



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA CREACIÓN DE UNA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN  
ZAPOTILLO, PROVINCIA DE LOJA”**

Tesis previa a optar el  
Grado y Título de Ingeniera  
en Contabilidad y Auditoría,  
Contador Público-Auditor.

**AUTORA:**

María del Pilar Guerrero Sánchez

**DIRECTOR:**

Ing. Edison Fabián Miranda Raza Mg Sc.

**LOJA-ECUADOR**

**2019**

**INGENIERO EDISON FABIÁN MIRANDA RAZA MG SC. DOCENTE DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, DE LA FACULTAD JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA Y DIRECTOR DE TESIS.**

**CERTIFICA:**

Que la tesis titulada **“EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN ZAPOTILLO, PROVINCIA DE LOJA”** elaborada por la aspirante María del Pilar Guerrero Sánchez, previa a optar el Grado y Título de Ingeniera en Contabilidad Auditoría, Contador Público Auditor, ha sido revisado su contenido técnico-práctico bajo mi dirección, además cumple con los parámetros generales para la Graduación en la Universidad Nacional de Loja, por lo que autorizo su presentación ante el Tribunal de Grado correspondiente.

Loja, 22 de Febrero del 2019



---

**Ing. Edison Fabián Miranda Raza Mg Sc.  
DIRECTOR DE TESIS**

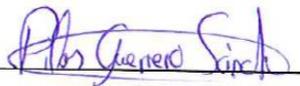
## AUTORÍA

Yo, María del Pilar Guerrero Sánchez, declaro ser autora del presente trabajo de tesis y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus Representantes Jurídicos de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi trabajo de titulación en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual y Física.

**AUTORA:** María del Pilar Guerrero Sánchez

**FIRMA:**



**CÉDULA:** 1105743072

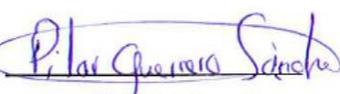
**FECHA:** Loja, Febrero del 2019

**CARTA DE AUTORIZACIÓN DE TESIS POR PARTE DE LA AUTORA, PARA LA CONSULTA, REPRODUCCIÓN PARCIAL O TOTAL, Y PUBLICACIÓN ELECTRONICA DEL TEXTO COMPLETO.**

Yo, **María del Pilar Guerrero Sánchez**, declaro ser la autora de la tesis titulada: **“EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN ZAPOTILLO, PROVINCIA DE LOJA”**, como requisito para optar el grado y título de: Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Contador Público Auditor; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio la Universidad. La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de la tesis que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los 25 días del mes de Febrero del 2019.

**FIRMA:** 

**AUTORA:** María del Pilar Guerrero Sánchez

**CÉDULA:** 1105743072

**DIRECCIÓN:** Loja, calle Argentina y Chile

**CORREO ELECTRÓNICO:** ma\_pili31@hotmail.com

**TELEFONO:** 0986375335

**DATOS COMPLEMENTARIOS**

**DIRECTOR DE TESIS:** Ing. Edison Fabián Miranda Raza Mg Sc

**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL:** Lic. Natalia Largo Sánchez

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL:** Dra. Mary Maldonado Román

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL:** Lic. Rosa Yaguana Salinas

## **DEDICATORIA**

La presente tesis la dedico primeramente a Dios por ser la luz que guía mi vida y darme la fortaleza para continuar; mis padres Druman y Angelina que son ellos quienes me han apoyado siempre en todo momento para culminar con mis estudios universitarios, quienes con su ejemplo me enseñaron a ser una persona luchadora que puede conseguir lo que se propone; mi hijo, que fue mi pilar fundamental para seguir adelante; que con cada sonrisita y abrazo me da fuerzas para cada día seguir superándome; a mi hermana que aunque este en el cielo me ha sabido bendecir desde el lugar que esta ,a mis hermanos Lenin y Robert y a toda mi familia quienes han estado ahí siempre aportando con un granito de arena para que este sueño se haga una realidad.

**María Del Pilar**

## **AGRADECIMIENTO**

Mi agradecimiento de gratitud a la Universidad Nacional de Loja, a la Facultad Jurídica, Social y Administrativa, a la Carrera de Contabilidad y Auditoría, por haberme permitido ingresar en sus aulas universitarias y por proporcionarme la enseñanzas para convertirme en una profesional con conocimientos útiles para servir a la sociedad, cumpliendo uno de mis sueños más anhelados, así mismo a las autoridades y personal docente, quienes con dedicación, responsabilidad y experiencia académica me impartieron sus enseñanzas en todo momento.

De manera especial al Ing. Edison Fabián Miranda Raza Mg Sc, director de tesis, que durante este trayecto, formo parte imprescindible que con sus enseñanzas contribuyó para que la formación técnica y profesional sea excelente, quien compartió sus conocimientos y gracias a su experiencia logro guiarme exitosamente para la realización y culminación de la presente tesis.

Finalmente quiero extender mi gratitud a los habitantes del Cantón Zapotillo por proporcionar toda la información necesaria para realizar el estudio; mediante las encuestas realizadas que sin duda fue la base imprescindible para la culminar con éxito el trabajo de tesis.

## **LA AUTORA**

**a. TITULO**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN ZAPOTILLO, PROVINCIA DE LOJA”.**

## **b. RESUMEN**

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones que prestan servicios y productos financieros en beneficio de todos sus socios y la colectividad en general de ahí la importancia del tema de estudio la evaluación financiera para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en el Cantón Zapotillo, Provincia de Loja.

En el estudio de mercado, se realizó una muestra a los habitantes del Cantón; Zapotillo en donde se aplicó una encuesta a la población económicamente activa para conocer la aceptación y acogida de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, en el mercado financiero competitivo, así como también se determinó según los resultados que existe demanda potencial de 4984, demanda real de 4834, demanda efectiva de 4786; y una demanda insatisfecha de 2.786 demandantes.

En el estudio técnico, se conoció la ubicación exacta donde va a funcionar la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, que es en la Avenida Jaime Roldós Aguilera frente al mercado municipal del Cantón Zapotillo; ya que es un lugar estratégico de mayor influencia de personas y locales comerciales en donde se encuentran los futuros socios de la cooperativa; el tamaño de sus instalaciones es 45 metros cuadrados siendo el local arrendado en donde se requirieron los materiales necesarios para la realización del proyecto.

En el estudio financiero, se determinó que obtuvo la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” un ingreso de \$67,914.00 y un gasto de \$50,152.29 que se utilizó para la compra de los materiales para la puesta en marcha el proyecto de inversión obteniendo una utilidad de \$11,323.09. La inversión inicial es de \$33,013.48 lo que aportaron los socios \$21,013.48 y una fuente externa un crédito de \$12,000.00 para ello se procedió a realizar los estados financieros proforma.

En la evaluación financiera según los resultados obtenidos son aceptables ya que comparado a la inversión inicial cubriría en los 5 años de vida ya que el VAN es de \$14,021.58, la tasa interna de retorno es de 29.88%, periodo de recuperación de 3 años, 4 meses y 8 días, el beneficio costo es \$1.38 lo que significa que por cada dólar invertido se tiene una ganancia de \$0.38 centavos generando utilidad, así mismo el análisis de sensibilidad demostró que si los costos se incrementan al 16.20% tenemos 0.98 y si los ingresos disminuyen al 11.70% un 0.96 determinando que el proyecto no es sensible.

La cooperativa de ahorro y crédito aporta al Cantón Zapotillo fuentes de trabajo generando ingresos ayudando a la matriz productiva como también mejorando la calidad de vida de los habitantes, impulsando el desarrollo económico, turístico y comercial, por lo que se determinó según los estudios realizados que es factible el proyecto porque va a generar rentabilidad económica y el beneficio futuro esperado.

**ABSTRACT.**

The cooperatives saving and credit are institutions that provide financial services and products for the benefit of all their partners and the general community, hence the subject of study, the financial evaluation for the creation of a savings and credit cooperative in the Zapotillo Canton, Province of Loja.

In the market study, a sample was made to the inhabitants of the Canton; where a survey was applied to the economically active population to know the acceptance of the savings and credit cooperative "Fulfill your dreams", in the competitive market, likewise it was determined that there is a potential demand of 4984, real demand of 4834, demand effective 4786; and an unsatisfied demand of 2,786 claimants.

In the technical study, it was known the exact location where the savings and credit cooperative "Cumple tus sueños" will operate, which is on Avenida Jaime Roldós Aguilera in front of the municipal market of Cantón Zapotillo; since it is a strategic place of greater influence of people and commercial premises where the future members of the cooperative are; the size of its facilities is 45 square meters and the leased premises and the budget that was used is both human resources and materials that will be required for the start-up of the project.

In the financial study, it was determined that the savings and credit cooperative "Cumple tus sueños" obtained an income of \$ 67,914.00 and an expense of \$ 50,152.29 that was used for the materials for the start-up of the project, obtaining a profit of \$ 11,323.09. The initial investment is of \$ 33,013.48, which the partners contributed \$ 21,013.48 and an external source a credit of \$ 12,000.00. For this purpose, the budgets and proforma financial statements were made.

In the financial evaluation according to the results obtained are acceptable since compared to the initial investment would cover in the 5 years of life since the

NPV is \$ 14,021.58, the internal rate of return is 29.88%, recovery period of 3 years, 4 months and 8 days, the benefit cost is \$ 1.38 which means that for every dollar invested there is a profit of \$ 0.38 cents generating profit, likewise the sensitivity analysis showed that if the costs increase to 16.20% we have 0.98 and if the income decrease to 11.70% a 0.96 determining that the project is not sensitive.

The savings and credit cooperative contributes to the Canton with work sources generating income by helping the productive matrix as well as improving the quality of life of the inhabitants, promoting economic, tourist and commercial development, therefore, it was determined according to the studies carried out that the project is feasible because it will generate economic profitability and the expected future benefit.

### **c. INTRODUCCIÓN**

La importancia del presente trabajo de tesis titulada: “EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN ZAPOTILLO, PROVINCIA DE LOJA” el mismo que pretende contribuir al adelanto socio-económico del cantón, fomentando el cooperativismo y el hábito del ahorro dentro de la población e impulsando al desarrollo sustentable del comercio, agricultura, así como también a los nuevos emprendimientos y otras actividades productivas propias del cantón.

En el Cantón Zapotillo la creación de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, aporta al sector comercial, productivo, turístico y emprendedor; ya que los productos y servicios que prestará la misma son acorde a las necesidades de la ciudadanía así como también estimulará el desarrollo del emprendimiento, lo cual aportará al crecimiento y fortalecimiento de los pequeños comerciantes, productores, agricultores y ganaderos; generando fuentes de trabajo que solventen las necesidades cotidianas diarias y mejoren su calidad de vida de la población.

Para el estudio del proyecto, se basó en el artículo 159 del Reglamento del Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja por ello se lo estructuró de la siguiente manera: TITULO, que abarca el tema del proyecto; RESUMEN, que es un sistema en español y en inglés; INTRODUCCIÓN, donde se da a conocer la importancia del tema así como la estructura del trabajo; REVISIÓN DE LITERATURA, en donde consta el enfoque científico que sirvió de base para su realización; MATERIALES Y MÉTODOS: que describe la metodología y procedimientos de investigación utilizados en relación con el desarrollo de los objetivos del presente trabajo de tesis; RESULTADOS: que en si son efectos ya sean positivos o negativos que se han obtenido mediante la realización de los estudios de mercado, técnico, financiero y la evaluación financiera que son los objetivos propuestos en el proyecto; DISCUSIÓN: en donde se fundamenta los

resultados, coherencia; CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES: que son a las que se ha llegado mediante la realización del proyecto así como las alternativas de solución planteadas y sugerida; finalmente BIBLIOGRAFÍA Y ANEXOS: todo esto que son las fuentes de donde se ha extraído la información necesaria, así como las encuestas, o cuadros de referencia que deben ir en orden cronológico y con su numeración respectiva.

## **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **EVALUACIÓN FINANCIERA**

“La evaluación financiera describe los métodos actuales de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, como son la tasa de rendimiento y el valor actual neto. Es importante, es la final permite decidir la implantación del proyecto. Normalmente no se encuentran problemas en relación al mercado disponible que se empleará en la prestación del servicio; la decisión de inversión siempre recae en la evaluación ahí radica su importancia. Por eso, los conceptos deben ser claros y convincentes para el inversionista”<sup>1</sup>.

#### **Información necesaria para realizar la evaluación financiera**

“La evaluación financiera permite conocer y medir la utilidad que genera el proyecto de inversión, por lo que se necesita de la siguiente información:

- Flujos de efectivo
- Inversión neta
- Costo de capital
- Tasa mínima de rendimiento que debe generar”<sup>2</sup>.

### **PROYECTO**

“La definición de proyecto nos permite conocer aspectos de la alternativa de solución al problema planteado como los aportes que traerá y el tipo de bienes o servicios que se ofrecerá. El proceso de identificación y formulación de proyecto de inversión consiste, en última instancia, en dar una respuesta y

---

<sup>1</sup> BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C.V; Sexta Edición; México; Año 2010. Pág.8

<sup>2</sup> MORALES CASTRO, Arturo; MORALES CASTRO, José Antonio; Proyectos de Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.177

establecer la relación entre estas dos preguntas que se tiene: ¿cuál es el proyecto?, y ¿cuál es el problema? Estas preguntas pues nos obligan a preguntarnos acerca de:

- a. Qué busca el proyecto (sus objetivos).
- b. Por qué persigue esos objetivos (la justificación del proyecto)

### **Selección del proyecto**

El proyecto no puede surgir de la simple voluntad del inversionista; en su selección se debe tener en cuenta que el plan preliminar propuesto cumpla con los objetivos de desarrollo como son las siguientes:

- Técnicamente racional y atrayente para los beneficiarios futuros.
- Conocer si el proyecto de inversión a futuro será viable económicamente.
- Sostenible para el medio ambiente.

### **Los beneficiarios**

Son aquellos individuos o grupos que recibirán los beneficios directos del mismo, es decir, aquellos hacia quienes el proyecto se dirige<sup>3</sup>. “Un proyecto es la búsqueda de una solución inteligente al planteamiento de un problema, la cual tiende a resolver una necesidad humana”<sup>4</sup>.

### **PROYECTOS DE INVERSIÓN**

“Los proyectos de inversión comprenden los cálculos y planes, como también la asignación de recursos financieros, humanos y materiales con la finalidad de producir o satisfacer una necesidad humana. Por lo general las inversiones son a largo plazo debido a que se aplican recursos en los que por su naturaleza, se

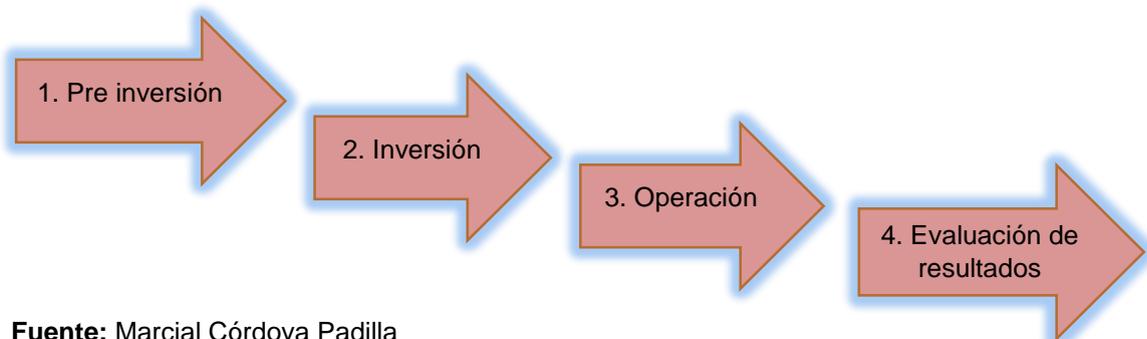
---

<sup>3</sup>CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág. 34-36

<sup>4</sup>BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C.V; Sexta Edición; México; Año 2010. Pág. 2

requiere por lo menos un año para recuperar, como compra de edificio, maquinaria, ampliación de planta, capacitación de todo el personal. Se exigen varios estudios que pueda justificar la viabilidad y adecuada recuperación de la inversión”<sup>5</sup>. “Es un documento guía para la toma de decisiones acerca de la creación de una futura empresa que muestra el estudio económico, técnico y organización del proyecto, en caso de resultar viable éste documento se convierte en un plan que guía la realización de la futura de la empresa o el proyecto”<sup>6</sup>.

### Fases



**Fuente:** Marcial Córdova Padilla

**Elaborado por:** La autora

### 1.- Fase preinversión

“Comprende el proceso que va desde la idea hasta que esta toma la forma suficiente para saber si vale la pena llevarla adelante. Dependiendo de la complejidad de la propuesta y del volumen de recursos que su realización puede demandar se puede requerir sólo un perfil de proyecto, un estudio de pre factibilidad o incluso de factibilidad. Comprende tanto la formulación de estos documentos como la evaluación de los mismos y la declaración de viabilidad de la propuesta”<sup>7</sup>.

<sup>5</sup> MORALES CASTRO, Arturo; y José Antonio; Proyectos Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.9

<sup>6</sup> VELASCO, Andrés Miguel; Proyecto de Inversión y Evaluación para Micro y Pequeñas Empresas. Instituto Tecnológico de Oaxaca; Cuarta Edición; México; Año 2001. Pág.2

<sup>7</sup> ESCUDERO CABADA, Andrés; Metodología de Formulación de Proyectos de Inversión. Mc.Graw-Hill; Perú; Año 2004. Pág.11

**“Etapa de idea.-** En esta etapa se identifica el problema o la necesidad que se va a satisfacer y se identifican las alternativas básicas mediante las cuales se resolverá el problema. La etapa de idea corresponde al proceso sistemático de búsqueda de posibilidades para solucionar problemas o ineficiencias en el entorno y aprovechar las oportunidades de negocios.

**Etapa de perfil.-** En esta etapa se evalúan las diferentes alternativas y se descartan las que no son viables. Se especifica y describe el proyecto con base en la alternativa seleccionada. Por lo general, la información en que se apoya proviene de fuentes de origen secundario como encuestas.

**Etapa de prefactibilidad.-** Está etapa es también conocida como anteproyecto, es un análisis que profundiza la investigación en las fuentes secundarias y primarias en el estudio de mercado, detalla todo lo que tiene que ver con la tecnología que se empleará, determina los costos totales y la rentabilidad económica del proyecto es decir es la base en que se apoyan los inversionistas para tomar una decisión. Aquí se realiza una evaluación más profunda de las alternativas encontradas viables y se determina la bondad de cada una de ellas.

**Etapa de factibilidad.-** Aquí se perfecciona la alternativa recomendada, con base en la información recolectada, es el nivel más profundo conocido como proyecto definitivo, está enfocada al análisis de la alternativa más atractiva, abordando siempre por lo general los mismos aspectos, pero con mayor profundidad y dirigidos a la opción más recomendable”<sup>8</sup>.

## **2.- Fase de la inversión**

“La fase de inversión corresponde al proceso de implementación del proyecto, una vez seleccionado el modelo a seguir, donde ya se materializan todas las

---

<sup>8</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág.9-10

inversiones previas a su puesta en marcha. Dentro de este contexto se debe considerar las siguientes más importantes:

- La compra del terreno, oficinas e instalaciones.
- La compra e instalación de maquinaria, equipos de cómputo etc.
- Selección, contratación y capacitación de personal administrativo.
- Operación inicial para el negocio.

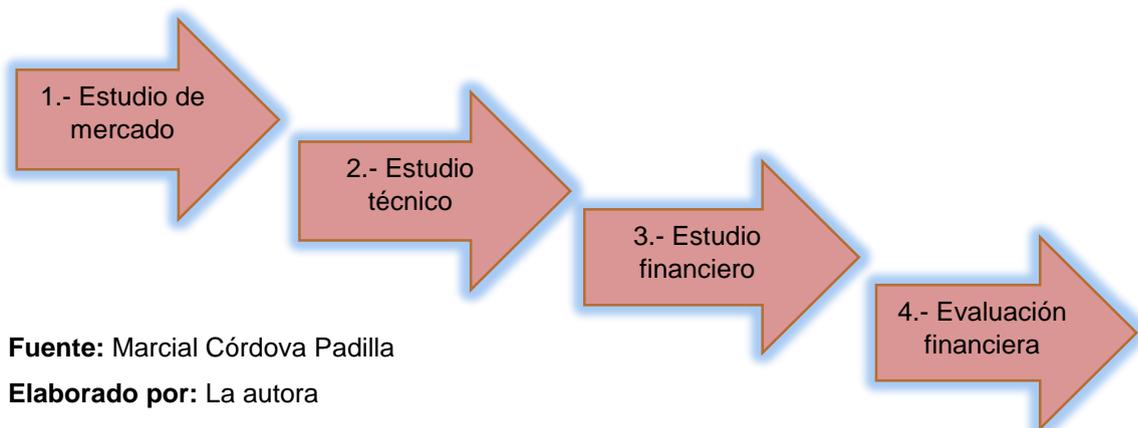
### 3.- Fase de operación

La fase de operación es aquella donde la inversión ya materializada está en ejecución, una vez instalado el proyecto entra en operación y se inicia la generación del producto (bien o servicio), orientado a la solución del problema o a la satisfacción de la necesidad que dio origen al mismo.

### 4.- Fase de evaluación de resultados

Si el proyecto es la acción o respuesta a un problema, es necesario verificar después de un tiempo razonable de su operación, que efectivamente el problema ha sido solucionado por la intervención del proyecto”<sup>9</sup>.

### Estudios que integran un proyecto



**Fuente:** Marcial Córdova Padilla

**Elaborado por:** La autora

<sup>9</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág.13-14

## **Estudio de mercado**

“Se entiende por mercado el área en que confluyen las fuerzas de la oferta y la demanda para realizar las transacciones de bienes y servicios a precios determinados”<sup>10</sup>. Se entiende que es el punto de encuentro de vendedores y compradores para llegar a acuerdos con la calidad, la cantidad y precio; es importante siempre realizar en los proyectos un estudio de mercado porque si no se corre el riesgo de no recuperar el dinero que se invierte y llevar a la bancarrota.

## **Objetivos**

“El estudio de mercado tiene los siguientes objetivos entre estos tenemos:

- Verificar que existe un mercado insatisfecho y que es factible, introducir en ese mercado el producto o servicio.
- Demostrar que es posible producirlo o realizarlo, una vez que se verificó que no existe impedimento alguno en el abastecimiento de todos los insumos o materiales necesarios para su producción o prestación del servicio.
- Demostrar que es económicamente rentable el proyecto para llevar a cabo su realización.

## **Ventajas**

El estudio de mercado tiene las siguientes ventajas entre estas tenemos las que se presentan a continuación:

- Esta ventaja permite descubrir oportunidades comerciales.
- Permite satisfacer en mayor medida alguna necesidad de los consumidores.
- Las empresas obtendrán mayores ingresos como consecuencia de un mayor volumen de ventas, o mayores beneficios.

---

<sup>10</sup> BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C.V; Sexta Edición; México; Año 2010. Pág.14

## Desventajas

El estudio de mercado tiene las siguientes desventajas entre estas:

- Elevados costos como consecuencia de la amplitud de la gama de productos y la necesidad de aplicar diferentes estrategias de marketing.
- No siempre es posible aprovechar las economías de escala.

Por este motivo se debe profundizar los temas importantes en los aspectos relacionados con el estudio del mercado competitivo aquí tenemos los siguientes que se presentan a continuación:

- Producto.
- Consumidor.
- Demanda.
- Oferta
- Precios.
- Cadena de distribución.
- Publicidad<sup>11</sup>.

“La investigación de mercado es la parte clave para empezar a saber cómo está el mercado competitivo como factor principal ya que es un medio ordenado para averiguar: donde, cuando, como, por que, quienes, en que cantidad venden, compran y usan los productos o servicios”<sup>12</sup>. Es decir, es importante conocer si el producto o servicio que se pretende fabricar, vender o prestar será aceptado y si los posibles consumidores están dispuestos a adquirirlos en el caso de productos se necesita de una planta de producción y si el proyecto consiste en proporcionar un servicio se necesitan activos e instalaciones oficinas, personal capacitado para poder otorgarlo.

---

<sup>11</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág. 52-54

<sup>12</sup> VELASCO, Andrés Miguel; Proyecto de Inversión Formulación y Evaluación para Micro y Pequeñas Empresas. Instituto Tecnológico Oaxaca; Cuarta Edición; México; Año 2001; Pág.84

## **Resultados del estudio de mercado**

“Los resultados del estudio de mercado se consideran la base para tomar decisiones sobre las modificaciones que se introducirán en productos y servicios con el fin de que logren mantenerse en el mercado competitivo financiero; así mismo permiten implementar las estrategias necesarias, con respecto a los productos o servicios que la empresa produce o pretende producir o prestar, lo que ayuda algunas decisiones importantes tales como los medios a través de los cuales se harán llegar los productos y/o servicios a los consumidores, también el precio al cual se venderán los productos o servicios al consumidor final. El estudio de mercado es fundamental estudiarlo porque ayuda disminuir la incertidumbre o duda sobre la aceptación, acogida o rechazo de los productos o servicios que ofrecerá a los consumidores, elimina interpretaciones inadecuadas a lo que se pretende vender y así mismo ayuda a identificar qué tipos de productos desean los compradores”<sup>13</sup>.

### **Mercado competitivo**

“El mercado competitivo dentro de esta categoría se identifican todos aquellos mercados caracterizados por: un alto número de participantes (oferentes y demandantes); inexistencia de barreras de acceso y un bajo grado de diferenciación de los productos”<sup>14</sup>.

### **Demanda**

“La demanda se define como la cantidad y calidad de bienes y servicios que pueden ser adquiridos a los diferentes precios del mercado por un consumidor

---

<sup>13</sup> MORALES CASTRO, Arturo; MORALES CASTRO, José Antonio; Proyectos de Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.45

<sup>14</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág.55

en un momento determinado”<sup>15</sup>. La demanda es el producto o servicio que una empresa o cliente llamado también consumidor requiere con algún fin y por el cual está dispuesto a pagar algún valor.

## Oferta

“La oferta es el número de unidades de un determinado bien que los vendedores están dispuestos a ofrecer a determinados precios. El comportamiento de los oferentes es distinto al de los compradores; un alto precio les significa un incentivo para producir y vender más de ese bien; a mayor incremento en el precio, mayor será la cantidad ofrecida, ante un aumento en el precio la cantidad ofrecida aumenta y la cantidad demandada disminuye”<sup>16</sup>.

## Análisis de la oferta

“La oferta es la cantidad de productos que los diversos fabricantes, productores o prestadores de servicios ponen en los mercados competitivos a disposición de los consumidores para satisfacer sus necesidades.

## Costos de la oferta

Cuando se analiza la oferta se deben incluir los costos de producción, es decir, cuánto cuesta fabricar los productos. Los renglones que integran este costo son:

- **Costos fijos.-** Son los que no cambian, aunque se modifiquen los volúmenes de producción.
- **Costos variables.-** Cambian ante diferentes volúmenes de producción.
- **Costo total.-** Es la suma de los costos fijos y los variables”<sup>17</sup>.

---

<sup>15</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág.62

<sup>16</sup> CHAIN NASSIR, Sapag y CHAIN NASSIR, Reinaldo; Preparación y Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A.; Quinta Edición; Colombia; Año 2008. Pág.55

<sup>17</sup>MORALES CASTRO, Arturo; y José Antonio; Proyectos Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.69

## **Venta**

“Saber vender no es colocar un producto de cualquier modo y a cualquier precio. Para vender hay que saber mostrar los beneficios del servicio, informando al consumidor, por qué razones le va ser ventajosa su utilización. Esta condición es la primera de toda venta: que el servicio en oferta sea bueno, pues lo bueno satisface al público y hace prospera a la sociedad, además lo bueno se vende siempre”<sup>18</sup>.

## **Precio**

“Al precio se lo define como la manifestación en valor de cambio de un bien expresado en términos monetarios, o como la cantidad de dinero que es necesario entregar para adquirir un bien. El precio es el regulador entre la oferta y la demanda, el estudio de precios tiene gran importancia e incidencia en el estudio de mercado, ya que de la fijación del precio y de sus posibles variaciones dependerá el éxito del producto o servicio a ofrecer”<sup>19</sup>. Por lo tanto, el precio es el valor expresado en dinero de un bien o servicio ofrecido en el mercado, el mismo que se lo puede fijar de acuerdo a precios existentes, de acuerdo a los costos y gastos, oferta, demanda etc.

## **Importancia del precio**

“Los precios de los productos que se pretenden fabricar o de los servicios que se ofrecerán influyen en los ingresos que se obtendrán por la venta de ellos durante el funcionamiento del proyecto. El precio está vinculado o relacionado siempre con todo lo que tiene que ver con el tamaño del canal de distribución establecido en la comercialización; si el canal de distribución es más grande, el

---

<sup>18</sup> Disponible en: [www.empresas.sectorpublico.com](http://www.empresas.sectorpublico.com)

<sup>19</sup>CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág.77

precio de los productos aumenta, debido a que cada participante del canal de recibe un margen de utilidad que se suma al precio final del producto.

### **Análisis de los precios**

El precio es el valor de los productos expresado en términos monetarios, el comprador normalmente quiere que los precios de los productos sean bajos, aunque en algunos casos prefiere que sean muy similares, debido a que, si son más bajos que los otros productos similares se pueden poner en duda la calidad del producto, o tener la percepción de que los materiales que lo conforman son de menor calidad, o que no cumplen con los mínimos requisitos legales etc”<sup>20</sup>.

### **Canales de distribución**

“Los canales de distribución son todos los medios de los cuales se vale para hacer llegar los servicios hasta el consumidor en las cantidades apropiadas y necesarias, en el momento oportuno y a los precios más convenientes para ambos. Los canales son distintas rutas o vías que la propiedad de los productos o servicios financieros toma para acercarse cada vez más hacia el consumidor o usuario final de dichos productos; o es decir la distribución establece el medio por el que el producto pasará del productor al consumidor final.

### **El cliente**

El cliente es el componente fundamental del mercado se le denomina mercado meta, ya que será el consumidor del producto o servicio que se ofrecerá con el proyecto”<sup>21</sup>. El cliente o consumidor desempeña un papel importante para un

---

<sup>20</sup> MORALES CASTRO, Arturo; MORALES CASTRO, José Antonio; Proyectos de Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.71

<sup>21</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág.59

negocio, de él depende la aceptación del producto o servicio que se ofrecerá en el mercado y los canales de distribución consisten en dar a conocer el servicio y convencer a los consumidores para que lo utilicen incluso antes de haberlo visto o probado, es esencial para fomentar las ventas, por lo que destinan cuantiosas sumas de sus presupuestos para contratar agencias de publicidad.

## **Promoción**

“Es una herramienta importante que tiene como objetivos: informar, persuadir y recordar al público acerca de los servicios y productos que la empresa u organización les ofrece, pretendiendo de esa manera, influir en sus, para lo cual incluye un conjunto de elementos la publicidad, promoción de ventas; el propósito de la promoción ayuda a estimular las compras por el consumidor, para diferenciar la oferta de los productos de la competencia, para comunicar y representar los beneficios de los servicios disponibles, y/o persuadir a los clientes o futuros socios. El objetivo de una promoción es ofrecer al consumidor un incentivo para la compra o adquisición de un producto o servicio a corto plazo, lo que se traduce en un incremento puntual de las ventas”<sup>22</sup>.

## **Estudio técnico**

“Este estudio técnico comprende aquellas actividades que tienen relación con activos fijos como equipos, instalaciones, terrenos, edificios; que son necesarios para llevar a cabo el proceso de producción de un bien o de la prestación de un servicio, también en ella se incluye la materia prima y los insumos necesarios para elaborar el producto y poner en marcha el funcionamiento del proyecto. Mediante este estudio se determina la mejor localización de las instalaciones, se debe detectar un sitio que ofrezca todas las características que permitan que el proceso se desarrolle de manera eficiente.

---

<sup>22</sup> Disponible: <http://www.marketingintensivo.com/articulos-promocion/que-es-promocion.html>.

También es necesario que se encuentre a una distancia óptima de los mercados de consumidores y de materia prima, circunstancia que ayuda a minimizar costos y gastos; así mismo debe ser barato a todos los elementos que influyen en los procesos de prestación del servicio y venta de los productos que contempla el proyecto de inversión”<sup>23</sup>. “Es decir, calcula los costos, inversiones y beneficios derivados de los aspectos técnicos o de la ingeniería del proyecto, para ello, en este estudio se busca determinar las características de la composición óptima de los recursos que harán que la producción de un bien o servicio se logre eficaz y eficientemente”<sup>24</sup>.

### **Tamaño del proyecto**

“El tamaño de planta es su capacidad instalada y se expresa en unidades de producción por año”<sup>25</sup>. “Es decir es la capacidad de producción o número de unidades que se pueden producir en un día, mes o año que tiene el proyecto durante todo el periodo de funcionamiento. La importancia de definir el tamaño que tendrá el proyecto se manifiesta principalmente en su incidencia sobre el nivel de las inversiones y costos que se calculen y, por tanto, sobre la estimación de la rentabilidad que podría generar su implementación.

### **Capacidad**

Después de definida la unidad de medida del tamaño del proyecto, se establece la cantidad de producción o de prestación de servicio por unidad de tiempo. Es decir, corresponde al nivel máximo de producción o prestación de servicios que

---

<sup>23</sup> MORALES CASTRO, Arturo; MORALES CASTRO, José Antonio; Proyectos de Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.84

<sup>24</sup> CHAIN NASSIR, Sapag y CHAIN NASSIR, Reinaldo; Preparación y Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A.; Quinta Edición; Colombia; Año 2008. Pág.123

<sup>25</sup> VELASCO, Andrés Miguel; Proyecto de Inversión Formulación y Evaluación para Micro y Pequeñas Empresas. Instituto Tecnológico de Oaxaca; Cuarta Edición; México; Año 2001. Pág.129

los trabajadores pueden generar. Ejemplo, en una fábrica de camisas el número de camisas producidas en un mes.

### **Localización del proyecto**

Es el análisis de las variables factores que determinan el lugar donde el proyecto logra la máxima utilidad o el mínimo costo, uno de los aspectos importantes de un proyecto es la definición y selección del lugar más adecuado para ubicar las instalaciones:

- Disponer un terreno adecuado para la construcción de la planta respectiva.
- Debe existir un mercado de materias primas cercano.
- Se contará con materiales, maquinaria y equipo en las cantidades y calidades necesarias para realizar y operar el proyecto
- La localización tendrá acceso a los medios de transporte
- Disponibilidad de servicios de agua, energía eléctrica, alcantarillado”<sup>26</sup>.

**Macrolocalización.-** “A esta altura del desarrollo del proyecto es necesario elegir el área donde se establecerá la planta de producción o de prestación de servicios. Aquí se toma en cuenta la Provincia, o Cantón donde funcionará.

**Microlocalización.-** Se refiere a identificar de manera específica en qué calles se ubicará la planta y/o las instalaciones del proyecto de inversión”<sup>27</sup>.

### **Ingeniería del proyecto**

“La ingeniería del proyecto se ocupa de resolver todo lo concerniente a la instalación y funcionamiento de la planta, desde la descripción del proceso de minutos, adquisición de equipo y la distribución del personal de la planta”<sup>28</sup>.

---

<sup>26</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág.107

<sup>27</sup> MORALES CASTRO, Arturo; y José Antonio; Proyectos Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.89

<sup>28</sup> BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C.V; Sexta Edición; México; Año 2010. Pág.89

## **Estudio financiero**

“El estudio financiero tiene por objeto principal determinar cuál es el monto de los recursos económicos necesarios para la ejecución del proyecto de inversión, y los costos totales de operación del proceso y el monto de los ingresos que se aspira recibir en cada uno de los periodos de vida útil. El propósito de esta actividad consiste en elaborar información financiera que proporcione datos acerca de la cantidad de inversión, ingresos, gastos, del proyecto de inversión, cantidad de materiales, el capital de trabajo, las depreciaciones, amortizaciones, sueldos a fin de identificar con precisión los flujos de efectivo que producirá el proyecto de inversión. Un estudio financiero comprende:

- Formulación de los estados financieros proyectados.
- Evaluación financiera de los resultados de la operación del proyecto, a través de indicadores financieros”<sup>29</sup>.

## **Inversiones**

“Comprende la inversión inicial constituida por todos los activos fijos, diferidos tangibles e intangibles y el capital de trabajo necesarios para operar el proyecto. Inicialmente se debe demostrar que los inversionistas cuentan con recursos financieros suficientes para hacer los gastos que implica la implementación del proyecto.

## **Activos fijos**

Los activos tangibles están referidos al terreno, edificaciones, maquinaria y equipo, mobiliario, vehículos, herramientas convenientes especificar y clasificar los elementos requeridos para la implementación del proyecto (capital fijo),

---

<sup>29</sup> MORALES CASTRO, Arturo; MORALES CASTRO, José Antonio; Proyectos de Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.162

contemplando en este mismo compra de terrenos, construcción de obras físicas, compra de maquinaria, equipos, herramientas, muebles y vehículos.

### **Activos diferidos**

Los activos intangibles están referidos al conjunto de bienes propiedad de la empresa, necesarios para su funcionamiento, e incluyen varias investigaciones preliminares, gastos de estudio, adquisición de derechos, patentes, licencias, permisos, gastos preoperativos y de instalación para la puesta en marcha.

### **Capital de trabajo inicial**

El capital de trabajo está representado por el capital adicional necesario para que funcione una empresa, es decir, los medios financieros necesarios para la primera producción mientras se perciben ingresos: materias primas, sueldos, cuentas por cobrar y un efectivo necesario para sufragar los gastos diarios de la empresa; su estimación se realiza basándose en las ventas de la empresa, también las condiciones de pago a proveedores etc. Se conocen también como las necesidades de capital de trabajo que requiere el proyecto para comenzar su operación, ubicando los costos de los materiales, transportes y mano de obra, sueldos, arrendamiento, servicios públicos, mantenimiento, etc, determinando, ante todo, los elementos de costo significativos dentro de la operación del proyecto”<sup>30</sup>.

### **Financiamiento**

“El financiamiento es la actividad financiera de cualquier institución a través de la cual obtenemos los recursos necesarios para la implementación de los bienes y/o servicio.:

---

<sup>30</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág.191

**Fuentes internas.-** Es el uso de recursos propios así tenemos: el aporte de socios, incorporar a nuevos socios, etc.

**Fuentes externas.-** Es el endeudamiento con terceras personas como préstamos bancarios a instituciones bancarias o créditos con proveedores”<sup>31</sup>.

### **Presupuesto de ingresos**

“El presupuesto de ingresos determina el dinero que perciben de las diferentes actividades que realiza en un determinado periodo, en la elaboración se tiene en cuenta la información recolectada en los estudios de mercado, estudio técnico, ya que unos originan los ingresos y otros los gastos que sirve de base para realizar las estimaciones sobre las ventas que se considera que es posible realizar durante el periodo de duración de la inversión En el momento de terminar todos los estudios del proyecto sobre todo el financiero, se dispone de la información de gastos, ingresos y utilidad con lo cual es posible analizar la conveniencia de subir, bajar o dejar el precio como se fijó previamente”<sup>32</sup>.

### **Presupuesto de egresos**

“El presupuesto de egresos es el documento que recoge todos los gastos monetarios anticipados para un determinado periodo, gracias a este, es posible calcular en un registro cuánto dinero se requiere para desarrollar un proyecto de inversión”<sup>33</sup>.

### **Estados financieros proyectados**

“Los estados financieros proforma presentan hechos por acontecer. Se preparan con el objetivo de presentar cálculos de transacciones que todavía no

---

<sup>31</sup> Disponible en: [http://www. INVERSION%20Y%20FINANCIAMIENTO.htm](http://www.INVERSION%20Y%20FINANCIAMIENTO.htm).

<sup>32</sup> MORALES CASTRO, Arturo; y José Antonio; Proyectos Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.166

<sup>33</sup> Disponible en: <https://definicion.de/presupuesto-de-egresos>

se han realizado o aún no son consumadas o realizadas que puedan alterar la situación de la empresa, se los elabora con la finalidad de conocer las utilidades que se esperarán en una fecha futura. Los estados financieros revelan:

- Ingresos futuros.
- Costos futuros.
- Gastos futuros.
- Utilidades futuras.
- Inversiones necesarias.
- Flujo neto de efectivo”<sup>34</sup>.

### **Estado de situación financiera (balance general)**

“Este estado es un informe, que también se conoce como balance general, presenta información útil para la toma de decisiones en las áreas de inversión de activo y de financiamiento, en una fecha determinada. Es decir, muestra los recursos que tiene el proyecto, sus deudas y el capital aportado por los socios, los rubros que lo conforman son:

- Activo
- Pasivo
- Patrimonio”<sup>35</sup>.

### **Estado de resultados proyectado**

“El estado de resultados también llamado de pérdidas y ganancias calcula la utilidad neta, durante todo el período dado, se obtiene restando a los ingresos todos los costos en que incurra la planta y los impuestos que deba pagar”<sup>36</sup>. “El estado de resultados en los ingresos se toma en cuenta las ventas realizadas y

---

<sup>34</sup> MORALES CASTRO, Arturo; y José Antonio; Proyectos de Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill / Interamericana, S.A.. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.175

<sup>35</sup> GUAJARDO CANTÚ, Gerardo; ANDRADE GUAJARDO, Nora; Contabilidad financiera. McGraw-Hill / Interamericana. Quinta Edición; México; Año2008. Pág.151

<sup>36</sup> BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C.V; Sexta Edición; México; Año 2010. Pág.150

como los costos se basa en los gastos de administración, en los de ventas, intereses por préstamos, depreciaciones y amortizaciones de activos”<sup>37</sup>.

### **Estado de flujo del efectivo**

“El flujo neto de efectivo se determina por medio del monto de utilidades netas más la amortización y depreciación del ejercicio; este estado juega un papel importante porque ayuda a tomar decisiones sobre la liquidez de la empresa”<sup>38</sup>.

“El estado de flujo de efectivo es un informe incluye las entradas y salidas de efectivo en un periodo de operaciones para determinar el saldo o flujo neto al final del mismo año.

- Las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones como ventas al contado, cobranza y aportaciones de los socios, entre otros.
- Las salidas de efectivo son desembolsos que se realizan por transacciones tales como compras al contado, pago de cuentas por pagar y pago de gastos, entre otros”<sup>39</sup>.

### **Evaluación financiera**

“La evaluación financiera es la parte final de toda la secuencia de análisis de la factibilidad de un proyecto de inversión para conocer si la inversión propuesta será económicamente rentable es decir si es viable con la finalidad de determinar las bondades que tiene el proyecto como base para la toma de las diferentes decisiones que se realicen, se deben presentar en primer lugar las proyecciones de los estados financieros ganancias y pérdidas, flujo de caja, balance general para medir la rentabilidad de la inversión, siempre existe un

---

<sup>37</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág. 209

<sup>38</sup> MORALES CASTRO, Arturo; y José Antonio; Proyectos de Inversión Evaluación y Formulación McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. Primera Edición; México; Año 2009. Pág. 246

<sup>39</sup> GUAJARDO CANTÚ, Gerardo; ANDRADE GUAJARDO, Nora; Contabilidad financiera. McGraw-Hill / Interamericana. Quinta Edición; México; Año2008. Pág.152

costo asociado a los recursos que se utilizan en el proyecto, ya sea de oportunidad (otros usos) o financiero (préstamo)”<sup>40</sup>.

### **Indicadores dinámicos**

- Valor actual neto (VAN)
- Tasa interna de retorno (TIR)
- Período de recuperación de la inversión (PRI)

### **Indicadores estáticos**

- Beneficio costo (BC)
- Punto de equilibrio (PE)
- Análisis de sensibilidad (AS)

### **Indicadores dinámicos**

#### **Valor actual neto**

“El valor actual neto es el método más conocido y generalmente aceptado por los evaluadores de proyectos de inversión permite calcular el valor presente o actual de los flujos netos originados por una inversión. Se obtiene sumando el valor actual de todos los flujos netos de cada periodo y se resta de la inversión que costo el proyecto. Se presenta algunos criterios sobre el valor actual neto a continuación:

- Si el resultado es mayor que 0, mostrará cuánto se gana con el proyecto después de recuperar la inversión, es decir se debe ejecutar el proyecto.
- Si el resultado es igual a 0, indica que el inversionista decide la ejecución del proyecto.

---

<sup>40</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág.231

- Si el resultado es negativo, muestra que el inversionista debe rechazar el proyecto de inversión<sup>41</sup>.

$$VAN = \text{Sumatoria de flujos netos} - \text{Inversión}$$

### Tasa interna de retorno

“Este método consiste en encontrar la tasa a que se deben descontar los flujos netos de efectivo, de tal manera que su valor actual sea igual a la inversión”.<sup>42</sup>

“Es importante señalar que en los proyectos de inversión se presentan dos tipos de flujos de efectivo, (constantes o desiguales) por cada año de duración de la inversión. El criterio que emplea el método de la TIR es: si ésta es mayor que la TMAR, se acepte la inversión; es decir, la inversión es económicamente rentable<sup>43</sup>. La fórmula que se utiliza es la siguiente que se presenta a continuación:

$$TIR = Tm + Dt \left( \frac{VAN MENOR}{VAN MENOR - VAN MAYOR} \right)$$

### Periodo de recuperación de la inversión

“Es un instrumento importante que permite medir el plazo de tiempo que se requiere para recuperar la inversión total; se suman los flujos futuros de efectivo de cada año hasta que el costo inicial del proyecto de capital quede por lo menos cubierto; la cantidad total de tiempo que se requiere para recuperar el monto original invertido<sup>44</sup>. “El periodo de recuperación mide el número de años

<sup>41</sup> CHAIN NASSIR, Sapag y CHAIN NASSIR, Reinaldo; Preparación y Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A.; Quinta Edición; Colombia; Año 2011. Pág.300

<sup>42</sup> RAMIREZ PADILLA, David Noel; Contabilidad administrativa. McGraw-Hill; Octava Edición; México; Año 2008. Pág.401

<sup>43</sup> MORALES CASTRO, Arturo; MORALES CASTRO, José Antonio; Proyectos de Inversión Evaluación y Formulación. McGraw-Hill / Interamericana Editores, S.A. de C.V. Primera Edición; México; Año 2009. Pág.194

<sup>44</sup> CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011. Pág.234

requeridos para recuperar el capital invertido en el proyecto”<sup>45</sup>. La fórmula del periodo de recuperación de la inversión que se utiliza es la siguiente que se presenta:

$$PRI = \text{Año supera} \frac{\text{Inversión inicial}}{\text{Flujo neto de efectivo}}$$

## Indicadores estáticos

### Relación beneficio-costos

“La relación beneficio-costos es un indicador que compara el valor actual de los ingresos con el valor actual de costos incluida en la inversión, ya que cuando este valor es mayor que 1 se realiza el proyecto, si es menor a 1 no se realiza; y si es igual a 1 depende del inversionista”<sup>46</sup>. La fórmula para este indicador del beneficio-costos que se utiliza es la siguiente.

$$\frac{B}{C} = \frac{\text{Ingresos actualizados}}{\text{Costos actualizados}}$$

“En el análisis beneficio-costos es utilizado para evaluar inversiones del gobierno central, gobiernos locales y regionales, además de su uso en el campo de los negocios para determinar la viabilidad de los proyectos en base a la razón de los beneficios a los costos asociados al proyecto”<sup>47</sup>.

### Punto de equilibrio

“El punto de equilibrio se define la cantidad de ingresos provenientes de la venta de los productos o servicios. Además, es necesario calcular el punto de equilibrio de cada año con el fin de conocer si las ventas proyectadas alcanzan

<sup>45</sup> FONTAINE, Ernesto; Evaluación Social de Proyectos. Pearson Educación C.V; Décimo Tercera Edición; México; Año 2008. Pág.111

<sup>46</sup> CHAIN NASSIR, Sapag y CHAIN NASSIR, Reinaldo; Preparación y Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A.; Quinta Edición; Colombia; Año 2011. Pág.307

<sup>47</sup> ACHIG GUZMAN, Cesar; Matemáticas Financieras para la Toma de Decisiones. McGraw-Hill; Séptima Edición; México; Año 2011. Pág.139

a cubrir los costos y gastos del proyecto de inversión, niveles superiores implican ganancias y niveles inferiores pérdidas. Las siguientes fórmulas<sup>48</sup>.

- En función de las ventas

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costo fijo}}{1 - \frac{\text{Costo variable}}{\text{Ventas}}}$$

- En función de la capacidad instalada

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costo fijo}}{\text{Ventas} - \text{Costo variable}}$$

### Análisis de sensibilidad

“Se denomina análisis de sensibilidad al procedimiento por medio del cual se puede determinar cuánto se afecta (cuán sensible es) la TIR ante cambios en determinadas variables del proyecto”<sup>49</sup>. El análisis de sensibilidad es utilizado para determinar la vulnerabilidad de un proyecto a cambios en los precios, los costos, la demanda o incluso el volumen de producción, el objetivo es determinar qué tan sensibles son ante estos cambios y decidir cuál de los escenarios es el más probable que afecta en una mayor proporción a la rentabilidad del proyecto de inversión.

$$\text{DIFERENCIA TIR} = \text{TIR ORIGINAL} - \text{NUEVA TIR}$$

$$\% \text{ VARIACIÓN} = (\text{DIFERENCIA DE TIR} / \text{TIR ORIGINAL}) * 100$$

$$\text{SENSIBILIDAD} = \% \text{ VARIACIÓN} / \text{TIR}$$

<sup>48</sup> VELASCO, Andrés Miguel; Proyecto de Inversión Formulación y Evaluación para Micro y Pequeñas Empresas. Instituto Tecnológico de Oaxaca; Cuarta Edición; México; Año 2001. Pág.242

<sup>49</sup> BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C.V; Sexta Edición; México; Año 2010. Pág.191

## COOPERATIVA

“Son cooperativas las sociedades de personas, con finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus propios socios que unen aportaciones económicas, fuerza de trabajo y capacidad, para la satisfacción de necesidades económicas, sociales y culturales, que busca el beneficio de sus socios”<sup>50</sup>. “El origen del cooperativismo en el Ecuador se remonta a la noche de los tiempos en la historia de la sociedad, como prácticas sociales relacionada con un comportamiento coordinado para conseguir un objetivo común”<sup>51</sup>.

### Cooperativas de ahorro y crédito

“Las cooperativas de ahorro y crédito son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera con sus socios y previa autorización de la Superintendencia, con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente ley”<sup>52</sup>. “Estas instituciones tienen como función captar y colocar dinero en el mercado financiero.

### Ventaja

- Las cooperativas de ahorro y crédito las ganancias van a los socios ya que ellos son los dueños, en cambio en un banco las ganancias van para solo un grupo de personas que tienen dinero.
- Los fondos que se utiliza para otorgar los préstamos no son del gobierno ni de grandes bancos, sino de todos los que hacen posible que la cooperativa de ahorro y crédito exista”<sup>53</sup>.

<sup>50</sup> Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria LOEPS; Art 34. Pág. 10

<sup>51</sup> MIÑO GRIJALVA, Wilson; Historia del Cooperativismo en el Ecuador. Editogran S.A; Primera Edición; Ecuador-Quito; Año 2013. Pág. 24

<sup>52</sup> Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria LOEPS; Art 34. Pág. 14

<sup>53</sup> Disponible en: <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/2098/1/T-UTC-3562.pdf>

## Servicios que ofrece

Las cooperativas de ahorro y crédito realizan operaciones activas y pasivas son:

**Operaciones activas.-** “Son aquellas que generan un derecho al cobro, es decir son transacciones las cuales se utilizan los fondos recolectados de cada uno de los socios para destinarlos a créditos la finalidad de generar ingresos.

**Operaciones pasivas.-** Son aquellas que representan obligaciones de pago o reembolsos de dinero hacia los socios que realizaron depósitos de dinero”<sup>54</sup>.

**Socios.-** “Podrán ser socios las personas naturales legalmente capaces o las personas jurídicas que cumplan con el vínculo común y todos los requisitos establecidos en el reglamento de la presente ley y así también en el estatuto social de la organización.

**Consejo de administración.-** El consejo de administración de la cooperativa es el órgano directivo y de fijación de políticas de la cooperativa, estará integrado por un mínimo de tres y máximo nueve vocales principales y sus respectivos suplentes.

**Consejo de vigilancia.-** Es el órgano de control interno de las actividades económicas de la cooperativa integrado por un mínimo de tres y máximo cinco vocales principales y sus suplentes, elegidos siempre en asamblea general en votación secreta.

**Gerente.-** Es el representante legal, judicial y extrajudicial de la cooperativa, siendo de libre designación y remoción será responsable de la gestión y de su administración”<sup>55</sup>.

---

<sup>54</sup> Disponible en: <http://repositorio.utc.edu.ec/27000/2098/1/T-UTC-3562.pdf>

<sup>55</sup> Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria LOEPS; Art 29. Pág. 7-8

## **e. MATERIALES Y MÉTODOS**

### **Materiales:**

A continuación, se detallan los siguientes materiales que se utilizó para la ejecución del proyecto de tesis:

#### ➤ **Materiales de oficina**

- Papel bond
- Esferográficos
- Lápices
- Borradores
- Marcadores
- Copias
- Anillados
- Empastados
- Calculadora
- Flash memory

#### ➤ **Equipo de computación**

- Computadora
- Impresora

#### ➤ **Material bibliográfico**

- Libros
- Revistas
- Tesis
- Internet

**Métodos:**

Los métodos que se aplicó en el trabajo de tesis son los siguientes que se presenta a continuación:

**Científico.-** La aplicación de este método se empleó en el desarrollo del trabajo de tesis para la fundamentación teórica, utilizando las bases científicas de autores, que contribuyó a obtener información relevante y fidedigna acerca del tema en estudio; para argumentar y desarrollar la revisión de la literatura, con la definición de conceptos básicos de cooperativas, proyectos de inversión por medio de consulta de libros.

**Deductivo.-** La aplicación de este método se utilizó en el desarrollo del trabajo de tesis para conocer en general la realidad económica social de la población del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja mediante la observación a simple vista y encuestas que se realizaron como también saber o conocer conceptos acerca del sector financiero, cooperativas que contribuyó para tener una idea del proyecto de inversión.

**Inductivo.-** La aplicación de este método se utilizó en el desarrollo del trabajo de la tesis para conocer la inversión total en activos fijos, diferidos y capital de trabajo para poner en marcha la creación de la Cooperativa de ahorro y crédito "Cumple tus sueños" en el Cantón Zapotillo lo que contribuyó a saber con exactitud el monto de dinero a invertirse en el proyecto y los ingresos que percibirá a futuro para conocer si obtendrá la rentabilidad esperada para el inversionista.

**Analítico.-** La aplicación de este método se desarrolló para descomponer cada uno de sus temas sobre proyectos, realizando un estudio de mercado mediante una muestra de la población a través de la aplicación de encuestas, luego se procedió a tabular como a elaborar las representaciones de tablas, gráficas.

**Sintético.-** Este método se desarrolló en el trabajo de tesis para sintetizar de forma clara los resultados obtenidos realizados como: cuadros, tablas, gráficas e interpretaciones, así también se determinó la localización, el tamaño, como conocer todos los costos, gastos, y por último las conclusiones sobre el VAN, TIR, costo beneficio, y periodo de recuperación que incurrirá la cooperativa contribuyendo para tomar las mejores decisiones y recomendaciones que deberán ser tomadas en cuenta para saber si va hacer factible el proyecto al momento de invertir el dinero.

**Matemático.-** Este método se utilizó en el trabajo de tesis para realizar los respectivos cálculos matemáticos en el estudio financiero como en las tablas del total de activos fijos, diferidos, la inversión del proyecto, así mismo las depreciaciones, presupuestos, estados, VAN, TIR, PRI, TR, lo que permitió obtener resultados numéricos por medio de un proceso operacional; para conocer cuáles son los ingresos y egresos que percibirá la entidad, para conocer si obtuvo un beneficio económico.

**Estadístico.-** Este método se utilizó en el trabajo de tesis para realizar la muestra, por consiguiente se procedió a realizar la encuesta a la población para recabar la información requerida utilizando como herramienta gráficas estadísticas, tablas que ayudaron a describir y analizar de mejor manera los resultados de la encuesta aplicada; contribuyendo los resultados obtenidos para saber la aceptación del proyecto de la cooperativa.

## **f. RESULTADOS**

### **ESTUDIO DE MERCADO**

En el estudio de mercado se procedió a la recolección de datos e información acerca de los futuros socios, esto se hizo a través de la aplicación de los instrumentos de evaluación procedentes de fuentes primarias y que han sido recogidas mediante la encuesta.

#### **Objetivo general**

- Realizar un estudio de mercado para determinar la aceptación de la creación de la cooperativa, fortaleciendo la capacidad de nuevos emprendedores para generar propuestas nuevas y abastecer el mercado con productos crediticios y otros servicios de alta calidad.

#### **Objetivos específicos**

- Determinar la oferta y la demanda de la cooperativa de ahorro y crédito "Cumple tus sueños".
- Conocer cuáles son los medios de publicidad que se empleará para hacer llegar los productos y servicios a los socios.
- Determinar el lugar donde se ubicará la cooperativa de ahorro y crédito "Cumple tus sueños".

#### **Población**

La población que tomó interés en esta investigación corresponde a todos los habitantes del Cantón Zapotillo como agricultores, comerciantes, estudiantes, entre otras personas interesadas en la creación de la cooperativa de ahorro y crédito "Cumple tus sueños" que demandan de los servicios financieros; para

invertir, crear o ampliar sus negocios, que le permitan mejorar su situación económica existente. En el Cantón Zapotillo, conforme al último censo de la población y vivienda (2010), existe un total de habitantes de 12.312, que representa el sexo masculino 6.441 habitantes y el sexo femenino 5.871 habitantes; de la cual el 34,36% corresponde a la población urbana y el 65,64% a la rural. De esta población corresponde al cantón Zapotillo 4.231 (34,36%); a la Parroquia Mangahurco 1,172 habitantes (9.52%); a la Parroquia Garza Real 1,782 habitantes (14,47%); a la Parroquia Limones 1410 habitantes (11.45%); a la Parroquia Paletillas 2,631 habitantes (21.37%); y, a la Parroquia de Bolaspamba 1,086 habitantes (8.82%).

## **MUESTRA**

Para realizar la muestra, se tomó el total de habitantes en el Cantón Zapotillo, Provincia de Loja:

### **Determinación de la muestra**

En la investigación que se realizó en el proyecto de creación para conocer la aceptación de la cooperativa de ahorro y crédito es necesario enfocarse a una muestra que permite determinar características importantes de los posibles socios, el cálculo se determina a continuación:

### **Datos geográficos**

**Región:** Sierra

**Provincia:** Loja

**Cantón:** Zapotillo

**Parroquia urbana:** Zapotillo

**Población:** 12.312 habitantes (Censo Nacional 2010)

**Población económicamente activa:** 4.437 habitantes

**Fórmula:**

$$n = (Z^2pqN) / (Ne^2 + Z^2pq)$$

**Donde:**

- Universo (N) = 4.437
- Nivel de confianza (Z) = 1.96
- Grado de error (e) = 0.10
- Probabilidad de ocurrencia (p) = 0.5
- Probabilidad de no ocurrencia (q) = 0.5

$$n = (Z^2pqN) / (Ne^2 + Z^2pq)$$

$$n = ((1.96)^2 (0.5) (0.5) (4.437)) / ((4.437) (0.10)^2 + (1.96)^2 (0.5) (0.5))$$

$$n = ((0.9604) (4.437)) / ((4.437) (0.10)^2 + (0.9604))$$

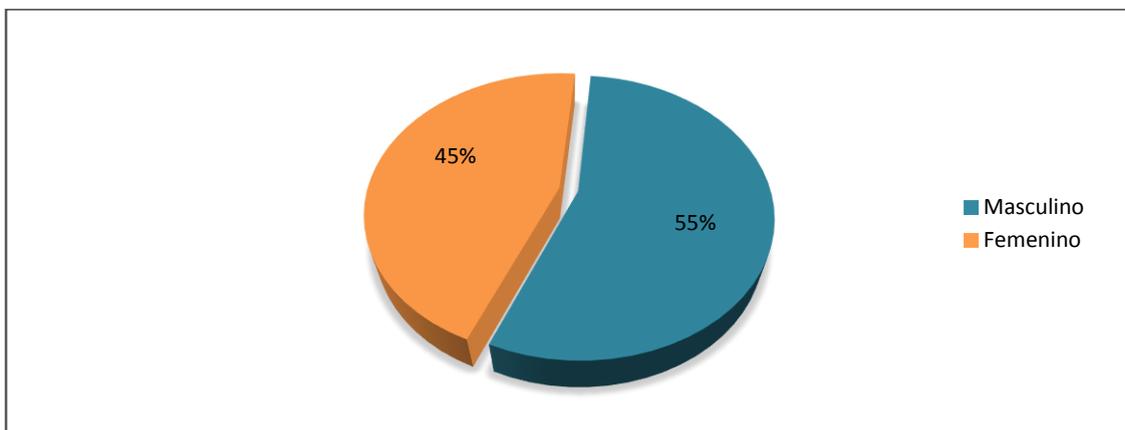
$$n = 4261.2948 / 45.3304$$

$$n = 100 \text{ personas a encuestar}$$

**Resultados y análisis de la encuesta**

Se presenta los resultados de 100 encuestas aplicadas en este estudio de mercado para conocer los requerimientos de los productos y servicios financieros, la técnica aplicada mediante una fórmula que permitió conocer el número de personas encuestadas por medio de una muestra de la población económicamente activa del Cantón Zapotillo; los cuales en su mayoría fueron: comerciantes, agricultores, y otras personas interesadas en la creación de la cooperativa de ahorro y crédito. En este estudio se muestra el análisis detallado de las encuestas que se realizó a los habitantes del Cantón; en las cuales se obtuvo la información necesaria relevante donde se analizó de manera detenida cada pregunta de los datos tabulados. A continuación, se presenta el análisis e interpretación de los resultados de las encuestas aplicadas a la (PEA) del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja, en el año 2018.

**Gráfica 1: Sexo de la PEA del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja**



*Fuente:* Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### **Análisis e interpretación**

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 55% corresponde al sexo masculino; y el 45% al sexo femenino; lo que significa que tanto hombres como mujeres están interesados con los productos y servicios financieros que prestará la cooperativa en beneficio de sus socios.

**Tabla 1: Edad de la PEA del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja**

Edad	F	%
18 a 25 años	13	13%
26 a 35 años	35	35%
36 a 45 años	32	32%
46 a 60 años	20	20%
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>

*Fuente:* Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

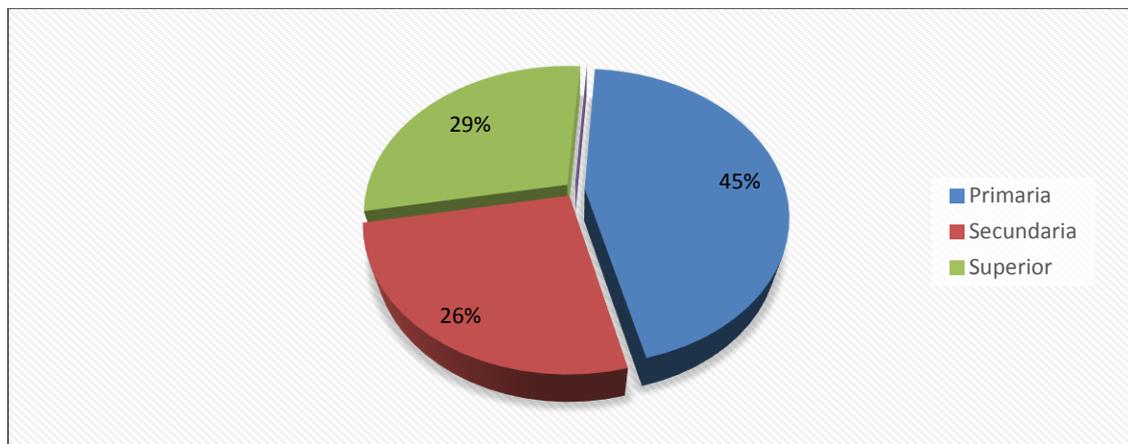
*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### **Análisis e interpretación**

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja el 35% a las edades de 26 a 35 años; el 32% a edades de 36 a 45 años; el 20%

a las edades de 46 a 60 años y por último el 13% a las edades de 18 a 25 años; lo que significa a simple vista que los demandantes de servicios y productos financieros crediticios que ponen a disposición la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, por el alto porcentaje que arroja la encuesta son personas con familias capaces de contraer responsabilidades en todas sus obligaciones crediticias dispuestas y decididas a emprender nuevos proyectos de inversión que generen fuentes de ingresos en su vida cotidiana.

**Gráfica 2: Nivel de educación de la PEA del Cantón Zapotillo**



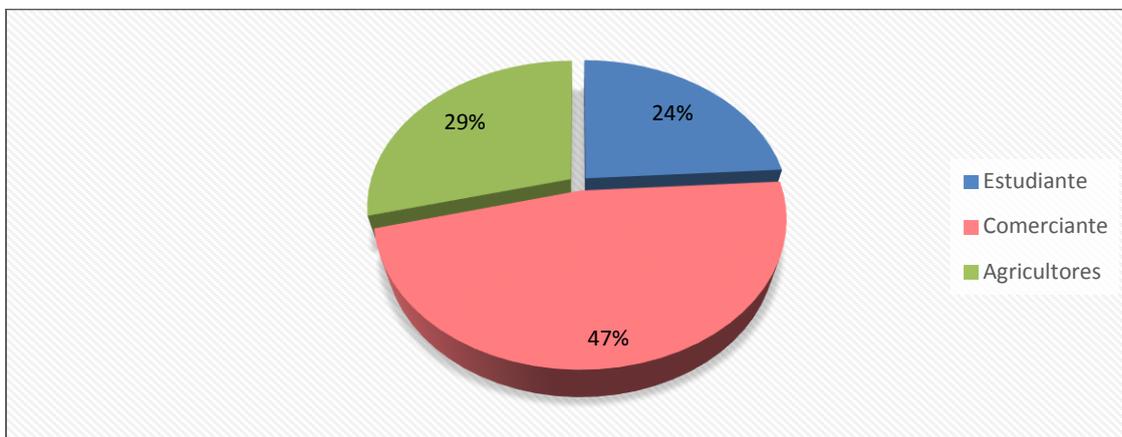
**Fuente:** Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 45% corresponde al nivel de educación primaria; el 29% a la educación superior y el 26% a la educación secundaria; lo que significa que es un punto positivo a favor de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” ya que la mayoría si tienen un nivel de conocimiento bastante amplio para que puedan analizar y entender la propuesta de la creación y sobre todo comprender sobre los productos y servicios financieros crediticios que estas instituciones ponen a disposición siempre innovando nuevos proyectos o emprendimientos brindando oportunidades a los habitantes..

**Gráfica 3: Ocupación de la PEA del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja**



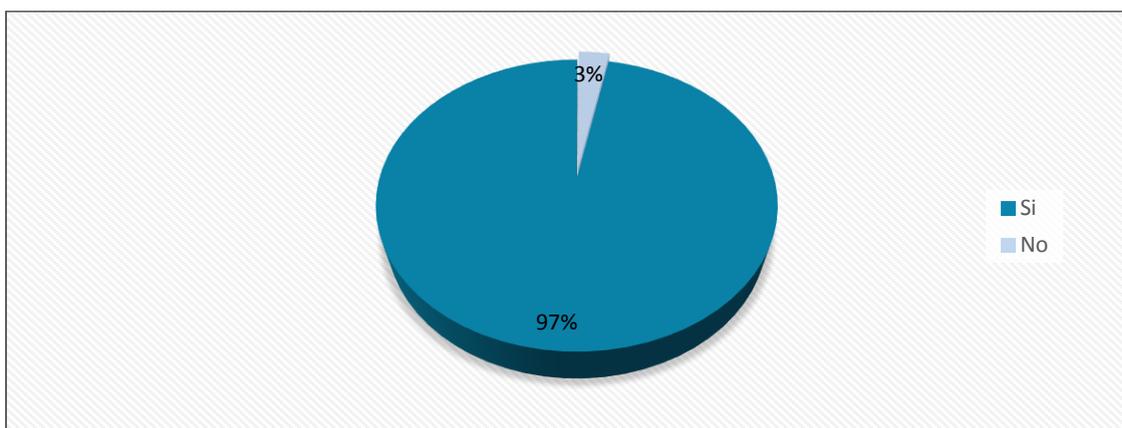
*Fuente:* Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 47% corresponde a la actividad comercial; el 29% a actividad de la agricultura; y el 24% a los estudiantes; lo que significa que la mayor concentración se encuentra en comerciantes y agricultores; es decir que ellos serán los futuros socios de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, siempre beneficiando de sus servicios y productos crediticios.

**Gráfica 4: Usted es socio de una institución financiera**



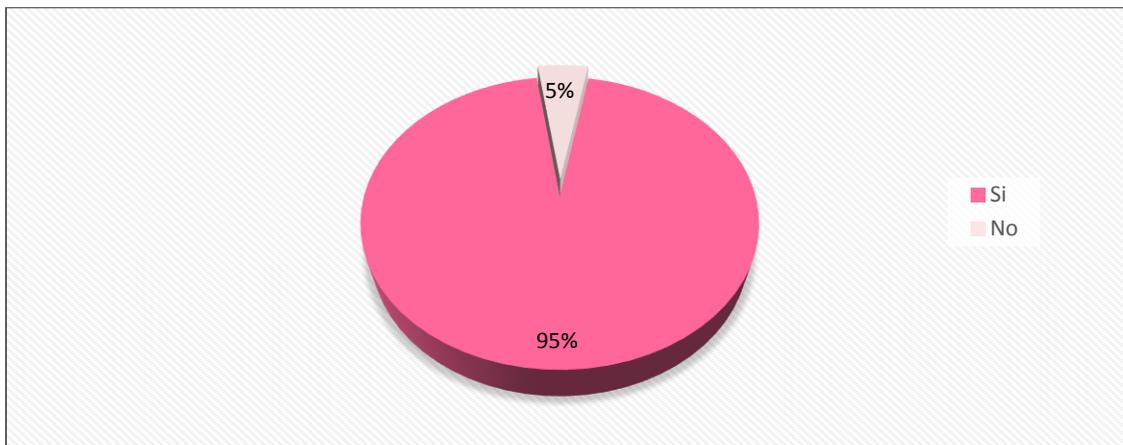
*Fuente:* Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 97% manifiestan que son socios de estas entidades financieras; y el 3% que no forman partes de las mismas; lo que significa a simple vista que existe un mercado abierto positivo para la aceptación y acogida de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” en el Cantón porque según el porcentaje alto que arrojó la encuesta la mayoría de habitantes pertenecen o forman parte de estas instituciones crediticias, que ponen a disposición todos los servicios y productos financieros como: depósitos, retiros, créditos, pago del bono de desarrollo humano, de servicios básicos siempre en beneficio de los asociados y la colectividad en general.

**Gráfica 5: Conoce lo que es una Cooperativa de Ahorro y Crédito**



*Fuente:* Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

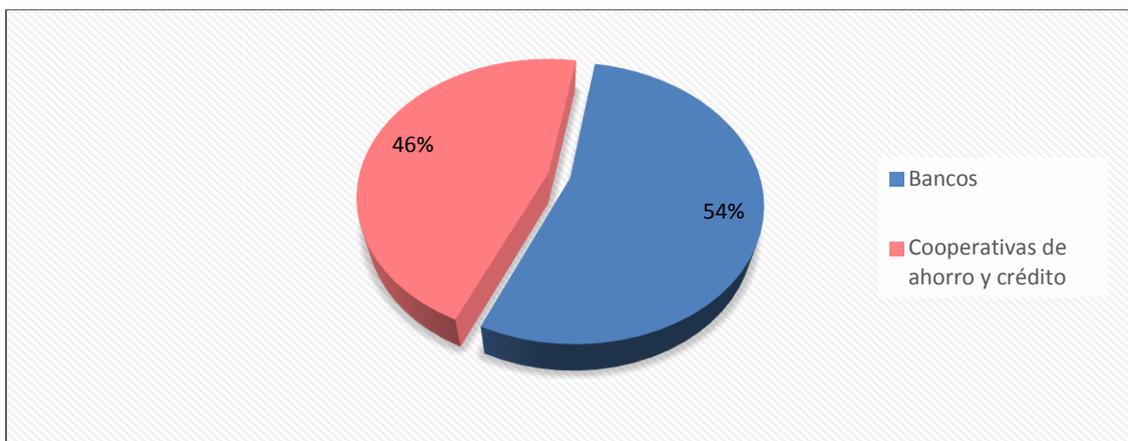
*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 95% si tienen conocimientos lo que es una cooperativa de ahorro y crédito, y el 5% no conocen acerca de estas instituciones financieras; lo que significa que obtendrá la aceptación o acogida esperada por parte de los habitantes porque

la mayoría si saben todo lo concerniente de una cooperativa de ahorro y crédito como funcionan de los servicios y productos crediticios que ofrecerán ya que en cierta forma estas instituciones son impulsadoras de algunas iniciativas micro-empresariales, comerciales como también ayudan a financiar nuevos micro-proyectos que van en beneficio de la comunidad para generar fuentes de ingreso y adelanto socio-económico al crecimiento del Cantón.

**Gráfica 6: Cual es la institución financiera que tiene más confianza**



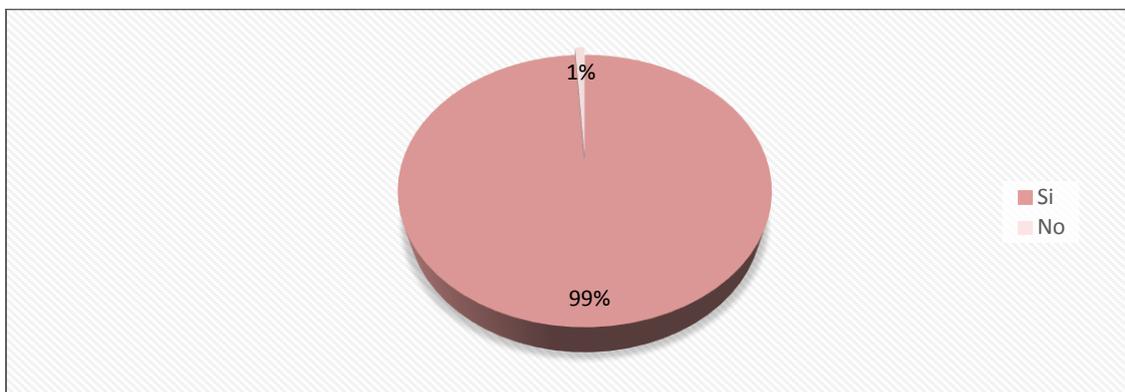
**Fuente:** Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 54% tienen confianza en las cooperativas de ahorro y crédito, y el 46 % corresponde a los bancos; lo que indica que las cooperativas de ahorro y crédito han logrado y alcanzado un nivel de crecimiento en la actualidad ya que han conseguido establecerse, fortalecerse y sobre todo mantenerse en el mercado financiero competitivo para prestar sus productos y servicios para ayudar a las necesidades financieras en beneficio de sus asociados y la colectividad en general cumpliendo un papel importante para el desarrollo de cada uno de los pueblos generando trabajo siempre basándose en sus principios y valores institucionales que las caracterizan.

**Gráfica 7: Está de acuerdo con la creación de la COAC en el Cantón**



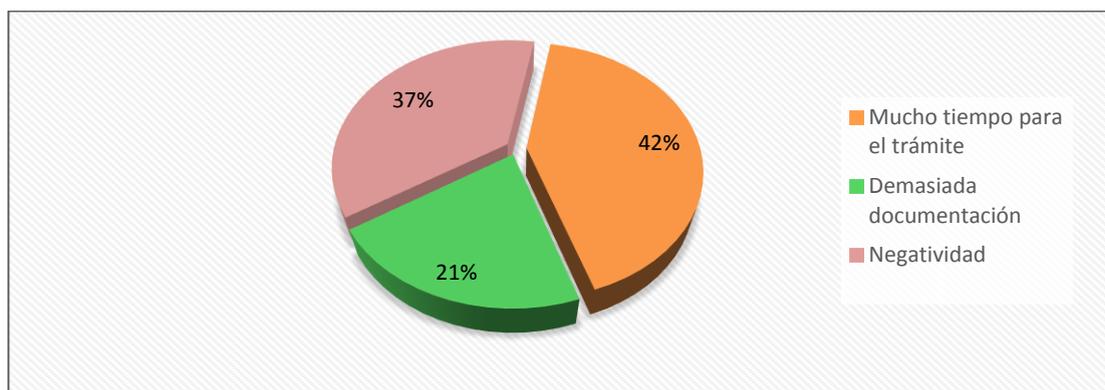
**Fuente:** Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

### **Análisis e interpretación**

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 99% está de acuerdo con la creación de una cooperativa, lo que indica que los habitantes aceptan esta propuesta, ya que en el Cantón no existe ninguna institución que cumpla con las expectativas de ellos, que les ayude a financiar nuevos emprendimientos, generando oportunidades de empleo, que contribuya al crecimiento económico y laboral del Cantón.

**Gráfica 8: Impedimentos que ha encontrado al momento de realizar un trámite en estas instituciones financieras**



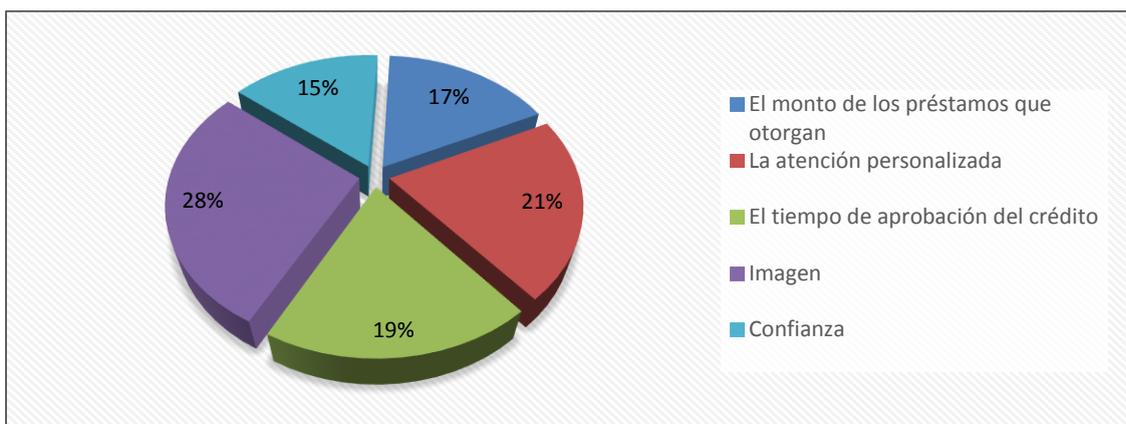
**Fuente:** Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

## Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 42% manifestaron que existe mucho tiempo para el trámite, 37% negatividad y el 21% demasiada documentación, lo que significa que la única institución financiera pública que existe no cumple con todos los requisitos y expectativas de cada una de las personas por lo que hay demanda de productos y servicios financieros como créditos, depósitos lo que ocasiona que tienen que recurrir a otra entidad fuera del Cantón, porque no hay agilidad en la atención de trámites por ello justificamos la creación de la cooperativa de ahorro y crédito.

**Gráfica 9: Que es lo que le llama la atención de las cooperativas de ahorro y crédito**



**Fuente:** Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

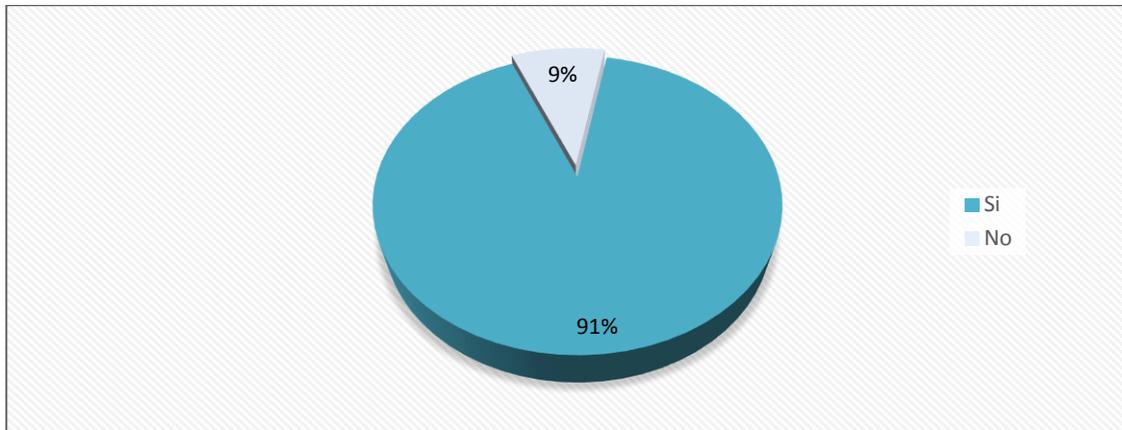
**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

## Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 28% corresponde a la imagen; el 21% la atención personalizada; el 19% el tiempo de aprobación del crédito; el 17% el monto de los préstamos que otorgan; el 15% la confianza; lo que significa que la imagen es la carta de presentación de la institución, la atención personalizada brindada por el

personal para que el socio se sienta seguro y confiado de tener su dinero tomando en cuenta puntos claves como el tiempo de aprobación, monto del crédito esto lo hacen con la finalidad de generar un mayor atractivo.

**Gráfica 10: Esta dispuesto a obtener una cuenta de ahorro en la COAC**



*Fuente:* Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 91% de las personas están dispuestas a obtener una cuenta de ahorros en la cooperativa y el 9% no; es decir que la mayoría demostraron importancia e interés en formar parte de esta institución para empezar a beneficiarse de los servicios que ofrecen a disposición de sus asociados.

**TABLA 2: Cuánto es el monto de apertura de cuentas de ahorro**

Monto para apertura	f	%
10 dólares	35	35%
20 dólares	50	50%
30 dólares	10	10%
0 dólares	5	5%
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>

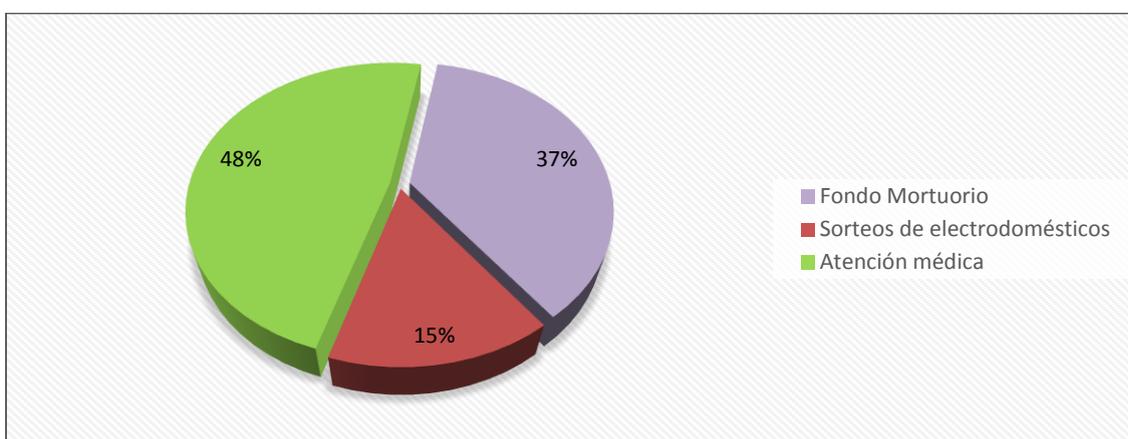
*Fuente:* Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

## Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 50% de las personas les gustaría que se apertura una cuenta de ahorros con un valor de \$20 dólares, el 35% con \$10 dólares, y el 10% con un valor de \$30 dólares; lo que significa que las personas están conscientes que al momento de aperturar una cuenta en una cooperativa lo más razonable es con un valor de \$20 dólares como requisito clave para empezar a formar parte de la misma como socio activo e iniciar a percibir de todos los servicios que prestan.

**Gráfica 11: Beneficios que le gustaría recibir como socio de la COAC**



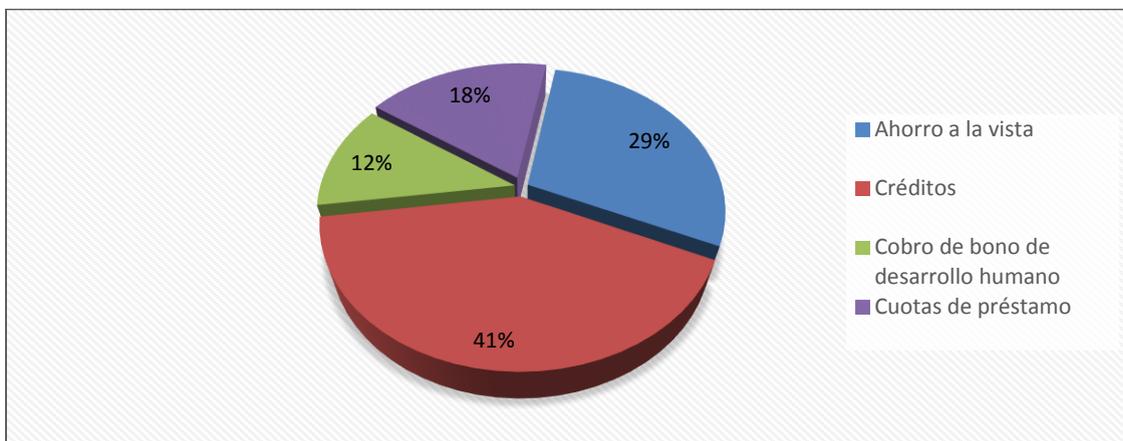
**Fuente:** Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

## Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 48% de las personas prefieren la atención médica, el 37% al fondo mortuario y el 15% sorteos de electrodomésticos, indicando que la mayoría de habitantes optan por la atención médica como el principal beneficio, para que el socio obtenga una atención de calidad, segura y confiable en caso de muerte el fondo mortuario; e incentivando a los socios con sorteos de electrodomésticos para llamar la atención y que ellos se sientan motivados de los premios que realiza la institución con el objetivo de ganar socios atrayéndolos con estos servicios.

**Gráfica 12: Cuál es la principal transacción financiera que realizan**



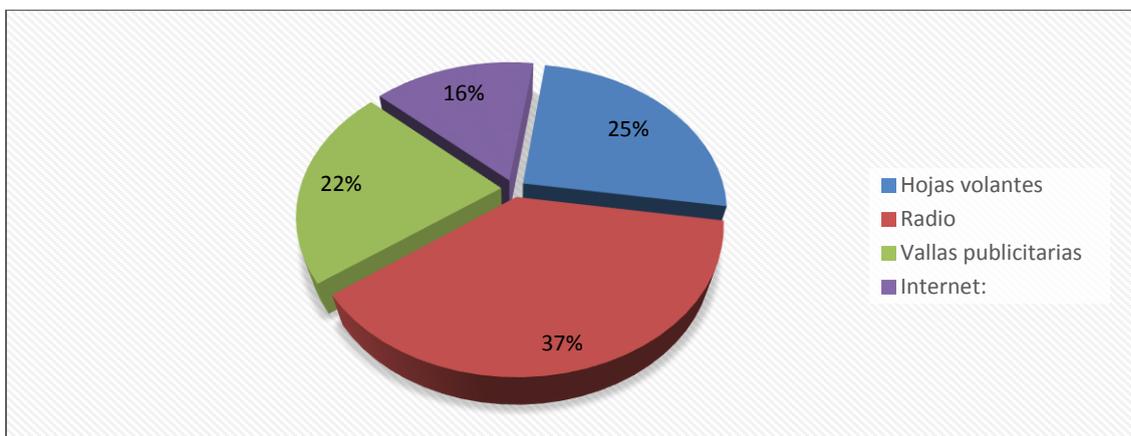
**Fuente:** Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 41% corresponde a los créditos, el 29% en ahorro a la vista, el 18% en cuotas de préstamos y el 12% al cobro del bono de desarrollo humano; esto indica que la principal transacción financiera de los habitantes son los créditos que utilizan para crear o ampliar locales comerciales o para invertir en tierras productivas, que generen fuentes de trabajo e ingresos a cada una de las familias.

**Gráfica13: Medios de comunicación**



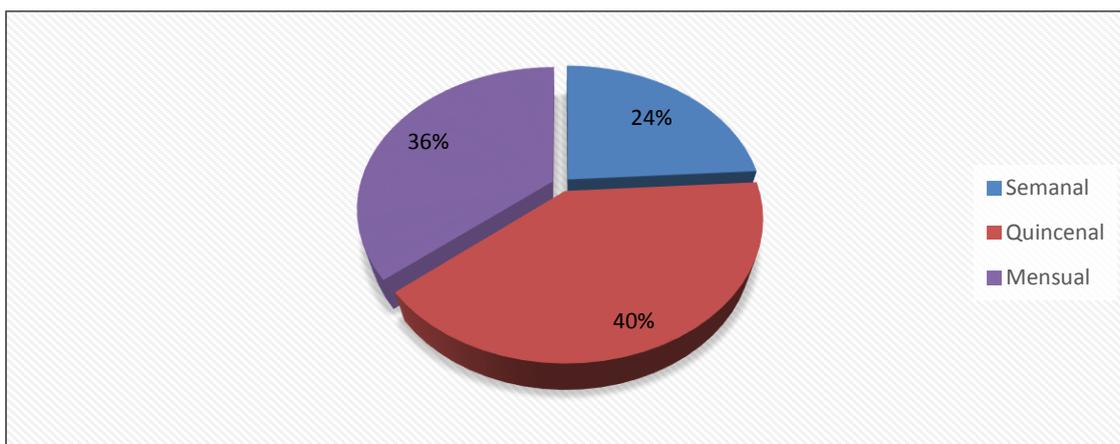
**Fuente:** Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja se determinó que el 37% corresponde a la radio, el 25% hojas volantes, el 22% vallas publicitarias y el 16% al internet; esto significa que la radio constituye el principal elemento con mayor porcentaje, siendo el único medio de comunicación que existe en el Cantón y es sintonizado por todos los radio-escucha para informarse de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, y dar a conocer de los productos y servicios que esta institución brindara a sus socios y la colectividad en general, es decir de la publicidad va a depender el éxito o fracaso de la misma.

**Gráfica 14: Cada que tiempo usted asiste a las instituciones financieras**



*Fuente:* Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja se determinó que el 40% corresponden a personas que acuden quincenalmente, el 36% mensualmente y el 24% semanalmente, lo que significa que la mayor parte de los habitantes hacen uso constante de las instituciones financieras, sumando un punto positivo para que sea viable para la cooperativa.

**TABLA 3: Cual es el monto de dinero que usted necesita para créditos**

<b>Monto de créditos</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
1,000.00 dólares	10	10%
4,000.00 dólares	45	45%
10,000.00 dólares	30	30%
20,000.00 dólares	15	15%
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>

*Fuente:* Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### **Análisis e interpretación**

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja, se determinó que el 45% manifestaron que ocupan un monto de \$4,000 dólares para los créditos, el 30% de \$10,000 dólares, el 15% de \$20,000 dólares y el 10% de \$1,000 dólares; lo que significa a simple vista en conclusión definitiva que el mayor número de concentración de habitantes necesitan cantidades no muy altas, suficientes para poder financiar sus actividades comerciales o ideas de emprendimientos nuevos siempre pensando en el bienestar de los habitantes población en general, generando empleo para el fortalecimiento de las actividades comerciales y productivas en beneficio de la matriz productiva del Ecuador.

**TABLA 4: Usted que capacidad de ahorro tiene mensual en las instituciones financieras**

<b>Ahorro mensual</b>	<b>f</b>	<b>%</b>
\$20 dólares	45	45%
\$30 dólares	10	10%
\$40 dólares	30	30%
\$50 dólares	15	15%
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>

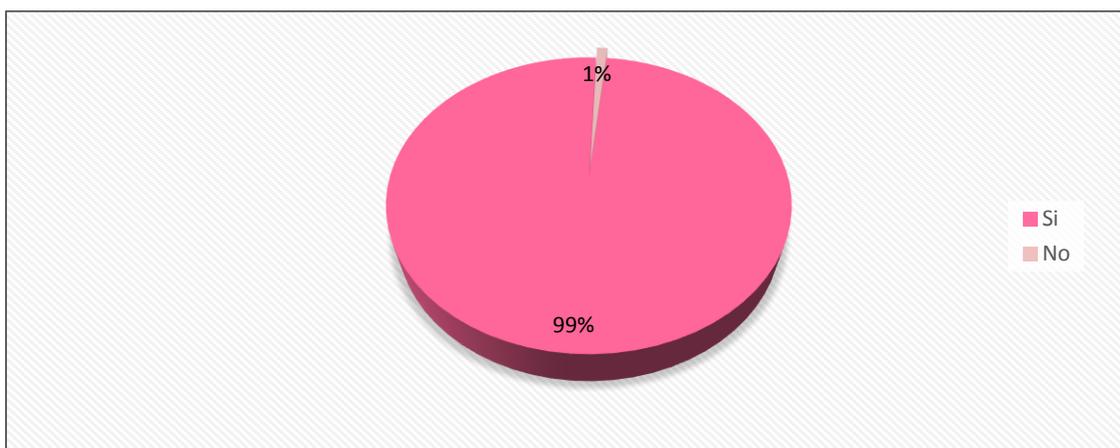
*Fuente:* Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 45% manifestaron que ahorran mensual un monto de \$20.00 dólares, el 30% ahorran \$40.00 dólares, el 15% ahorran \$50.00 dólares y el 10% ahorran \$30.00 dólares; lo que significa que para financiar sus nuevos proyectos o actividades comerciales, o nuevos emprendimientos no se necesitan cantidades muy siempre pensando en el beneficio de la colectividad generando empleo a los habitantes para el fortalecimiento y mejora de las actividades comerciales y productivas en beneficio de la matriz productiva del Ecuador.

**Gráfica 15: Le gustaría que la cooperativa de ahorro y crédito este ubicada en un lugar céntrico del Cantón Zapotillo**



**Fuente:** Encuesta aplicada a la población del Cantón Zapotillo

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

### Análisis e interpretación

De la encuesta aplicada a los habitantes del Cantón Zapotillo, se determinó que el 99% considera que debe estar ubicada en una zona accesible para todos y el 1% manifestaron que no, lo que significa que la mayoría de la gente quieren que la cooperativa que se encuentre en un lugar aceptable central, porque de esto depende el éxito o fracaso de la institución crediticia.

## **Análisis de la demanda**

El análisis de la demanda permitió determinar los factores que influyen en el comportamiento del mercado, así también conocer si el proyecto de inversión en estudio tiene posibilidades de participar efectivamente en el mercado financiero; estará determinado por todos los interesados en la creación de la cooperativa; es decir en sus posibles consumidores que estén dispuestos a utilizar los servicios y productos que ofrecerá, bajo condiciones de precios, gustos y preferencias como también a la competencia del mercado financiero que ofertan servicios similares.

## **Demanda**

Se determinó que entre los principales productos y servicios financieros que ellos demandan son: créditos, ahorros, atención médica, pago de servicios, por ende, el crédito es el producto con mayor demanda, es decir la demanda actual nos ayuda a saber la cantidad de usos que tendrá en años futuros.

## **Desarrollo de la demanda**

Para el desarrollo de la demanda se recopiló toda la información sobre los futuros socios, es decir sobre el segmento específico del mercado al que vamos a atender y las características globales en relación con el producto y servicio que se va a ofrecer en la cooperativa de ahorro y crédito "Cumple tus sueños". Por ello se lo realizó por medio de fuentes de información primaria que ayudaron a dialogar con todos los habitantes del Cantón Zapotillo; por medio de las encuestas aplicadas lo cual permitió obtener información, cuantificarla y analizar los resultados obtenidos; donde se realizó una serie de preguntas para conocer la aceptación y acogida de la creación de la cooperativa y lo más imprescindible saber si van a utilizar los productos y servicios financieros que estas instituciones financieras prestan en el mercado financiero.

## Proyección de la demanda

Esto se hace con la finalidad de estimar datos de la demanda a futuro de los siguientes años de la creación de la cooperativa. Para realizar la proyección de la demanda se utilizó la tasa de crecimiento poblacional del Cantón de Zapotillo.

### Demanda

Para realizar la demanda se necesita saber la tasa de crecimiento del Cantón Zapotillo según los datos proyectados del Instituto Nacional Ecuatoriano de Censos tenemos los siguientes valores para lo que se utiliza esta fórmula.

$$\frac{\text{Año actual} - \text{Año anterior}}{\text{Año anterior}}$$

$$\frac{12987-12820}{12820} *100$$

Con estos datos obtenidos se obtuvo la tasa de crecimiento que es 1,30 %. Luego con el mismo porcentaje se procede a sacar la población utilizando la siguiente fórmula de población futura que se presenta a continuación:

$$D_p = DA (1 + i)^n$$

$$D_p = 4.437 (1+0,013)^7$$

$$D_p = 4857$$

### Simbología:

$D_p$  = Demanda proyectada

$DA$  = Demanda actual

$i$  = Tasa de crecimiento

$n$  = Tiempo

Por último, se procede a utilizar la población para multiplicar con la tasa de crecimiento ese resultado es sumado a la población dando como resultado final la demanda futura.

TABLA 5

DEMANDA			
AÑOS	POBLACIÓN	TASA DE CRECIMIENTO	DEMANDA
2017	4857	1,30	4920
2018	4920	1,30	4984
2019	4984	1,30	5049
2020	5049	1,30	5115
2021	5115	1,30	5181
2022	5181	1,30	5248

*Fuente:* Instituto Nacional Ecuatoriano de Censos 2010

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### Demanda Real

Para realizar la demanda real se debe conocer primero la demanda; para la ello se tomó en consideración las personas que son socios activos de otras instituciones financieras según la pregunta 1, de la encuesta aplicada el 97% utilizan los productos y servicios de las entidades financieras. A continuación,.

TABLA 6

DEMANDA REAL			
AÑOS	DEMANDA POTENCIAL	% DE ACEPTACIÓN DE LA DEMANDA REAL	DEMANDA REAL
2017	4920	97%	4772
2018	4984	97%	4834
2019	5049	97%	4898
2020	5115	97%	4962
2021	5181	97%	5026
2022	5248	97%	5091

*Fuente:* Instituto Nacional Ecuatoriano de Censos 2010

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

## Demanda efectiva

En la demanda efectiva se tomó en cuenta el número de socios que creen y confían en la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cumple tus sueños” en el Cantón Zapotillo, Provincia de Loja de acuerdo a la pregunta 4, donde se determina que el 99% de habitantes están dispuestos a utilizar de todos los servicios financieros que estas instituciones brindan a la colectividad.

**TABLA 7**

<b>DEMANDA EFECTIVA</b>			
<b>AÑOS</b>	<b>DEMANDA REAL</b>	<b>% DE ACEPTACIÓN DE LA CREACIÓN DE LA COAC</b>	<b>DEMANDA EFECTIVA</b>
2017	4772	99%	4724
2018	4834	99%	4786
2019	4898	99%	4849
2020	4962	99%	4912
2021	5026	99%	4976
2022	5091	99%	5040

*Fuente: Instituto Nacional Ecuatoriano de Censos 2010*

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

## Oferta

La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” es una institución financiera capaz de ofrecer a toda la ciudadanía del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja; productos y servicios financieros de calidad, disponibles en el mercado para que sean adquiridos por los socios a un precio determinado.

## Análisis de la oferta

Para obtener el análisis de la oferta se tomó en consideración el número de clientes que existen en la entidad financiera el BanEcuador que ofrece

productos crediticios en beneficio de la colectividad lo que se determinó 2000 clientes según lo manifestó la Gerente Ing. Leticia Jimbo García.

### **Demanda insatisfecha**

La demanda insatisfecha futura es el mercado al cual se quiere llegar, a través de la oferta de la venta de productos financieros, a fin de cubrir las necesidades de los socios insatisfechos que estas instituciones brindan, de acuerdo a las encuestas aplicadas a los habitantes, los servicios prestados por la competencia no son suficientes por lo tanto existe una demanda insatisfecha por satisfacer en el Cantón Zapotillo, Provincia de Loja.

**TABLA 8**

<b>DEMANDA INSATISFECHA</b>			
<b>AÑOS</b>	<b>DEMANDA</b>	<b>OFERTA</b>	<b>DEMANDA INSATISFECHA</b>
2017	4724	2000	2724
2018	4786	2000	2786
2019	4849	2000	2849
2020	4912	2000	2912
2021	4976	2000	2976
2022	5040	2000	3040

*Fuente:* Instituto Nacional Ecuatoriano de Censos 2010

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

### **Producto**

Como toda entidad financiera el principal producto de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, tomó interés principalmente en los créditos financieros y las captaciones a través del ahorro, considerando los resultados obtenidos en el estudio de mercado; con el propósito de contribuir al desarrollo

económico, productivo y turístico mediante la oferta de productos y servicios financieros para quienes estén dispuestos a adquirirlos ya que serán de libre acceso para los socios y la colectividad en general.

### **Servicio**

La cooperativa de ahorro y crédito "Cumple tus sueños", será especializada en servicios financieros, para poder satisfacer las necesidades de sus socios y de la población en general, convirtiéndose así en una entidad confiable, capaz y colaboradora que contribuya a impulsar el sector productivo y comercial del Cantón, ofrecerá servicio de calidad adquiriendo fidelidad en sus socios, para de esta manera lograr ventajas competitivas en el mercado. A continuación, se detalla en una tabla de algunos de los productos y servicios financieros que pondrá a disposición la institución:

**TABLA 9**

<b>PRODUCTOS</b>	<b>SERVICIOS</b>
Créditos:	Servicios médicos
Microcrédito	Servicios odontológicos
Consumo	Fondo mortuario
Microempresa	Pago del bono del desarrollo humano
	Pagos de servicios básicos
	Otros servicios

*Fuente: Investigación propia*

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

### **Crédito**

La cooperativa de ahorro y crédito "Cumple tus sueños" en el Cantón Zapotillo; se ha creado con la finalidad de fortalecer al emprendimiento de nuevos proyectos, mejorar la calidad de vida cotidiana de los socios es el camino para

alcanzar sus metas o darle ayuda en un momento difícil ante un imprevisto; ayudando al desarrollo en ámbito económico, social, cultural por ello la mejor manera es entregando créditos, como producto principal de la institución.

**Crédito de microcrédito.-** La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” ofrecerá a sus socios créditos para la adquisición de bienes, pago de servicios de la empresa o para refinanciar deudas con otras instituciones y proveedores; ayudando a direccionar a personas emprendedoras de sectores excluidos del Cantón, pequeños productores y microempresarios que necesiten para cualquier actividad comercial a la que pretendan incursionar, beneficiando a contribuir a la creación de una cadena de desarrollo que ayude a individuos, familias, comunidades de Zapotillo, Provincia de Loja.

**Créditos de consumo.-** La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” ofrecerá a todos los asociados créditos accesibles rápidos para que puedan invertir en el consumo o adquisición de bienes materiales, es decir con la finalidad de que sirva para los imprevistos que se presentan en el hogar.

**Créditos para microempresa.-** La cooperativa de ahorro y crédito ofrecerá a sus socios créditos a personas naturales o jurídicas destinadas al financiamiento de actividades de producción, comercial o prestación de servicio, pensando siempre en el beneficio de todos los asociados de la institución financiera.

**Ahorro a la vista.-** La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” ofrecerá cuentas de ahorro denominadas “Cuenta de ahorro amiga”, para personas naturales o jurídicas donde su dinero se mantiene seguro, les permite tener libre disponibilidad de su capital, en el momento y lugar que lo desee, además está capitalizando sus fondos en forma mensual, con los mejores intereses del mercado financiero, sobre cualquier monto o saldo; “Cumple tus sueños” cuida su dinero; no se cobra el mantenimiento de la cuenta.

**Depósito a plazo fijo.-** Ofrecerá el depósito a plazo fijo que ayudará a los asociados que mantengan una operación financiera en una institución, a cambio del mantenimiento de ciertos recursos monetarios inmovilizados en un período o fecha determinada, reportando una rentabilidad financiera.

**Certificado de aportación.-** La cooperativa ofrece aportes en efectivo que realizan los socios para formar el capital social es decir los convierte en dueños.

**Ahorro encaje.-** La cooperativa de ahorro y crédito en el Cantón ofrece a sus asociados el encaje que será necesario para acceder a los servicios de crédito que brinda la misma, constituye el saldo que el socio debe depositar para la obtención del crédito, según el porcentaje en que se decida fijar en la cooperativa, logrando servir para la terminación del valor final de la obligación.

## Nombre

La cooperativa de ahorro y crédito en el Cantón Zapotillo, Provincia de Loja; como cualquier institución debe tener un nombre que la diferencie de otra “Cumple tus sueños” que significa “Meta alcanzada”

## Logotipo

La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” en el Cantón va a contar con un logotipo visible para todos para que se identifique de otras instituciones financieras, para lo cual se crea un logotipo el mismo que se diseñó así:



## Eslogan

El eslogan es la parte importante de la institución es la frase donde invita a formar parte de la cooperativa de ahorro y crédito para que sea hagan realidad los sueños y proyectos para el futuro encaminados al bienestar de la comunidad en general.

“UNETE YA; ¡ÚNETE AHORA! CON LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CUMPLE TUS SUEÑOS” PARA CRECER Y LOGRAR QUE TUS METAS SE HAGAN REALIDAD”.

## Servicios financieros

Dentro de los servicios financieros que prestará la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” en el Cantón Zapotillo tenemos los siguientes a continuación:

**Tarjeta de débito.-** Como toda entidad financiera uno de los servicios que necesitan contar los socios de la cooperativa; es la oportunidad de tener una tarjeta de débito “Cumple tus sueños”, la que se podrá solicitar en la oficina de la cooperativa de ahorro y crédito, llenando una simple solicitud como trámite, para ello va a tener un valor de \$ 5 dólares y no se cobra el mantenimiento de la tarjeta. A continuación, se presenta el modelo de la tarjeta de débito de la cooperativa.



**Apertura de cuentas de ahorro.-** La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” apertura libretas de ahorros ya que son parte de los servicios que brinda la institución financiera para realizar ahorros a la vista, plazo fijo, créditos entre otros. A continuación, se muestra los requisitos que deben presentar tanto para personas naturales, jurídicas y menores de edad.

### **Requisitos para apertura de cuenta**

Los requisitos para la apertura de una cuenta de ahorros en la cooperativa de ahorro y crédito para personas naturales, jurídicas y menores de edad.

#### **Personas jurídicas**

- Original y copia de cédula de ciudadanía o pasaporte del representante legal.
- Nombramiento del representante inscrito en el registro mercantil.
- Registro único del contribuyente (RUC).
- Escritura de constitución y sus reformas con la fe de inscripción en el registro mercantil.
- Estatutos sociales vigentes y/o últimas reformas.
- Planilla de pago del servicio básico actualizada.
- Carta de instrucción firmada por el representante legal.
- Un depósito inicial de \$ 20,00 dólares.

#### **Personas naturales**

- Original y copia de cédula de ciudadanía o pasaporte a color.
- Original y copia del certificado de votación actualizada a color.
- Planilla de pago del servicio básico actualizado como son de luz, agua.
- Foto tamaño carnet a color.
- Un depósito inicial de \$ 20,00 dólares.

### Menores de edad

- Original y copia de cédula o la partida de nacimiento.
- Original y copia de cédula del representante y certificado de votación.
- Planilla de pago del servicio básico actualizado del representante y foto tamaño carnet y un depósito inicial de \$ 5,00 dólares.

### MÓDELO DE LA LIBRETA DE AHORROS “AMIGA” DE LA COAC

LIBRETA DE AHORROS AMIGA					
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “CUMPLE TUS SUEÑOS”					
NOMBRE:					
N° DE CUENTA:			N° DE LIBRETA: 0001		
MATRIZ:					
FECHA	TRASACCIÓN	DEPÓSITO	RETIRO	INTERES	SALDO



*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

**Pago servicios básicos.-** Se realizarán pagos de agua, luz, teléfono e internet.

**Transferencias interbancarias.** - Este servicio ayuda a que socios transfieran en forma electrónica recursos de su cuenta a un cliente de la entidad.

**Pago del bono de desarrollo humano.-** Se realizará en forma directa al socio para que el beneficiario se sienta seguro y confié en la cooperativa.

**Pago de planes de celular.** - Este pago lo realizará de forma indirecta; ya que estos planes siempre son pagados solo con el número de celular del cliente.

## **Venta**

La venta no es solo colocar un servicio financiero a cualquier precio; para vender hay que hacer conocer los beneficios de los productos financieros; comunicando al socio por qué razones le va hacer ventajosa adquirirlos siempre pensando en satisfacer al público con lo que requiere, ya que lo bueno se vende siempre. Cuando se realiza una venta significa que se a logrado el propósito de la cooperativa, para ello hay que poner la atención en varios aspectos importantes que permitan prestar atractivos en los productos y servicios financieros a los asociados.

## **Precio**

La cooperativa establecerá precios competitivos, que sean accesibles para la mayor parte de los habitantes; la competencia de precios en el mercado existe, mientras la una baja el precio, la otra lo hace de igual forma o viceversa. El precio es la parte más importante, por ende, dependerá el rendimiento económico del proyecto, cuando se trata de instituciones el precio se hace de acuerdo a las tasas de interés que fija el Banco Central del Ecuador.

## **Importancia del precio**

El precio juega un papel importante en toda empresa, de él depende el éxito o no de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, como también la venta o no del producto a ofrecer. En su mayor parte los socios a más de un buen servicio financiero quieren un precio justo, que alienta a muchos a adquirirlos, haciéndolos accesibles y ofreciéndoles una razón para elegir siempre tus productos de los que existen en el mercado competidores. Además, el precio no puede ser bajo porque pone en duda la confianza y calidad del servicio de la cooperativa, por lo que se requiere que el precio no sea ni bajo ni mayor al de las demás entidades.

## Análisis de los precios

Los precios de los productos que va a ofrecer la cooperativa de ahorro y crédito está dado en función de las tasas de interés activas vigentes del Banco Central del Ecuador quien es el órgano encargado de fijar las mismas.

**TABLA 10**

<b>Tasas de interés</b>			
<b>Enero 2019</b>			
<b>1. TASAS DE INTERES ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES</b>			
<b>Tasa activa efectiva referencial</b>	<b>% anual</b>	<b>Tasa activa efectiva máxima</b>	<b>% anual</b>
Productivo Corporativo	9.28	Productivo Corporativo	9.33
Productivo empresarial	9.84	Productivo empresarial	10.21
Productivo PYMES	9.45	Productivo PYMES	11.83
Comercial Ordinario	8.86	Comercial Ordinario	11.83
Comercial prioritario corporativo	8.82	Comercial prioritario corporativo	9.33
Comercial prioritario empresarial	9.85	Comercial prioritario empresarial	10.21
Comercial prioritario PYMES	11.05	Comercial prioritario PYMES	11.83
Consumo ordinario	16.61	Consumo ordinario	17.30
Consumo prioritario	16.71	Consumo prioritario	17.30
Educativo	9.49	Educativo	9.50
Inmobiliario	9.94	Inmobiliario	11.33
Vivienda de interés publico	4.76	Vivienda de interés publico	4.99
Microcrédito minorista	26.48	Microcrédito minorista	28.50
Microcrédito de acumulación simple	23.42	Microcrédito de acumulación simple	25.50
Microcrédito de acum. ampli	20.35	Microcrédito de acum.ampl	23.50
Inversión pública	8.34	Inversión pública	9.33

**Fuente:** Banco Central del Ecuador

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

TABLA 11

2. TASAS DE INTERES PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas referenciales	% anual	Tasas referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.70	Depósitos de ahorro	1.07
Depósitos monetarios	0,66	Depósitos tarjetahabientes	1.04

*Fuente:* Banco Central del Ecuador

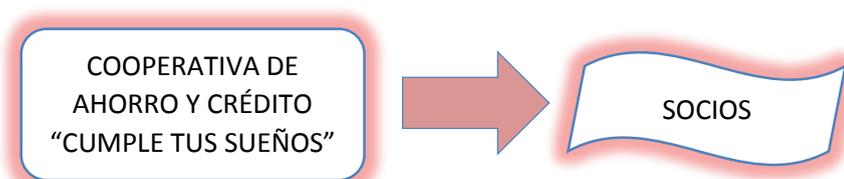
*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

## Distribución

La distribución es el lugar estratégico de la cooperativa donde se va a distribuir, promocionar y vender los productos financieros, que es formada por una cadena distributiva por la que estos llegan a los socios, es decir, del fabricante a los distintos tipos de establecimientos en donde pueden ser adquiridos, es decir es la forma en la cual el producto o servicio llegará a las manos de los socios.

## Canales de distribución

El canal de distribución de los productos y servicios de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, será directamente con el socio la ubicación de la misma será en el centro del Cantón Zapotillo ya que esto es de acuerdo a la comodidad de los habitantes y un lugar transitado y estratégico de todos.



## Cliente

Los socios constituyen el componente fundamental de la cooperativa de ahorro y crédito de él depende la aceptación de los productos y servicios financieros

que se ofrecerá en el mercado, incluye conocer bien quiénes son nuestros socios, a quienes apuntamos, como establecer relaciones de confianza con las personas para brindar un buen servicio a los asociados, formando parte clave y esencial de la cooperativa; porque de él depende lograr las ventas.

### **Promoción**

La promoción de la cooperativa la realizará usando medios más dinámicos para anunciar sus productos financieros, que permita informar las bondades de los mismos persuadir al socio para que lo adquiera y trate de mantener el servicio en su mente.

Al empezar las operaciones en la cooperativa, es necesario realizar una promoción teniendo en cuenta incentivos en rebajas, premios, descuentos y ofreciendo una promoción compra uno y lleva uno gratis; como ejemplo una campaña en redes sociales que no genera costo, además del tiempo del personal, la creación de promociones trae grandes beneficios, el costo es significativamente bajo que el de la publicidad, que buscan incrementar la venta.

### **Publicidad**

La publicidad es una herramienta clave para la comercialización de los productos financieros, a través de medios de comunicación como habla y escrita, indicando el lugar, horario de atención, según los resultados obtenidos en las encuestas realizadas a los habitantes del Cantón. El objetivo principal de la publicidad es generar ventas a largo plazo, como también ayuda a mejorar las ventas a corto y mediano plazo.

Además, se estima que, por estar la cooperativa en una fase de introducción, es necesario realizar publicidad para que se le conozca más. La publicidad se realizará a través de tres medios de comunicación:

- La radio, un medio que permite llegar a un gran número de socios sobre los horarios de atención y servicios financieros tiene a disposición la cooperativa.
- Hojas volantes, se entregará la publicidad impresa en lugares de gran afluencia de personas como mercados, centro del Cantón.
- Rotulo publicitario que sea visible para todos los socios. A continuación, se presenta la siguiente tabla del plan de utilización de medios de comunicación.

**TABLA 12**

<b>PLAN DE UTILIZACIÓN PARA MEDIOS DE COMUNICACIÓN</b>		
<b>MEDIOS</b>	<b>HORARIO</b>	<b>ESTRATEGIAS</b>
Radio Guayacán	07h00 a 20h00 Lunes a viernes 15 cuñas	Difusión en medios radiales del Cantón Zapotillo.
Hojas volantes	Lunes a viernes	Difusión de hojas impresas en lugares de mayor influencia.

*Fuente: Investigación propia*

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

Aquí se muestra detalladamente los medios de comunicación que se van a utilizar para realizar la publicidad con la finalidad de dar a conocer los productos y servicios financieros como sus horarios, y lugar de ubicación.

**Radio.-** La cooperativa de ahorro y crédito realizará la publicidad por medio de la radio local que es el principal medio de difusión que llega directamente a los habitantes, invitando que formen parte de la misma, indicando los beneficios que contará como también los productos y servicios financieros que ofrecerá en los créditos, facilidad y rapidez en los tramites, para lograr establecerse en el mercado.

**Hojas volantes.-** Las hojas volantes se utilizarán para ser entregadas a los habitantes con su respectivo slogan con la finalidad de llamar la atención de los socios describiendo un breve resumen de lo que quiere lograr la cooperativa ofreciendo productos y servicios financieros, incentivando a sus habitantes hacer parte de esta prestigiosa institución.

**Rotulo publicitario.-** La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” como cualquier institución financiera requieren promocionarse de alguna manera; por ello se implementará rótulos publicitarios en la fachada que anuncian los productos o servicios ofrecidos de una manera clara y eficaz para hacer publicidad y llamar la atención a los socios.

**Contenido del mensaje.-** Cumple tus sueños te resuelve y abre la puerta hacia el éxito. Créditos para toda necesidad ofrece hasta 20 mil dólares, fácil y rápido. Porque confiamos en tu idea de proyectar un futuro de triunfo con emprendimientos nuevos y si necesitas más, “Cumple tus sueños” te da el monto que quieras. Además en “Cumple tus sueños” tu cooperativa efectivizamos tus cheques en 24 horas para incentivar la actividad productiva, comercial del Ecuador ¡Cumple tus sueños! en el 2018 más cerca de la gente ayudando siempre sabemos lo que quieres y necesitas ! Ing. María del Pilar Guerrero Sánchez, gerente general.

### **Estrategia corporativa**

La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” ha considerado algunas estrategias para convertirse en una institución financiera con liderazgo en el campo cooperativo, contando con un personal calificado y comprometido con excelencia, siempre innovando servicios de calidad a precios razonables, justos y que permitan el aumento de ganancias de la cooperativa, demostrar agilidad, rapidez y competencia para captar nuevos segmentos de mercado según sean las necesidades de los socios.

### Crear beneficios a socios

Contar con un centro de atención telefónica es de suma utilidad; para mejorar la relación con los socios para motivarlos a que continúen en la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, en base a este medio se puede realizar las respectivas sugerencias. El centro de atención telefónica tiene muchos beneficios entre estos tenemos:

### La competencia

Para lanzar un nuevo servicio o producto en el mercado financiero es necesario saber la competencia que existe, por lo que se observa que hay una sola institución pública BanEcuador. A continuación, se detalla a continuación

**TABLA 13**

COMPETENCIA		
INSTITUCIÓN	DIRECCIÓN	TELÉFONO
BanEcuador	En el Cantón Zapotillo Avenida Amazonas y Jaime Roldós frente al parque de la madre	072-647-102

*Fuente: Investigación propia*

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

### ESTUDIO TÉCNICO

El estudio técnico se realizará en base a los requerimientos, necesidades de inversiones y los costos que demanda la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, por lo que comprende todo aquello que tenga relación con el funcionamiento y la operatividad de la cooperativa para poder brindar su servicios financieros; aquí se determinará la localización, las instalaciones, proceso, tamaño, personal, requerimientos y capacidad para la creación de la

cooperativa; es decir se demostrará si el proyecto es o no técnicamente factible, justificando además desde un punto de vista económico, haber seleccionado la mejor alternativa en localización. La importancia de este estudio técnico es conocer a dónde, cuánto, cuándo, cómo y qué se necesita para prestar el servicio que se desea; es decir la posibilidad de llevar a cabo una valorización económica, que permitan una evaluación exacta o aproximada de los recursos necesarios.

### **Tamaño**

El tamaño de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” tiene el propósito de cubrir parte de la demanda insatisfecha, se requieren capitales disponibles con la finalidad de cubrir los requerimientos de los socios, emprendedores, aunque el objetivo no es cubrir solamente la demanda; sino más bien convertirse en una de las mejores instituciones del Cantón. La importancia radica en su incidencia sobre el nivel de inversiones y costos que se calculen, sobre la rentabilidad que podrá generar la cooperativa, que es de 45 metros cuadrados, es por ello que la determinación del tamaño se debe tomar en cuenta las relaciones existentes entre el tamaño y la tecnología.

### **Distribución física**

La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” creará distintas áreas específicas, las misma que servirán para otorgar un servicio de excelente calidad y otorgando un ambiente organizacional, tranquilo y adecuado que se puede trabajar por lo que contará con instalaciones nuevas atractivas que permitirá llamar la atención de cada uno de los socios y empleados. Para el desarrollo oportuno de las actividades financieras cotidianas que va a prestar la cooperativa se arrendará un local de 45 metros cuadrados, que va a contar con todos los servicios básicos para la comodidad de cada uno de sus asociados y será distribuido de la siguiente manera:

TABLA 14

DISTRIBUCIÓN FÍSICA DE LA COAC “CUMPLE TUS SUEÑOS”	
FUNCIÓN	ÁREA
Sala de espera	10 metros cuadrados
Caja 1	8 metros cuadrados
Departamento de créditos	10 metros cuadrados
Gerencia general	6 metros cuadrados
Baño	4 metros cuadrados
Anaqueel de papeletas	7 metros cuadrados
Total	45 metros cuadrados

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

Aquí se muestra la distribución física de la cooperativa “Cumple tus sueños” con sus salas de trabajo y el espacio de cada oficina, para una comodidad excelente del socio y del personal administrativo que labora en la misma institución.

#### DISTRIBUCIÓN FÍSICA DEL ÁREA DE TRABAJO DE LA COAC



*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

### **Capacidad instalada**

Se detallará el tiempo de cada servicio que prestará la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” para así conocer los minutos en cada operación o actividad financiera, ofrecidos por la institución, de esta manera poder obtener el tiempo total que se ocupará en cada servicio en beneficio de los socios.

### **Localización**

La localización donde se ubicará la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, dependerá el éxito o fracaso de la misma, es conveniente escoger un lugar inteligente accesible por todos donde exista influencia de personas y negocios comerciales; en óptimas condiciones para el funcionamiento de las oficinas, donde los habitantes conozcan las facilidades para la promoción de los servicios y productos, como la demanda del servicio en el mercado, las vías de comunicación y el local donde funcionará la cooperativa.

### **Macrolocalización**

La macrolocalización se refiere a la ubicación de la macro zona dentro de la cual se establecerá la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, esta se ubicará en la Región Sierra, Provincia de Loja, Cantón Zapotillo, debido a que existen todas las condiciones de carácter técnico y logístico para su instalación siempre pensando que favorezca el desarrollo de las operaciones o actividades financieras que se realizan en la misma y optimizando los costos de las instalaciones y transportes de modo que se obtenga un costo total mínimo; porque es un lugar estratégico perfecto para que comience a funcionar correctamente. El sitio desde donde operará la cooperativa de ahorro y crédito, “Cumple tus sueños” constituye un punto positivo de suma importancia, pero considerando siempre, cuánto va a costar alquilar un local. Al momento de escoger el lugar de establecimiento del funcionamiento.

## Ubicación geográfica

Sus límites son: al norte con la República del Perú y el Cantón Puyango, al sur con la República del Perú, al este con los Cantones Puyango, Pidal, Céllica y Macará, y al oeste con la República del Perú. Tiene una superficie aproximada de 1213,4 km<sup>2</sup>.

### MAPA DEL CANTÓN ZAPOTILLO, PROVINCIA DE LOJA



*Fuente:* Gobierno Autónomo Descentralizado de Zapotillo

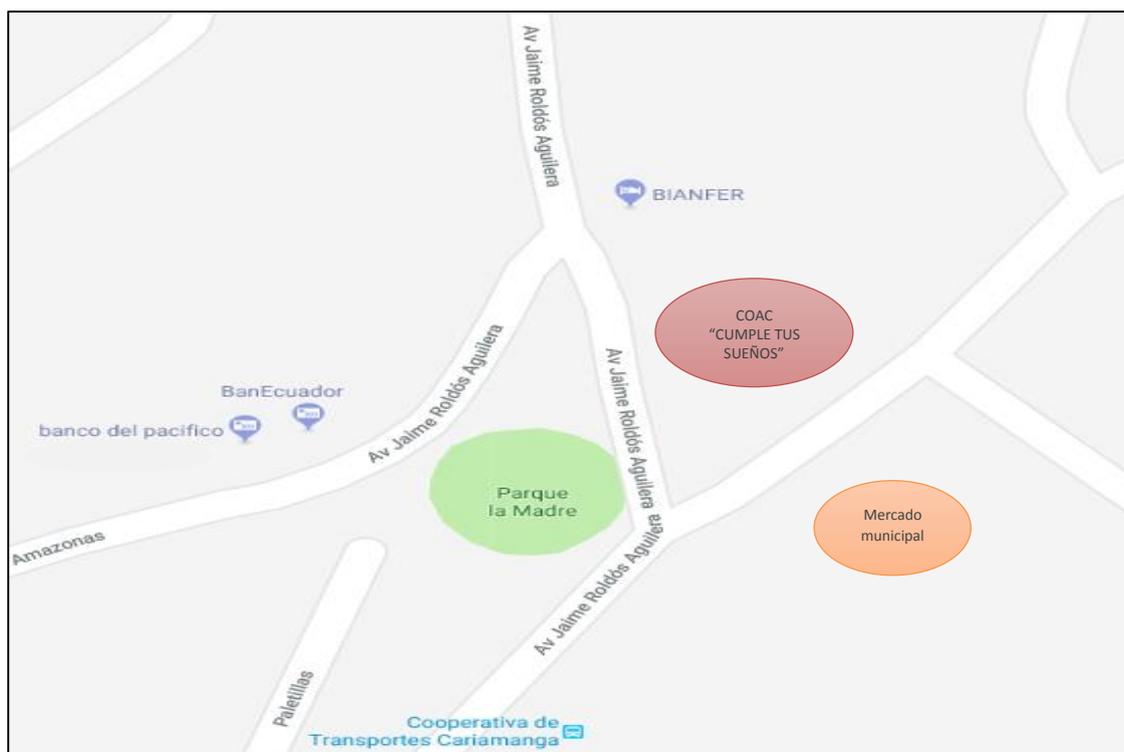
*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

## Microlocalización

La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, como cualquier institución financiera crediticia, está ubicada en la siguiente dirección: En la

zona central del Cantón Zapotillo Av. Jaime Roldós Aguilera frente al mercado municipal; lugar estratégico porque hay numerosa cantidad de negocios comerciales, afluencia de personas debido a que existen todas las condiciones de carácter técnico y logístico para comenzar a realizar su funcionamiento. Aquí se diseña un croquis de la ubicación de la cooperativa de ahorro y crédito.

### CROQUIS UBICACIÓN COAC CUMPLE TUS SUEÑOS EN EL CANTÓN



**Fuente:** Investigación propia

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

Aquí se demuestra el croquis detallado de las calles que estará ubicada la cooperativa de ahorro y crédito "Cumple tus sueños" en el Cantón Zapotillo, donde empezará a funcionar y a realizar sus actividades financieras.

### Ingeniería del proyecto

La ingeniería de proyecto ayudo a conocer los recursos necesarios para llevar a cabo la creación de la cooperativa; es decir todos los equipos necesarios para

el funcionamiento de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”. Es importante definir algunos conceptos básicos para poder realizar la ingeniería de proyecto aquí se habló de la descripción de los procesos que va a prestar la cooperativa de forma detallada, es importante destacar que en el estudio de ingeniería de la misma manera que las demás etapas que comprenden la elaboración de un proyecto, no se realiza de forma aislada al resto, sino que necesitará constante intercambio de información e interacción con las otras etapas.

### **Objetivo**

El objetivo de la ingeniería del proyecto es principalmente resolver todo lo concerniente a la instalación y funcionamiento de la planta, desde la descripción del proceso, adquisición de equipo, recurso humano, maquinaria, terrenos, distribución de equipo. También se determinó la distribución óptima de la planta, hasta definir la estructura de organización y jurídica que tendrá la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” en el Cantón. Es decir, se traza la ruta para lo que será el proyecto en sí mismo: cómo se hará, cuáles serán los materiales a emplear y qué condiciones ambientales pueden alterar o favorecer su puesta en marcha.

En base a ello y además de las consideraciones técnicas básicas establecidas para la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, se definirá la infraestructura necesaria de equipos y herramientas para el desenvolvimiento del mismo, el contar con el suficiente personal humano capacitado de excelencia adecuadamente y la inversión necesaria. A continuación, se presenta de forma detalla todos los componentes o implementos tecnológicos necesarios utilizados por la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” como por ejemplo sillas, escritorios, mesas, archivadores, para que empiece a operar y brinde un eficiente servicio a sus socios y la ciudadanía en general de esta forma se sientan a gusto con los beneficios que estas entidades ofrecen en el mercado financiero.

## Requerimientos

Son activos tangibles, que servirán para la prestación del servicio de ahorro y crédito en la cooperativa “Cumple tus sueños”.

<p style="text-align: center;"><b>ESCRITORIO GERENCIAL</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Escritorio gerencial de madera buena calidad</li> <li>➤ 2 cajones adicionales, incluye uno con llave</li> <li>➤ Precio: \$150,00</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>SILLA GERENCIAL</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Silla comfortable</li> <li>➤ Sistema de regulación de altura</li> <li>➤ Esponja de alta densidad</li> <li>➤ Apoyo lumbar mediante diseño del espaldar</li> <li>➤ Precio: \$120,00</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>SILLA GIRATORIA</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Sistema de regulación de altura</li> <li>➤ Esponja de alta densidad</li> <li>➤ Apoyo lumbar mediante diseño del espaldar</li> <li>➤ Ágil desplazamiento de las ruedas rapidas</li> <li>➤ Precio: \$46,00</li> </ul>

### SILLAS METÁLICAS



### CARACTERÍSTICAS

- Sillas metálicas para sala de espera confortables
- Con respaldar y acolchonadas
- Precio: \$48,00

### ARCHIVADORES



### CARACTERÍSTICAS

- Archivadores de 4 cajones con seguridad.
- Amplio
- Precio: \$157,00

### IMPRESORA MULTIFUNCIÓN



### CARACTERÍSTICAS

- Se adquirirá impresora
- Incluye copiadora impresora, escáner
- Sistema original de tinta
- Capacidad de impresión de 27 ppm, escáner de 48 bits y 600 x 1200 dpi y capacidad de edición de documentos OCR
- Precio: \$375,00

<p style="text-align: center;"><b>TELÉFONO - FAX</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Cumple las funciones de un teléfono normal incluido fax</li> <li>➤ Precio: \$107,14</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>CALCULADORA - SUMADORA</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Es una calculadora con funciones diferentes como:</li> <li>➤ Imprimir los últimos cálculos.</li> <li>➤ Precio: \$65,00</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>COMPUTADORA</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Computadora intel core</li> <li>➤ Procesador i7</li> <li>➤ Pantalla LED de 20 pulgadas</li> <li>➤ Disco duro de 750 gb</li> <li>➤ Precio: \$892,86</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>HUB</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ HUB para las conexiones de red</li> <li>➤ 4 puertos</li> <li>➤ Marca LERNER.</li> <li>➤ Precio:\$50,00</li> </ul>

<p style="text-align: center;"><b>SOFTWARE Y REDES</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ DATABOX Sistema financiero para cooperativas de ahorro y crédito</li> <li>➤ Precio: \$ 6.000,00</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>CAMARAS DE SEGURIDAD</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Kit de seguridad de cámaras kikvisión</li> <li>➤ CMS (Control de Mnagement software) para PC</li> <li>➤ Grabador de vídeo digital profesional (DVR)</li> <li>➤ Precio:\$3.503,04</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>UPS</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Se adquirirá un sistema de alimentación energética UPS de 3500KVA</li> <li>➤ Marca APC, de 45 minutos de capacidad</li> <li>➤ Precio:\$212,50</li> </ul>

<p style="text-align: center;"><b>CAJA FUERTE</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Caja fuerte de marca LEECO</li> <li>➤ Sistema temporizado de medidas 1083 x 834</li> <li>➤ Precio: \$1000,00</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>DETECTORES DE MOVIMIENTO</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Se adquirirá detectores de movimiento inalámbrico</li> <li>➤ Precio: \$25,00</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>DETECTORES DE HUMO</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Se adquirirá detectores de humo con sensores automático</li> <li>➤ Marca GIRA</li> <li>➤ Precio: \$35,00</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>KIT DE ALARMA</b></p> 	<p style="text-align: center;"><b>CARACTERÍSTICAS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Se adquirirá kit de alarma 585 Dsc de ocho elementos.</li> <li>➤ Caja metálica, tarjeta 585, teclado, batería 12v, transformador 16v sirena de 30w y contacto magnético.</li> <li>➤ Precio: \$285,00</li> </ul>

## Requerimientos del personal

La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, en el Cantón Zapotillo necesitará el siguiente personal con experiencia, capacidad y conocimiento que preste los servicios financieros con eficiencia, rapidez y responsabilidad en todas sus obligaciones, es la siguiente tabla que se presenta a continuación:

**TABLA 15**  
**PERSONAL DE LA COAC “CUMPLE TUS SUEÑOS”**

DENOMINACIÓN DEL CARGO	N° DE CARGOS
Gerente	1
Jefe de crédito – Contadora	1
Cajera	1
Guardia de seguridad	1

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

## Proveedores

Los proveedores constituyen la parte fundamental e indispensable para la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, ya que son los encargados de entregar todos los materiales o suministros necesarios de manera ágil para que la entidad cumpla con todas sus actividades programadas todos los días de manera eficiente y responsable, para que cada servicio que realizan sea justo a tiempo y de manera coordinada entre todo el personal de la institución y la empresa proveedora, de tal manera que los directivos de la cooperativa se encuentran satisfechos con la labor de sus proveedores.

De esta manera se puede decir que los proveedores son la parte importante y clave para que la entidad pueda cumplir con las expectativas y requerimientos de sus socios brindando un buen trabajo de calidad en todos los servicios que ofrece en beneficio de todos los asociados y la comunidad del Cantón Zapotillo.

### **Proceso del servicio**

El proceso del servicio es el procedimiento técnico que se utilizará, para evitar que existan tiempos muertos, lo cual ayudará a obtener el servicio de forma ágil y oportuna, de tal manera que generen una imagen positiva ante los socios y la ciudadanía en general del Cantón.

### **Proceso apertura de libretas**

El ingreso de los socios a la cooperativa se iniciará con la apertura de una libreta de ahorros y luego se procederá a acceder a los demás servicios que ofrecerá la misma. La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” contará con varios servicios a continuación se describirá cual es el proceso específico de cada uno de ellos, con la finalidad de poder servir a los socios beneficiándolos de sus servicios financieros:

### **Proceso de prestación del servicio de otorgamiento de crédito**

El socio solicita la información necesaria al oficial de crédito, quien es la persona que le comunica sobre todas las líneas de crédito, los requisitos para el deudor y el garante, las tasas de interés, por lo cual se deberá presentar lo siguiente:

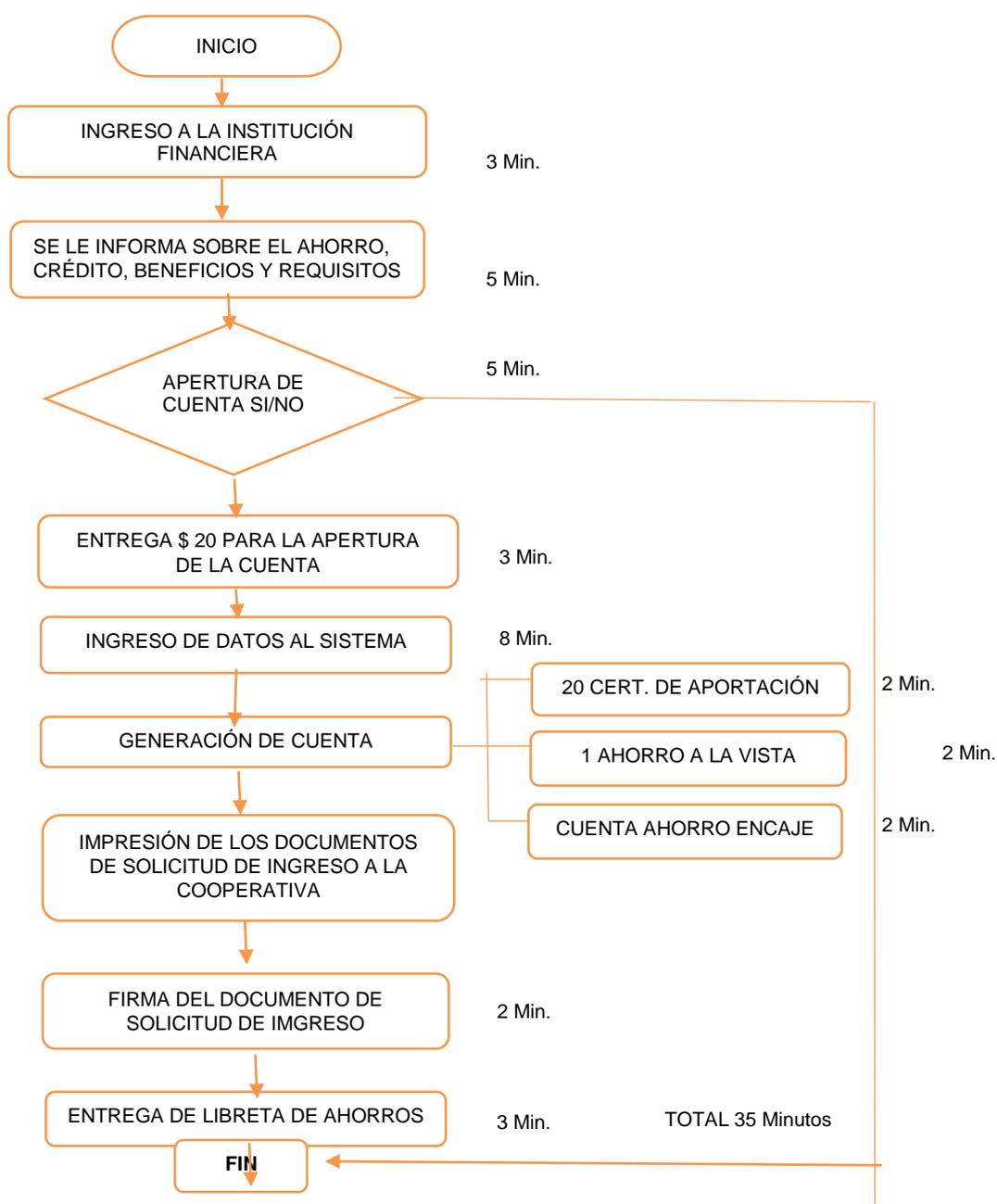
### **Requisitos**

- Copia de la cédula de identidad.
- El certificado de votación del solicitante y garante.
- Copia de la libreta de ahorros del socio.
- Copia del comprobante de pago de luz, agua o teléfono.
- Certificado de ingresos de deudor y garante.
- El oficial de crédito antes de alguna operación procede al análisis y verificación de los requisitos completos para luego evaluar la carpeta.

## PROCESO PARA LA APERTURA DE UNA CUENTA DE AHORROS EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

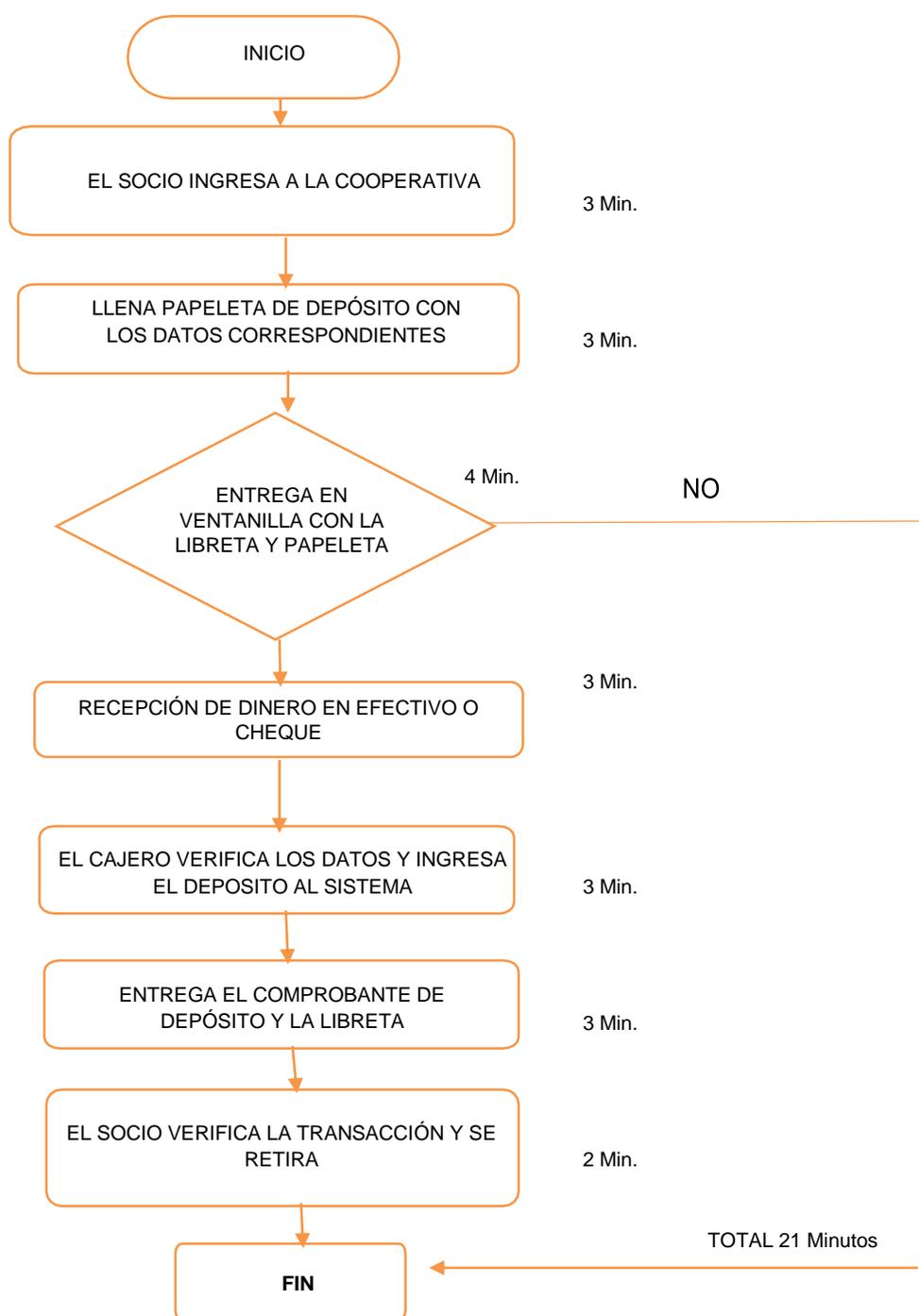
### Proceso para la apertura de cuenta

Para ofrecer un servicio de calidad, eficiente la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” tiene que seguir el siguiente proceso que se presenta a continuación:



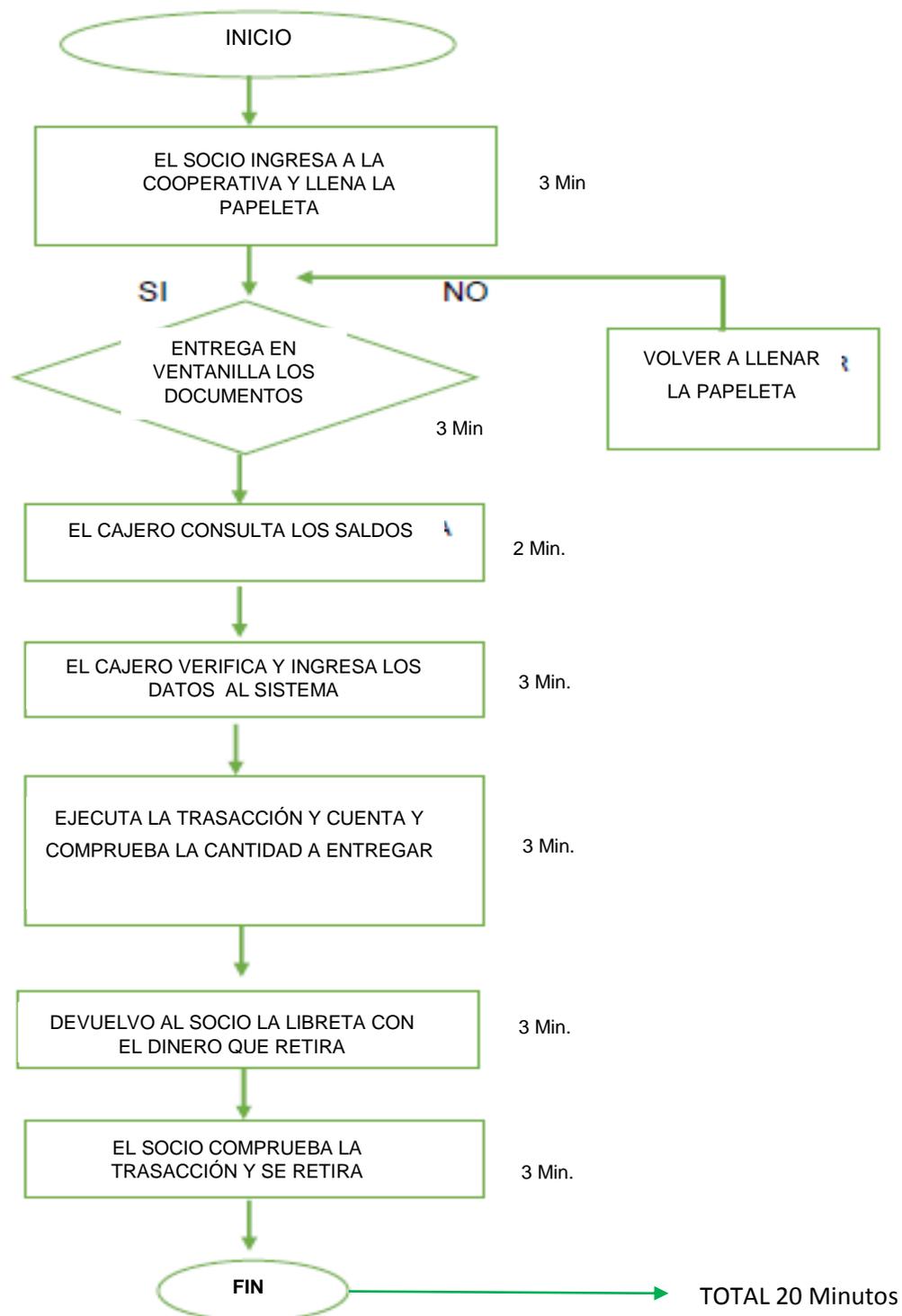
## Proceso para la prestación de servicios de ahorro

Para brindar un servicio de ahorro de calidad para todos los socios de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” seguirá el siguiente proceso:



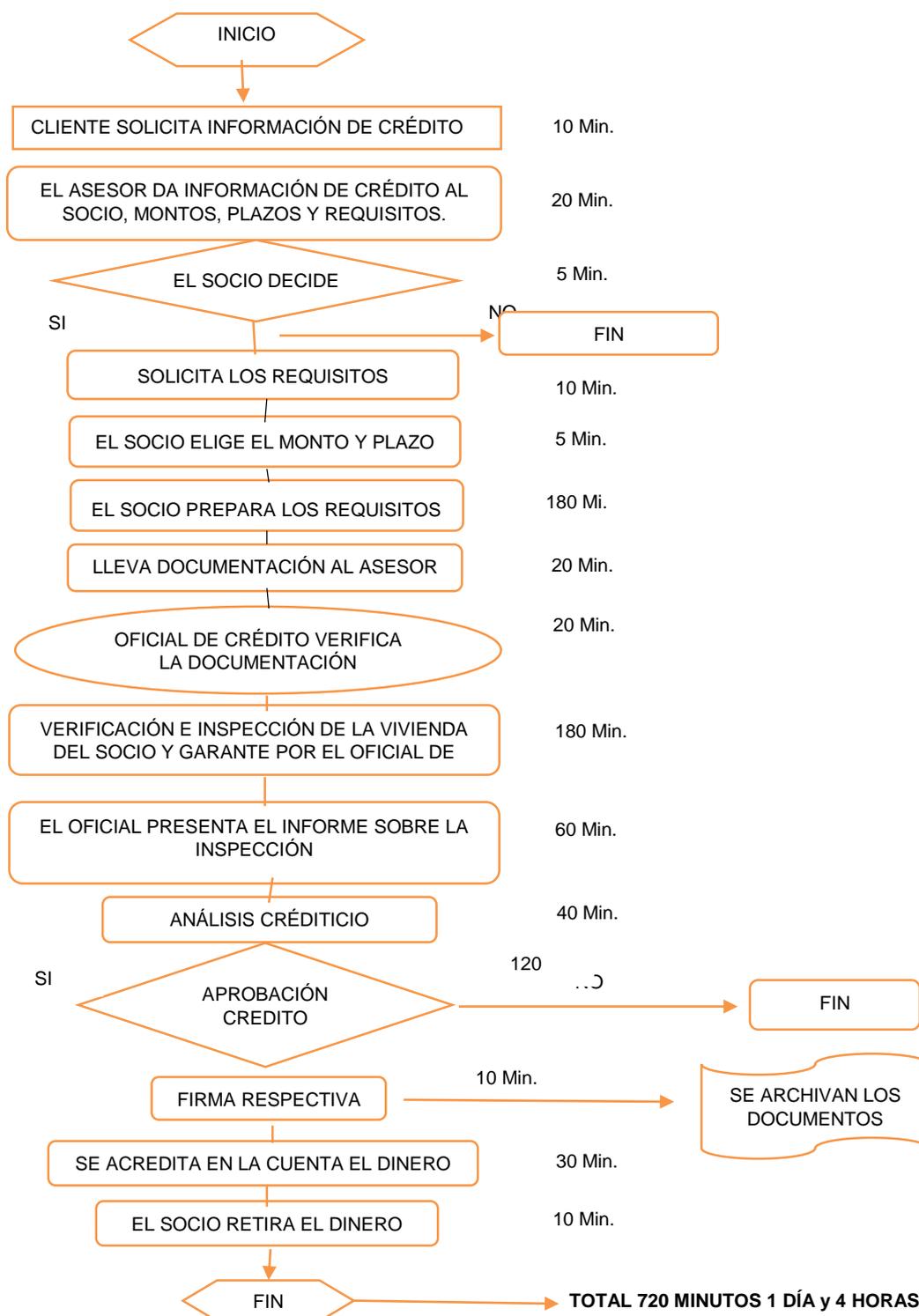
## Proceso de prestación de servicios de retiros de ahorros

Para brindar un servicio de retiros la cooperativa seguirá el siguiente proceso que se presenta a continuación:



## Proceso de prestación del servicio de crédito

Para brindar un servicio excelente, eficiente y sobre todo ágil en los trámites la cooperativa de ahorro y crédito continuará el siguiente proceso:



## **ESTUDIO FINANCIERO**

En este estudio financiero se analizará las inversiones totales desde la etapa inicial, los ingresos, costos y al final de este se demostrará la factibilidad del proyecto de inversión, para conocer la rentabilidad de la cooperativa, el inversionista al final de un período, necesita conocer si tendrá rentabilidad futura que les permita determinar la oportunidad de seguir invirtiendo o no su dinero en la institución.

### **Inversiones**

Las inversiones de la cooperativa es la colocación de dinero por parte de los inversionistas para obtener una ganancia futura determinada; que ocurren al comienzo de la vida económica de la misma y que representan desembolsos de efectivo para la adquisición de activos, tales como: equipo de cómputo, muebles y enseres, equipo de oficina y seguridad, etc; se detalla las inversiones que son necesarias para la marcha del proyecto se agruparan: activos fijos, diferidos y capital de trabajo.

La importancia de del estudio financiero radica en asegurar al inversionista al final de un período determinado recibirá utilidad ya que necesitan conocer la información económica – financiera que les permita conocer la oportunidad de seguir invirtiendo su dinero, también en este estudio se analizará los estados financieros para determinar la viabilidad de la cooperativa como sus ingresos y perdidas.

### **Activos fijos**

Los activos fijos son los bienes de la cooperativa de ahorro y crédito, ya sea tangible o intangible que son necesarios para el funcionamiento de la misma y no se destinan a la venta; tales como equipos, que serán adquiridos durante la

etapa de instalación del proyecto y se utilizaran así mismo a lo largo del proyecto, ya que son indispensables para las operaciones normales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Cumple tus sueños”.

### **Activos diferidos**

En la cooperativa de ahorro y crédito los activos diferidos son todos los gastos pre-operacionales ya pagados pero que todavía no han sido usados por la misma como los desembolsos de estudios, diseños, patentes y permisos durante y después de la constitución de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” y otros requisitos para la legalización de la institución a utilizarse, es decir son los servicios derechos adquiridos que son necesarios para la marcha del proyecto antes de empezar.

Para entender un poco más un ejemplo claro es cuando se abona el alquiler de un local u oficina por adelantado en este caso se paga en enero los doce meses del año y este mes asume el gasto de arrendamiento de todo el ejercicio.

### **Capital de trabajo**

El capital de trabajo permite determinar un análisis de las operaciones diarias a realizarse en la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” es decir está conformado por todos aquellos rubros que se necesitan para llevar a cabo las actividades de prestación de servicios de la cooperativa de ahorro y crédito, “Cumple tus sueños” entre ellos se encuentran el capital de trabajo que ayudará al cumplimiento de todas las obligaciones con los socios aquí tenemos los sueldos y salarios del personal que labora en la entidad, servicios básicos, suministros de oficina, y útiles de aseo. A continuación, se describe cada una de las cuentas que forman el capital de trabajo y el valor a invertirse, en cada una de ellas. En el cuadro siguiente se presenta la tabla de las inversiones totales de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”.

**TABLA 16**  
**INVERSIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO**

RUBRO	UNIDAD MEDIDA	CANT.	COSTO UNIT.	COSTO TOTAL
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO FIJO</b>				
<b>EQUIPO DE COMPUTACIÓN</b>				
Computadora Intel Core procesador i7	Unidad	3	892.86	2,678.58
Impresora multifuncional	Unidad	1	375.00	375.00
Software para la cooperativa	Unidad	1	6,000.00	6,000.00
Ups Aps Apc Br 1500 865 WATTS	Unidad	1	212.50	212.50
Total				9,266.08
<b>EQUIPO DE OFICINA</b>				
Teléfono-fax	Unidad	3	107.14	321.42
Sumadora Casio-grande	Unidad	1	250.00	250.00
Caja registradora	Unidad	1	4,000.00	4,000.00
Total				4,571.42
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>				
Escritorio gerencial	Unidad	2	150.00	300.00
Silla gerencial	Unidad	2	120.00	240.00
Archivadores	Unidad	4	157.00	628.00
Tablas de divisiones	Unidad	9	239.00	2,151.00
Letrero luminoso	Unidad	1	320.00	320.00
Archivador metálico	Unidad	3	149.00	447.00
Anaquelel porta papeletas	Unidad	1	340.00	340.00
Vitrina informática con vidrio corredizo	Unidad	1	310.00	310.00
Total				4,736.00
<b>EQUIPO DE SEGURIDAD</b>				
Cámaras de seguridad KIT HIKVISION	Unidad	1	3,503.04	3,503.04
Caja fuerte	Unidad	1	1,000.00	1,000.00
KIT de alarma 585 DSC	Unidad	1	285.00	285.00
Total				4,788.04
<b>BIENES DE USO Y CONS. CORRIEN.</b>				
Calculadoras	Unidad	2	65.00	130.00
Escritorio operacional	Unidad	2	84.00	168.00
Mesas pequeñas	Unidad	3	50.00	150.00
Archivador pequeño	Unidad	3	75.00	225.00
Sillas giratorias	Unidad	4	46.00	184.00
Hub para red de 4 puertos	Unidad	2	50.00	100.00

Sillas metálicas	Unidad	4	48.00	192.00
Topes de lanfor	Unidad	3	30.00	90.00
Unidad control DSC con batería	Unidad	2	50.00	100.00
Detectores de humo	Unidad	3	35.00	105.00
Detector de movimiento	Unidad	3	25.00	75.00
Botones de pánico	Unidad	3	15.00	45.00
Caja metálica para la sirena	Unidad	2	30.00	60.00
Canaletas	Unidad	12	1.50	18.00
Total				1,642.00
TOTAL ACTIVO FIJO				25,003.54
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>				
Diseño del proyecto	Unidad	1	1,800.00	1,800.00
Permiso	Unidad	1	500.00	500.00
Patente	Unidad	1	1,500.00	1,500.00
Remodelación e instalaciones del local	Unidad	1	400.00	400.00
Imprevistos 5%	Unidad		210.00	210.00
TOTAL ACTIVO DIFERIDO				4,410.00
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>				
Gerente	Mes	1	947.84	947.84
Jefe de crédito-Contador	Mes	1	815.31	815.31
Cajera	Mes	1	694.83	694.83
Guardia	Mes	1	514.10	514.10
Total				2,972.08
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>				
Energía eléctrica	Kilovatios	120	0.15	18.00
Agua potable	Cúbicos	10	0.50	5.00
Teléfono	Minutos	150	0.20	30.00
Internet	Mes	1	20.00	20.00
Arriendo	Mes	1	160.00	160.00
Total				233.00
<b>GASTO DE VENTA</b>				
Publicidad	Mes	1	230.00	230.00
Total				230.00
<b>SUMINISTROS DE OFICINA</b>				
Papeletas de depósito y retiro	Unidad	125	0.08	10.00
Cartolas	Paq. X 125	1	11.00	11.00
Estuches para libretas	Unidad	125	0.18	22.50
Formularios para crédito	Unidad	125	0.09	11.25
Esfero negro	Unidad	3	0.07	0.21
Esfero rojo	Unidad	4	0.06	0.24

Saca grapas	Unidad	1	0.71	0.71
Perforadora	Unidad	1	2.50	2.50
Fajilla para billetes	Paq. X 500	1	2.35	2.35
Crema para dedos	Unidad	1	1.05	1.05
Ligas carioca 100g	Fundas	1	1.25	1.25
Rollo para sumadora	Paquete	1	0.31	0.31
Grapadora	Unidad	1	2.45	2.45
Clip carioca	Caja	3	0.27	0.81
Grapas carioca	Caja	2	0.18	0.36
Carpetas cartón	Unidad	9	0.22	1.98
Archivadores	Unidad	6	2.23	13.38
Esferos gráficos azul	Unidad	3	0.21	0.63
Lápiz HB	Caja	1	1.96	1.96
Borrador pelikan	Unidad	5	0.18	0.90
Corrector	Unidad	2	0.49	0.98
Hojas de papel bond	Paquete	2	2.75	5.5
Marcadores pelikan	Unidad	2	0.44	0.88
Sobres de manila	Unidad	10	0.13	1.30
Goma	Unidad	4	0.36	1.44
Total				95.94
<b>SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA</b>				
Escoba plástica 15045-5	Unidad	1	2.00	2.00
Cepillo lava baños 1840	Unidad	1	1.34	1.34
Cepillo lava baños con base pequeño	Unidad	2	0.45	0.9
Toallas oasis de mano	Unidad	1	0.45	0.45
Recogedor pequeño	Unidad	1	0.45	0.45
Paca de papel elite	Paquete	1	10.71	10.71
Franela	Metros	1	1.34	1.34
Desinfectante	Galón	1	4.46	4.46
Ambiental	Galón	1	8.04	8.04
Guantes monocolor	Par	1	1.34	1.34
Trapeador estrella	Unidad	1	9.38	9.38
Cloro concentrado	Galón	1	3.13	3.13
Dispensador papel higiénico	Unidad	1	19.64	19.64
Fundas de basura dura fácil	Paquete	1	2.05	2.05
Toallas de papel en z	Unidad	1	2.68	2.68
Cepillo sanitario con base grande	Unidad	1	1.01	1.01
Total				68.92
Total capital de trabajo				3,599.94

*Fuente:* Proformas

*Elaborado por:* María del Pilar Guerrero Sánchez

**TABLA 17**  
**RESUMEN TOTAL DEL PROYECTO**

DESCRIPCIÓN	COSTO TOTAL
Activo fijo	25,003.54
Activo diferido	4,410.00
Capital de trabajo	3,599.94
Total	33,013.48

*Fuente: Proformas*

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

### Financiamiento

Para el financiamiento de la cooperativa lo realizará de la siguiente manera:

**Financiamiento interno.-** Se obtiene de los recursos propios de los socios con los certificados de aportación con un valor de \$213.00 dólares, multiplicado por 99 socios que se tomó en relación a la pregunta de la encuesta.

**Financiamiento externo.-** Se realizó el financiamiento a una institución pública BanEcuador que otorga créditos para destino de emprendimientos o proyectos nuevos.

**TABLA 18**  
**FINANCIAMIENTO DE LA INVERSIÓN**

DESCRIPCIÓN	VALOR	PORCENTAJE
Capital propio de los socios	21,013.48	63.65%
Capital prestado	12,000.00	36.34%
Total	33,013.48	100%

*Fuente: Investigación propia*

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

En la tabla anterior se detalla la estructura del financiamiento capital, es decir el valor total de la inversión, dividido en aportaciones de los socios con un valor de \$21,013.48 y capital prestado de la institución BanEcuador de \$12,000.00.

## **Depreciación en activos fijos**

La depreciación no es otra cosa más que la pérdida del valor de los activos de la cooperativa de ahorro y crédito con el transcurso de los años, debido a su desgaste por el uso, o el paso del tiempo, y el envejecimiento de los equipos; para lo cual debe utilizarse un método de depreciación que permita conocer el valor anual del activo después de un determinado período para poder reponerlo.

El método más utilizado y recomendado por el servicio de rentas internas; para depreciar los activos fijos de la cooperativa, es el de línea recta que consiste en el valor del activo menos el valor residual dividido para el año de vida útil que tenga el bien, según lo establece la ley del régimen tributario que determina los porcentajes máximos de depreciación anual; para el caso de los activos fijos. A continuación, se detallan las depreciaciones con los porcentajes dados por el organismo competente.

**Depreciación de equipos de computación.-** El reglamento de la ley de régimen tributario, establece que los porcentajes máximos de depreciación, para el caso de equipos y sistemas de computación, es del 33% anual.

**Depreciación de muebles y enseres.-** El reglamento de la ley de régimen tributario, establece que los porcentajes máximos de depreciación, para el caso de muebles y enseres es del 10% anual.

**Equipo de oficina.-** El reglamento de la ley de régimen tributario, establece que los porcentajes máximos de depreciación, para el caso de equipo de oficina es del 10% anual.

**Equipo de seguridad.-** El reglamento de la ley de régimen tributario, establece que los porcentajes máximos de depreciación, para el caso de equipo de seguridad son el 33% anual.

**TABLA 19**  
**DEPRECIACIÓN EN ACTIVOS FIJOS**

CONCEPTO	VALOR DEL ACTIVO	% DEPRECIAR	VIDA ÚTIL EN AÑOS	VALOR RESIDUAL	DEPREC ANUAL
Equipo de computación	9,266.08	33%	3	3,088.69	2,059.13
Equipo de oficina	4,571.42	10%	10	457.14	411.43
Muebles y enseres	4,736.00	10%	10	473.60	426.24
Equipo de seguridad	4,788.04	33%	3	1,596.01	1,064.01
TOTAL	23,361.54			5,615.45	3,960.81

*Fuente: Estudio de Inversión*

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

Las depreciaciones se realizan en base al método de línea recta, dividiendo el valor del activo de la cooperativa de ahorro y crédito para el número de años, en el año 4 se realiza una reinversión del equipo de cómputo y de seguridad.

**TABLA 20**  
**REINVERSIÓN DE ACTIVOS**

RUBRO	VALOR ACTIVO	VIDA ÚTIL AÑOS	VALOR RESIDUAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3
Equipo de computación.	9,603.37	3	3,201.12	2,134.08	2,134.08	2,134.08
Equipo de seguridad	4,962.32	3	1,654.11	1,102.74	1,102.74	1,102.74
	14,565.69			3,236.82	3,236.82	3,236.82

*Fuente: Estudio de Inversión*

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

Para obtener el valor de la reinversión se tomó el valor del equipo comprado para el año 1 y se lo actualizó de acuerdo al porcentaje de inflación que se tiene para el año 4, que es el tiempo donde se realizara la reinversión de los activos.

### **Amortización de activos diferidos**

La amortización de los activos diferidos o gastos de constitución utilizados para la operatividad de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, se

efectuará para 5 años en porcentajes iguales, a partir de su primer año, es decir una amortización constituye una anotación contable que permite imputar el monto de una inversión como gasto durante los años de vida del proyecto.

**TABLA 21**  
**AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS DIFERIDOS**

AÑOS	VALOR ACTIVO DIFERIDO	AMORTIZACIÓN ANUAL	VALOR TOTAL
1	4,410.00	882.00	3,528.00
2	3,528.00	882.00	2,646.00
3	2,646.00	882.00	1,764.00
4	1,764.00	882.00	882.00
5	882.00	882.00	0

*Fuente: Estudio financiero*

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

### Presupuesto de ingresos

Para elaborar los presupuestos de ingresos proyectados se tomó en cuenta los ingresos por los intereses ganados de los préstamos, por servicios operativos y otros ingresos que presta la cooperativa. Los ingresos provienen de colocar \$ 4,000.00 dólares que se tomó como base la pregunta de la encuesta, del monto que ocupan para utilizar en créditos; con un 17% de interés según lo establece la tabla de porcentaje de la cooperativa”, dando un interés ganado de \$680.00 dólares para el primer año, este valor es multiplicado por el número de socios que asisten a la institución que son 99 a continuación presentamos los ingresos del primer año que nos servirán como base para el resto de años siguientes.

**TABLA 22**  
**INGRESOS POR SERVICIOS OPERATIVOS**

AÑO	SOCIOS	VALOR ANUAL	TOTAL
1	99	\$ 1.00	\$99.00

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

En la tabla anterior se detalla el valor de \$1.00 dólar por servicios operativos que cada año los socios aportan a la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, para cualquier imprevisto en proveeduría o algún otro gasto.

**TABLA 23**  
**INGRESOS POR SERVICIOS DE TARJETAS**

AÑO	SOCIOS	VALOR ANUAL	TOTAL
1	99	\$ 5.00	\$495.00

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

En la tabla anterior se detalla el valor de \$5.00 por concepto de entregas de tarjetas de débito que la cooperativa” ofrece como parte de sus servicios.

**TABLA 24**  
**PRESUPUESTO DE INGRESOS PROYECTADOS PARA LOS 5 AÑOS**

DESCRIPCIÓN	1	2	3	4	5
Ingresos					
Ingresos por créditos	67,320.00	69,770.45	72,310.09	74,942.18	77,670.08
Ingresos operativos	99.00	102.60	106.34	110.21	114.22
Ingresos tarjetas debito	495.00	513.02	531.69	551.05	571.10
Total	67,914.00	70,386.07	72,948.12	75,603.43	78,355.40

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

En la tabla anterior se tiene el presupuesto de ingresos proyectado para los 5 años se consideró la tasa de inflación para los siguientes años de la cooperativa.

### **Presupuesto de gastos**

El presupuesto de gastos de la cooperativa es importante ayuda a calcular cuánto de dinero se requiere para la cooperativa es decir corresponderán a los rubros de gastos que tendrá desde la etapa de operación, para la proyección de gastos se ha aplicado la tasa de inflación del 3,64%.

**TABLA 25**  
**GASTOS POR INTERESES CAUSADOS DE AHORROS**

<b>AÑO</b>	<b>AHORRO MENSUAL</b>	<b>Nº DE SOCIOS</b>	<b>MONTO MENSUAL</b>	<b>MONTO ANUAL</b>	<b>% INTERÉS ANUAL</b>	<b>INTERÉS CAUSADO</b>
1	20.00	99	1,980.00	23,760.00	2%	475.20

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

En esta tabla se muestra el interés que la cooperativa cancela a sus socios por los ahorros depositados en sus cuentas.

**TABLA 26**  
**PRESUPUESTO DE GASTOS PROYECTADOS PARA LOS 5 AÑOS**

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
Costos					
Intereses por ahorro a la vista 2%	475.20	492.50	510.42	529.00	548.26
Interés financiero	1,635.00	1,275.00	915.00	555.00	195.00
Total	2,110.20	1,767.50	1,425.42	1,084.00	743.26
Gastos					
Deprec. de equipo de computación	2,059.13	2,059.13	2,059.13	2,134.08	2,134.08
Deprec. de equipo de oficina	411.43	411.43	411.43	411.43	411.43
Deprec. de equipo de seguridad	1,064.01	1,064.01	1,064.01	1,102.74	1,102.74
Deprec. de muebles y enseres	426.24	426.24	426.24	426.24	426.24
Total	3,960.81	3,960.81	3,960.81	4,074.49	4,074.49
Amortizaciones					
Amortización de activos diferidos	882.00	882.00	882.00	882.00	882.00
Total	882.00	882.00	882.00	882.00	882.00
Gastos de operación					
Sueldos y salarios	35,664.96	36,963.16	38,308.62	39,703.06	41,148.25
Energía eléctrica	216.00	223.86	232.01	240.46	249.21
Agua potable	60.00	62.18	64.45	66.79	69.22
Teléfono	360.00	373.10	386.68	400.76	415.35
Internet	240.00	248.74	257.79	267.17	276.90
Arriendo	1,920.00	1,989.89	2,062.32	2,137.39	2,215.19
Publicidad	2,760.00	2,860.46	2,964.58	3,072.50	3,184.33
Suministros de oficina	1,151.28	1,193.19	1,236.62	1,281.63	1,328.28
Suministros de aseo y limpieza	827.04	857.14	888.34	920.68	954.19
Total	43,199.28	44,771.73	46,401.42	48,090.44	49,840.93
Total de gastos	50,152.29	51,382.04	52,669.66	54,130.93	55,540.68

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

En la tabla anterior se detalla los costos o gastos necesarios como base para el primer año, es decir muestra el total de presupuestos de gastos que incurrirá la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” desde el principio hasta el final, para saber con exactitud cuánto va a costar cada material en referencia al porcentaje de inflación para los siguientes años del proyecto.

## **FASE DE OPERACIÓN**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

Una vez elaborados los presupuestos de ingresos y gastos se proceden a la formulación de los estados financieros proforma para poder realizar la posterior evaluación financiera, como son el de situación inicial, pérdidas y ganancias y flujo de caja que son indispensables para este estudio, los que se realizan de acuerdo al desarrollo de las actividades diarias de la cooperativa.

**Estado de situación financiera o balance general.-** La importancia es determinar o conocer en qué estado se encuentra la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, necesario para conocer el monto de la inversión, las inversiones que realiza y las fuentes de financiamiento de donde proviene el dinero.

**Estado de pérdidas y ganancias proyectado.-** Este estado muestra la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, durante un período determinado, es decir las ganancias o pérdidas que la empresa obtuvo o espera tener.

**Estado de flujo de caja.-** Es de gran utilidad para realizar la evaluación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” es decir representa la diferencia entre ingresos y egresos que inciden en la capacidad de la entidad para pagar deudas o comprar activos en su cálculo no se incluye

como ingresos las depreciaciones ni las amortizaciones de activos diferidos, la finalidad es analizar la viabilidad financiera, en la siguiente tabla se presenta.

**TABLA 27**  
**BALANCE GENERAL**

DESCRIPCIÓN	
Activo	
Activo fijo	
Equipo de computación	9,266.08
Equipo de oficina	4,571.42
Muebles y enseres	4,736.00
Equipo de seguridad	4,788.04
Bienes de uso y consumo corriente	1,642.00
Total activo fijo	25,003.54
Activo diferido	
Diseño del proyecto	1,800.00
Permisos	500.00
Patente	1,500.00
Remodelación e instalaciones del local	400.00
Imprevistos 5%	210.00
Total activo diferido	4,410.00
Capital de trabajo	
Capital de operación	3,599.94
<b>Total activos</b>	<b>33,013.48</b>
Pasivo	
Préstamo a largo plazo 5 años	12,000.00
<b>Total</b>	<b>12,000.00</b>
Patrimonio	
Capital	21,013.48
Total patrimonio	21,013.48
<b>Total pasivo + patrimonio</b>	<b>33,013.48</b>

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

En la tabla anterior se presentó el balance general de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, en donde se detalla los activos, pasivos y patrimonio, para conocer cómo se encuentra financieramente la institución, por ello se tomó como referencia los datos que se tiene.

**TABLA 28**  
**ESTADO DE RESULTADOS**

DESCRIPCIÓN	1	2	3	4	5
Ingresos					
Ingresos por créditos	67,320.00	69,770.45	72,310.09	74,942.18	77,670.08
Ingresos operativos	99.00	102.60	106.34	110.21	114.22
Ingresos tarjetas de debito	495.00	513.02	531.69	551.05	571.10
Total ingresos	67,914.00	70,386.07	72,948.12	75,603.43	78,355.40
Gastos					
Intereses causados	475.20	492.50	510.42	529.00	548.26
Interés financiero	1,635.00	1,275.00	915.00	555.00	195.00
Deprec de equipo de computación	2,059.13	2,059.13	2,059.13	2,134.08	2,134.08
Deprec de equipo de oficina	411.43	411.43	411.43	411.43	411.43
Deprec de equipo de seguridad	1,064.01	1,064.01	1,064.01	1,102.74	1,102.74
Deprec de muebles y enseres	426.24	426.24	426.24	426.24	426.24
Amortización de activos diferidos	882.00	882.00	882.00	882.00	882.00
Sueldos y salarios	35,664.96	36,963.16	38,308.62	39,703.06	41,148.25
Energía eléctrica	216.00	223.86	232.01	240.46	249.21
Agua potable	60.00	62.18	64.45	66.79	69.22
Teléfono	360.00	373.10	386.68	400.76	415.35
Internet	240.00	248.74	257.79	267.17	276.90
Arriendo	1,920.00	1,989.89	2,062.32	2,137.39	2,215.19
Publicidad	2,760.00	2,860.46	2,964.58	3,072.50	3,184.33
Suministros de oficina	1,151.28	1,193.19	1,236.62	1,281.63	1,328.28
Suministros de aseo y limpieza	827.04	857.14	888.34	920.68	954.19
Total gastos	50,152.29	51,382.04	52,669.66	54,130.93	55,540.68
Utilidad bruta	17,761.71	19,004.03	20,278.46	21,472.50	22,814.72
-15% Trabajadores	2,664.26	2,850.60	3,041.77	3,220.88	3,422.21
Utilidad antes de IR	15,097.45	16,153.42	17,236.69	18,251.63	19,392.51
-25% Impuesto a la renta	3,774.36	4,038.36	4,309.17	4,562.91	4,848.13
Utilidad neta	11,323.09	12,115.07	12,927.52	13,688.72	14,544.38

**Elaborado por:** María del Pilar Guerrero Sánchez

En la tabla anterior se presentó el estado de resultados proyectado de la cooperativa, en donde se detalla los ingresos y los gastos para poder determinar cuánto es la utilidad o pérdida que tiene la institución en cada año. A más de ello para realizar los valore se tomaron como base los gastos del primer año de la cooperativa y se actualizo de acuerdo al porcentaje de inflación.

**TABLA 29**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

DESCRIPCIÓN	0	1	2	3	4	5
Utilidad neta		11,323.09	12,115.07	12,927.52	13,688.72	14,544.38
+ Depreciaciones		3,960.81	3,960.81	3,960.81	4,074.49	4,074.49
+ Amortizaciones		882.00	882.00	882.00	882.00	882.00
<b>Flujo efectivo de operación</b>		16,165.90	16,957.88	17,770.33	18,645.21	19,500.87
- Inversión del proyecto	33,013.48					
- Reposición de activos					14,565.69	
- Pago de capital		2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
+ Valor residual del activo fijo						5,742.18
= Flujo neto de efectivo	33,013.48	13,765.90	14,557.88	15,370.33	1,679.52	22,843.05

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

La tabla anterior indica la proyección del flujo de efectivo de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, representa un informe financiero que detalla los flujos de ingresos y egresos de dinero por cada periodo, la proyección se realiza para los 5 años del proyecto, para evidenciar la capacidad que tiene la cooperativa para generar flujos de efectivo positivos, lo que demuestra que la institución genera efectivo con las actividades propias con lo cual se puede constatar la liquidez anual de la cooperativa.

## **EVALUACIÓN FINANCIERA**

La evaluación financiera se ha desarrollado de acuerdo a los recursos financieros, lo que posteriormente permitirá tomar decisiones futuras sobre la puesta en marcha de la cooperativa de ahorro y crédito estableciendo de esta manera conclusiones definitivas o finales. Para evaluar este proyecto de inversión se aplican algunos indicadores, valor actual neto, tasa interna de retorno y relación beneficio costo y periodo de recuperación de capital para lo cual es necesario establecer la tasa mínima aceptable de rendimiento (TMAR), estas técnicas de evaluación financiera, constituyen herramientas de gran utilidad, porque se determina la rentabilidad de la cooperativa.

## Costo de capital

La tasa de descuento se denomina tasa mínima aceptable de rentabilidad (TMAR), con esta tasa se actualizan los flujos efectivos generados a futuro, es decir se los trae a valor presente. El costo de oportunidad determina la tasa de rentabilidad que tendrá el proyecto frente a la tasa activa y pasiva del mercado financiero demostrando matemáticamente si es viable realizar la inversión.

## Determinación el costo de oportunidad

Para realizar el cálculo del costo de oportunidad se debe establecer en primer lugar la TMAR; para ello se tomó el monto de la inversión está dividido en inversión propia de los socios y financiada de acuerdo a la estructura del financiamiento.

La siguiente tabla muestra el cálculo del CPPC (costo promedio ponderado del capital); para el cálculo de la TMAR, se considera el porcentaje de interés del crédito que se realizó además se toma como referencia la tasa de inflación, por lo tanto, con estas dos variables, se realiza el cálculo de la tasa mínima aceptable.

**TABLA 30**  
**COSTO DE OPORTUNIDAD**

CONCEPTO	VALOR	PORCENTAJE	TASA DE RENDIMIENTO	VALOR PONDERADO
Capital de los socios	21,013.48	64%	6.4%	0.04096
Inversión financiada	12,000.00	36%	15%	0.054523183
Total de la inversión	33,013.48	100%		0.095483183

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

El costo del capital del proyecto para la creación de la cooperativa de ahorro y crédito "Cumple tus sueños", es igual a 0.095483183 multiplicado por 100 que da como resultado el 9.55 %.

### Fórmula para calcular la tasa mínima aceptable de rendimiento TMAR

$$\text{TMAR} = (1+\text{CK}) (1+\text{RP}) - 1$$

$$\text{TMAR} = (1+9.55\%) (1+ 3.64\%) - 1$$

$$\text{TMAR} = (1+0.0955) (1+ 0.0364) - 1$$

$$\text{TMAR} = 13.54\%$$

#### Donde:

CK = Costo del capital = 9.55%

RP = Inflación = 3.64%

#### Valor actual neto

El valor actual neto consiste en determinar el valor actual de los flujos de caja que se esperan en el transcurso de la inversión, tanto de los flujos positivos como de la salida de capital. Los criterios de decisión son los siguientes.

- Si el VAN es positivo, se debe ejecutar el proyecto.
- Si el VAN es cero, el inversionista decide la ejecución del proyecto.
- Si el VAN es negativo, se rechaza el proyecto.

#### Calculo del van

Este proceso se realiza de la siguiente manera:

- Se basa al flujo de caja los valores correspondientes a los años de vida útil de proyecto.
- Se multiplica por el factor de descuento correspondiente a cada año del proyecto.
- Se suman los valores actuales obtenidos para la vida del proyecto.
- Se resta la inversión inicial.

## Fórmula

Para calcular el valor actualizado se realiza la siguiente fórmula por cada uno de los años multiplicada por el flujo neto que se obtuvo del estado de resultados de la cooperativa.

**TABLA 31**  
**FACTOR DE ACTUALIZACIÓN**

	$FA = 1 / (1+i)^n$	
Factor de actualización =	$1 / (1+0,1354)^1$	0.880746873
Factor de actualización =	$1 / (1+0,1354)^2$	0.775715054
Factor de actualización =	$1 / (1+0,1354)^3$	0.683208609
Factor de actualización =	$1 / (1+0,1354)^4$	0.601733846
Factor de actualización =	$1 / (1+0,1354)^5$	0.529975203

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

**TABLA 32**  
**VALOR ACTUAL NETO**

AÑOS	FLUJO NETO	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN (13.54%)	VALOR ACTUALIZADO
0	33,013.48		
1	13,765.90	0.880746873	12,124.27
2	14,557.88	0.775715054	11,292.77
3	15,370.33	0.683208609	10,501.14
4	1,679.52	0.601733846	1,010.62
5	22,843.05	0.529975203	12,106.25
	TOTAL		47,035.06

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

VAN= Sumatoria Flujo Neto – Inversión

$$VAN = 47,035.06 - 33,013.48$$

$$VAN = 14,021.58$$

El valor actual neto obtenido es positivo, por lo tanto, el proyecto según los criterios de evaluación es aceptado. El VAN generará más de lo que los inversionistas quieren obtener, un valor de \$ 14,021.58 dólares; lo que es favorable para los socios, ya que los beneficios obtenidos en cada año podrán ser reinvertidos para lograr el fortalecimiento de la misma.

### Tasa interna de retorno

La tasa interna de retorno representa el indicador más adecuado para medir la rentabilidad que tiene la cooperativa aquí se aplica una tasa que debe ser mayor a la tasa de descuento utilizada, ya que indica la capacidad que tiene la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” de producir utilidades, independientemente de las condiciones del inversionista. Los criterios para tomar decisiones del TIR son los siguientes:

- Si la TIR es > que el costo de oportunidad, se acepta el proyecto.
- Si la TIR es = que el costo de oportunidad o capital, depende del inversionista se acepta o rechaza el proyecto.
- Si la TIR es < que el costo de oportunidad o capital, se rechaza el proyecto.

**TABLA 33**  
**TASA INTERNA DE RETORNO**

AÑOS	FLUJO NETO	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN (29.87%)	VAN MENOR	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN (29.90%)	VAN MAYOR
0	33,013.48				
1	13,765.90	0.77000077	10,599.75	0.76982294	10,597.31
2	14,557.88	0.592901185	8,631.38	0.59262736	8,627.40
3	15,370.33	0.456534369	7,017.08	0.456218137	7,012.22
4	1,679.52	0.351531816	590.40	0.351207187	589.86
5	22,843.05	0.270679769	6,183.15	0.27036735	6,176.01
			33,021.78		33,002.80
			8.30		-10.68

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

Lo que determina que el porcentaje del Tasa interna de retorno de la cooperativa de ahorro y crédito es del 29.88%, lo cual es superior a la TMAR calculada que es del 13.54% por lo tanto según los criterios se debe aceptarse y ejecutarse sin ninguna dificultad el proyecto.

### Fórmula

Para determinar la tasa interna de retorno se parte de la siguiente formula:

$$TIR = TI + (TS - TI) \frac{VAN \text{ menor}}{VAN \text{ menor} - VAN \text{ mayor}}$$

$$TIR = 0.2987 + (0.2990 - 0.2987) \frac{8.30}{8.30 - (-10.68)}$$

$$TIR = 0.2987 + (0.0003) \frac{8.30}{8.30 + 10.68}$$

$$TIR = 0.2987 + (0.0003) \frac{8.30}{18.98}$$

$$TIR = 0.2987 + (0.0003) (0.437302423)$$

$$TIR = 0.2987 + 0.0001311907271$$

$$TIR = 0.29883119 * 100$$

$$TIR = 0.29883119 * 100$$

$$TIR = 29.88\%$$

### Periodo de recuperación de la inversión

Permite conocer el tiempo en el cual se recuperará la inversión inicial el inversionista de la cooperativa se presenta la siguiente tabla a continuación.

**TABLA 34**  
**PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN**

AÑOS	INVERSIÓN	FLUJO NETO	FLUJO NETO ACUMULADO
0	33,013.48		
1		13,765.90	13,765.90
2		14,557.88	28,323.78
3		15,370.33	43,694.11
4		1,679.52	45,373.63
5		22,843.05	68,216.68
		68,216.68	0
		PRI	3.48
		Año	3
		Meses	4
		Día	8

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

La recuperación de la inversión inicial será en el 3 año, 4 meses y 8 días, es decir, en el tiempo de vida del proyecto; cuando el acumulado de los flujos netos de efectivo igualan al monto de la inversión inicial.

### Fórmula

Para determinar el periodo de recuperación se parte de la siguiente formula que se presenta a continuación:

$$\text{PRI} = \text{Año que supera a la inversión} + \frac{\text{Inversión inicial}}{\text{Flujos netos de efectivo}}$$

$$\text{PRI} = 3.48 \text{ años}$$

$$\text{PRI} = 3 \text{ años, } 4 \text{ meses y } 8 \text{ días}$$

### Relación beneficio / costo

La relación beneficio/costo mide el rendimiento que se consigue por cada dólar invertido en la cooperativa, cuánto se obtiene en base a:

- RB/C > que 1, se puede realizar el proyecto.
- RB/C = que 1, el inversionista acepta o rechaza el proyecto.
- RB/C < que 1, no se debe realizar el proyecto.

**TABLA 35**  
**RELACIÓN BENEFICIO – COSTO**

AÑO	COSTO	FACTOR DE ACTUALIZ. (13.54%)	COSTO ACTUALIZADO	INGRESO	FACTOR DE ACTUALIZ. (13.54)	INGRESO ACTUALIZADO
1	50,152.29	0.88074687	44,171.47	67,914.00	0.88074687	59,815.04
2	51,382.04	0.77571505	39,857.82	70,386.07	0.77571505	54,599.53
3	52,669.66	0.68320861	35,984.37	72,948.12	0.68320861	49,838.78
4	54,130.93	0.60173385	32,572.41	75,603.43	0.60173385	45,493.14
5	55,540.68	0.5299752	29,435.18	78,355.40	0.5299752	41,526.42
			182,021.26			251,272.92

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

### Fórmula:

$$RB/C = \frac{\text{Ingresos actualizados}}{\text{Costos actualizados}}$$

$$RB/C = \frac{251,272.92}{182,021.26}$$

$$RB/C = 1.38$$

La relación beneficio-costo se tiene un valor de \$1.38 lo que demuestra que por cada dólar invertido se obtendrá de utilidad \$0.38 aceptable el proyecto de inversión.

## **Punto de equilibrio**

El punto de equilibrio es el nivel de ventas con las cuales la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, está en capacidad de cubrir todos sus costos fijos y variables en los que ha incurrido, es decir se refiere aquella condición en la que la institución no genera ni pérdidas ni ganancias la utilidad no radica en saber cuánto hay que producir o vender sino como herramienta para la toma de decisiones proporciona información que permite medir la utilización de recursos.

## **Clasificación de los costos fijos y variables**

Los rubros que forman parte se llaman costos totales, que conjuntamente con los ingresos es decir ventas totales, permiten realizar el análisis del punto de equilibrio, la misma que ayuda a determinar dentro del proyecto de inversión hasta que estado la nueva cooperativa de ahorro y crédito va tener pérdidas o ganancias; para lo cual es necesario clasificarlos en costos fijos y variables.

**Costos fijos.-** Son aquellos desembolsos de la cooperativa de ahorro y crédito que permanecen constantes es decir representan aquellos valores monetarios en que incurrirá por el solo hecho de existir independientemente de si exista o no la prestación del servicio financiero; la cooperativa esta en obligación de cubrirlos puesto que de ello depende su operación como ejemplo tenemos pago de servicios básicos entre otros.

**Costos variables.-** Son aquellos costos o gastos de la cooperativa crédito que varían en forma proporcional, de acuerdo al nivel de servicio que presta la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”.

A continuación, se muestran los costos fijos y variables proyectados para los cinco años de vida útil del proyecto.

**TABLA 36**  
**CLASIFICACIÓN DE LOS COSTOS FIJOS Y VARIABLES**

DESCRIPCIÓN	1	2	3	4	5
<b>Costos variables</b>					
Intereses ahorro a la vista 2%	475.20	492.50	510.42	529.00	548.26
Total costos variables	475.20	492.50	510.42	529.00	548.26
<b>Costos fijos</b>					
Interés financiero	1,635.00	1,275.00	915.00	555.00	195.00
Sueldos y salarios	35,664.96	36,963.16	38,308.62	39,703.06	41,148.25
Energía eléctrica	216.00	223.86	232.01	240.46	249.21
Agua potable	60.00	62.18	64.45	66.79	69.22
Teléfono	360.00	373.10	386.68	400.76	415.35
Internet	240.00	248.74	257.79	267.17	276.90
Arriendo	1,920.00	1,989.89	2,062.32	2,137.39	2,215.19
Publicidad	2,760.00	2,860.46	2,964.58	3,072.50	3,184.33
Suministros de oficina	1,151.28	1,193.19	1,236.62	1,281.63	1,328.28
Suministros de aseo y limpieza	827.04	857.14	888.34	920.68	954.19
Depreciaciones	3,960.81	3,960.81	3,960.81	4,074.49	4,074.49
Amortizaciones	882.00	882.00	882.00	882.00	882.00
Total costos fijos	49,677.09	50,889.54	52,159.23	53,601.93	54,992.42
Total costos	50,152.29	51,382.04	52,669.66	54,130.93	55,540.68

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

## PUNTO DE EQUILIBRIO PARA EL PRIMER AÑO

### Cálculo del punto de equilibrio

La cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” determina el punto de equilibrio tomando en cuenta las ventas, en este caso como es una entidad financiera se lo tomo este valor en base a los ingresos.

Esto se lo puede calcular en función de las ventas y la capacidad instalada de la cooperativa de ahorro y crédito por medio de las siguientes fórmulas que se presentan a continuación.

### a. En función de las ventas

Se basa en el cantidad o volumen de ventas monetarios que genera la cooperativa de ahorro y crédito para su cálculo se aplica la siguiente formula:

#### Fórmula:

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos fijos totales}}{1 - \frac{\text{Costos Variables totales}}{\text{Ventas Totales}}}$$

### b. En función de la capacidad instalada

Para realizar la capacidad se refiere a los procesos de la institución que se lo hace con el porcentaje de capacidad al que debe trabajar la cooperativa para que su servicio pueda cubrir los costos.

#### Fórmula:

$$\text{Punto de equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos Totales}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costos variables}} * 100$$

#### Donde

PE = Punto de equilibrio

CFT = Costo fijo total

CVT = Costo variable total

VT = Ventas totales

## PUNTO DE EQUILIBRIO PARA EL PRIMER AÑO

### En función de la capacidad instalada

$$PE = \frac{\text{COSTO FIJO TOTAL}}{\text{VENTAS TOTALES} - \text{COSTO VARIABLE TOTAL}} * 100$$

$$PE = \frac{49,677.09}{67,914.00 - 475.20} * 100$$

$$PE = \frac{49,677.09}{67,438.80} * 100$$

$$PE = 73.66\%$$

### En función de las ventas

$$PE = \frac{\text{COSTO FIJO TOTAL}}{1 - \frac{\text{COSTO VARIABLE TOTAL}}{\text{VENTAS TOTALES}}}$$

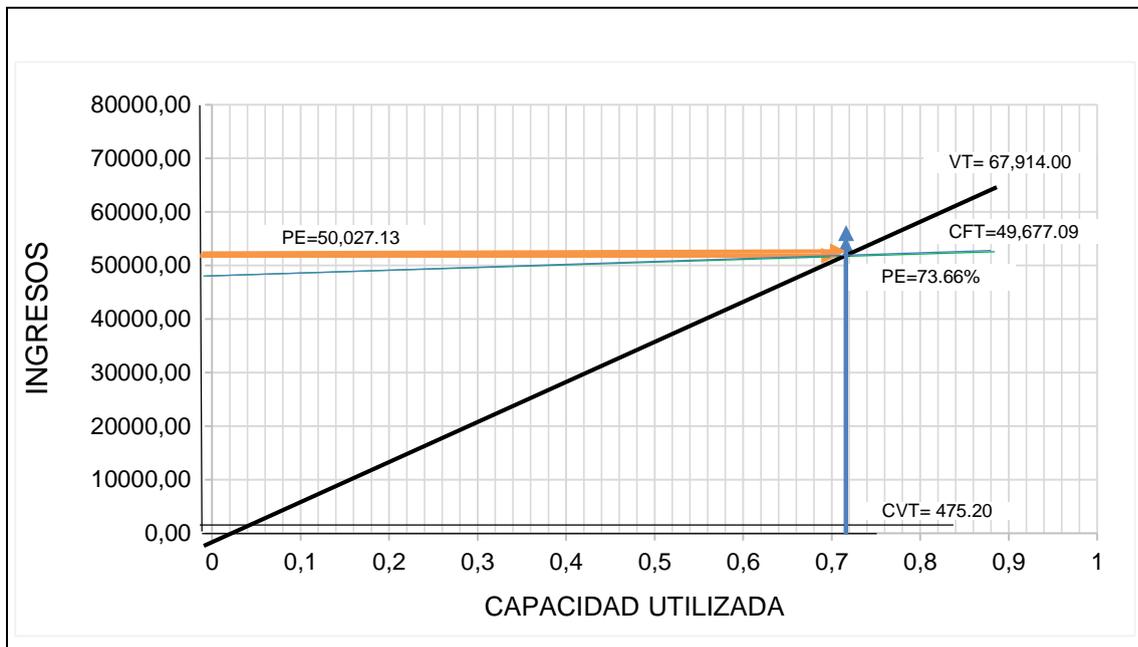
$$PE = \frac{49,677.09}{1 - \frac{475.20}{67,914.00}}$$

$$PE = \frac{49,677.09}{1 - 0.00699708}$$

$$PE = 49,677.09 / 0.99300292$$

$$PE = 50,027.13$$

### PUNTO DE EQUILIBRIO PARA EL PRIMER AÑO



Mediante los resultados obtenidos se determina que el punto de equilibrio en el año 1 se encuentra en las ventas en \$ 50,027.13 y al 73.66% en la capacidad instalada de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”.

### Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad es la interpretación dada a la incertidumbre en lo que respecta a la posibilidad de implantar un proyecto, debido a que no se conocen las condiciones que se espera en el futuro, para ellos es necesario calcular los nuevos flujos de caja y el VAN, al cambiar una variable pudiendo ser la inversión inicial, la duración, los ingresos, la tasa de crecimiento de los ingresos y los costos. El análisis de sensibilidad tiene los siguientes criterios que se presentan:

- Cuando el coeficiente resultante es mayor que uno el proyecto es sensible a esos cambios.
- Cuando el coeficiente resultante es igual no se ve efecto alguno.
- Cuando el coeficiente resultante es menor a uno el proyecto de inversión no es sensible.

**TABLA 38**  
**SENSIBILIDAD CON INCREMENTO EN LOS COSTOS**

AÑO	COSTO ORIGINAL	COSTO CON INCREMENTO 16.20%	INGRESOS ORIGINA.	FLUJO NETO	FACTOR DE ACTUALIZ. 21.16%	VALOR ACTUALIZ.	FACTOR DE ACTUALIZ. 21.19%	VALOR ACTUALIZ.
0	33,013.48							
1	50,152.29	58,276.96	67,914.00	9,637.04	0.825354902	7,953.98	0.82515059	7,952.01
2	51,382.04	59,705.93	70,386.07	10,680.14	0.681210715	7,275.43	0.6808735	7,271.82
3	52,669.66	61,202.14	72,948.12	11,745.98	0.562240603	6,604.06	0.56182317	6,599.16
4	54,130.93	62,900.14	75,603.43	12,703.29	0.464048038	5,894.94	0.46358872	5,889.10
5	55,540.68	64,538.27	78,355.40	13,817.13	0.383004323	5,292.02	0.3825305	5,285.47
					TOTAL	33,020.42	TOTAL	32,997.57
					VAN MENOR	6.94	VAN MAYOR	-15.91
					TIR-PROYECT	29.88%		
					NUEVA TIR	21.17%		
					DIFER. TIR	8.71%		
					% VARIACIÓN	29.15%		
					SENSIBILIDAD	0.98%		

*Elaborado: María del Pilar Guerrero Sánchez.*

En el análisis realizado, se puede evidenciar que la cooperativa, resiste un incremento en los costos del 16.20%; obteniendo un 0.98 respectivamente.

### Fórmula

Para determinar el análisis de sensibilidad se parte de las siguientes formulas:

$$\text{NUEVA TIR} = \text{TI} + (\text{TS} - \text{TI}) \frac{\text{VAN menor}}{\text{VAN menor} - \text{VAN mayor}}$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.2116 + (0.2119 - 0.2116) \frac{6.94}{6.94 - (-15.91)}$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.2116 + (0.0003) \frac{6.94}{6.94 + 15.91}$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.2116 + (0.0003) \frac{6.94}{22.85}$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.2116 + (0.0003) (0.303719912)$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.211691116$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.211691116 * 100$$

$$\text{NUEVA TIR} = 21.17\%$$

$$\text{DIFERENCIA TIR} = \text{TIR ORIGINAL} - \text{NUEVA TIR}$$

$$\text{DIFERENCIA TIR} = 29.88\% - 21.17\%$$

$$\text{DIFERENCIA TIR} = 8.71\%$$

$$\% \text{ VARIACIÓN} = ( \text{DIFERENCIA DE TIR} / \text{TIR ORIGINAL} ) * 100$$

$$\% \text{ VARIACIÓN} = ( 8.71\% / 29.88\% ) * 100$$

$$\% \text{ VARIACIÓN} = 29.15\%$$

$$\text{SENSIBILIDAD} = \% \text{ VARIACIÓN} / \text{TIR}$$

$$\text{SENSIBILIDAD} = 29.15\% / 29.88\%$$

$$\text{SENSIBILIDAD} = 0.98$$

**TABLA 39**  
**SENSIBILIDAD CON DISMINUCIÓN EN LOS INGRESOS**

AÑO	COSTO ORIGINAL	INGRESO CON DISMIN. 11.70%	INGRESOS ORIGINA.	FLUJO NETO	FACTOR DE ACTUALIZ. 21.30%	VALOR ACTUALIZ.	FACTOR DE ACTUALIZ. 21.32%	VALOR ACTUALIZ.
0	33,013.48							
1	50,152.29	67,914.00	59,968.06	9,815.77	0.82440231	8,092.15	0.8242664	8,090.81
2	51,382.04	70,386.07	62,150.90	10,768.86	0.67963917	7,318.94	0.6794151	7,316.53
3	52,669.66	72,948.12	64,413.19	11,743.53	0.5602961	6,579.85	0.56001904	6,576.60
4	54,130.93	75,603.43	66,757.83	12,626.90	0.4619094	5,832.48	0.46160488	5,828.64
5	55,540.68	78,355.40	69,,187.82	13,647.14	0.38079917	5,196.82	0.3804854	5,192.54
					TOTAL	33,020.24	TOTAL	33,005.11
					VAN MENOR	6.76	VAN MAYOR	-8.37
					TIR-PROYECT	29.88%		
					NUEVA TIR	21.31%		
					DIFER. TIR	8.57%		
					% VARIACIÓN	28.68%		
					SENSIBILIDAD	0.96%		

*Elaborado: María del Pilar Guerrero Sánchez.*

Se puede evidenciar que la cooperativa resiste una disminución en los ingresos del 11.70%; obteniendo un análisis de sensibilidad del 0.96 respectivamente

### Fórmula

Para determinar el análisis de sensibilidad se parte de las siguientes formulas:

$$\text{NUEVA TIR} = \text{TI} + (\text{TS} - \text{TI}) \frac{\text{VAN menor}}{\text{VAN menor} - \text{VAN mayor}}$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.2130 + (0.2132 - 0.2130) \frac{6.76}{6.76 - (-8.37)}$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.2130 + (0.0002) \frac{6.76}{6.76 + 8.37}$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.2130 + (0.0002) \frac{6.76}{15.13}$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.2130 + (0.0002) (0.446794448)$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.2130008936$$

$$\text{NUEVA TIR} = 0.2130008936 * 100$$

$$\text{NUEVA TIR} = 21.31\%$$

$$\text{DIFERENCIA TIR} = \text{TIR ORIGINAL} - \text{NUEVA TIR}$$

$$\text{DIFERENCIA TIR} = 29.88\% - 21.31\%$$

$$\text{DIFERENCIA TIR} = 8.57\%$$

$$\% \text{ VARIACIÓN} = ( \text{DIFERENCIA DE TIR} / \text{TIR ORIGINAL} ) * 100$$

$$\% \text{ VARIACIÓN} = ( 8.57\% / 29.88\% ) * 100$$

$$\% \text{ VARIACIÓN} = 28.68\%$$

$$\text{SENSIBILIDAD} = \% \text{ VARIACIÓN} / \text{TIR}$$

$$\text{SENSIBILIDAD} = 28.68\% / 29.88\%$$

$$\text{SENSIBILIDAD} = 0.96$$

## **g. DISCUSIÓN**

Las cooperativas de ahorro y crédito son instituciones que brindan servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios generando fuentes de ingresos hacia el sector comercial, agrícola, turístico para mejorar la calidad de vida de sus habitantes lo cual requieren de instituciones financieras para impulsar al desarrollo y adelanto del Cantón pese a ello los requisitos y la negatividad al otorgar un préstamo constituyen el principal obstáculo de ahí surge la idea de la creación de la cooperativa para fomentar el desarrollo y fuentes de trabajo para los habitantes del Cantón Zapotillo, Provincia de Loja; contribuyendo al adelanto y crecimiento del cantón siendo de mucha importancia en la actualidad las cooperativas que con el pasar del tiempo se han venido estableciendo en el mercado competitivo financiero es por ello las cooperativas representan una gran demanda de los servicios por parte de los socios.

El Cantón Zapotillo, no cuenta con una cooperativa de ahorro y crédito que preste los servicios y productos a los habitantes, donde puedan realizar depósitos, transacciones, retiros, préstamos entre otros; ayudando a fortalecer nuevos emprendedores como futuros empresarios, para generar propuestas y abastecer el mercado con productos crediticios y otros servicios de alta calidad.

Se procedió primeramente a realizar el estudio de mercado por medio de encuestas aplicadas a los habitantes del Cantón Zapotillo se conoció el interés ante la idea de creación de una cooperativa de ahorro y crédito donde se determinó la oferta y demanda insatisfecha que existe.

En el estudio técnico, se conoció la ubicación exacta donde va a funcionar la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, que es en la Avenida Jaime Roldós Aguilera frente al mercado municipal del Cantón; ya que es un lugar estratégico de mayor influencia de personas y locales comerciales; el

tamaño de sus instalaciones es de 45 metros cuadrados siendo el local arrendado y los materiales necesarios que se requerirán para la puesta en marcha del proyecto.

En el estudio financiero, se determinó que obtuvo la cooperativa de ahorro y crédito "Cumple tus sueños" un ingreso de \$67,914.00 y un gasto de \$50,152.29 que se utilizó para los materiales para la puesta en marcha el proyecto obteniendo una utilidad de \$11,323.09. La inversión inicial es de \$33,013.48 lo que aportaron los socios \$21,013.48 y una fuente externa un crédito de \$12,000.00 para ello se procedió a realizar los estados financieros proforma.

En la evaluación financiera según los resultados obtenidos son aceptables ya que comparado a la inversión inicial cubriría en los 5 años de vida ya que el VAN es de \$14,021.58, la tasa interna de retorno es de 29.88%, periodo de recuperación de 3 años, 4 meses y 8 días, el beneficio costo es \$1.38 lo que significa que por cada dólar invertido se tiene una ganancia de \$0.38 centavos generando utilidad, así mismo el análisis de sensibilidad demostró que si los costos se incrementan al 16.20% tenemos 0.98 y si los ingresos disminuyen al 11.70% un 0.96 determinando que el proyecto no es sensible.

Los resultados que se obtuvieron en el estudio de mercado, estudio técnico, estudio financiero y la evaluación financiera se asegura que el proyecto de la creación de la cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Zapotillo si es factible ponerlo en marcha porque generará fuentes de trabajo impulsando al desarrollo del mismo.

## **h. CONCLUSIONES**

Una vez que se ha concluido el desarrollo de la presente tesis se ha llegado a las siguientes conclusiones:

1. En el estudio de mercado, se determinó según los datos de la encuesta que existe una demanda insatisfecha de 2786 por lo cual es factible la creación de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”.
2. En el estudio técnico se determinó que la localización será en la Avenida Jaime Roldós Aguilera a una cuadra del mercado municipal del Cantón Zapotillo; el tamaño de las instalaciones es de 45 metros cuadrados siendo el local arrendado, conociendo todos los materiales a utilizarse para el funcionamiento de la misma.
3. En el estudio financiero, se determinó que obtuvo la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños” un ingreso de \$67,914.00 y un gasto de \$50,152.29 que se utilizó para la compra de los materiales para la puesta en marcha. La inversión inicial es de \$33,013.48 para ello se procedió a registrar en los estados financieros proforma.
4. En la evaluación financiera según los resultados obtenidos son aceptables ya que comparado a la inversión inicial cubriría en los 5 años de vida ya que el VAN es de \$14,021.58, la TIR es de 29.88%, PRI de 3 años, 4 meses y 8 días, el beneficio costo es \$1.38 lo que significa que por cada dólar invertido se tiene una ganancia de \$0.38 centavos generando utilidad, así mismo el análisis de sensibilidad demostró que si los costos se incrementan al 16.20% tenemos 0.98 y si los ingresos disminuyen al 11.70% un 0.96 determinando que el proyecto no es sensible a estos cambios lo que indica que es factible de ejecutarse de esta manera se cumplió con todos los objetivos propuestos.

## **I. RECOMENDACIONES**

En base a los resultados obtenidos es necesario recomendar lo siguiente:

1. Es recomendable poner en marcha la creación de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, ya que según su estudio de mercado es viable porque hay una demanda insatisfecha por cubrir en los habitantes del Cantón.
2. Se recomienda que el lugar de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”, este ubicada en la Avenida Jaime Roldos porque está cerca del mercado municipal un lugar estratégico del Cantón porque existe mayor transición de personas y locales comerciales.
3. Se recomienda antes de realizar una inversión; hacer un estudio financiero para conocer exactamente cuánto es la inversión de la cooperativa sus gastos e ingresos para así saber la utilidad económica esperada para que el inversionista conozca el beneficio que tendrá a los siguientes años.
4. Se recomienda para ello realizar una evaluación financiera de todos los indicadores con pertinencia y coherencia de los resultados ya que de eso depende la viabilidad y ejecución de la cooperativa de ahorro y crédito “Cumple tus sueños”.

## j.BIBLIOGRAFÍA

### Libros

1. ACHIG GUZMAN, Cesar; Matemáticas Financieras para la Toma de Decisiones. McGraw-Hill Interamericana Editores; Séptima Edición; México; Año 2011.
2. BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A de C.V; Cuarta Edición; México; Año 2001.
3. CHAIN NASSIR, Sapag; Proyectos de Inversión Formulación y Evaluación. Pearson Educación S.A; Segunda Edición; Chile; Año 2011.
4. CHAIN NASSIR, Sapag y CHAIN NASSIR, Reinaldo; Preparación y Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A.; Quinta Edición; Colombia; Año 2008.
5. CORDOVA PADILLA, Marcial; Formulación y Evaluación de Proyectos. Segunda Edición; Colombia; Año 2011.
6. ESCUDERO CABADA, Andrés; Metodología de Formulación de Proyectos de Inversión. McGraw-Hill; Perú; Año 2004.
7. FONTAINE, Ernesto; Evaluación Social de Proyectos. Pearson Educación C.V; Décimo Tercera Edición; México; Año 2008.
8. GUAJARDO CANTÚ, Gerardo; Contabilidad Financiera. McGraw-Hill; Quinta Edición; México; Año 2008.

9. MIÑO GRIJALVA, Wilson; Historia del Cooperativismo en el Ecuador. Editogra S.A; Primera Edición; Ecuador-Quito; Año 2013.
10. MORALES CASTRO, Arturo; MORALES CASTRO, José Antonio; Proyectos de Inversión, Evaluación y Formulación. McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V; Primera Edición; México, Año 2009.
11. RAMIREZ PADILLA, David Noel; Contabilidad Administrativa. McGraw-Hill; Octava Edición; México; Año 2008.
12. VELASCO, Andrés Miguel; Proyecto de Inversión Formulación y Evaluación para Micro y Pequeñas Empresas. Instituto Tecnológico de Oaxaca; Cuarta Edición; México; Año 2001.

### **Páginas web**

1. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria.
2. Banco Central del Ecuador.
3. Banecuador
4. Disponible: <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/ec/2017/cooperativas-ecuador.html>.
5. Disponible: [http://www. INVERSION%20Y%20FINANCIAMIENTO.htm](http://www.INVERSION%20Y%20FINANCIAMIENTO.htm)
6. Disponible: <https://definicion.de/presupuesto-de-egresos>.
7. Disponible en: <http://repositorio.utc.edu.ec/27000/2098/1/T-UTC-3562.pdf>

**k. ANEXOS**

**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

La siguiente encuesta tiene como objetivo conocer el grado de aceptación del mercado para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Zapotillo, Provincia de Loja, por lo que le solicito de la mejor manera se digne contestar las siguientes preguntas.

**Sexo:**

Masculino.....

Femenino.....

**Edad:**

18 a 25 años.....

26 a 35 años.....

36 a 45 años.....

46 a 60 años.....

**Nivel de instrucción**

Primaria.....

Secundaria.....

Superior.....

Ninguna.....

**Ocupación**

Estudiante.....

Comerciante.....

Agricultor.....

Ama de casa.....

**1. ¿Usted es socio de una entidad financiera?**

SI ( )

NO ( )

**2. ¿Conoce usted lo que es una Cooperativa de Ahorro y crédito?**

SI ( )

NO ( )

**3. ¿A qué entidad financiera tienen más confianza usted?**

Bancos ( )

Cooperativas de ahorro y crédito ( )

Cajas de ahorro ( )

**4. ¿Está usted de acuerdo con la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito en el Cantón Zapotillo?**

SI ( )

NO ( )

**5. ¿Qué impedimentos ha encontrado con frecuencia en los trámites que ha intentado hacer en la única institución que existe en el Cantón?**

Mucho tiempo para el trámite ( )

Demasiada documentación ( )

Negatividad ( )

**6. ¿Qué le llama la atención de las Cooperativas de Ahorro y Crédito?**

El monto de los préstamos que otorgan ( )

La atención personalizada ( )

El tiempo de aprobación del crédito ( )

Imagen ( )

Confianza ( )

**7. Teniendo en cuenta los beneficios de las Cooperativas de Ahorro y Crédito ¿Estaría dispuesto a sacar una cuenta de ahorro como socio en la misma?**

SI ( )

No ( )

**8. ¿Con cuánto le gustaría que se apertura una cuenta de ahorros en la cooperativa?**

- \$10 dólares ( )  
 \$20 dólares ( )  
 \$30 dólares ( )  
 \$ 0 dólares ( )

**9. ¿Qué tipo de beneficios adicionales le gustaría recibir como socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito?**

- Fondo Mortuario ( )  
 Sorteos de electrodomésticos ( )  
 Atención médica ( )  
 Otros ( )

**10. ¿Cuál es la principal transacción que realiza usted en las instituciones?**

- Ahorro a la vista ( )  
 Créditos ( )  
 Cobro bono de desarrollo humano ( )  
 Cuotas de préstamo ( )

**11. ¿De qué forma le gustaría enterarse de la existencia de la cooperativa y de los productos y servicios que estas ofrecen?**

- Hojas volantes ( )  
 Radio ( )  
 Vallas publicitarias ( )  
 Internet: ( )

**12. ¿Cada que tiempo usted acude a las entidades financieras?**

- Diario ( )  
 Semanal ( )  
 Quincenal ( )  
 Mensual ( )

**13.¿ Que monto de crédito le gustaría que otorgue la cooperativa?**

\$ 1000,00 ( )

\$ 4000,00 ( )

\$ 10.000,00 ( )

\$ 20.000,00 ( )

**14 .¿Cuál es el monto que ahorra mensual en las instituciones?**

\$ 20 dólares ( )

\$ 30 dólares ( )

\$ 40 dólares ( )

\$ 50 dólares ( )

**15. ¿Le gustaría que la Cooperativa esté ubicada en una zona accesible para todos los socios es decir en el centro del Cantón?**

SI ( ) No ( )

**MUCHAS GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**



**JAMASEP CIA.LTDA**  
**SISTEMAS ELECTRONICOS DE SEGURIDAD Y**  
**TELECOMUNICACIONES**  
**DIRECCION:** José A. Eguiguren 18-35 Ramón Pinto  
 Telef. 2565911-0969628276-0959509727  
 E-mail.: jamasep@hotmail.com;  
 PROFORMA 010-2017

CLIENTE: María del Pilar Guerrero Sánchez

FECHA: 09-03-2018

TELEF:

RUC:

Cantidad	Denominación	V. Unitario	V. Total
	<b>KIT DE ALARMA 585 DSC DE 8 ELEMENTOS</b>		
	<b>INCLUYEN:</b>	285.00	285.00
1	1-. Caja Metálica		
2	1-. tarjeta 585		
3	1 -.Teclado		
4	1 -.Batería 12v- 4Amp		
5	1 -.Transformador 16v		
6	1 -.Sirena de 30w		
7	1 -.Sensor de Movimiento		
8	1 -.Contacto magnético		
	<b>ACCESORIOS ADICIONALES</b>		
9	2-.Sensores de humo	45.00	90.00
11	3-. Botones de pánico	15.00	45.00
12	2-. Topes de lamfor	30.00	60.00
13	1.-caja metálica para sirena	30	30
14	1.-Canaleta. El precio aumentara al total según las canales que se utilicen	1.50	
15	Detectores de movimiento	75.00	150.00
	<b>MONITOREO LAS 24H \$20 DOLARES MAS IVA</b>	Subtotal	660.00
	<b>FORMA DE PAGO</b>	IVA 12%	79.20
	50% de Anticipo para inicio de obra Previo Acuerdo	<b>Total</b>	<b>739.20</b>
	50% Contra Entrega Obra Terminada y Entregada		

Atentamente:

Sra. María Calderón Chamba  
**GERENTE JAMASEP CIA. LTDA**

Sr. Jorge Ruiz Cevallos  
**PRESIDENTE JAMASEP CIA.LTDA**



**JAMASEP CIA.LTDA**  
**SISTEMAS ELECTRONICOS DE SEGURIDAD Y**  
**TELECOMUNICACIONES**

**DIRECCION:** José A. Eguiguren 18-35 Ramón Pinto  
 Teléf. 2565911, 0969628276-0959509727  
 E-mail.: jamasep@hotmail.com;  
 PROFORMA 007-2016

CLIENTE: María del Pilar Guerrero Sánchez

FECHA: 09-03-2018

TEL

RUC:

Cantidad	Denominación	V. Unitario	v. Total
1	<b>KIT DE CAMARAS HIKVISION</b>		3503.04
2	4.-Cámaras para interiores plásticas o exteriores metálicas DS-2CE56C2T-IR domo o tubular D/N HD-TVI		
3	1.-DVR de 4 canales definición HD DS-7208HGHI-SH		
5	Disco duro de un Tb		
6	Cuatro pares de video balum		
7	Cuatro Fuentes de poder		
8	Cuatro cajas dexion		
9	1.-DVR de 8 canales definición HD DS-7208HGHI-SH		
10	Disco duro de un Tb		
11	1.-Canaleta. El precio aumentara al total según las canales que se utilicen	1.50	1,50

**FORMA DE PAGO**

50% de Anticipo para inicio de obra Previo Acuerdo

50% Contra Entrega Obra Terminada y Entregada

*-Garantía de un año por efectos de fabricación de equipos.*

-El valor es de todos los equipos ya instalados y entregados Funcionando correctamente.

Sra. María Calderón Chamba  
 GERENTE JAMASEP CIA. LTDA

Sr. Jorge Ruiz Cevallos  
 PRESIDENTE JAMASEP CIA.LTDA

Distribuidora



**ESPERANZA ISABEL CHALCO JARAMILLO**  
**VENTA DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA**  
 Dir.: Olmedo 12-24 y Mercadillo lojalimpia2000@hotmail.com  
 Teléfonos: 07 2572996 / 0990329072 | Loja - Ecuador

**PROFORMA** **000002781**  
 R.U.C. 1900248558001

Fecha : Loja, 9-Mar-2018 Ref.:11039022

Cliente : MARIA DE PILAR GUERRERO SANCHEZ

RUC : 1105743072

FORMA DE PAGO: CONTADO

Dirección: ARGENTINA Y CHILE

Teléfono :

F Vencimiento: 9-Mar-2018

Cantidad	Descripción	Precio Unit.	Precio Total
1.00	PACA DE PH ELITE 250 HT X 4 UNID	10.714	10.71
1.00	DETERGENTE X 5 KILOS SURF	11.161	11.16
6.00	METRO DE FRANELA	1.339	8.04
1.00	DESINFECTANTE GL	4.464	4.46
1.00	AMBIENTAL CONCENTRADO GL	8.036	8.04
1.00	JABON LIQ BIOSOLUTION GL	8.036	8.04
1.00	BASUREROS TAPA VAIVEN	6.161	6.16
1.00	BASUREROS CESTO	4.375	4.38
1.00	PAR D/GUANTES MONOCOLOR ETERNA T 8	1.339	1.34
1.00	AMBIENTAL CONCENTRADO GL	8.036	8.04
1.00	TRAPEADOR ESTRELLA	9.375	9.38
1.00	BALDE ESCURRIDOR AUTOMATICO	14.286	14.29
1.00	ESCOBA SUAVE SUPER FINA	3.125	3.13
1.00	CLORO CONCENTRADO GL	3.125	3.13
1.00	DISP DE JABON LIQ RECARGABLE	19.643	19.64
1.00	DISP DE PH JUNCO BLANCO	19.643	19.64
1.00	DISP DE TOALLAS DE MANOS	19.643	19.64
1.00	FUNDAS LA DURA FACIL X 20	2.009	2.01
1.00	TOALLAS D/PAPEL EN Z P/DISP ELITE	2.679	2.68
1.00	CEPILLO SANITARIO CON BASE	2.009	2.01

Son: CIENTO OCHENTA Y CINCO, 83/100 DOLARES

*Firma Autorizada*

*Firma Cliente*

Subtotal: 165.92

Descuentos: 0.00

IVA: 19.91

TOTAL USD: 185.83

SE OTORGA CREDITO A INSTITUCIONES PUBLICAS Y PRIVADAS  
 Otros dicen VENDER lo mismo, pero lo nuestro es de CALIDAD - RECUERDE: Que es más barato que en el Mercado



18 de Noviembre s/n entre Lourdes y Mercadillo.  
072 577 496 / 072 578 955

# PROFORMA

002-001

Nº 000000595\*

R.U.C. 1102616594001  
CALIFICACIÓN ARTESANAL 56970

FECHA: 08/03/2018

R.U.C:

SR./ES: Maria Pilar Gueves J.

DIR.:

TELF.:

CANT	DESCRIPCIÓN	V.UNIT.	V.TOTAL
1000	Papeletas D.		80 <sup>2</sup>
1000	Papeletas Re.		80 <sup>2</sup>
1000	Cartotas		88 <sup>2</sup>
1000	hojas volantes		80 <sup>2</sup>
1000	Estuches libretas		180 <sup>2</sup>
1000	formularios credito		95 <sup>2</sup>

Son:

dólares

*[Signature]*  
FIRMA AUTORIZADA

*[Signature]*  
FIRMA CLIENTE

SUBTOTAL \$

I.V.A. 0%

I.V.A. 12%

TOTAL \$

ORIGINAL: ADQUIRENTE 1 COPIA: EMISOR  
2 COPIA: SIN DERECHO A CRÉDITO TRIBUTARIO



imprentasantiago@yahoo.com

**IMPORTADORA S R C**

RUC: 2100058391001 Teléfonos:2550397

Impreso: 09/03/2018 1.17 PM

10 DE AGOSTO S/N Y AV. UNIVERSITARIA Y ELOY ALFARO

**PROFORMA**

Fecha: 09/03/2018 Hora: 1.17 PM # Comprob.: 002-000-19

Referente: GUERRERO SANCHEZ MARIA DEL PILAR

R.U.C/I: 1105743072 Telefono:

Dirección: CHILE Y ARGENTINA

DESCRIPCIÓN	CANT.	PRECIO U.	DCTO.	P. TOTAL
*Escoba Plástica. 15045-5	25,00	2,009	0.0	50,223
*Escoba Plástica. 15046-4	10,00	1,786	0.0	17,857
*Cepillo Lavabaños (1840)	18,00	1,339	0.0	24,107
*Cepillo Lavabaños c/base 703	28,00	0,446	0.0	12,500
*Esfero Cristal X5 unid.	20,00	0,446	0.0	8,929
*Esfero Negro x 30 unid. 607B	20,00	1,786	0.0	35,714
*Esfero Rojo x 30 unid. 607C	30,00	1,786	0.0	53,571
*Toalla oasis de Mano (8001.1)	25,00	0,446	0.0	11,161
*Recogedor c/escoba	15,00	0,446	0.0	6,696

V. IVA 0.0 % V. IVA 12.0 % SUBTOTAL

0,0000 220,7589 220,7589

DESCUENTO 0,0000

SUBTOTAL 220,7589

IVA 12.0 26,4911

TOTAL 247,25

Observaciones

  
 REVISADO POR

S.A.G.E - www.loxasoluciones.com

Usuario: pchamba

**PROFORMA**

001-001-000320

<b>Ciente</b>	
Nombre	MARIA DEL PILAR GUERRERO SANCHEZ
Dirección	
Teléfono	

<b>Varios</b>	
Fecha	8-mar-2018
Asesor	Diana Hidalgo
RUC:	1103345425001

Cantidad	Descripción	V. unitario	TOTAL
1	<b>Electroclon 2018 INTEL CORE i7 7th Generación</b> Case <b>COMBO E-LASSER CORPORATIVE - EXECUTIVE</b> Teclado <b>Multimedia Usb</b> combinado combo Mouse <b>Optico Usb</b> combo y Parlantes <b>110</b> combo Motherboard Gigabyte - Asus <b>B110m</b> LGA1151 <b>7th Gen</b> Proc. Intel <b>Core i7-7700 - 3,6ghz</b> - 8mb - S1151 <b>7th Gen</b> con tecnología Intel® Turbo Boost 4,2Ghz Memoria Ram <b>DDR4 8GB PC2133</b> Disco Duro Sata de <b>1TB 7200rpm</b> <b>Lector</b> de Memorias interno Unidad de DVD <b>WRITER 22X SAMSUNG/LG</b> Red integradad <b>PRO 10/100/1000</b> Audio alta definición <b>integrado</b> Licencia original <b>ANTIVIRUS ESET NOD 32 6.0 HOME</b> Adaptador <b>Wifi 802.11n</b> Monitor <b>LG / Samsung 19.5" LED</b> VGA - HDMI Regulador de Voltaje <b>1200VA</b> Audifono con micrófono <b>Multimedia</b> Web Cam <b>Multimedia</b>	<b>\$ 892,86</b>	<b>\$ 892,86</b>
1	Impresora Epson L606 MULTIF+ SIS. TINTA CONTINUA	\$ 375,00	\$ 375,00
1	SUMADORA CASIO 12 DIGITOS ROLLO 2.4 L	<del>\$ 65,00</del>	\$ 65,00
1	TELEFAX PANASONIC KX-FT981 C-ID	<del>\$ 107,14</del>	\$ 107,14
1	UPS APC BR1500G 1500VA 865 WATTS	\$ 212,50	\$ 212,50
	<b>Obsequios:</b> Mouse Pad con estampado Juego Completo de Cobertores		
<b>ADEMAS</b>	Juegos, Peliculas, Videos Musicales, Enciclopedias, Diccionarios, Utilitarios Musica en MP3, entre otros	Subtotal	\$ 1.652,50
		Envío	
		IVA 12%	\$ 198,30
		<b>P.V Diferido</b>	<b>\$ 2.183,94</b>
		<b>P.V OFERTA</b>	<b>\$ 1.850,80</b>

**TIEMPO DE ENTREGA 48 HORAS****TARJETA DE CREDITO**

<b>CORRIENTE:</b>	\$ 2.184
3 CUOTAS DE	728
6 CUOTAS DE	364
9 CUOTAS DE	243
12 CUOTAS DE	182
24 CUOTAS DE	107

**FINANCIAMIENTO**

<b>ENTRADA 40%:</b>	<b>874</b>
3 Meses	\$ 437
<b>ENTRADA 50%:</b>	<b>1092</b>
6 Meses	\$ 200

**GARANTÍA CONTRA DEFECTOS DE FABRICACIÓN:**

3 Años en Procesador

1 Año en el resto del Equipo

**NOTA: Se recomienda tener un toma corriente polarizado en el lugar a instalar el computador**

**ELECTROCLON**  
 Diego  
 F. S. S.  
 FIRMA  
 TELEFONO 011-2576100

**SERA UN PLACER VOLVERLE A ATENDER**

### REMUNERACIONES

N°	CARGO	SUELDO	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	APORTE PATRONAL IESS 12.15%	TOTAL SUELDO MENSUAL
1	Gerente	760.00	63.33	32.17	92.34	947.84
2	Jefe crédito - Contador	650.00	54.17	32.17	78.98	815.31
3	Cajera	550.00	45.83	32.17	66.83	694.83
4	Guardia	400.00	33.33	32.17	48.60	514.10
	TOTAL MENSUAL					2,972.08
	TOTAL ANUAL					35,664.96

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

### REMUNERACIONES DEL SEGUNDO AÑO

CARGO	SUELDO	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	APORTE PATRONAL IESS 12.15%	FONDO RESERVA 8.33%	TOTAL SUELDO MENSUAL
Gerente	760.00	63.33	32.17	92.34	63.31	1,011.15
Jefe crédito-Contador	650.00	54.17	32.17	78.98	54.15	869.45
Cajera	550.00	45.83	32.17	66.83	45.82	740.64
Guardia	400.00	33.33	32.17	48.60	33.32	547.42
TOTAL MENSUAL						3,168.66
TOTAL ANUAL						38,023.92

*Elaborado por: María del Pilar Guerrero Sánchez*

Según la ley no se determinan los fondos de reserva del 8.33% para los cálculos de sueldos del primer año, este valor se calcula a partir del segundo año.

### SERVICIOS BÁSICOS

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR MENSUAL
Energía eléctrica	Kilovatios	120	0.15	18.00
TOTAL ANUAL				216.00

*Fuente: EERSSA*

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR MENSUAL
Agua potable	Cúbicos	10	0.50	5.00
TOTAL ANUAL				60.00

*Fuente: Gobierno Autónomo Descentralizado de Zapotillo*

DESCRIPCIÓN	UNIDAD DE MEDIDA	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR MENSUAL
Teléfono	Minutos	150	0.20	30.00
TOTAL ANUAL				360.00

*Fuente: CNT*

**TABLA DE AMORTIZACIÓN**

<b>N° DE PAGOS</b>	<b>SALDO CAPITAL</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>INTERÉS 15%</b>	<b>SEGURO DE DESGRAVAMEN</b>	<b>VALOR A PAGAR</b>
1	12,000.00	200.00	150.00	3.16	353.16
2	11,800.00	200.00	147.50	3.11	350.61
3	11,600.00	200.00	145.00	3.05	348.05
4	11,400.00	200.00	142.50	3.00	345.50
5	11,200.00	200.00	140.00	2.95	342.95
6	11,000.00	200.00	137.50	2.90	340.40
7	10,800.00	200.00	135.00	2.84	337.84
8	10,600.00	200.00	132.50	2.79	335.29
9	10,400.00	200.00	130.00	2.74	332.74
10	10,200.00	200.00	127.50	2.69	330.19
11	10,000.00	200.00	125.00	2.63	327.63
12	9,800.00	200.00	122.50	2.58	325.08
13	9,600.00	200.00	120.00	2.53	322.53
14	9,400.00	200.00	117.50	2.47	319.97
15	9,200.00	200.00	115.00	2.42	317.42
16	9,000.00	200.00	112.50	2.37	314.87
17	8,800.00	200.00	110.00	2.32	312.32
18	8,600.00	200.00	107.50	2.26	309.76
19	8,400.00	200.00	105.00	2.21	307.21
20	8,200.00	200.00	102.50	2.16	304.66
21	8,000.00	200.00	100.00	2.11	302.11
22	7,800.00	200.00	97.50	2.05	299.55
23	7,600.00	200.00	95.00	2.00	297.00
24	7,400.00	200.00	92.50	1.95	294.45
25	7,200.00	200.00	90.00	1.90	291.90
26	7,000.00	200.00	87.50	1.84	289.34
27	6,800.00	200.00	85.00	1.79	286.79
28	6,600.00	200.00	82.50	1.74	284.24
29	6,400.00	200.00	80.00	1.68	281.68
30	6,200.00	200.00	77.50	1.63	279.13
31	6,000.00	200.00	75.00	1.58	276.58
32	5,800.00	200.00	72.50	1.53	274.03
33	5,600.00	200.00	70.00	1.47	271.47
34	5,400.00	200.00	67.50	1.42	268.92
35	5,200.00	200.00	65.00	1.37	266.37
36	5,000.00	200.00	62.50	1.32	263.82
37	4,800.00	200.00	60.00	1.26	261.26
38	4,600.00	200.00	57.50	1.21	258.71
39	4,400.00	200.00	55.00	1.16	256.16
40	4,200.00	200.00	52.50	1.11	253.61
41	4,000.00	200.00	50.00	1.05	251.05
42	3,800.00	200.00	47.50	1.00	248.50
43	3,600.00	200.00	45.00	0.95	245.95
44	3,400.00	200.00	42.50	0.90	243.40
45	3,200.00	200.00	40.00	0.84	240.84
46	3,000.00	200.00	37.50	0.79	238.29
47	2,800.00	200.00	35.00	0.74	235.74
48	2,600.00	200.00	32.50	0.68	233.18
49	2,400.00	200.00	30.00	0.63	230.63
50	2,200.00	200.00	27.50	0.58	228.08
51	2,000.00	200.00	25.00	0.53	225.53
52	1,800.00	200.00	22.50	0.47	222.97
53	1,600.00	200.00	20.00	0.42	220.42
54	1,400.00	200.00	17.50	0.37	217.87
55	1,200.00	200.00	15.00	0.32	215.32
56	1,000.00	200.00	12.50	0.26	212.76
57	800.00	200.00	10.00	0.21	210.21
58	600.00	200.00	7.50	0.16	207.66
59	400.00	200.00	5.00	0.11	205.11
60	200.00	200.00	2.50	0.05	202.55
<b>TOTAL:</b>		<b>12,000.00</b>	<b>4,575.00</b>	<b>96.36</b>	<b>16,671.36</b>

Fuente: BanEcuador



**UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA**  
**FACULTAD JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA**  
**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**“EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN ZAPOTILLO, PROVINCIA DE LOJA”.**

*PROYECTO DE TESIS PREVIO A OPTAR EL GRADO Y TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, CPA.*

**ASPIRANTE:**

**María del Pilar Guerrero Sánchez**

**1859**

**LOJA - ECUADOR**

**2017**

**a) TEMA**

“EVALUACIÓN FINANCIERA PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN ZAPOTILLO, PROVINCIA DE LOJA”.

**b) PROBLEMÁTICA**

La actual situación a nivel mundial se ha dado un crecimiento importante de las cooperativas; desde su creación, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) ha reconocido el importante papel de las cooperativas para lograr el desarrollo de los pueblos; para comprender la importancia de la creación de una Cooperativa, debe situarse en un contexto en el que no existían sindicatos, ni trabajadores organizados y que las familias enteras trabajan, incluyendo a niños por salarios de miseria esta gente en su mayoría analfabeta, dio el primer paso inicial a una cooperativa que hizo historia; y los beneficios del cooperativismo quedaban desde ese entonces absolutamente demostrado ya que a partir de esa experiencia comenzaron a aparecer en todo el mundo otras similares, llegando a ser realmente universales, porque no reconocen las fronteras que dividen al planeta y cumplen exitosamente sus funciones.

El cooperativismo surge como gran alternativa la filosofía de trabajo solidaria, ayuda mutua y la primacía del hombre fue en el año de 1844, en donde 27 hombres y 1 mujer fundaron la primera cooperativa en el poblado de Rochadle, Inglaterra de este renacer económico surgen las diferentes cooperativas en el mundo; así mismo surgen los fundamentos filosóficos doctrinarios operativos de las empresas cooperativas en la actualidad, basado en un sistema económico y social, de libertad, igualdad, participación y solidaridad. La cooperación es un sistema práctico de armonizar los intereses humanos recibiendo ayuda y colaboración de los demás en el cual el hombre ha demostrado su espíritu asociativo y solidario, generando diversas formas de organización social y económica que teniendo como base la cooperación,

persiguen la realización de la justicia y la igualdad a través de la acción económica y la promoción humana fundamental el voto de los cooperativistas, asociados libremente y por propia voluntad, ya que cada uno de los asociados es sin duda el nervio impulsor del movimiento.

En el Ecuador las cooperativas de ahorro y crédito; surge y se desarrolla la primera cooperativa ecuatoriana a partir del año 1910 donde inició sus operaciones financieras en la ciudad de Guayaquil, desde esa fecha y hasta el año 1999 el sistema cooperativo participa en una clara competencia con el sistema bancario, hasta que por efecto de la crisis, el feriado y el cierre de ciertos bancos en el año 2000 las cooperativas de ahorro y crédito se fortalecen gracias a ese crecimiento que hizo que fueran adquiriendo importancia y haciendo más complejo su funcionamiento: cada socio nuevo goza de los mismos beneficios que los socios fundadores en igualdad de condiciones a todos los ciudadanos, de todas maneras estas entidades financieras generalmente se encuentran ubicadas en las grandes ciudades y capitales de la provincia, dejando a poblaciones lejanas al margen de hacerse beneficiario de todos los beneficios y servicios que prestan.

Las cooperativas a nivel nacional y regional respetan el principio cooperativo de Cooperación entre Cooperativas y formar sus propias alianzas, no sólo para promover sus intereses económicos, sino también para garantizar el beneficio de oportunidades globales que no sólo favorecerán a sus miembros, sino que benefician también a las comunidades locales lo que es de mucha ayuda para servir las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. En los últimos diez años las cooperativas han alcanzado un nivel de crecimiento notable, desarrollando no solo los servicios de ahorro y crédito, sino ejerciendo un liderazgo orientador importante para la población: siendo las cooperativas entidades financieras regidas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria por lo que las faltas de las mismas causan problemas en el ámbito nacional como local, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a

través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.

En la ciudad de Loja se ha observado en los últimos años que existe un sin número de cooperativas de ahorro y crédito tanto locales, como nacionales lo que han visto en Loja la oportunidad de establecerse a fin de brindar sus servicios y productos financieros sin embargo por la desconfianza y falta de control de las decisiones de los directivos, socios y el riesgo que pueden afrontar no han dado el primer paso; para servirse a sí mismo y a la comunidad en ayuda mutua y la seguridad de que sus socios trabajan juntos para un bien común de las mismas es decir no persiguen fines de lucro de esta manera brinda el mejor servicio a sus afiliados; que se preocupan por la comunidad a la que pertenecen por lo que ayudan a una alternativa para asegurar los ahorros y garantizar solidariamente la concesión y el reembolso de los préstamos efectuados a sus socios, es por ello que en la ciudad proporcionan una alternativa eficaz, viable y segura para que la sociedad pueda ahorrar y tener acceso al crédito a tasas de interés justas, que contribuyen a la reducción de la pobreza y el desarrollo económico social de la Provincia. A pesar de la importancia de las cooperativas de ahorro y crédito no hay ninguna institución financiera que pueda satisfacer las necesidades inmediatas de la población y por consiguiente a dinamizar la economía, es por ello que es importante garantizar la confiabilidad de sus depósitos y retiros dentro y fuera de la localidad, en donde los habitantes estén seguros que los dineros se encuentran completamente bien protegidos para cumplir con las expectativas y requerimientos.

El Cantón Zapotillo, situado en la parte occidental de la Provincia de Loja, el Sur del Ecuador, se divide en una Parroquia urbana y seis rurales; Parroquia urbana Zapotillo; Parroquias rurales: Paletillas, Mangahurco, Cazaderos, Limones, Garza Real y Bolaspamba. El ser antiguo este cantón y ser un sector viable para el trabajo socioeconómico; su principal finalidad es captar y garantizar depósitos, facilitar micro y pequeños créditos e incentivar la cultura de ahorro generando una confianza en sus habitantes tomando en cuenta que el desarrollo se llevará a cabo en forma efectiva y oportuna solucionando problemas por ello se ha observado los siguiente.

- No existe una cooperativa de ahorro y crédito en el Cantón Zapotillo lo que dificulta la realización de transferencias a otras cooperativas o bancos ya

que tienen un costo elevado; provoca que los habitantes tengan que recurrir a enviar dineros en encomiendas por medio de camionetas a Macará para que sean depositados a las diferentes instituciones financieras; causando muchas de las veces inseguridad debido a que en ocasiones han sido objeto de asaltado.

- No existe una institución financiera cooperativista que pueda brindar estos beneficios en el Cantón; lo que conlleva a que los habitantes pierdan la oportunidad de acceder a créditos rápidos ya que la institución pública que existe como Banecuador, los habitantes se sienten desmotivados al solicitar un crédito debido al tiempo de demora; causando que los mismos tengan que recurrir a otro lugar en donde se encuentren con más instituciones financieras que puedan cumplir con las expectativas antes mencionadas.
- No tienen una cultura de ahorro y crédito debido a que sus habitantes poseen poco conocimientos de los beneficios que otorgan estas instituciones; lo que es importante para que empiecen a concienciar el valor del dinero para su futuro, lo que sucede en nuestro medio y percibiendo con lo que a diario ocurre con el mal gasto y derroche de dinero, el ahorro y la obtención de créditos de distintas índoles son indispensable para el desarrollo por ende debe ser incentivada esta práctica en los habitantes para que los moradores del sector posean un incentivo al momento de ahorrar y tengan mayores facilidades de crédito.
- En el Cantón se puede observar por simple inspección que parte de las familias que habitan poseen una baja calidad vida, ocasionada por la mala distribución de sus ingresos provoca en los habitantes una despreocupación para que sus ahorros se destinen a la inversión y los créditos obtenidos lo destinen para mejora de su economía; ya que las personas al no tener dinero ahorrado este no podrá ser destinado a la inversión.

**Formulación:**

¿Qué incidencia tiene el nivel de evaluación financiera en la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito en el Cantón Zapotillo, Provincia de Loja?

**Sistematización:**

- ¿De qué manera ayuda un estudio de mercado para conocer los recursos necesarios que se va a utilizar en el proyecto?
- ¿Qué efectos produce la falta de una institución financiera que brinde y preste servicios de calidad, honestidad y confianza en mejora de su nivel de vida de los habitantes?
- ¿Cómo ayuda la evaluación financiera en la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en el Cantón Zapotillo?

**c) JUSTIFICACIÓN**

Este proyecto de inversión a más de constituirse en un requisito para obtener el Grado y Título de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría CPA, permitirá demostrar los conocimientos adquiridos durante el proceso académico por lo cual se consideró realizar la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito en el Cantón Zapotillo, que ayudará a beneficiar a los habitantes que están en lugares lejanos que pueden acceder a los servicios y productos financieros, con créditos de fácil accesibilidad, y las tasas de interés bajas para que los socios se sienta satisfechos con los servicios prestados; reduciendo la vulnerabilidad. Esto con lleva un malestar en la ciudadanía que se tiene que recurrir a enviar dineros por encomienda que en muchos de los casos han sido objeto de asalto e inseguridad, o tener que enviar dineros a familiares para que se encuentran en la Provincia; todos estos puntos mencionados anteriormente.

Desde el punto de vista social el desarrollo de este trabajo de investigación se justifica por cuanto se constituirá en un valioso aporte para la el Cantón ya que contará con un instrumento de factibilidad que oriente su accionar en la toma de decisiones. Se ha sido parte de los diversos problemas que inciden en la sociedad entre los cuales la falta de una cooperativa, afecta un mayor crecimiento que contribuya al desarrollo de la sociedad. La idea de un proyecto de inversión, se justifica debido a que posee una elevada relevancia social en la que se pretende dar solución a la problemática que existe en el Cantón, que contribuya al mejoramiento de las necesidades que se presentan buscando para la población una mejor calidad de vida como una herramienta de evaluación capaz de responder las necesidades reales que tiene la población Zapotillana con la cual se pretende crear dinamismo en la economía y con ello la generación de empleos al propiciar el crecimiento de la pequeña y mediana empresa en el Cantón.

#### **d) OBJETIVOS**

##### **Objetivo General**

- Realizar la evaluación financiera para la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito en el Cantón Zapotillo, Provincia de Loja.

##### **Objetivos Específicos**

- Realizar un estudio de mercado por medio de la recolección de datos para determinar el grado de aceptación de los habitantes y la factibilidad de la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en el Cantón Zapotillo.
- Desarrollar el estudio técnico que permita conocer la localización, el tamaño de las instalaciones, ingeniería del proyecto y materiales que se va a utilizar para la ejecución del proyecto de inversión.

- Llevar a cabo el estudio financiero de los ingresos, así como los gastos, los costos totales de la inversión que se manifiestan durante la ejecución del proyecto; lo cual se registrará en los estados financieros proforma.
  
- Determinar si el proyecto es económicamente rentable mediante una evaluación financiera de los ratios financieros: el Valor Actual Neto (VAN); la Tasa Interna de Retorno (TIR); Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI); Costo- beneficio (CB); con el fin de conocer los resultados finales de la factibilidad del proyecto que ayudarán a tomar la decisión correcta.

## **e) MARCO TEÓRICO**

### **COOPERATIVA**

Una Cooperativa es una asociación autónoma de personas que se han unido voluntariamente con la finalidad social y sin fin de lucro, auto gestionadas democráticamente por sus socios que unen sus aportaciones económicas, fuerza de trabajo, capacidad productiva y de servicios para la satisfacción de sus necesidades económicas. “El origen del cooperativismo en el Ecuador se remonta a la noche de los tiempos en la historia de la sociedad humana, como prácticas sociales relacionadas con un comportamiento coordinado organizado para conseguir un objetivo común”. (Grijalva, 2013, pág. 24).

#### **Clasificación**

Las cooperativas según la actividad principal que vayan a desarrollar pertenecerán a uno solo de los siguientes grupos que se presentan a continuación:

- Cooperativas de producción
- Cooperativas de consumo
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Cooperativas de vivienda
- Cooperativas de servicios
- Cooperativa de transportes

#### **Cooperativas de producción**

Según la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero “son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, en una sociedad de propiedad colectiva y manejada en

común, tales como: agropecuarias, huertos familiares, pesqueras, artesanales, industriales, textiles”.

### **Cooperativas de consumo**

Son cooperativas de consumo aquellas que tienen por objeto abastecer a sus socios de cualquier clase de bienes libre comercialización tales como: de consumo de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas, abonos y herramientas, de venta de materiales, productos de artesanía, y los demás relacionados.

### **Cooperativas de ahorro y crédito**

Se denominarán cooperativas de ahorro y crédito las cooperativas de servicio que tengan por objeto único y exclusivo brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios.

### **Cooperativas de vivienda**

Las cooperativas de vivienda tendrán por objeto la adquisición de bienes inmuebles para la construcción o remodelación de viviendas u oficinas o la ejecución de obras de urbanización y más actividades vinculadas con éstas en beneficio de sus socios.

### **Cooperativas de servicios**

Son las que se organizan con el fin de satisfacer diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad, los mismos que podrán tener la calidad de trabajadores, tales como: trabajo asociado, transporte, vendedores autónomos, educación y salud. Sin que la enumeración siguiente sea taxativa las cooperativas de esta clase podrán tener el carácter de escolares, de

abastecimiento y distribución de energía eléctrica y de agua potable, de vivienda, de aprovisionamiento, de ahorro y crédito y también de beneficio para las actividades del hogar y de la comunidad.

### **Cooperativa de transportes**

Es un grupo de socios/conductores que deciden laborar en forma organizada para prestar un servicio eficiente a la comunidad para la mejoría de las unidades de transporte u otorgar préstamos internos.

## **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad para las necesidades de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidad de crédito previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros con la sujeción a las regulaciones para constituir una cooperativa de ahorro y crédito se requerirá contar con un estudio de factibilidad o viabilidad.

**Certificado de funcionamiento.-** Las cooperativas de ahorro y crédito tendrán tanto en matriz como en sus agencias oficinas o sucursales la obligación de exhibir en lugar público y visible, el certificado de autorización de funcionamiento concedido por la SEPS.

**Solvencia y prudencia financiera.-**Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

**Agencias y sucursales.**- Las cooperativas de ahorro y crédito para el ejercicio de sus actividades podrán abrir sucursales, agencias u oficinas en el territorio nacional. Para la apertura de nuevas sucursales, agencias u oficinas se requerirá de un estudio de factibilidad que incluya un análisis de impacto económico geográfico con relación a otras existentes previamente, con la finalidad de salvaguardar las instituciones locales; los créditos en las sucursales, agencias u oficinas, serán otorgados preferentemente a los socios de éstas sucursales, agencias u oficinas.

### **Principios**

- Adhesión voluntaria y abierta.
- Gestión democrática por parte de los socios.
- Participación económica de los socios.
- Autonomía e independencia.
- Educación, formación e información.
- Cooperación entre cooperativas.
- Interés por la comunidad.

### **Valores**

- Creatividad
- Democracia
- Ética
- Equidad
- Autoayuda
- Democracia
- Igualdad
- Equidad
- Respeto
- Solidaridad

## PROYECTO

“Un proyecto es la búsqueda de una solución inteligente al planteamiento de un problema tendiente a resolver, entre tantas, una necesidad humana”. (Baca Urbina, 2001, pág. 2). Todo esto conlleva a realizar actividades planificadas para alcanzar un determinado objetivo, ejecutadas y supervisadas que tiene por objeto crear un producto o servicio; propuesta de inversión orientada a solucionar un problema o para aprovechar una oportunidad; la razón de un proyecto es alcanzar objetivos específicos dentro de los límites que impone un presupuesto, calidades establecidas previamente y un lapso de tiempo definido.

Es un documento por escrito formado por una serie de estudios que permiten al emprendedor que tiene la idea y a las instituciones que lo apoyan saber si la idea es viable, se puede realizar y dará ganancias.

### Carácter de un proyecto

- **Privado:** Cuando persigue como finalidad básica la obtención de un beneficio económico, se basa en una demanda capaz de pagar el bien o servicio.
- **Social:** Persigue como finalidad básica generar empleos, aprovechar recursos o contribuir en las metas nacionales de desarrollo, cuando el precio del bien o servicio, serán pagados por la comunidad a través de impuestos o subsidios.

### Fases del proyecto

- Pre inversión
- Inversión
- Post inversión

### **Pre inversión**

“Comprende el proceso que va desde la idea hasta que esta toma la forma suficiente para saber si vale la pena llevarla adelante. Dependiendo de la complejidad de la propuesta y del volumen de recursos que su realización puede demandar se puede requerir sólo un perfil de proyecto, un estudio de Pre factibilidad o incluso de Factibilidad. Comprende tanto la formulación de estos documentos como la evaluación de los mismos y la declaración de viabilidad de la propuesta”. (Escudero Cabada, 2004, pág. 11).

### **Inversión**

Contempla dos momentos: la formulación del estudio definitivo o expediente técnico y la ejecución de las acciones, así como las acciones de evaluación y aprobación de los estudios y expedientes, la asignación de los recursos y el seguimiento y monitoreo de las acciones previstas y del uso de los recursos desembolsados se pone en marcha la ejecución conforme a los parámetros aprobados en la declaratoria de viabilidad para la alternativa seleccionada.

### **Post inversión**

Contempla la evaluación de los resultados la que puede hacerse al concluir la inversión y entrar a la vida útil del proyecto, o transcurrido un cierto tiempo de concluida la fase de inversión los resultados de la evaluación deben darnos elementos nuevos para la formulación de nuevos proyectos.

### **Clases de proyectos**

Proyecto es toda actividad que tiene como objeto lograr un resultado específico, de manera sencilla una actividad a la que se le asignan ciertos recursos y el destino final es lograr una serie de bienes. Una inversión inteligente requiere

una base que la justifique, es así que podemos concluir que cada paso de una organización o institución debe ser establecido dentro de un proyecto bien estructurado y evaluado que diseñe de manera clara y específica el camino a seguir. Un proyecto nos sirve para recopilar antecedentes y elementos de diagnóstico, que nos permiten planear, concluir y recomendar las actividades a desarrollarse para hacer realidad una idea.

- Proyecto productivo
- Proyecto público o social
- Proyectos sociales
- Proyectos de inversión
- Proyectos de investigación
- Proyectos de infraestructura
- Proyectos de desarrollo sostenible

**Proyecto productivo.** - Son proyectos que buscan generar rentabilidad económica y obtener ganancias en dinero la mayoría de los apoyos que se pueden gestionar se basan en proyectos productivos para que se considere productivo, debe cubrir necesidad o idea de la mejor manera obteniendo resultados medibles y q tengan un pacto positivo. Algunos aspectos importantes que se deben considerar en un proyecto son el presupuesto que se requiere para llevarlo a cabo y el lapso de tiempo en que se va a desarrollar, entre algunos otros; es decir proyecto es un propósito y una propuesta para el desarrollo en el futuro, estos pueden ser de distinto tipo.

**Proyecto público o social.** - Son los proyectos que buscan alcanzar un impacto sobre la calidad de vida de la población, los cuales no necesariamente se expresan en dinero.

**Proyectos sociales.** - Su único es mejorar la calidad de vida de una comunidad en sus necesidades básicas como salud, educación, empleo y vivienda. El proyecto orienta una serie de actividades para conseguir unos determinados

objetivos; debe contener una descripción de lo que quiere conseguir, debe ser adaptado al entorno en que se piensa desarrollar, los recursos necesarios para desarrollarlo y el cronograma en el que se establece el plazo de su ejecución.

Es decir proyectar acciones sistemáticas y fundamentadas, con un objeto definido y metas claras y factibles, surge como una intervención grupal o personal buscando resolver un problema de conocimiento referido a la mejora, o a la corrección, o a la instrumentación de acciones novedosas, ante una necesidad personal o grupal.

**Proyectos de inversión.** - Es la guía para la toma de decisiones acerca de la creación de una futura inversión que muestra el diseño comercial, técnico-organizacional, económico y financiero de la misma; en caso de resultar viable el proyecto, este documento se convierte en un plan que guía la realización del mismo; están relacionadas con la empresa y la parte comercial.

**Proyectos de investigación.** -Tiene relaciones con la teoría existente en el tema y a su vez con el mundo empírico, de esta forma se planea lo que se pretende investigar. Sus partes son: planteamiento o formulación del problema, antecedentes, importancia o justificación del estudio elementos teóricos que fundamenten la investigación, objetivos generales y específicos, metodología esquema o plan de trabajo, cronograma y referencias.

**Proyectos de infraestructura.** - Se invierte en obras civiles, se contribuye infraestructura que aporte beneficios económicos o sociales, comprenden la construcción y mejoramiento de carreteras, ferrovías, oleoductos, gasoductos, tendidos eléctricos, hidrobías, puertos, aeropuertos, represas, centrales hidroeléctricas y otros. Suelen tener impactos ambientales, resultan en una amenaza para los pueblos indígenas cuando estas obras se hacen sobre o en las inmediaciones de sus territorios.

**Proyectos de desarrollo sostenible.** - Es un proyecto social y económico de una comunidad que incluye ecología o del medio ambiente como un elemento importante tanto para mejorar la economía como parte ser protegido durante un largo periodo, este tipo de proyectos surgió en torno al deterioro en el medio ambiente y la intención de que la producción humana no lo impacte de forma negativa, lo que busca la participación equitativa de la sociedad.

## **PROYECTOS DE INVERSIÓN**

Es un conjunto de planes detallados que tienen por objetivo aumentar la productividad de la empresa para incrementar las utilidades o la prestación de servicios mediante el uso óptimo de los fondos en un plazo razonable que se le asigna determinado monto de capital y se le proporcionan insumos para producir un bien o servicio útil todo proyecto de inversión genera efectos o impactos de naturaleza diversa directos, indirectos, externos e intangibles estos últimos rebasan con mucho las posibilidades de su medición monetaria y sin embargo no considerarlos resulta pernicioso por lo que representan en los estados de ánimo y definitiva satisfacción de la población beneficiaria o perjudicada. "Proyecto de inversión se entiende a toda gama de actividades que van desde la intención o pensamiento de ejecutar algo hasta el término de su ejecución y su puesta en marcha normal". (Velasco, 2001, pág. 1).

- **Inversión privada.** - Consiste en crear un plan que permita obtener una rentabilidad económica a partir de la inversión de un capital.
- **Inversión pública.**- El estado invierte recursos para lograr el bienestar social de una comunidad a la vez que beneficio económico; es decir la capacidad del estado de aumentar la economía del País, en la prestación de servicios, mediante la asignación de recursos disponibles en proyectos públicos.
- **Inversión social.**-Se busca invertir bienes en el desarrollo exclusivamente social sin esperar remuneración económica, sino que los beneficios 'permanezcan después de acabado el proyecto.

## **Importancia**

La evaluación de un proyecto de inversión tiene por objeto conocer su rentabilidad económica y social, de manera que resuelva una necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable, asignando los recursos económicos con que se cuentan a la mejor alternativa.

En la actualidad una inversión inteligente requiere de un proyecto bien estructurado y evaluado que indique la pauta a seguirse como la correcta asignación de recursos, igualar el valor adquisitivo de la moneda presente en la moneda futura y estar seguros de que la inversión será realmente rentable, decidir el ordenamiento de varios proyectos en función a su rentabilidad y tomar una decisión de aceptación o rechazo.

## **El estudio del mercado**

“El estudio de mercado es más que el análisis y la determinación de la oferta y demanda, o de los precios del proyecto. Muchos costos de operación pueden preverse simulando la situación futura y especificando las políticas y los procedimientos que se utilizarán como estrategia comercial”. (Sapag Chain & Sapag Chain, 2008, pág. 26).

Se puede definir como la recopilación y análisis de información, en lo que respecta al mundo de la empresa y del mercado, realizado de forma sistemática o expresa, para poder tomar decisiones dentro del campo del marketing. El estudio o investigación de mercado de un producto o productos, es la compilación sistemática de los datos históricos y actuales de oferta y demanda de ese producto para un área determinada que permite estimar el comportamiento futuro de sus elementos básicos; investigación de mercado es lo que se considera el arte de acumular, ordenar, clasificar, analizar, interpretar y organizar los datos, tanto cuantitativos como cualitativos o descriptivos, que se obtienen de fuentes directas e indirectas ya sean internas o externas para

ser utilizadas por la dirección de una negociación con objeto de aumentar las utilidades netas. La investigación de mercado ayuda a definir que se puede hacer en relación con estos hechos para aumentar las utilidades, o en su defecto: propiciar la maximización del empleo de recursos naturales y humanos para propiciar una mejor organización económica de carácter social.

### **El estudio técnico**

“El estudio técnico tiene por objeto proveer información para cuantificar el monto de las inversiones y de los costos de operación pertinentes a esta área”. (Sapag Chain & Sapag Chain, 2000, pág. 21). El estudio de mercado es una herramienta de mercadeo que permite y facilita la obtención de datos que serán analizados y procesados mediante sistemas establecidos, para poder tomar las decisiones adecuadas. Para tener un mejor panorama sobre la decisión a tomar para la resolución de los problemas de marketing se utilizan una poderosa herramienta, como lo son los estudios de mercado, que contribuyen a disminuir el riesgo que toda decisión lleva consigo pues permiten conocer mejor los antecedentes del problema.

El resultado de este estudio puede tener mayor incidencia que cualquier otro en la magnitud de los valores que se incluirán para la evaluación por tal motivo cualquier error que se cometa podrá tener grandes consecuencias sobre la medición de la viabilidad económica, en el estudio técnico se define: donde ubicar la empresa, o las instalaciones, donde obtener los materiales o materia prima, que personal es necesario para llevar a cabo este proyecto y que máquinas y procesos a usar. Para ello en el estudio técnico tiene las siguientes partes:

- Determinación del tamaño
- Localización
- Ingeniería del proyecto

## **El estudio financiero**

El estudio financiero tiene por objeto determinar cuál es el monto de los recursos económicos necesarios para la ejecución del proyecto, y los costos totales de operación del proceso productivo y el monto de los ingresos que se aspira recibir en cada uno de los periodos de vida útil. Los datos que son registrados en los componentes del estudio financiero, son el resultado de los estudios previos de mercado, técnico y organizacional, los cuales van a ser utilizados para determinar la viabilidad económica del proyecto, este estudio solamente se desarrolla cuando existe un mercado potencial que el proyecto aspira cubrir, y cuando tecnológicamente ha sido determinado factible.

Para saber si la idea es rentable; y tienen tres presupuestos: ventas, inversión y gastos con esto se decidirá si el proyecto es viable, o si se necesita cambios, por ejemplo, si se debe vender más, comprar maquinas más baratas o gastar menos hay que recordar que cualquier cambio en los presupuestos debe ser realista y alcanzable, si la ganancia no puede ser satisfactoria, ni considerando todos los cambios y opciones posibles entonces el proyecto será "no viable" y es necesario encontrar otra idea de inversión después de modificaciones, cambios y una vez seguro de que la idea es viable entonces se pasara al último estudio.

## **ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA**

### **Balance General**

Un concepto importante implicado en la evaluación de los proyectos de inversión es el de balance general es un resumen claro y sencillo sobre la situación financiera a una fecha determinada; documento que presenta la situación económica y financiera de la empresa. Presenta la situación económica por que muestra el importe de sus recursos (activo) y de sus obligaciones (pasivo y patrimonio).

## **Estado de Resultados**

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y pérdidas es un reporte financiero que en base a un periodo determinado muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho periodo de tiempo para analizar esta información y en base a esto, tomar decisiones de negocio y permite saber cuáles han sido los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa.

## **Estado de flujo del efectivo**

“El estado de flujo de efectivo o también denominado anteriormente el estado de cambios de la situación financiera, a diferencia del estado de resultados, es un informe que desglosa los cambios en la situación financiera de un periodo a otro, e incluye de alguna forma las entradas y salidas de efectivo para determinar el cambio en esta partida, factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio”. (Guajardo Cantú, 2008, pág. 48).

El objetivo es determinar la capacidad de la empresa, entidad o persona para generar el efectivo que le permita cumplir con sus obligaciones inmediatas y directas, para sus proyectos de inversión y expansión. El flujo de efectivo permite hacer un análisis de cada una de las partidas que inciden en la generación de efectivo, el cual puede ser de gran utilidad para elaborar políticas y estrategias que permitan a la empresa utilizar óptimamente sus recursos.

## **EVALUACIÓN FINANCIERA**

La evaluación financiera se puede definir como el conjunto de instrumentos que permiten determinar la conveniencia de poner en práctica un proyecto de inversión comparando su viabilidad económica con otras opciones que se presentan.

“Cuando un proyecto se analizará desde la cuantificación de los ingresos y egresos se hace en las sumas de dinero que el inversionista recibe, entrega o deja de recibir”. (Infante Villarreal, 1988, pág. 14). Como instrumentos de análisis financiero se utilizan, entre otros:

### **Indicadores dinámicos**

- Valor actual neto (VAN)
- Tasa interna de retorno (TIR)
- Período de recuperación de la inversión (PRI)

### **Indicadores estáticos**

- Punto de equilibrio (PE)
- Beneficio costo (BC)
- Análisis de sensibilidad

### **Valor actual neto**

El valor actual neto (VAN) es el método más conocido mejor y más generalmente aceptado por los evaluadores de proyectos mide el excedente resultante después de obtener la rentabilidad deseada o exigida y después de recuperar toda la inversión. Para ello calcula el valor actual de todos los flujos futuros de caja proyectados a partir del primer periodo de operación y le resta la inversión total expresada en el momento 0; si el resultado es mayor que 0, mostrará cuánto se gana con el proyecto después de recuperar la inversión, por sobre la tasa de retorno que se exigía al proyecto; si el resultado es igual a 0, indica que el proyecto reporta exactamente la tasa que se quería obtener después de recuperar el capital invertido; y si el resultado es negativo, muestra el monto que falta para ganar la tasa que se deseaba obtener después de recuperada la inversión.

“Cuando el VAN es negativo el proyecto puede tener una alta rentabilidad pero será inferior a la exigida; en algunos casos el VAN negativo puede incluso indicar que además de que no se obtiene rentabilidad parte o toda la inversión no se recupera”. (Nassir Sapag, 2011, pág. 300). De esta manera es el valor obtenido actualizado, separadamente para cada caso, la diferencia entre todas las entradas y salidas de efectivo que se suceden durante la vida de un proyecto de inversión a una tasa de interés fija predeterminada fijada. Esta diferencia se actualiza hasta en el momento que se supone se ha de iniciar la ejecución del proyecto de inversión. Para el cálculo del valor actual presente neto se utiliza la siguiente fórmula que se presenta:

$$VAN = \sum_{n=1}^N \frac{Q_n}{(1 + TIR)^n} - I = 0$$

### **Tasa interna de retorno**

“La tasa interna de retorno equivale a la tasa de interés producida por un proyecto de inversión con pagos valores negativos e ingresos valores positivos que ocurren en períodos regulares. Para el cálculo de la función TIR incluimos en el rango de valores todo el flujo de caja y es necesario que existan valores positivos y negativos”. (Achig, 2011, pág. 56). La tasa interna de retorno de una inversión para una serie de valores en efectivo que mide la rentabilidad como porcentaje. Para este cálculo se debe determinar claramente cuál es la "Inversión Inicial" del proyecto y cuáles serán los "flujos de Ingreso" y "Costo" para cada uno de los periodos que dure el proyecto de manera de considerar los beneficios netos obtenidos en cada uno de ellos. La Tasa Interna de Retorno es la tasa de actualización a la cual el valor presente neto es igual a cero y representa la rentabilidad exacta del proyecto. La fórmula es la siguiente:

$$TIR = -I_0 + \sum_{t=1}^n \frac{BN_t}{(1+r)^t} = 0$$

## **Periodo de Recuperación de la Inversión**

Periodo de recuperación de la inversión (PRI) es el tiempo necesario en el que el inversionista recupera su inversión inicial mediante las utilidades obtenidas por el proyecto o flujos netos de efectivo. La importancia de este indicador es que complementa la información, muchas veces oculta por el supuesto de que, si el flujo no alcanza, se adeuda tanto del VAN como de la TIR. “El periodo de recuperación mide el número de años requeridos para recuperar el capital invertido en el proyecto”. (Fontaine, 2008, pág. 111).

## **INDICADORES ESTÁTICOS**

Se denomina así porque evalúa el proyecto sin tomar en cuenta el valor del dinero en el tiempo.

### **Punto de equilibrio**

El punto de equilibrio se define como la cantidad de producto en la cual el proyecto iguala sus ingresos totales a sus costos totales, niveles superiores a esta producción implican ganancias y niveles inferiores pérdidas es decir la cifra de ventas que se requiere alcanzar para cubrir los el volumen mínimo de ventas que debe lograrse para comenzar a obtener utilidades. “El punto en el que los ingresos son iguales a sus costos en el no hay pérdida ni utilidad”. (Noel, 2008, pág. 34).

Para su cálculo se parte de la siguiente formula que se presenta:

Valor de las ventas = costos de producción

Valor de las ventas = volumen de ventas x precio de venta unitario

Costos de producción = costos fijos + costos unitarios variables x volumen de ventas.

### **Relación beneficio-costo**

La relación beneficio-costo compara el valor actual de los beneficios proyectados con el valor actual de los costos incluida en la inversión por ello el método lleva a la misma regla de decisión del VAN, ya que cuando este es 0, la relación beneficio-costo es igual a 1; si el VAN es mayor que 0, la relación es mayor que 1 y si el VAN es negativo esta es menor que 1. Beneficio-costo se parte del cálculo del estado de pérdidas y ganancias, y en base al valor de los beneficios de la utilidad neta y los costos del proyecto, se determina la relación:

$BC = B/C$  El beneficio-costo entre mayor sea su valor, indica que el proyecto es más rentable.

### **Análisis de sensibilidad**

El análisis de sensibilidad es utilizado para determinar la vulnerabilidad de un proyecto a cambios en los precios, los costos, la demanda, o incluso el volumen de producción estimado, o todos a la vez. El objetivo es determinar qué tan sensibles son la TIR y el VPN ante estos cambios, y decidir cuál de los escenarios es el más probable y que afecta en una mayor proporción a la rentabilidad del proyecto se realiza cuando se tiene certeza que el proyecto es rentable, con la finalidad de sugerir políticas de precios, costos, de ventas y de producción a partir del análisis de sensibilidad pueden recomendarse como políticas para asegurar la permanencia del bien (o servicio) en el mercado.

## f) METODOLOGÍA

### Métodos

Los métodos que se aplicarán en el presente trabajo de tesis son los siguientes:

**Científico.** - La aplicación de este método permitirá obtener información relevante y fidedigna para entender, verificar, corregir o aplicar el conocimiento para comprobar las ideas para el proyecto es decir tener detalladamente las posibles alternativas metodológicas que se puedan seguir este conocimiento hace posible evitar equivocaciones; los resultados que se obtendrán son sometidos a un proceso de análisis y verificación.

**Deductivo.**- La aplicación de este método permitirá conocer la realidad económica social de la Población Económicamente Activa del cantón Zapotillo, mediante la observación, encuestas y entrevistas que se aplicarán, determinando sus necesidades crediticias - financieras y justificando la necesidad de implementar la creación de una cooperativa de ahorro y crédito.

**Inductivo.**- Con la aplicación de este método y mediante la observación que se realizará, se podrá determinar las necesidades económicas y los problemas específicos de la Población Económicamente Activa del Cantón Zapotillo que les afecta a cada uno los habitantes.

**Analítico.**- Permitirá analizar los datos cuantitativos y cualitativos que resultarán de la aplicación de las encuestas que serán realizadas a la Población Económicamente Activa de la ciudad de Zapotillo, así como de fuentes bibliográficas y de toda información que permitirá el desarrollo del proyecto.

**Sintético.**- Este método al aplicar ayudará sintetizar los resultados obtenidos de los estudios de mercado, técnicos, económicos y el financiero.

**Matemático.-** A través de cálculos matemáticos permite obtener resultados numéricos por medio de un proceso operacional.

### **Técnicas**

**Observación.-** La técnica de observación permitirá dar una idea general de comportamiento del sector que se analizará, se obtendrá una visión global la Población Económicamente Activa del Cantón.

**Encuesta.-** En esta técnica se diseñará un cuestionario con preguntas que determinarán el mercado, la oferta y la demanda actual (análisis del mercado), para inferir conclusiones para obtener información empírica sobre diferentes variables y conocer la necesidad de crear una cooperativa en el cantón. La encuesta será aplicada a la población económicamente activa del cantón comprendida entre las edades de 18 a 60 años de edad.

**Recopilación bibliográfica.-** Permitirá seleccionar información de libros, tesis, revistas, etc., para obtener información en beneficio del trabajo que se realizará en el trabajo de tesis.



## h) PRESUPUESTO Y FINANCIAMIENTO

### Presupuesto:

DESCRIPCIÓN	SUBTOTAL	TOTAL
<b>INGRESOS:</b>		
Aporte de la autora: María Del Pilar Guerrero Sánchez	\$ 1.000,00	
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>\$ 1.000,00</b>
<b>EGRESOS:</b>		
Materiales y suministros de oficina.	\$ 150,00	
Bibliografía.	\$ 80,00	
Impresiones y reproducciones.	\$ 170,00	
Transporte y alimentación.	\$ 100,00	
Empastado y anillados.	\$ 170,00	
Internet.	\$ 80,00	
Gastos imprevistos.	\$ 250,00	
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>		<b>\$ 1.000,00</b>

### Financiamiento:

Los gastos que se efectuarán para el desarrollo de la tesis serán financiados en su totalidad por la autora.

## i) Bibliografía

### Libros

1. ACHIG GUZMAN, Cesar; Matemáticas Financieras para la Toma de Decisiones. McGraw-Hill Interamericana; Séptima Edición; México; Año 2011.
2. BACA URBINA, Gabriel; Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C.V; Cuarta Edición; México; Año 2001.
3. CHAIN NASSIR, Sapag; Proyectos de Inversión Formulación y Evaluación. Pearson Educación S.A; Segunda Edición; Chile; Año 2011.
4. CHAIN NASSIR, Sapag y CHAIN NASSIR, Reinaldo; Preparación y Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana Editores S.A.; Quinta Edición; Colombia; Año 2008.
5. CHAIN NASSIR, Sapag y CHAIN NASSIR, Reinaldo; Preparación y Evaluación de Proyectos. McGraw-Hill Interamericana de Chile Ltda. Cuarta Edición; Chile; Año 2000.
6. ESCUDERO CABADA, Andrés; Metodología de Formulación de Proyectos de Inversión. Mc.Graw-Hill; Perú; Año 2004.
7. FONTAINE, Ernesto Evaluación Social de Proyectos. Pearson Educación C.V; Interamericana Décimo Tercera Edición; México; Año 2008.
8. GRIJALVA, Wilson Miño; Historia del Cooperativismo en el Ecuador. McGraw-Hill Interamericana; Primera Edición; Quito; Año 2013.
9. INFANTE VILLARREAL, Arturo; Evaluación Financiera de Proyectos de Inversión. McGraw-Hill; Primera Edición; Bogotá; Año 1988.

10. MONGE MESSEN, Jorge Arturo; Investigación de Mercado. McGraw-Hill; Quinta Edición; Panamá; Año 2008.
11. RAMIREZ PADILLA, David Noel; Contabilidad Administrativa. Mc.Graw-Hill; Octava Edición; México; Año 2008.
12. VELASCO, Andrés Miguel; Proyecto de Inversión Formulación y Evaluación para Micro y Pequeñas Empresas. Instituto Tecnológico de Oaxaca; Cuarta Edición; México; Año 2001.
13. GUAJARDO CANTÚ, Gerardo; Contabilidad Financiera. McGraw-Hill; Quinta Edición; México; Año 2008.

### **Páginas web**

1. LEY ORGÁNICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA.
2. [https://www.estudiosdemercado.org/que\\_es\\_un\\_estudio\\_de\\_mercado.html](https://www.estudiosdemercado.org/que_es_un_estudio_de_mercado.html).

**ÍNDICE**

PORTADA	i
CERTIFICACIÓN	ii
AUTORÍA	iii
CARTA DE AUTORIZACIÓN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTO	vi
a) TÍTULO	1
b) RESÚMEN	2
c) INTRODUCCIÓN	6
d) REVISIÓN DE LITERATURA	8
e) MATERIALES Y MÉTODOS	33
f) RESULTADOS	36
g) DISCUSIÓN	118
h) CONCLUSIONES	120
i) RECOMENDACIONES	121
j) BIBLIOGRAFÍA	122
k) ANEXOS	124