz	25,00	300,00	50,00
Teléfono	25,00	300,00	50,00
Total		**672,00**	**112,00**

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor*

Materiales de aseo

Lo constituye los implementos necesarios para el aseo de las oficinas de la cooperativa.

Si bien es cierto existen elementos que tienen una duración de un mes y otros mayores a dos meses, por ejemplo las escobas, este rubro se estima un valor de 3,43 dólares mensual; 6,86 por los dos meses y 41,10 dólares anual.

A continuación se presenta en el cuadro los siguientes materiales de aseo.

Cuadro Nº 53

Cantidad anual	Unidades	Descripción	P/U	V/ anual
4	Unidades	Escobas	2,00	8,00
4	Unidad	Trapeadores	2,00	8,00
2	Unidad	Recogedores	1,50	3,00
3	Galón	Ambientales	4,00	12,00
2	Galón	Desinfectantes	4,00	8,00
3	Metros	Franela	0,70	2,10
Total				**41,10**

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor*

Capacitación

Para las capacitaciones del personal que laboraran en la entidad, se determina una cantidad de 300,00 dólares anual, por tanto por los dos meses se requiere

de 50,00 dólares y se las realizará a través de empresas de capacitación (MundoSystem), de acuerdo a cada curso que se imparta.

Gastos en ventas

Este rubro se incurre en gastos por publicidad y propaganda, la misma que se indica en el estudio de mercado, que tiene como objetivo de dar a conocer los productos y servicios financieros de la cooperativa de ahorro y crédito. A continuación se detalla los siguientes:

Publicidad escrita

Será diseñado por la persona encargada de la cooperativa y se reproducirá en una imprenta. Los mismos tiene un costo de:

Cuadro Nº 54

Cantidad anual	Unidades	Descripción	P/U	V/ anual	Valor Mensual	Dos meses
500	Unidades	Afiches	0,12	60,00	5,00	10,00
500	Unidades	Trípticos	0,25	125,00	10,42	20,84
Total				**185,00**		**30,84**

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor*

Publicidad radial

Se realizará un contrato con la radio de la localidad, para que promocione los servicios y productos de la entidad, durante los 360dias. La misma que tiene un valor mensual de $ 50,00; por los dos meses $100,00 y $ 600,00 anual.

Total de capital administrativo.

Cuadro Nº 55

Descripción	V/ Anual	Dos meses
Remuneración	16.625,34	2.708,00
Suministro y materiales	636,50	100,60
Suministro de oficina	224,50	39,35
Arriendo	960,00	160,00
Servicios Básicos	672,00	112,00
Materiales de aseo	41,10	6,86
Capacitación	300,00	50,00
GASTO EN VENTAS		
Publicidad escrita	185,00	30,84
Publicidad Radial	600,00	100,00
Total de capital de operación	**20.544,44**	**3.307.65**

Fuente: *Cuadros Nº 48,49,50,51,52,53,54*
Elaboración: *Autor*

5.3.1.1.3.2 CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO

Para determinar el capital operativo, se utiliza el número de créditos requeridos por las personas encuestadas. Las 108 personas pretenden obtener un crédito de la nueva entidad y serán proyectados para los 10 años con el 3.8% que es la tasa de crecimiento del cantón. La cooperativa emitirá los créditos en una cantidad promedio de 1.115,00 dólares, tomado del cuadro # 19. La institución entregará los créditos a partir del segundo mes de funcionamiento, ya que este tiempo se utilizará para determinar el movimiento económico de los socios.

De los créditos

Con la proyección, la cooperativa debe contar con una cantidad **124.880,00**(112 x1.115, 00 = 124.880,00) para emitir 112 créditos en el primer año (108x0.038= 4 +108 = 112), con una cantidad promedio de 1.115,00 dólares. Por tanto se establece como capital operativo, por los dos meses de

30.105,00 dólares para entregar a las 27 personas, en una cantidad promedio de 1.115,00 dólares, los mismos que serán entregados a partir del segundo mes. Los 27 créditos serán liquidados en un tiempo de tres meses. Para los siguientes créditos la entidad tomará los recursos provenientes de los ingresos de: ahorro, certificado de aportación, gastos administrativos y del capital de los créditos concedidos más los intereses.

Total de Capital de trabajo

La cantidad necesaria para realizar las actividades financieras de la institución, es de $ 33.476,17 por los dos meses de capitalización. A continuación se resume en el siguiente cuadro.

Cuadro Nº 56

Descripción	**Total anual**	**Dos meses**
Capital de trabajo administrativo	20.544,44	*3.307,65*
Capital de trabajo operativo	124.880,00	30.105,00
Total	***145.424,44***	***33.412.65***

Fuente: *Cuadro Nº 55 y Investigación de mercado*
Elaboración: *Autor*

RESUMEN TOTAL DE INVERSION.

Cuadro Nº 57

Descripción	**Monto**
Activos fijos	10.123,00
Activos diferidos	6.422,50
Capital de Operación	33.412,65
Total	**49.958,15**

Fuente: *Cuadros Nº 42,47y 56*
Elaboración: *Autor*

La cantidad de 49.958,15 dólares, se requiere para poner en marcha al proyecto.

5.3.2 FINANCIAMIENTO

Una vez conocido en monto total de la inversión del proyecto, es necesario buscar las fuentes de financiamiento, para la misma se tiene:

1. **Fuente interna**

   La cooperativa será financiada en un 75% de la inversión total por los 20 socios fundadores.

Cuadro Nº 58

Nº	Descripción	Porcentaje	Inversión
20	Aporte de socios fundadores	75%	37.468,61
Total			**37.468,61**

Elaboración: *Autor*

2. **Fuente externa.**

   La entidad solicitará un crédito de la línea Revolvente de capital de trabajo de la Corporación Financiera Nacional, a una tasa de interés del 10% anual, a un plazo de 6 años y los pagos se efectuaran semestrales. La cooperativa gestionará la cantidad requerida, una vez que la institución será legal mente legalizada.

Total de financiamiento

Cuadro Nº59

Fuente	Porcentaje	Inversión
Aporte de socios	75%	37.468.61
Crédito	25%	12.489.54
Total	100%	**49.958,15**

Fuente: *Cuadro Nº 58 y Corporación Financiera Nacional*
Elaboración: *Autor*

5.3.3 INGRESOS

Es muy importante conocer los ingresos del proyecto, ya que luego servirá para determinar la rentabilidad, es por esto que se establece lo siguiente:

Interés proveniente de los créditos colocados.

La cooperativa deberá colocar la cantidad de los créditos requeridos por las personas encuestadas.

Los socios de la cooperativa se beneficiaran en un promedio de 1.115,00 dólares, para un tiempo de un año, por tanto se necesita determinar la rentabilidad que genera por dicho monto. A continuación se presenta la tabla de amortización con cuotas fijas, con una tasa de interés del 14.50% anual (tomado del cuadro # 35 del estudio de mercado) para el cual se utiliza los siguientes datos y se remplaza en la siguiente formula.

M	= 1.115,00	M = Monto
i	= 14.50% anual tasa activa	i = Interés
n	= 12 mes	n = Periodo o tiempo
Interés mensual	1.21%	D = Dividendo

$$D = \frac{M * i}{1 - (1 + i)^{-n}}$$

D = 100,39

TABLA DE AMORTIZACION CON CUOTA FIJA

Cuadro Nº 60

Fecha	Nº	Dividendo	Interés	Capital pagado	Saldo
07/04/2010					1.115,00
07/05/2010	1	100,39	13,49	86,89	1.028,11
06/06/2010	2	100,39	12,44	87,95	940,16
06/07/2010	3	100,39	11,38	89,01	851,15
05/08/2010	4	100,39	10,30	90,09	761,06
04/09/2010	5	100,39	9,21	91,18	669,89
04/10/2010	6	100,39	8,11	92,28	577,61
03/11/2010	7	100,39	6,99	93,40	484,21
03/12/2010	8	100,39	5,86	94,53	389,68
02/01/2011	9	100,39	4,72	95,67	294,01
01/02/2011	10	100,39	3,56	96,83	197,19
03/03/2011	11	100,39	2,39	98,00	99,19
02/04/2011	12	100,39	1,20	99,19	0,00
Total		**1.204,63**	**89,63**	**1.115,00**	

Fuente: *Investigación de mercado cuadro Nº 19*
Elaboración: *Autor*

Por los $1.115,00 se obtiene una rentabilidad de interés de 89.63 dólares por cada crédito en un año, a esta utilidad se multiplica por el número de créditos que se espera colocar en cada año.

Según los datos de las encuestas 108 personas pretenden obtener un crédito de la cooperativa (tomado del cuadro #17), a esta cantidad se multiplica con el 3.8% que es la tasa de crecimiento anual del cantón Yacuambi (según los datos del INEC del 2001) y se obtiene el número de créditos que se pretende emitir para los 10 años.

Cuadro Nº 61

Año	Tasa de incremento	Cantidad	Interés por crédito	Monto de interés anual
0		108		
1	3.8%	112	89,63	10.038,56
2	3.8%	116	89,63	10.397,08
3	3.8%	121	89,63	10.845,23
4	3.8%	125	89,63	11.203,75
5	3.8%	130	89,63	11.651,90
6	3.8%	135	89,63	12.100,05
7	3.8%	140	89,63	12.548,20
8	3.8%	146	89,63	13.085,98
9	3.8%	151	89,63	13.534,13
10	3.8%	157	89,63	14.071,91

Fuente: *Investigación de mercado cuadro Nº 17 y INEC*
Elaboración: *Autor*

Ahorro a la vista

Para acceder a los créditos, los socios de la cooperativa tendrán que tener una cuenta de ahorro.

Para determinar el ahorro a la vista se utiliza la cantidad promedio de 63,00 dólares mensuales de las personas que están dispuestos ahorrar en la cooperativa (tomado del cuadro #18) y se multiplica con la capacidad utilizada y se obtiene el ahorro anual.

Cuadro Nº62

Año	Capacidad instalada	% de capacidad utilizada	Capacidad utilizada	Ahorro promedio	Ahorro Anual
1	1.140	30.%	342	63,00	21.546,00
2	1.140	35.%	399	63,00	25.137,00
3	1.140	40%	456	63,00	28.728,00
4	1.140	45.%	513	63,00	32.319,00
5	1.140	50.%	570	63,00	35.910,00
6	1.140	60.%	684	63,00	43.092,00
7	1.140	70.%	798	63,00	50.274,00
8	1.140	80.%	912	63,00	57.456,00
9	1.140	90.%	1.26	63,00	64.638,00
10	1.140	100.%	1.140	63,00	71.820,00

Fuente: *Estudio técnico cuadro Nº 36*
Elaboración: *Autor*

Se captará en estos porcentajes del cuadro anterior de la capacidad instalada, debido que varios socios pueden hacer uso a otras instituciones financieras.

Certificado de aportación

Para ser socio de una cooperativa de ahorro y crédito debe tener al menos 20,00 dólares en la cuenta de certificados de aportación, este monto se paga una sola vez al momento de ser socio de la cooperativa, determinado por el Sistema Financiero Nacional.

Cuadro Nº63

Año	Capacidad utilizada	Precios Certificado de aportación	Ingresos anual por certificados de aportación
1	342	20,00	6.840,00
2	399	20,00	7.980,00
3	456	20,00	9.120,00
4	513	20,00	10.260,00
5	570	20,00	11.400,00
6	684	20,00	13.680,00
7	798	20,00	15.960,00
8	912	20,00	18.240,00
9	1.26	20,00	20.520,00
10	1.140	20,00	22.800,00

Fuente: *Estudio técnico cuadro Nº 36*
Elaboración: *Autor*

Ingresos por gastos administrativos

En ésta parte, se hace constar el costo por la emisión de libretas y otros registros internos de la cooperativa, para la misma se han establecido un pago de 5,00 dólares por cada socio.

Cuadro Nº64

Año	Capacidad utilizada	Gastos administrativos	Ingreso anual por gastos administrativos
1	342	5,00	1.710,00
2	399	5,00	1.995,00
3	456	5,00	2.280,00
4	513	5,00	2.565,00
5	570	5,00	2.850,00
6	684	5,00	3.420,00
7	798	5,00	3.990,00
8	912	5,00	4.560,00
9	1.26	5,00	5.130,00
10	1.140	5,00	5.700,00

Fuente: *Estudio técnico cuadro Nº 36*
Elaboración: *Autor*

Recuperación de cartera

Los créditos serán emitidos para un año, por tanto se recupera el capital prestado en este tiempo, mediante la tabla de amortización con cuota fija.

La recuperación de los créditos, se determina al multiplicar la cantidad de créditos otorgados, por el promedio de crédito que es de 1.115,00.

Cuadro Nº 65

Año	Crédito	Capital recuperado	Recuperación Anual
1	112	1.115,00	124.880,00
2	116	1.115,00	129.340,00
3	121	1.115,00	134.915,00
4	125	1.115,00	139.375,00
5	130	1.115,00	144.950,00
6	135	1.115,00	150.525,00
7	140	1.115,00	156.100,00
8	146	1.115,00	162.790,00
9	151	1.115,00	168.365,00
10	157	1.115,00	175.055,00

Fuente: C*uadro Nº 61 y 19*
Elaboración: *Autor*

Resumen de ingresos

La entidad contará con los siguientes ingresos proyectada para los diez años.

Cuadro Nº 66

INGRESOS	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10
Interés de créditos	10.038,56	10.397,08	10.845,23	11.203,75	11.651,90	12.100,05	12.548,20	13.085,98	13.534,13	14.071,91
Otros ingresos	154.976,00	164.452,00	175.043,00	184.519,00	195.110,00	210.717,00	226.324,00	243.046,00	258.653,00	275.375,00
Total de ingresos	**165.014,56**	**174.849,08**	**185.888,23**	**195.722,75**	**206.761,90**	**222.817,05**	**238.872,20**	**256.131,98**	**272.187,13**	**289.446,91**

Fuente: *Cuadros Nº 61,62,63,64y65*
Elaboración: *Autor.*

5.3.4 EGRESOS

Retiro de deposito a la vista

De acuerdo al Sistema Financiero Nacional, determina un promedio entre 40 y 60% para retiros de ahorro a la vista. En el presente trabajo se determina el 40% para retiros, ya que la mayoría de los socios de la cooperativa mantendrán en movimiento la cuenta, para beneficiarse del crédito. En el siguiente cuadro se indica los retiros proyectados a los 10 años, tomado del cuadro # 65 del total de ahorros.

Cuadro Nº 67

Retiro		
Año	**Ahorro Total**	**Retiro del 40% Anual**
1	21.546,00	8.618,40
2	25.137,00	10.054,80
3	28.728,00	11.491,20
4	32.319,00	12.927,60
5	35.910,00	14.364,00
6	43.092,00	17.236,80
7	50.274,00	20.109,60
8	57.456,00	22.982,40
9	64.638,00	25.855,20
10	71.820,00	28.728,00

Fuente: *Cuadro Nº 62*
Elaboración: *Autor*

Pago de interés por ahorro a la vista

Para el pago de los intereses de ahorro a la vista de los socios, se utiliza la tasa pasiva, la misma que es determinada por el Banco Central del Ecuador, para el respectivo cálculo se determina un porcentaje del 5% tomado del estudio de mercado cuadro # 35.

Cuadro Nº 68

Pago de interés por ahorro a la vista				
Año	**Ahorro Total**	**Retiro 40%**	**Ahorro Neto**	**Interés 5%Anual**
1	21.546,00	8.618,40	12.927,60	646,38
2	25.137,00	10.054,80	15.082,20	754,11
3	28.728,00	11.491,20	17.236,80	861,84
4	32.319,00	12.927,60	19.391,40	969,57
5	35.910,00	14.364,00	21.546,00	1.077,30
6	43.092,00	17.236,80	25.855,20	1.292,76
7	50.274,00	20.109,60	30.164,40	1.508,22
8	57.456,00	22.982,40	34.473,60	1.723,68
9	64.638,00	25.855,20	38.782,80	1.939,14
10	71.820,00	28.728,00	43.092,00	2.154,60

Fuente: *Cuadros Nº 62, 67 y el Banco Central del Ecuador*
Elaboración: *Autor*

Colocación de créditos

La persona encargada entrega el recurso económico solicitado por los socios, por tanto para la cooperativa pasa hacer un egreso. Para el respectivo cálculo se toma los datos del cuadro # 65.

Los socios de la cooperativa recibirán un monto de 1.115,00 por cada crédito, la misma se multiplica con la cantidad de créditos ha conceder.

Cuadro Nº 69

Año	Cantidad	Monto de crédito	Colocación de crédito anual
1	112	1.115,00	124.880,00
2	116	1.115,00	129.340,00
3	121	1.115,00	134.915,00
4	125	1.115,00	139.375,00
5	130	1.115,00	144.950,00
6	135	1.115,00	150.525,00
7	140	1.115,00	156.100,00
8	146	1.115,00	162.790,00
9	151	1.115,00	168.365,00
10	157	1.115,00	175.055,00

Fuente: *Cuadro Nº 65*
Elaboración: *Autor.*

Costos de operación de la cooperativa

En el siguiente cuadro se da a conocer los costos de operación que incurrirá la cooperativa cada año para dar servicio a los socios, para la misma se considera los siguientes rubros: sueldos y salarios, suministro y materiales, suministro de oficina, arriendo, servicios básicos, materiales de aseo, capacitación y publicidad. Los costos de operación se proyectan para los 10 años de vida del proyecto, con el 4.31%que es la tasa de inflación del año 2009, según datos del Banco Central del Ecuador.

Cuadro Nº 70

COSTOS DE OPERACIÓN										
Descripción	**Año1**	**Año 2**	**Año 3**	**Año 4**	**Año 5**	**Año 6**	**Año 7**	**Año 8**	**Año9**	**Año10**
Sueldos y Salarios	16.625,34	17.341,89	18.089,33	18.868,98	19.682,23	20.530,53	21.415,40	22.338,40	23.301,19	24.305,47
Suministro y Materiales	636,50	663,93	692,55	722,40	753,53	786,01	819,89	855,22	892,08	930,53
Suministro de oficina	224,50	234,18	244,27	254,80	265,78	277,23	289,18	301,65	314,65	328,21
Arriendo	960,00	1.001,38	1.044,54	1.089,55	1.136,51	1.185,50	1.236,59	1.289,89	1.345,48	1.403,48
Servicios básicos	672,00	700,96	731,17	762,69	795,56	829,85	865,62	902,92	941,84	982,43
Materiales de aseo	41,10	42,87	44,72	46,65	48,66	50,75	52,94	55,22	57,60	60,09
Capacitación	300,00	312,93	326,42	340,49	355,16	370,47	386,44	403,09	420,46	438,59
Publicidad	785,00	818,83	854,13	890,94	929,34	969,39	1.011,17	1.054,75	1.100,21	1.147,63
Costo de operación anual	**20.244,44**	**21.116,98**	**22.027,12**	**22.976,49**	**23.966,77**	**24.999,74**	**26.077,23**	**27.201,16**	**28.373,53**	**29.596,43**

Fuente: *Cuadro Nº 55*
Elaboración: *Autor.*

DEPRECIACIONES

La depreciación es el desgaste físico que sufre los bienes por su uso constante. Los bienes que serán depreciados del presente trabajo son: equipo de computación, equipos de oficina, muebles y enseres. Los mismos serán depreciados con el porcentaje que determina las Rentas Internas. A continuación se indica en los siguientes cuadros.

Equipo de computación

El equipo de computación posee una vida útil de tres años, y el proyecto tiene una duración de 10 años, por tanto se debe reponer tres veces al equipo, para el cual se considera el 8% de incremento en el costo debido a la inflación.

Cuadro Nº 71

DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE COMPUTACIÓN					
Bien	**Costo**	**Vida Útil**	**% de depre.**	**Depre. anual**	**V/Resid.**
Computador(1,2,3) año	3.248,00	3 años	33%	725,39	1.071,83
Computador(4,5,6) año	3.507,84	3 años	33%	783.42	1.157,58
Computador(7,8,9) año	3.788,46	3 años	33%	846,09	1.250,19
Computador(10) año	4.091.55	3 años	33%	913,78	1.350,21

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor*

Equipo de oficina

Cuadro Nº 72

DEPRECIACIÓN DE EQUIPO DE OFICINA				
Bien	**Costo**	**Vida útil**	**% de depreciación**	**Depreciación anual**
Sumadora CASIO HR-150TE	280.00	10 años	10%	28,00
Recortadora	50.00	10 años	10%	5,00
Maquina de escribir OLIMPYA	80.00	10 años	10%	8,00
Caja fuerte	3,600.00	10 años	10%	360,00
Teléfonos	210.00	10 años	10%	21,00

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor.*

Muebles y enseres

Cuadro Nº 73

DEPRECIACIÓN DE MUEBLES Y ENSERES				
Descripción	**Costo**	**Vida útil**	**% de depreciación**	**Depreciación anual**
Sillón viera tipo gerente	120,00	10 años	10%	12,00
Sillas giratorias tipo secretaria	180,00	10años	10%	18,00
Sillas sensa	150,00	10 años	10%	15,00
Sillas Bipersonal graffity	480,00	10 años	10%	48,00
Modulares de oficina	1.250,00	10 años	10%	125,00
Archivadoras de tres gavetas	405,00	10 años	10%	40,50

Fuente: *Investigación directa*
Elaboración: *Autor.*

AMORTIZACIÓN

Son amortizados los activos diferidos del proyecto para 5 años. Por tanto los 6.422,50 dólares es la inversión total de este rubro, se recuperará en cada año 1.284,50 dólares

A = Total del activo diferido / 5 años

A = 6.422,50/ 5

A = 1.284,50 dólares.

GASTO FINANCIERO

La cooperativa incurrirá en gastos financieros por el crédito que le proporcionará la Corporación Financiera Nacional, con una tasa de interés al 10% anual, para 6 años, los pagos se efectuaran cada semestre. En el siguiente cuadro se presenta la tabla de amortización.

Cuadro Nº 74

MONTO:12.489,54 TASA DE INTERÉS: 10% anual y 5% semestral PLAZO AÑO: 6 años; 12 semestres AMORTIZACIÓN SEMESTRAL LÍNEA DE CRÉDITO: Revolvente Capital de trabajo				
No	**Dividendo**	**Interés**	**Capital pagado**	**Saldo**
				12.489,54
1	1.409,14	624,48	784,66	11.704,88
2	1.409,14	585,24	823,89	10.880,99
3	1.409,14	544,05	865,09	10.015,90
4	1.409,14	500,79	908,34	9.107,56
5	1.409,14	455,38	953,76	8.153,80
6	1.409,14	407,69	1.001,45	7.152,35
7	1.409,14	357,62	1.051,52	6.100,83
8	1.409,14	305,04	1.104,10	4.996,73
9	1.409,14	249,84	1.159,30	3.837,43
10	1.409,14	191,87	1.217,27	2.620,16
11	1.409,14	131,01	1.278,13	1.342,04
12	1.409,14	67,10	1.342,04	0,00
	16.909,65	**4.420,11**	**12.489,54**	

Fuente: *Cuadro Nº 59 y Corporación financiera nacional*
Elaboración: *Autor.*

RESUMEN DE EGRESOS

La entidad cuenta con los siguientes egresos proyectada para los diez años.

Cuadro Nº 75

EGRESOS										
DESCRIPCIÓN	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10**
INTERES CAUSADO CON EL PUBLICO	**134.144,78**	**140.148,91**	**147.268,04**	**153.272,17**	**160.391,30**	**169.054,56**	**177.717,82**	**187.496,08**	**196.159,34**	**205.937,60**
Retiro de deposito	8.618,40	10.054,80	11.491,20	12.927,60	14.364,00	17.236,80	20.109,60	22.982,40	25.855,20	28.728,00
Pago de interés de ahorro	646,38	754,11	861,84	969,57	1.077,30	1.292,76	1.508,22	1.723,68	1.939,14	2.154,60
Colocaciones anuales	124.880,00	129.340,00	134.915,00	139.375,00	144.950,00	150.525,00	156.100,00	162.790,00	168.365,00	175.055,00
COSTOS DE OPERACIÓN	**25.753,10**	**26.625,63**	**27.535,80**	**28.543,20**	**29.533,47**	**29.281,92**	**27.603,82**	**28.727,73**	**29.900,10**	**31.190,71**
Costo en personal	**16.625,34**	**17.341,89**	**18.089,33**	**18.868,98**	**19.682,23**	**20.530,53**	**21.415,40**	**22.338,40**	**23.301,19**	**24.305,47**
Sueldos y Salarios	16.625,34	17.341,89	18.089,33	18.868,98	19.682,23	20.530,53	21.415,40	22.338,40	23.301,19	24.305,47
Costos en servicios varios	**3.619,10**	**3.775,08**	**3.937,80**	**4.107,52**	**4.284,54**	**4.469,20**	**4.661,83**	**4.862,74**	**5.072,32**	**5.290,96**
Suministro y Materiales	636,50	663,93	692,55	722,40	753,53	786,01	819,89	855,22	892,08	930,53
Suministro de oficina	224,50	234,18	244,27	254,80	265,78	277,23	289,18	301,65	314,65	328,21
Arriendo	960,00	1.001,38	1.044,54	1.089,55	1.136,51	1.185,50	1.236,59	1.289,89	1.345,48	1.403,48
Servicios básicos	672,00	700,96	731,17	762,69	795,56	829,85	865,62	902,92	941,84	982,43
Materiales de aseo	41,10	42,87	44,72	46,65	48,66	50,75	52,94	55,22	57,60	60,09
Capacitación	300,00	312,93	326,42	340,49	355,16	370,47	386,44	403,09	420,46	438,59
Publicidad	785,00	818,83	854,13	890,94	929,34	969,39	1.011,17	1.054,75	1.100,21	1.147,63
Depreciación	**1.405,89**	**1.405,89**	**1.405,89**	**1.463,92**	**1.463,92**	**1.463,92**	**1.526,59**	**1.526,59**	**1.526,59**	**1.594,28**
Depre. Equipo de computo	725,39	725,39	725,39	783,42	783,42	783,42	846,09	846,09	846,09	913,78
Depre. Equipo de oficina	422,00	422,00	422,00	422,00	422,00	422,00	422,00	422,00	422,00	422,00
Depre. Muebles y enseres	258,50	258,50	258,50	258,50	258,50	258,50	258,50	258,50	258,50	258,50
Amortización	**1.284,50**	**1.284,50**	**1.284,50**	**1.284,50**	**1.284,50**					
Gastos financiero	**2.818,27**	**2.818,27**	**2.818,28**	**2.818,28**	**2.818,28**	**2.818,27**				
Intereses	1.209,72	1.044,84	863,07	662,66	441,71	198,11				
Amortización de capital	1.608,55	1.773,43	1.955,21	2.155,62	2.376,57	2.620,16				
TOTAL DE EGRESOS	**159.897,88**	**166.774,54**	**174.803,84**	**181.815,37**	**189.924,77**	**198.336,48**	**205.321,64**	**216.223,81**	**226.059,44**	**237.128,31**

Fuente: *Cuadros Nº 67,68,69,70,71,72,73, y 74*
Elaboración: *Autor.*

5.3.5 ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

El estado de pérdidas y ganancias es un documento que permite conocer la situación financiera de la entidad, en el cual se presenta la proyección de los ingresos, egresos, impuestos y utilidad liquida. Además tiene como objetivo de determinar las perdidas o ganancias, que genera en los años de vida útil del proyecto.

En el primer año, el proyecto comienza a generar una utilidad de 2.935,70 dólares y en el décimo año de 30.017,80 dólares.

En el siguiente cuadro se observa las ganancias del proyecto de cada año.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

Cuadro Nº76

INGRESOS	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10
Interés de cartera	10.038,56	10.397,08	10.845,23	11.203,75	11.651,90	12.100,05	12.548,20	13.085,98	13.534,13	14.071,91
Otros ingresos	154.976,00	164.452,00	175.043,00	184.519,00	195.110,00	210.717,00	226.324,00	243.046,00	258.653,00	275.375,00
Total de ingresos	**165.014,56**	**174.849,08**	**185.888,23**	**195.722,75**	**206.761,90**	**222.817,05**	**238.872,20**	**256.131,98**	**272.187,13**	**289.446,91**
GASTOS										
Interés causado con el publico	134.144,78	140.148,91	147.268,04	153.272,17	160.391,30	169.054,56	177.717,82	187.496,08	196.159,34	205.937,60
Costo operativo	25.753,10	26.625,63	2.7535,80	28.543,20	29.533,47	29.281,92	27.603,82	28.727,73	29.900,10	31.190,71
Gasto total	**159.897,88**	**166.774,54**	**174.803,84**	**181.815,37**	**189.924,77**	**198.336,48**	**205.321,64**	**216.223,81**	**226.059,44**	**237.128,31**
UTILIDAD BRUTA	**5.116,68**	**8.074,54**	**11.084,39**	**13.907,38**	**16.837,13**	**24.480,57**	**33.550,56**	**39.908,17**	**46.127,69**	**52.318,60**
15% de utilidad a trabajadores	767,50	1.211,18	1.662,66	2.086,11	2.525,57	3.672,09	5.032,58	5.986,23	6.919,15	7.847,79
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	**4.349,18**	**6.863,36**	**9.421,73**	**11.821,27**	**14.311,56**	**20.808,48**	**28.517,98**	**33.921,94**	**39.208,54**	**44.470,81**
25% Impuesto a la renta	1.087,29	1.715,84	2.355,43	2.955,32	3.577,89	5.202,12	7.129,49	8.480,49	9.802,13	11.117,70
UTILIDAD ANTES DE RESERVA	**3.261,88**	**5.147,52**	**7.066,30**	**8.865,95**	**10.733,67**	**15.606,36**	**21.388,48**	**25.441,46**	**29.406,40**	**33.353,11**
10% Reserva legal	326,19	514,75	706,63	886,60	1.073,37	1.560,64	2.138,85	2.544,15	2.940,64	3.335,31
UTILIDAD LIQUIDA	**2.935,70**	**4.632,77**	**6.359,67**	**7.979,36**	**9.660,30**	**14.045,73**	**19.249,63**	**22.897,31**	**26.465,76**	**30.017,80**

Fuente: *Cuadro Nº 66, 75*
Elaboración: *Autor.*

EVALUACIÓN FINANCIERA

5.4 EVALUACIÓN FINANCIERA

En esta parte se determina el retorno financiero o rentabilidad que generar el proyecto para los inversionistas de la cooperativa.

Para evaluar al presente proyecto, se utiliza los siguientes indicadores como: Valor Actual Neto, Tasa Interna de Retorno, Relación Beneficio – Costo, Análisis de Sensibilidad y Periodo de Recuperación de Capital.

En base a los resultados de los indicadores, se podrá determinar la rentabilidad financiera, la misma que permitirá tomar decisiones para la puesta o no en marcha del proyecto.

5.4.1 FLUJO DE CAJA

El flujo de caja del presente trabajo se calcula de la diferencia entre los ingresos menos los egresos totales de cada año y se obtiene la utilidad bruta, a este resultado se resta el 15% para trabajadores, el 25% para impuestos a la renta y el 10% para la reserva legal y se obtiene la utilidad liquida, a esta cantidad se suma las depreciación, amortizaciones, reposición de equipo de computación y el valor de salvamento y se obtiene el flujo de caja del presente trabajo. A continuación se presenta en el siguiente cuadro.

Cuadro Nº 77

FLUJO DE CAJA											
INGRESOS	**Año 0**	**Año 1**	**Año 2**	**Año 3**	**Año 4**	**Año 5**	**Año 6**	**Año 7**	**Año 8**	**Año 9**	**Año 10**
INVERSIONES											
ACTIVO FIJO	-10.123,00										
ACTIVO DIFERIDO	-6.422,50										
CAPITAL OPERATIVO	-33.412,65										
SUBTOTAL	**-49.958,15**										
INGRESOS											
Interés de cartera		10.038,56	10.397,08	10.845,23	11.203,75	11.651,90	12.100,05	12.548,20	13.085,98	13.534,13	14.071,91
Otros ingresos		154.976,00	164.452,00	175.043,00	184.519,00	195.110,00	210.717,00	226.324,00	243.046,00	258.653,00	275.375,00
Total de ingresos		**165.014,56**	**174.849,08**	**185.888,23**	**195.722,75**	**206.761,90**	**222.817,05**	**238.872,20**	**256.131,98**	**272.187,13**	**289.446,91**
GASTOS											
Interés causado con el público		134.144,78	140.148,91	147.268,04	153.272,17	160.391,30	169.054,56	177.717,82	187.496,08	196.159,34	205.937,60
Costo operativo		25.753,10	26.625,63	27.535,80	28.543,20	29.533,47	29.281,92	27.603,82	28.727,73	29.900,10	31.190,71
Total de egresos		**159.897,88**	**166.774,54**	**174.803,84**	**181.815,37**	**189.924,77**	**198.336,48**	**205.321,64**	**216.223,81**	**226.059,44**	**237.128,31**
UTILIDAD BRUTA		**5.116,68**	**8.074,54**	**11.084,39**	**13.907,38**	**16.837,13**	**24.480,57**	**33.550,56**	**39.908,17**	**46.127,69**	**52.318,60**
15% de utilidad a trabajadores		767,5	1.211,18	1.662,66	2.086,11	2.525,57	3.672,09	5.032,58	5.986,23	6.919,15	7.847,79
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		**4.349,18**	**6.863,36**	**9.421,73**	**11.821,27**	**14.311,56**	**20.808,48**	**28.517,98**	**33.921,94**	**39.208,54**	**44.470,81**
25% Impuesto a la renta		1.087,29	1.715,84	2.355,43	2.955,32	3.577,89	5.202,12	7.129,49	8.480,49	9.802,13	11.117,70
UTILIDAD ANTES DE RESERVA		**3.261,88**	**5.147,52**	**7.066,30**	**8.865,95**	**10.733,67**	**15.606,36**	**21.388,48**	**25.441,46**	**29.406,40**	**33.353,11**
10% Reserva legal		326,19	514,75	706,63	886,6	1.073,37	1.560,64	2.138,85	2.544,15	2.940,64	3.335,31
UTILIDAD LIQUIDA		**2.935,70**	**4.632,77**	**6.359,67**	**7.979,36**	**9.660,30**	**14.045,73**	**19.249,63**	**22.897,31**	**26.465,76**	**30.017,80**
Depreciación		1.405,89	1.405,89	1.405,89	1.463,92	1.463,92	1.463,92	1.526,59	1.526,59	1.526,59	1.594,28
Amortización		1284,50	1284,50	1284,50	1284,50	1284,50					
Reposición de equipo de computación					3.507,84			3.788,46			4.091,55
Valor de salvamento											4.829,81
FLUJO DE CAJA	**-49.958,15**	**5.626,09**	**7.323,16**	**9.050,06**	**14.235,62**	**12.408,72**	**15.509,65**	**24.564,68**	**24.423,90**	**27.992,35**	**40.533,44**

Fuente: *Cuadros Nº 71,72,73 y 76*
Elaboración: *Autor*

5.4.2 VALOR ACTUAL NETO (V.A.N)

El valor actual neto es la sumatoria de los flujo de caja, multiplicados por el factor descuento, de acuerdo a la tasa mínima aceptable de rendimiento.

Como el presente proyecto será financiado en un 75% por los socios y el 25% por un crédito, se obtiene los siguientes resultados utilizando la siguiente fórmula:

SOCIOS: TMAR = TASA ACTIVA+ INFLACIÓN + (INFLACIÓN* TASA ACTIVA)

TMAR = 9.12+1.34+ (1.34*9.12)

TMAR = 10.46 + 0.12

TMAR = 10.58%

C.F.N: TMAR = TASA DEL CRÉDITO+ INFLACIÓN + (INFLACIÓN* TASA DEL CRÉDITO)

TMAR = 10+1.34+ (1.34*10)

TMAR = 11.47%

INVERSIONISTAS	% Aportación	Ponderación
Socios	75% X 10.58%	7.93%
C.F.N	25% X 11.47%	2.87%
TMAR MIXTO		**10.80%**

El 10.80% es el porcentaje que se utiliza para actualizar, mediante la aplicación de la siguiente formula:

Factor de actualización = $\frac{1}{(1+i)^{n}}$

Criterios para tomar decisión del presente proyecto son los siguientes:

a) Si el VAN es positivo, se debe ejecutar el proyecto

b) Si el VAN es negativo, se rechaza el proyecto

c) Si el VAN es igual a cero, queda a criterio del inversionista.

Cuadro Nº 78

VALOR ACTUAL NETO			
AÑO	**FLUJO DE CAJA**	**FACTOR DE ACTUALIZACION 10,80% 1/(1+i)^n**	**VALOR ACTUAL**
0	-49.958,15		
1	5.626,09	0,9025271	5.077,70
2	7.323,16	0,8145551	5.965,12
3	9.050,06	0,7351581	6.653,22
4	14.235,62	0,6635000	9.445,33
5	12.408,72	0,5988268	7.430,67
6	15.509,65	0,5404574	8.382,30
7	24.564,68	0,4877774	11.982,10
8	24.423,90	0,4402323	10.752,19
9	27.992,35	0,3973216	11.121,96
10	40.533,44	0,3585935	14.535,03
	TOTAL		**91.345,63**

Fuente: *Cuadro Nº 77*
Elaboración: *Autor.*

Fórmula:

VAN = SUMA DE FLUJOS ACTUALIZADOS – INVERSIÓN

VAN = 91.345,63 – 49.958,15

VAN = 41.387,48

El VAN del presente proyecto, es de 41.348,48 dólares y es positivo, por lo que se debe ejecutarse el proyecto.

5.4.3 TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

La TIR se constituye la tasa de interés a la cual debemos de descontar los flujos de caja generados por el proyecto, a través de su vida económica para que se igualen con la inversión.

Los criterios para la toma de decisiones son los siguientes:

a) Si la TIR es > que la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento, se acepta el proyecto.
b) Si la TIR es < que la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento, se rechaza el proyecto.
c) Si la TIR es = a la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento, queda a criterio del inversionista.

Para el calculo de la TIR se utiliza el método del tanteo, que se calcula un VAN positivo y otro negativo a dos tasas de intereses diferentes.

Cuadro Nº 79

TASA INTERNA DE RETORNO					
AÑO	**FLUJO DE CAJA**	**FACTOR DE ACTUALIZACIÓN 22%**	**V.A.N TASA MENOR**	**FACTOR DE ACTUALIZACIÓN 23%**	**V.A.N TASA MAYOR**
0	-49.958,15				
1	5.626,09	0,8196721	4.611,55	0,8130081	4.574,06
2	7.323,16	0,6718624	4.920,16	0,6609822	4.840,48
3	9.050,06	0,5507069	4.983,93	0,5373839	4.863,36
4	14.235,62	0,4513991	6.425,95	0,4368975	6.219,51
5	12.408,72	0,3699993	4.591,22	0,3552012	4.407,59
6	15.509,65	0,3032781	4.703,74	0,2887815	4.478,90
7	24.564,68	0,2485886	6.106,50	0,2347817	5.767,34
8	24.423,90	0,2037611	4.976,64	0,1908794	4.662,02
9	27.992,35	0,1670173	4.675,21	0,1551865	4.344,04
10	40.533,44	0,1368994	5.549,01	0,1261679	5.114,02
TOTAL			**51.543,89**		**49.271,30**
Menos Inversión			49.958,15		49.958,15
V.A.N			1.585,74		-686,85

Fuente: *Cuadro Nº 77*
Elaboración: *Autor.*

Una vez obtenido un VAN positivo y el otro negativo se procede a determinar la tasa interna de retorno, utilizando la siguiente formula.

$$TIR = Tm + DT\left(\frac{VANTm}{VANTm - VANTM}\right)$$

$$TIR = 22+1\left(\frac{1.585{,}74}{1.585{,}74 + 686{,}85}\right)$$

TIR = 22.69%

La TIR del proyecto es de 22.69% es mayor que la tasa de actualización del VAN 10.58%, ello demuestra que ofrece una alto rendimiento y por lo que se debe ejecutarse.

5.4.4 RELACIÓN BENEFICIO – COSTO

Con este indicador se mide el rendimiento que se obtienen por cada unidad monetaria invertida

Criterios para la toma de decisiones:

a) Si la RB /C > es Mayor que 1 es proyecto es rentable.

b) Si la RB/C < es menor que 1 es proyecto no es rentable.

c) Si la RB/C es = a 1 el proyecto es indiferente.

La relación beneficio - costo se calcula dividiendo los ingresos actualizados para los egresos actualizados del proyecto. El factor de actualización es de 10.80%

Cuadro Nº80

RELACIÓN BENEFICIO - COSTO					
AÑO	**INGRESO**	**COSTO**	**FACTOR DE ACTUALIZACIÓN 10.80%**	**INGRESO ACTUALIZADO**	**COSTO ACTUALIZADO**
1	165.014,56	159.897,88	0,9025271	148.930,11	144.312,17
2	174.849,08	166.774,54	0,8145551	142.424,21	135.847,06
3	185.888,23	174.803,84	0,7351581	136.657,23	128.508,45
4	195.722,75	181.815,37	0,6635000	129.862,05	120.634,51
5	206.761,90	189.924,77	0,5988268	123.814,56	113.732,03
6	222.817,05	198.336,48	0,5404574	120.423,12	107.192,41
7	238.872,20	205.321,64	0,4877774	116.516,46	100.151,26
8	256.131,98	216.223,81	0,4402323	112.757,57	95.188,71
9	272.187,13	226.059,44	0,3973216	108.145,82	89.818,29
10	289.446,91	237.128,31	0,3585935	103.793,78	85.032,67
TOTAL				**1´243.324,91**	**1´120.417,55**

Fuente: *Cuadro Nº 77*
Elaboración: *Autor.*

$$RB - C = \frac{\text{INGRESOS ACTUALIZADOS}}{\text{EGRESOS ACTUALIZADOS}}$$

$$RB - C = \frac{1`243.324,91}{1´120.417,55}$$

RB - C = 1,10

La relación beneficio costo es de 1,10 lo que significa, que por cada dólar que se va a invertir en el proyecto se obtendrá una utilidad de 1.10 dólares.

5.4.5 PERIODO DE RECUPERACIÓN DE CAPITAL

Con la aplicación de este indicador se conoce el tiempo para recuperar la inversión inicial. Para el cálculo se utiliza los flujos de caja y el monto de la inversión.

Cuadro Nº81

PERIODO DE RECUPERACIÓN DE CAPITAL		
AÑO	**FLUJO DE CAJA**	**FLUJO ACUMULADO**
Inversión	49.958,15	
1	5.626,09	5.626,09
2	7.323,16	12.949,25
3	9.050,06	21.999,31
4	14.235,62	36.234,93
5	12.408,72	48.643,65
6	15.509,65	64.153,30
7	24.564,68	88.717,98
8	24.423,90	113.141,88
9	27.992,35	141.134,23
10	40533,44	181.667,67
TOTAL	**181.667,67**	

Fuente: *Cuadro Nº 77*
Elaboración: *Autor.*

PRC = AÑO QUE SUPERA LA INVERSIÓN + (INVERSIÓN - ∑ PRIMEROS FLUJOS ACUMULADO) / FLUJO DE CAJA DEL AÑO QUE SUPERA LA INVERSIÓN

$$PRC = 6 + \frac{49.958{,}15 - 64.153{,}30}{15.509{,}65}$$

PRC = 6+ (-0.92)

PRC = 6 - 0.92

PRC = 5.08 Años

0.08 * 12 = 0.96 Meses

0.96 * 30 = 29 Días

La inversión inicial se recupera en 5 años y 29 días.

5.4.6 ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Permite conocer cuales serán los porcentajes que el proyecto puede soportar de incremento en los costos totales y de disminución en los ingresos, bajo este supuesto de que llegue a ocurrir en el futuro, por la situación económica que es variable en el país.

Criterios para evaluar el análisis de sensibilidad

a) Si el coeficiente es > 1 es proyecto es sensible, los cambios reducen o anulan la rentabilidad.
b) Si el coeficiente es < 1 el proyecto no es sensible, los cambios no afectan a la rentabilidad.
c) Si el coeficiente es = 1 no existe ningún cambio en el proyecto.

INCREMENTO DEL 3.1% EN LOS COSTOS

Cuadro Nº82

INCREMENTO EN COSTO DE 3.1%								
Año	**Costo original**	**Costo incremento (3.1%)**	**Ingreso Original**	**Flujo Neto**	**Fact. Actualización (20%)**	**Valor Actual**	**Fact. Actualización (21%)**	**Valor Actual**
0						49.958,15		49.958,15
1	159.897,88	164.854,71	165.014,56	159,85	0,833333	133,20	0,8264463	132,10
2	166.774,54	171.944,55	174.849,08	2.904,53	0,694444	2.017,03	0,6830135	1.983,83
3	174.803,84	180.222,76	185.888,23	5.665,47	0,578704	3.278,63	0,5644739	3.198,01
4	181.815,37	187.451,65	195.722,75	8.271,10	0,482253	3.988,77	0,4665074	3.858,53
5	189.924,77	195.812,44	206.761,90	10.949,46	0,401878	4.400,34	0,3855433	4.221,49
6	198.336,48	204.484,91	222.817,05	18.332,14	0,334898	6.139,40	0,3186308	5.841,18
7	205.321,64	211.686,61	238.872,20	27.185,59	0,279082	7.587,00	0,2633313	7.158,82
8	216.223,81	222.926,75	256.131,98	33.205,23	0,232568	7.722,48	0,2176291	7.226,43
9	226.059,44	233.067,28	272.187,13	39.119,85	0,193807	7.581,69	0,1798588	7.036,05
10	237.128,31	244.479,29	289.446,91	44.967,62	0,161506	7.262,52	0,1486436	6.684,15
TOTAL						**50.111,06**		**47.340,59**
Menos inversión						49.958,15		49.958,15
VAN						**152,91**		**-2.617,56**

Fuente: *Cuadro Nº 77*
Elaboración: *Autor.*

$$TIR = 20 + 1\left(\frac{152{,}91}{152{,}91 + 2.617{,}56}\right)$$

TIR = 20.05%

a) Diferencia de TIR = TIR del proyecto – Nueva TIR (22.69% - 20.05% = 2.64%

b) Porcentaje de variación = Diferencia de TIR / TIR del proyecto (2.64%/22.69%= 11.63%)

c) Coeficiente de sensibilidad = Porcentaje de variación/ nueva TIR (11.63%/20.05% = 0.58%

El proyecto no es sensible con el incremento del 3.1% en los costos por tanto no afecta los cambios a la rentabilidad

DISMINUCIÓN DEL 3.1% EN INGRESOS

Cuadro Nº 83

DISMINUCIÓN DE INGRESOS 3.1%								
Año	**Costo Original**	**Ingreso Original**	**Ingreso Original - el 3.1%**	**Flujo Neto**	**Fact. Actualización 19%**	**Valor Actual**	**Fact. Actualización. 20%**	**Valor Actual.**
0						49.958,15		49.958,15
1	159.897,88	165.014,56	159.899,11	1,23	0,840336134	1,03	0,833333333	1,02
2	166.774,54	174.849,08	169.428,76	2.654,22	0,706164819	1.874,32	0,694444444	1.843,21
3	174.803,84	185.888,23	180.125,69	5.321,85	0,593415814	3.158,07	0,578703704	3.079,78
4	181.815,37	195.722,75	189.655,34	7.839,97	0,498668751	3.909,55	0,482253086	3.780,85
5	189.924,77	206.761,90	200.352,28	10.427,51	0,419049371	4.369,64	0,401877572	4.190,58
6	198.336,48	222.817,05	215.909,72	17.573,24	0,352142329	6.188,28	0,334897977	5.885,24
7	205.321,64	238.872,20	231.467,16	26.145,52	0,295917923	7.736,93	0,279081647	7.296,74
8	216.223,81	256.131,98	248.191,89	31.968,08	0,248670524	7.949,52	0,232568039	7.434,75
9	226.059,44	272.187,13	263.749,33	37.689,89	0,208966827	7.875,94	0,193806699	7.304,55
10	237.128,31	289.446,91	280.474,06	43.345,75	0,175602375	7.611,62	0,161505583	7.000,58
TOTAL						**50.674,90**		**47.817,31**
Menos inversión						49.958,15		49.958,15
VAN						**716,75**		**-2.140,84**

Fuente: *Cuadro Nº 77*
Elaboración: *Autor.*

$$TIR = 19 + 1\left(\frac{716{,}75}{716{,}75 + 2.140{,}84}\right)$$

TIR = 19.25%

a) Diferencia de TIR = TIR del proyecto – Nueva TIR (22.69% - 19.25% = 3.44%

b) Porcentaje de variación = Diferencia de TIR / TIR del proyecto (3.44%/22.69%= 15.16%)

c) Coeficiente de sensibilidad = Porcentaje de variación/ nueva TIR (15.16%/19.25% = 0.78%

El proyecto no es sensible con la disminución del 3.1% en los ingresos, por tanto no afecta los cambios a la rentabilidad.

DISCUSIÓN

6. DISCUSIÓN

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito desempeñan un rol fundamental en el desarrollo socio económico de una Región, estas organizaciones se crean con la finalidad de brindar servicios a una comunidad, y tienen como compromiso el beneficio social.

El presente proyecto esta orientado a la implementación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito del cantón Yacuambi, provincia de Zamora Chinchipe, institución que será creada para brindar servicios financieros a las personas de este cantón, ya que permitirá solucionar los problemas de las necesidades financieras y se controlará en parte la salida de los recursos económicos hacia otras ciudades, los cuales permitirán mejorar las actividades que se desarrollan en la misma, principalmente al sector ganadero ya que es la fuente que mayor recurso económico genera para los habitantes.

Para el desarrollo del presente trabajo se aplicó 350 encuestas, las mismas que permitieron conocer principalmente la demanda que tendrá la cooperativa de ahorro y crédito, es decir de las 222 personas que utilizan a las instituciones financieras 210 están de acuerdo que se implemente, y hacer uso de los servicios de ahorro y crédito que ofrecerá la entidad financiera.

A demás se determinó en el cantón no existe una oferta de servicios de financiamiento acorde a las necesidades de los habitantes, principalmente en

los créditos, que en esta ciudad entregan hasta una cantidad de 1000 dólares, entre las entidades financieras que operan tenemos: CACPE ZAMORA, SEMILLAS DE PROGRESO Y LA CAJA SAN JOSÉ.

Para la constitución legal de la cooperativa Inti Ramy, se requiere del apoyo de las instituciones públicas, ya que las inversiones serán financiadas por los socios en un 75% y se gestionará un crédito de la Corporación Financiera Nacional, la cantidad de la diferencia de los aportes de los socios.

La institución financiera comenzará prestando el servicio, de ahorro y crédito, pero con el transcurso del tiempo se incrementaran los servicios acorde a las necesidades de las personas. En el primer año de funcionamiento, la entidad pretende cubrir con la demanda en créditos a 112 personas, para los próximos años se proyecta con la tasa de crecimiento del cantón.

Finalmente con los resultados de flujo de caja se procedió a realizar la evaluación financiera, el cual nos indica la viabilidad del proyecto, así tenemos: en el año cero se realiza las inversiones para la constitución y operación normal de la entidad, que se requiere de una cantidad de 49.958,15 dólares; que genera un Valor Actual Neto de 41.387,48; como es positivo significa que el proyecto aumentará el valor de la empresa durante la vida del proyecto. La Tasa Interna de Retorno es de 22.69%; como éste porcentaje es mayor que la tasa de actualización del Valor Actual Neto, se acepta el proyecto, ya que significa que es el porcentaje a la cual se debe de actualizar para que se

igualen con la inversión inicial. Relación Beneficio – Costo de 1.10; esto nos indica que por cada unidad monetaria invertida se obtiene una rentabilidad de 1.10 dólares. El periodo de Recuperación de Capital; se recupera en 5 años mas 29 días la inversión inicial y el último indicador que se utilizó, es el Análisis de Sensibilidad, mediante la aplicación se puede decir que el proyecto no es sensible con el 3.1% de incremento en costos, que se obtiene un resultado de 0.58% y el 3.1% de disminución en los ingresos dando un resultado de 0.78%

Con estos resultados de los indicadores financieros, nos demuestra que es factible la creación de la cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Yacuambi, la misma que brindará los servicios financieros y promoverá su desarrollo socioeconómico con sus productos y servicios de calidad y de esta manera ser competentes en el mercado.

CONCLUSIONES

7. CONCLUSIONES

Con los resultados del desarrollo del presente trabajo se concluye lo siguier

- El 94.59% de las 222 personas del cantón Yacuambi que utilizan a las instituciones financieras, están de acuerdo con la implementación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, lo que indica la aceptación que tendrá la misma en caso de ser ejecutado el proyecto.
- La capacidad instalada de la cooperativa de ahorro y crédito es de 1.140 personas, de esta cantidad el 30% la entidad pretende dar el servicio en el primer año, en base a los resultados de este tiempo se trabajará para los siguientes años.
- Para el funcionamiento de la cooperativa de ahorro y crédito, se requiere de una inversión de 49.958,15 dólares, ya que esto se constituye como capital semilla del proyecto.
- Los posibles socios están dispuestos a ahorrar en una cantidad promedios de $ 63,00 por cada mes, por lo tanto la demanda de los ahorros tendrá gran acogida y la cooperativa contará con dinero suficiente para canalizar vía crédito.
- La Cooperativa entregará 112 créditos en el primer año a los posibles socios de la entidad, lo que es beneficioso ya que los créditos son la actividad generadora de recursos económicos de una institución financiera.

- Con la aplicación de los indicadores financieros se determinó resultados satisfactorios para la implementación de la cooperativa, así tenemos: un Valor Actual Neto de $ 41.387,48 como es positivo y demuestra que el proyecto es factible. La Tasa Interna de Retorno es de 22.69% cuyo resultado es mayor que la Tasa Mínima Aceptable de Rendimiento es muy satisfactorio para la entidad. La Relación Beneficio - Costo es de $ 1.10, lo que demuestra es factible la creación de la entidad. Periodo de Recuperación de Capital; en 5 años mas 29 días ya que es el tiempo en que se recupera la inversión y finalmente el Análisis de Sensibilidad es de 0.58% en incremento en los costos y 0.78% en disminución en los ingresos, lo que indica que el proyecto no es sensible.

RECOMENDACIONES

8. RECOMENDACIONES

Con los resultados obtenidos del presente trabajo se puede recomendar lo siguiente:

- Se recomienda que el proyecto se haga realidad, ya que con la implementación de la cooperativa, permitirá a las personas del cantón Yacuambi mejorar las condiciones de vida y fomentar la cultura de ahorro.
- Se recomienda captar mayor número de socios proporcionando los servicios acorde a las necesidades, con el propósito de obtener mayor ingreso económico para la cooperativa.
- Realizar inversiones en capital operativo, para que la entidad sea competitivo en el mercado y genere mayor servicio a los socios.
- Brindar a los habitantes los productos y servicios financieros seguros, con el fin que los socios tengan confianza en la cooperativa.
- Ofrecer créditos con bajas tasas de interés, que contribuyan al mejoramiento de la economía de cada socio.
- Implementar la cooperativa, ya que los indicadores, como el VAN, TIR Relación Beneficio - Costo, Periodo de Recuperación de Capital y Análisis de Sensibilidad, demuestra que el proyecto es viable.
- Realizar una buena publicidad en las dos parroquias rurales y en el centro, con la finalidad de hacer conocer los productos y servicios que tiene la cooperativa, ya que esto permitirá tener mayor acogida por el mercado.

BIBLIOGRAFÍA

9. BIBLIOGRAFÍA

Diccionario de Administración y Finanzas. Editorial Océano. Edición Original. Colombia 2004

BACA URBINA Gabriel **Evaluación de Proyectos.** Editorial Mc Graw – Hill. Quinta Edición. México 2007.

MIRANDA MIRANDA Juan José **Gestión de Proyectos.** Editorial MM. Quinta Edición. Colombia 2004.

PASACA Manuel Enrique **Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión.** Loja 2004

SAPAG CHAIN Nassir y Reinaldo **Preparación y Evaluación de Proyectos**. Editorial Mc Graw – Hill. Tercera Edición. Colombia 1983.

http://www.alegsa.com.

http://www.cme-malaga.es

http://www.definicionlegal.com

http://www.gestiopolis.com

http://ronad-montano-ccmf.nireblog.com

http://www.rfr.org.ec/

http://www.skandia.com.

http://www.terminosfinancieros.com.

ANEXOS

10 ANEXOS

ANEXO 1

ANTE PROYECTO DE TESIS

1. Tema

ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN YACUAMBI PROVINCIA DE ZAMORA CHINCHIPE

2. Problematización

La crisis económica por la cual atraviesa nuestro país, limita el desarrollo de los diferentes cantones, sumergiéndonos más en la pobreza por la desatención y falta de apoyo a las personas productores económicos de las diferentes provincias, tal como es el caso de Zamora Chinchipe, la misma que posee características apropiadas para el comercio, para la producción agropecuaria, etc. pero no son aprovechados por la falta de recursos económicos de los habitantes de la Provincia.

Uno de los cantones de Zamora Chinchipe es Yacuambi, el mismo que cuenta con tres Parroquias: 28 de mayo, Tutupáli y La Paz, sus vías de acceso son de segundo nivel (carretera lastrada), a demás cuenta con todos los servicios básicos con son: agua, luz y teléfono, su población esta conformada por tres culturas Shuar, Mestizo e Indígena Saraguro. Los mismos que en su mayoría

se dedican a la producción ganadera y sus derivados leche y quesillo, comercializados dentro y fuera de la provincia, en su mayoría a Loja y en menor escala al Azuay, siendo ésta la principal fuente de ingresos del cantón.

La mayoría de los recursos percibidos por estas actividades no son depositados en una institución financiera por la falta de confianza y cultura financiera, en el cantón Yacuambi existen dos agencias financieras como son: cooperativas de ahorro y crédito Cacpe Zamora que lleva operando ocho años, Semillas del Progreso del cantón Saraguro lleva prestando sus servicios un año, y una caja de ahorro y crédito San José de la organización Yacuta los mismos que no satisfacen las necesidades de los clientes y socios, ofreciendo tan solo las operaciones de depósitos y retiros de cuentas de ahorro, a demás al momento de acceder a un crédito de las cooperativas mas de mil dólares, los interesados deben trasladarse a las matrices, generando malestar e incurriendo en gastos, y perdida de tiempo, además no es viable para un cantón en vías de desarrollo que fuguen los recursos económicos a otras ciudades por que se reduce el nivel de circularte e inversión en la Zona.

Las necesidades que atraviesa el cantón Yacuambi son varias, entre las mas relevantes son: la falta de recursos económicos para el comercio, para la compra de insumos abonos, semillas, fertilizantes, esto en cuanto a la agricultura, en lo que se refiere a la ganadería para el mejoramiento de la producción con la compra de nuevas razas, vacunas y asistencia técnica

(veterinario), viendo estos problemas y necesidades del cantón Yacuambi se ha creído conveniente en realizar un estudio de factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito, la que prestará los servicios financieros a las personas del cantón de cuentas de ahorro, depósitos, retiros y créditos, a tasas de interés y cuotas cómodas, a demás se dará asistencia técnica y capacitación en los cultivos, crianza , mejoramiento de razas del ganado bovino; y para el comercio, con estos antecedentes se tratará de solucionar los problemas “La inasistencia de una Institución Financiera que brinde todos los servicios financieros al cantón yacuambi ”, la cual incentivará a las personas al trabajo y al desarrollo de sus productos, a demás se controlará el abandono de los campos, ya que se constituye en un pilar fundamental de la economía de Yacuambi y Provincia.

3. Justificación.

Académica.

La Universidad Nacional de Loja, preocupada en formar profesionales competentes e innovadores, mediante el Sistema Académico Modular por Objeto de Transformación (SAMOT), a través del cual nos permite relacionar la teoría con la practica, y haciendo conciencia de la realidad social en la cual vivimos, podemos observar los diferentes problemas que aquejan a nuestra sociedad, preocupados por contribuir en la solución de los mismos nos planteamos realizar un Estudio de factibilidad para la implantación de una cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Yacuambi.

Socio - económica

Conociendo la realidad socioeconómica del cantón y consientes del retraso en el desarrollo, debido a la falta de cultura financiera de sus moradores y la baja gestión por parte de las autoridades, consideramos que es conveniente realizar un estudio de factibilidad para la implementación de una cooperativa de ahorro y crédito, que pretenderá solucionar problemas económicos, otorgando créditos con recursos aportados por los socios, los cuales estarán destinados al desarrollo y mejoramiento del cantón, además permitirá mejorar las condiciones de vida de sus habitantes.

Política.

En nuestro país existen instituciones financieras públicas y privadas, destinado a otorgar créditos para diferentes sectores, pero no satisfacen las necesidades de todas las personas de los cantones especialmente de la provincia de Zamora Chinchipe. A demás para percibir un crédito de estas entidades los trámites son muy largos, por lo que muchas personas no pueden reunir todos los requisitos, trayendo consigo el subdesarrollo de los diferentes sectores principalmente del cantón Yacuambi. Siendo consientes de esta realidad se ha creído en realizar un estudio de factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito, donde se canalizaran los recursos financieros a diferentes sectores del cantón, con intereses bajos y tramites y cuotas accesibles, esto se realizará con el fin de que todas las personas tengan acceso a obtener un crédito y con estos recursos mejorar las actividades que realizan.

4. Objetivos.

Objetivos General

Realizar un estudio de factibilidad para la implementación de una cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Yacuambi provincia de Zamora Chinchipe.

Objetivos Específicos

- Realizar el estudio de mercado, para determinar la oferta, demanda y demanda insatisfecha del servicio.
- Determinar el Estudio Técnico para el funcionamiento y la operatividad de la cooperativa de ahorro y crédito.
- Efectuar un estudio administrativo y estructura legal para la implementación del proyecto.
- Analizar los costos, para la implementación de la cooperativa de ahorro y crédito el cual indicara las fuentes que se utilizara para obtener los recursos económicos.
- Realizar la evaluación financiera a través de los indicadores VAN, TIR, Relación /Beneficio –Costo, Periodo Recuperación de Capital y Análisis de Sensibilidad
- Efectuar conclusiones y recomendación.

5. Hipótesis

“Es factible la implementación de una cooperativa de ahorro y crédito dirigido a todas las personas del cantón Yacuambi Provincia de Zamora Chinchipe debido que no cuenta con el apoyo por parte de las entidades financieras, por ende el sector tiene baja producción y un lento crecimiento”.

6. Metodología

Para el desarrollo del presente proyecto de tesis, se utilizará varios métodos, técnicas y procedimientos, que nos facilitara el desarrollo del mismo y cumplir con los objetivos planteados.

Método Inductivo: Este método se utilizará en el estudio de mercado el cual permitirá realizar un análisis y deducir los resultados obtenidos de las encuestas aplicadas a las personas pertenecientes al cantón, con la finalidad de obtener datos exactos, para luego plantear las conclusiones y recomendaciones.

Método Deductivo:

Este método permitirá obtener información, para el manejo del estudio financiero, inversiones, gastos y con los resultados del los mismos nos dará ha conocer si el proyecto es factible.

Método Analítico

El método analítico nos dará ha conocer la demanda que tendrá la cooperativa de ahorro y crédito y además se determinará la distribución, la ubicación de la

cooperativa y la cantidad de recursos económicos necesarios para comenzar a operar.

Técnicas.

La observación directa.

Es una técnica que permite observar los fenómenos, hechos, y con esto tomar información para luego realizar un análisis, lo que servirá para seleccionar el lugar adecuado para el funcionamiento de la cooperativa.

Recopilación Bibliografía.- Esta técnica nos permitirá recopilar información a través de Libros, revistas, folletos, periódicos y el Internet. Para tener un referente teórico

Encuestas.- Serán aplicadas a las personas del cantón Yacuambi, las mismas que serán procesadas y analizadas para el cumplimiento de los objetivos planteados.

Para obtener el número de encuestas se utiliza la siguiente fórmula.

DETERMINACIÓN DEL TAMAÑO DE LA MUESTRA*:*

Con los datos establecidos por el instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC) del año 2001 del cantón, se obtiene una población total de 5229 habitantes, con una tasa de crecimiento de 3.8% anual, en cuanto a la Población Económicamente Activa, es de 1.922 personas; la misma que se proyecta al año 2010 utilizando la siguiente Formula:

$$Pf = Po(1+T)^{n-1}$$

$$Pf = 1922(1+0.038)^{11-1}$$

$$Pf = 1922(1.038)^{10}$$

$$Pf = 1922(1.4520)$$

$$Pf = 2.791 \text{ Personas}$$

Una vez proyectado, procedemos a sacar la muestra de las personas del del cantón Yacuambi, para ello hemos determinado el nivel de confianza del 95% y un margen de error del 5% utilizando la siguiente formula:

$$n = \frac{N}{1+(E)^2 N}$$

$$n = \frac{2.791}{1+(0.05)^2 2.791}$$

$$n = \frac{2.791}{7.9775}$$

$$n = 350 \text{ Encuestas}$$

Para determinar la distribución de las encuesta, se realizara por las culturas, la cual predomina la cultura Indígena Saraguro con un porcentaje de 68%, seguidamente tenemos a los Mestizos con un porcentaje de 11% y el Shuar con un 21%. Obviamente la cultural de mayor población se realizará mas encuestas, para ello se muestra en el siguiente cuadro.

MUESTRA POR CULTURAS

CULTURAS	***POBLACIÓN DEL SECTOR AGROPECUARIO***	***PORCENTAJE***	***ENCUESTAS A APLICAR***
Indígena Saraguro	*1.898*	*68%*	*238 Encuestas*
Mestizo	*307*	*11%*	*39 Encuestas*
Shuar	*586*	*21%*	*73 Encuestas*
Total	***2791***	***100%***	***350 Encuestas***

Una vez aplicadas las encuestas se procederá a realizar su respectiva tabulación y en base a ello se elaborara los cuadros y gráficos estadísticos con sus respectivos análisis, donde se conocerá la oferta, demanda y demanda insatisfecha; de la misma manera se realizara el Estudio Técnico el que permitirá identificar el lugar óptimo para la localización de la cooperativa, en cuanto al estudio económico-financiero; donde se determinará los costos y los gastos en los que se incurrirá para la implementación de la cooperativa de ahorro y crédito a mas de esto se procede a realizar la evaluación financiera a través de los diferentes indicadores financieros como son: VAN, TIR, Relación /Beneficio –Costo, Periodo de Recuperación de Capital y Análisis de Sensibilidad y así también se propondrá una propuesta.

ANEXO 2

DISEÑO DE ENCUESTA

El propósito de la siguiente encuesta es determinar la factibilidad para la implementación de una Caja de Ahorro y Crédito en el cantón Yacuambi. Por tal motivo estimado señor (a), se digne contestar las siguientes inquietudes con la mayor seriedad posible.

DATOS GENERALES

Parroquia……... Sexo: M ( ) F ( ) Tamaño Familiar…….

Edad: 18 a 29 años ( ) 45 a 59 años ( ) 30 a 44 años ( ) 60 años y mas ( )

INGRESOS

1. En su hogar ¿Cuantas personas trabajan?

Una persona ( ) Tres personas ( ) Mas de cuatro personas ( )

Dos personas ( ) Cuatro personas ( )

2. ¿Cual es el nivel de ingreso mensual de su familia?

De 100 a 200 dólares ( ) De 401 a 600 dólares ( )

De 201 a 400 dólares ( ) De 601 a 800 dólares ( )

INFORMACION PRINCIPAL

3 ¿Es usted socio de alguna institución financiera?

SI ( ) NO ( )

4. ¿A qué tipo de servicio acude usted?
Cta. de Ahorro ( ) Póliza de Acumulación ( ) Crédito ( )

5. ¿Con que frecuencia utiliza estos servicios?

Ahorro ( )

Póliza de acumulación ( )

Crédito ( )

Semanal ( ) Mensual ( ) Trimestral ( ) Semestral ( )

6. Si su respuesta es crédito ¿Cuánto solicito y ha que tiempo?

Menos de 200 dólares ( ) De 601 a 800 dólares ( )

De 201 a 400 dólares ( ) De 801 a 1000 dólares ( )

De 401 a 600 dólares ( ) Mas de 1000 dólares ( )

A que tiempo solicito……

7. ¿Cuál es la institución que le otorgo el crédito?

Nombre…….

8. ¿En que tiempo fue aprobado su préstamo?

Tiempo……..

9. ¿Esta satisfecho con las entidades con la que opera?

Si ( ) No ( )

¿Por que?.....

10. ¿Esta Ud. de acuerdo que se implemente una Cooperativa de ahorro y crecido, que brinde los servicios financieros, al cantón Yacuambi?

Si ( ) No ( )

¿Por qué?……

11. ¿Que servicios financieros necesitaría que le ofrezca la Cooperativa de Ahorro y crédito?

Ahorro ( )

Crédito ( )

Ambos ( )

Otros……..

12 ¿Cuánto estaría usted dispuesto ahorrar mensualmente en la cooperativa de ahorro y crédito?

Menos de 50 dólares	( )	De 151 a 200 dólares	( )
De 51 a 100 dólares	( )	De 201 a 250 dólares	( )
De 101 a 150 dólares	( )	De 251 a 300 dólares	( )

13. Si su respuesta fue algún tipo de crédito ¿Cuánto solicitaría y a que tiempo?

$---------- dólares

A que tiempo:……

14¿Cual es el tipo de garantía que usted proporcionaría para obtener su crédito?

Prendaría: …….. Hipotecaria……..

Sobre firmas:……. Otros:…….

15. ¿En que sitio del cantón le gustaría que se encuentre ubicada la cooperativa de Ahorro y crédito?

Frente al parque central ( ) A la llegada al cantón ( ) Junto al mercado municipal ( ) Otros……..

INDICE

CERTIFICACIÓN II
AUTORÍA III
AGRADECIMIENTO IV
DEDICATORIA V
1. RESUMEN 6
2. INTRODICCIÓN 10
3. REVISIÓN DE LITERATURA
3.1 Sistema Financiero 12
3.2 Instituciones financieras 12
3.3 Bancos 12
3.4 Cooperativas 13
3.5 Socio 13
3.6 Cuenta de ahorro 13
3.7 Retiro 13
3.8 Crédito 13
3.9 Producto financiero 14
3.10 Servicio financiero 14
3.11 Presupuesto 14
3.12 Capital 14
3.13 Mano de obra 14
3.14 Estudio de factibilidad 15
3.15 Estudio de mercado 15
3.15.1 Demanda 15
3.15.2 Demanda potencial 15
3.15.3 Demanda real 15
3.15.4 Demanda efectiva 16
3.15.5 Demanda insatisfecha 16
3.15.6 Oferta 16
3.16 Estudio técnico 16

3.16.1 Tamaño óptimo del proyecto....16
3.16.2 Localización....17
3.16.3 Ingeniería de proyecto....17
3.16.4 Estudio administrativo....17
3.17 Estudio financiero....17
3.17.1 Activos fijos....17
3.17.2 Activos diferidos....18
3.17.3 Capital de trabajo o de operación....18
3.18 Estudio económico....18
3.18.1 Valor actual neto....18
3.18.2 Tasa interna de retorno....19
3.18.3 Relación beneficio – costo....19
3.18.4 Periodo de recuperación de capital....19
3.18.4 Análisis de sensibilidad....19
4. MATERIALES Y MÉTODOS
4.1 Materiales....20
4.2 Métodos....21
4.3 Técnicas....22
4.4 Organización de la información....24
5. RESULTADOS
5.1 Estudio de mercado....25
5.1.1 Análisis e interpretación de los resultados de las encuestas....25
5.1.2 La demanda....48
5.1.2.1 Análisis de la demanda....48
5.1.3 La oferta....53
5.1.3.1 Análisis de la oferta....53
5.1.4 Demanda insatisfecha....56
5.1.4 Comercialización....57
5.1.5.1 Producto....57
5.1.5.2 Precio....61
5.1.5.3 Plaza....62

5.1.5.4 Promoción 62
5.2 Estudio técnico
5.2.1 Tamaño 63
5.2.1.1Tamaño del proyecto 63
5.2.1.2 Capacidad Instalada 63
5.2.1.3 Capacidad utilizada 63
5.2.2 Localización 64
5.2.2.1Macro localización 64
5.2.2.2 Micro localización 66
5.2.3 Ingeniería de proyectos 67
5.2.3.1Requerimiento para la operación 67
5.2.4 Estudio administrativo de la cooperativa 76
5.2.4.1 Estructura administrativa legal 76
5.2.4.2 Estructura administrativa 77
5.2.4.3 Manual de funciones 80
5.3 Estudio financiero
5.3.1 Inversiones y financiamiento 86
5.3.1.1 Inversiones 86
5.3.1.1.1 Activos fijos 86
5.3.1.1.2 Activos diferidos 88
5.3.1.1.3 Inversión en capital de trabajo 90
5.3.1.1.3.1 Capital de trabajo administrativo 90
5.3.1.1.3.2 Capital de trabajo operativo 97
5.3.2 Financiamiento 99
5.3.3 Ingresos 100
5.3.4 Egresos 106
5.3.5 Estado de pérdidas y ganancias 114
5.4 Evaluación financiera
5.4.1 Flujo de caja 116
5.4.2 Valor Actual Neto 118
5.4.3 Tasa Interna de Retorno 120

5.4.4 Relación Beneficio – Costo 122
5.4.5 Periodo de Recuperación de Capital 123
5.4.6 Análisis de Sensibilidad 124
6. DISCUSIÓN 128
7. CONCLUSIONES 130
8. RECOMENDACIONES 132
9. BIBLIOGRAFÍA 133
10. ANEXOS 134