



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

**“PROYECTO PARA LA IMPLEMENTACIÓN DEL PRODUCTO
FINANCIERO “CRÉDITOS VERDES” EN LA COOPERATIVA DE
AHORRO Y CRÉDITO P.A.I.S. LTDA., DE LA CIUDAD DE
RIOBAMBA”.**

Trabajo de Titulación

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADO EN FINANZAS

AUTOR:

EDUARDO MARCELO MOSCOSO SANCHEZ

Riobamba – Ecuador

2023



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

**“PROYECTO PARA LA IMPLEMENTACIÓN DEL PRODUCTO
FINANCIERO “CRÉDITOS VERDES” EN LA COOPERATIVA DE
AHORRO Y CRÉDITO P.A.I.S. LTDA., DE LA CIUDAD DE
RIOBAMBA”.**

Trabajo de Titulación

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADO EN FINANZAS

AUTOR: EDUARDO MARCELO MOSCOSO SANCHEZ

DIRECTOR: ING. WILLIAM PATRICIO CEVALLOS SILVA

Riobamba – Ecuador

2023

© 2023, Eduardo Marcelo Moscoso Sánchez

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Eduardo Marcelo Moscoso Sánchez, declaro que el presente Trabajo de Titulación es de mi autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autor asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Titulación; el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 18 de abril de 2023

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eduardo Moscoso Sánchez', with a large, sweeping flourish underneath.

Eduardo Marcelo Moscoso Sánchez

C.I.: 0604763789

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

El Tribunal del Trabajo de Titulación certifica que: El Trabajo de Titulación; tipo: Proyecto de Investigación, **“PROYECTO PARA LA IMPLEMENTACIÓN DEL PRODUCTO FINANCIERO “CRÉDITOS VERDES” EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO P.A.I.S. LTDA., DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA”**., realizado por el señor: **EDUARDO MARCELO MOSCOSO SANCHEZ**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del Trabajo de Titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

FIRMA

FECHA

Ph.D. Juan Alberto Ávalos Reyes
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



2023-04-18

Ing. William Patricio Cevallos Silva
DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN



2023-04-18

Ing. Freddy Marco Armijos Arcos
ASESOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN



2023-04-18

DEDICATORIA

El presente trabajo está dedicado primeramente a Dios por darme vida, salud, sabiduría, conocimientos y fuerzas para poder conseguir mis sueños, también a mi madre por ser mi pilar fundamental y a mis familiares que de una u otra manera me inspiraron a continuar, para poder darme cuenta de que con esfuerzo y dedicación todo es posible.

Marcelo

AGRADECIMIENTO

En primer lugar quisiera dar gracias a Dios por haberme permitido llegar hasta aquí, cumplir una meta más en mi vida y que me permita seguir cumpliendo mis sueños, también quiero agradecer a mi madre por ser la persona más importante que siempre estuvo ahí apoyándome en mis momentos difíciles, de igual manera a mis familiares en especial aquellos que estuvieron motivándome e inspirándome para que logre cumplir cada una de mis metas, además quiero agradecer a mis maestros que impartieron sus conocimientos en las aulas de clase de mi querida Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, para formarnos como profesionales de excelencia.

Marcelo

ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	xiv
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	xvi
ÍNDICE DE ANEXOS	xvii
RESUMEN.....	xviii
ABSTRACT	xix
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO I

1. PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN.....	2
1.1 Planteamiento del problema.....	2
1.2 Objetivos	3
<i>1.2.1 Objetivo general.....</i>	<i>3</i>
1.3 Objetivos específicos	4
1.1 Justificación	4
<i>1.1.1 Justificación teórica.....</i>	<i>4</i>
<i>1.1.2 Justificación metodológica.....</i>	<i>5</i>
<i>1.1.3 Justificación práctica social.....</i>	<i>5</i>
1.2 Formulación del problema	5
1.3 Idea a defender	6

CAPÍTULO II

2. MARCO DE REFERENCIA	7
2.1 Antecedentes de la investigación	7
2.2 Marco teórico.....	8
<i>2.2.1 Proyecto</i>	<i>8</i>
<i>2.2.2 Importancia de los proyectos</i>	<i>8</i>
<i>2.2.3 Proyecto de inversión</i>	<i>8</i>
<i>2.2.4 Ciclo de vida de los proyectos.....</i>	<i>9</i>
<i>2.2.5 Estudio de Factibilidad</i>	<i>10</i>
<i>2.2.6 Importancia de realizar un Estudio de Factibilidad.....</i>	<i>10</i>
<i>2.2.7 Segmento de mercado</i>	<i>10</i>

2.2.8	<i>Segmentación Conductual</i>	10
2.3	Estudio De Mercado	11
2.3.1	<i>Producto</i>	11
2.3.2	<i>Identificación del producto y/o servicio</i>	11
2.3.3	<i>El producto en cuanto a su utilización</i>	11
2.3.4	<i>El producto en cuanto a sus sustitutos y complementarios</i>	11
2.3.5	<i>El producto principal y los subproductos</i>	11
2.3.6	<i>La vida útil del producto</i>	12
2.3.7	<i>Demanda</i>	12
2.3.8	<i>Demanda insatisfecha</i>	12
2.3.9	<i>Oferta</i>	13
2.3.10	<i>Mercado proveedor</i>	13
2.3.11	<i>Mercado competidor</i>	14
2.3.12	Marketing Mix	14
2.3.12.1	<i>Producto</i>	14
2.3.12.2	<i>Precio</i>	14
2.3.12.3	<i>Plaza o lugar</i>	14
2.3.12.4	<i>Promoción</i>	15
2.4	Estudio Técnico	15
2.4.1	<i>Tamaño del proyecto</i>	15
2.4.2	<i>Localización del proyecto</i>	16
2.4.2.1	<i>Macro localización</i>	16
2.4.2.2	<i>Micro localización</i>	16
2.4.3	<i>Ingeniería del proyecto</i>	16
2.4.4	<i>Diagrama de flujo de procesos</i>	17
2.4.5	<i>Distribución en planta de servicios</i>	17
2.4.6	<i>Selección de equipos y maquinarias</i>	17
2.5	Estudio legal	17
2.5.1	<i>Estudio ambiental</i>	18
2.5.2	<i>Estudio administrativo</i>	18
2.5.2.1	<i>Estudio Institucional y Organizacional</i>	18
2.6	Estudio Financiero	19
2.6.1	<i>Capital de Trabajo</i>	19
2.6.2	<i>Inversiones</i>	19
2.6.3	<i>Inversión total inicial</i>	19
2.6.4	<i>Inversiones fijas o de largo plazo</i>	20

2.6.5	<i>Inversiones diferidas o preoperacionales</i>	20
2.6.6	<i>Financiamiento</i>	20
2.6.6.1	<i>Fuentes internas (Capital propio)</i>	20
2.6.6.2	<i>Fuentes externas (Capital ajeno)</i>	21
2.6.7	<i>Costos</i>	21
2.6.8	<i>Gastos</i>	22
2.6.9	<i>Estado de situación financiera (balance general)</i>	22
2.6.10	<i>Estado de resultados</i>	23
2.6.11	<i>Estados Financieros Proyectados</i>	23
2.6.12	<i>Depreciaciones y amortizaciones</i>	23
2.6.13	<i>Flujo de caja</i>	23
2.7	Evaluación Financiera	24
2.7.1	<i>Valor Actual Neto</i>	24
2.7.2	<i>Tasa Interna de Retorno</i>	24
2.7.3	<i>Beneficio costo</i>	25
2.7.4	<i>Periodo de recuperación</i>	25
2.7.5	<i>Rentabilidad</i>	25
2.7.6	<i>Análisis de sensibilidad</i>	26
2.8	Evaluación Ambiental	26
2.8.1	<i>Análisis de Sostenibilidad</i>	26
2.8.2	<i>Análisis de Impacto Ambiental</i>	26
2.9	Sistema Financiero	27
2.9.1	<i>Sistema Financiero Ecuatoriano</i>	27
2.9.2	<i>Importancia del sistema financiero en la actividad económica</i>	27
2.9.3	<i>Sistema Financiero Cooperativista en Ecuador</i>	28
2.9.4	<i>Cooperativas de Ahorro y Crédito</i>	28
2.9.5	<i>Crédito:</i>	29
2.9.6	<i>Importancia del crédito</i>	29
2.9.7	<i>Historial crediticio</i>	29
2.9.8	<i>Financiamiento verde:</i>	30
2.9.9	<i>Crédito Verde:</i>	30
2.9.10	<i>Ámbito</i>	30
2.9.11	<i>Objetivo ambiental</i>	30
2.9.12	<i>Componentes</i>	31
2.9.13	<i>Certificación</i>	31
2.9.14	<i>Criterios ambientales y sociales</i>	31

2.9.15	<i>Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales SARAS</i>	31
2.9.16	<i>Mitigación al cambio climático</i>	31
2.9.17	<i>Salvaguardas ambientales y sociales en el financiamiento verde</i>	32
2.9.18	<i>Estrategias de Financiamiento Climático del Ecuador (EFIC)</i>	32
2.9.19	<i>Sostenibilidad en el sistema financiero</i>	32

CAPÍTULO III

3.	MARCO METODOLÓGICO	33
3.1	Enfoque de investigación	33
3.2	Nivel de investigación	33
3.2.1	<i>Investigación descriptiva</i>	33
3.2.2	<i>Investigación explicativa</i>	34
3.3	Diseño de Investigación	34
3.4	Tipo de Estudio	34
3.4.1	<i>Investigación de Campo</i>	35
3.4.2	<i>Investigación Bibliográficas</i>	35
3.5	Población	35
3.6	Muestra	35
3.6.1	<i>Cálculo de la muestra</i>	36
3.7	Métodos	37
3.7.1	<i>Método Inductivo</i>	37
3.7.2	<i>Método deductivo</i>	37
3.8	Técnicas	37
3.8.1	<i>Documental</i>	38
3.8.2	<i>Encuestas</i>	38
3.9	Instrumentos	38
3.9.1	<i>Cuestionario</i>	39

CAPÍTULO IV

4.	MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	40
4.1	Procesamiento, análisis e interpretación de resultados	40
4.2	Respuesta a la idea a defender	54

CAPÍTULO V

5.	MARCO PROPOSITIVO	55
5.1	Título de la propuesta	55
5.2	Objetivo de la propuesta	55
5.3	Antecedentes de la organización	55
5.3.1	<i>Análisis de la situación actual de créditos en la COAC P.A.I.S.</i>	55
5.4	Estudio de mercado	57
5.4.1	<i>Segmentación de mercado</i>	57
5.4.2	<i>Identificación del producto</i>	58
5.4.2.1	<i>Crédito verde</i>	58
5.4.2.2	<i>Destinos Verdes elegibles y verificables</i>	59
5.4.3	<i>Análisis de la demanda</i>	60
5.4.4	<i>Cálculo de la demanda</i>	60
5.4.5	<i>Proyección de la demanda</i>	61
5.4.6	<i>Análisis de la oferta</i>	62
5.4.6.1	<i>Oferta actual</i>	62
5.4.6.2	<i>Oferta proyectada</i>	63
5.4.7	<i>Demanda insatisfecha</i>	64
5.4.8	<i>Marketing Mix</i>	64
5.4.8.1	<i>Producto</i>	65
5.4.8.2	<i>Precios</i>	65
5.4.8.3	<i>Plaza o puntos de comercialización</i>	65
5.4.8.4	<i>Promoción</i>	66
5.4.8.5	<i>Estrategias comerciales</i>	66
5.4.8.6	<i>Conclusiones del estudio de mercado</i>	67
5.5	Estudio Técnico	67
5.5.1	<i>Tamaño del Proyecto</i>	67
5.5.2	<i>Evaluación del sujeto de crédito</i>	67
5.5.2.1	<i>Capacidad de colocación del crédito</i>	68
5.5.2.2	<i>Variables de optimización del tamaño del proyecto</i>	68
5.5.3	<i>Localización</i>	69
5.5.3.1	<i>Macro localización</i>	70
5.5.3.2	<i>Micro localización</i>	71
5.5.4	<i>Ingeniería del proyecto</i>	71
5.5.4.1	<i>Flujograma de la prestación del servicio</i>	71

5.5.4.2	<i>Proceso de solicitud del crédito</i>	73
5.5.4.3	<i>Flujogramas del proceso de colocación del crédito</i>	74
5.5.4.4	<i>Distribución en planta</i>	75
5.5.4.5	<i>Requerimientos (maquinaria y equipos, materia prima e insumos)</i>	75
5.5.4.6	<i>Infraestructura</i>	76
5.6	Marco Legal	76
5.6.1	Estudio Legal	76
5.6.2	Estudio Ambiental	79
5.6.2.1	<i>Proceso del CHEKLIST por parte del asesor de crédito</i>	81
5.6.3	Estudio Administrativo	82
5.6.3.1	<i>Estructura orgánica</i>	82
5.6.3.2	<i>Estructura funcional</i>	83
5.7	Estudio económico y financiero	84
5.7.1	Inversiones del Proyecto	84
5.7.1.1	<i>Inversiones Fijas</i>	84
5.7.1.2	<i>Inversiones diferidas</i>	84
5.7.1.3	<i>Capital de Trabajo</i>	85
5.7.1.4	<i>Resumen de la inversión</i>	85
5.7.2	Financiamiento del Proyecto	85
5.7.2.1	<i>Financiamiento por terceros</i>	85
5.7.2.2	<i>Financiamiento de la inversión</i>	86
5.7.3	Ingresos del Proyecto	87
5.7.3.1	<i>Presupuesto de Costos y Gastos</i>	88
5.7.3.2	<i>Presupuesto Gastos Financieros</i>	89
5.7.3.3	<i>Depreciaciones</i>	89
5.7.3.4	<i>Amortizaciones</i>	89
5.7.4	Estados Financieros Proyectados	90
5.7.4.1	<i>Balance General Proyectado</i>	90
5.7.4.2	<i>Estado de Resultados Proyectados</i>	90
5.7.4.3	<i>Flujos Netos de Caja Proyectados</i>	91
5.7.5	Cálculo de la tasa de descuento	92
5.7.6	Criterios de evaluación financiera	92
5.7.6.1	<i>Valor Actual Neto</i>	92
5.7.6.2	<i>Tasa Interna de Retorno</i>	93
5.7.6.3	<i>Relación Beneficio Costo</i>	93
5.7.6.4	<i>Período de Recuperación de la Inversión</i>	94

5.8	Análisis de sensibilidad.....	94
------------	--------------------------------------	-----------

CAPÍTULO VI

6.	CONCLUSIONES.....	96
-----------	--------------------------	-----------

6.1	RECOMENDACIONES.....	97
------------	-----------------------------	-----------

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-4: Género	40
Tabla 2-4: Rango de edad de los encuestados	41
Tabla 3-4: Existencia de la cooperativa “P.A.I.S.”	42
Tabla 4-4: Socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.”	43
Tabla 5-4: Población que ha realizado créditos	44
Tabla 6-4: Actividad productiva del crédito solicitado	45
Tabla 7-4: Monto solicitado en los créditos obtenidos	46
Tabla 8-4: Créditos que apoyen al emprendimiento ayudando al medioambiente	47
Tabla 9-4: Disposición del cliente acceder a un tipo de crédito amigable con el	48
Tabla 10-4: Destino del nuevo producto financiero.....	49
Tabla 11-4: Monto solicitado del crédito verde.....	50
Tabla 12-4: Plazo del crédito verde	51
Tabla 13-4: Operaciones de crédito al año	52
Tabla 14-4: Área de la economía que desarrollan sus negocios	53
Tabla 1-5: Criterios para la segmentación de mercado	57
Tabla 2-5: Destinos Verdes elegibles y verificables	59
Tabla 3-5: Aspectos a considerar para el cálculo de la demanda.....	60
Tabla 4-5: Cálculo de la demanda proyectada.....	61
Tabla 5-5: Crecimiento de la demanda en los próximos 5 años	62
Tabla 6-5: Oferta actual	63
Tabla 7-5: Oferta proyectada poblacional	63
Tabla 8-5: Crecimiento de la oferta para los próximos 5 años	64
Tabla 9-5: Cálculo de la demanda insatisfecha	64
Tabla 10-5: Simbología del producto financiero	71
Tabla 11-5: CHEKLIST por parte del asesor de crédito	81
Tabla 12-5: Activos fijos.....	84
Tabla 13-5: Inversiones diferidas	84
Tabla 14-5: Detalle del capital de giro.....	85
Tabla 15-5: Resumen de la inversión.....	85
Tabla 16-5: Tabla de amortización del préstamo.....	86
Tabla 17-5: Financiamiento de la inversión	86
Tabla 18-5: Cálculo de los ingresos.....	87
Tabla 19-5: Proyección de costos y gastos.....	88

Tabla 20-5: Proyección de gastos financieros	89
Tabla 21-5: Depreciaciones anuales	89
Tabla 22-5: Amortizaciones anuales.....	89
Tabla 23-5: Estado de Situación Financiera	90
Tabla 24-5: Estado de pérdidas y ganancias.....	91
Tabla 25-5: Flujo de caja proyectado.....	91
Tabla 26-5: Tasa de descuento	92
Tabla 27-5: Actualización de los flujos de caja.....	92
Tabla 28-5: Actualización del presupuesto de ingresos y egresos	93
Tabla 29-5: Cálculo de recuperación de la Inversión.....	94
Tabla 30-5: Análisis de sensibilidad otorgamiento del crédito.....	95
Tabla 31-5: Análisis de sensibilidad tasa de interés del crédito	95

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1-4: Género.....	40
Ilustración 2-4: Rango de edad	41
Ilustración 3-4: Existencia de la cooperativa “P.A.I.S.”	42
Ilustración 4-4: Socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.”	43
Ilustración 5-4: Población que ha realizado crédito.	44
Ilustración 6-4: Actividad productiva del crédito solicitado.....	45
Ilustración 7-4: Monto solicitado en los créditos obtenidos	46
Ilustración 8-4: Créditos que apoyen al emprendimiento ayudando al medioambiente.....	47
Ilustración 9-4: Disposición del cliente para acceder a un tipo de crédito verde	48
Ilustración 10-4: Destino del nuevo producto financiero	49
Ilustración 11-4: Monto solicitado del crédito verde	50
Ilustración 12-4: Plazo del crédito verde.....	51
Ilustración 13-4: Operaciones de crédito al año.....	52
Ilustración 14-4: Área de la economía que desarrolla sus negocios.....	53
Ilustración 1-5: Misión y Visión Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” Ltda.	56
Ilustración 2-5: Valores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” Ltda.	57
Ilustración 3-5: Macro localización COAC “P.A.I.S.” Ltda.....	70
Ilustración 4-5: Ubicación geográfica de la COAC P.A.I.S. Ltda.	71
Ilustración 5-5: Flujograma para la prestación de servicios financieros.....	72
Ilustración 6-5: Flujograma de proceso de solicitud del crédito.	73
Ilustración 7-5: Proceso de colocación de créditos.	74
Ilustración 8-5: Distribución de la planta COAC P.A.I.S.....	75
Ilustración 9-5: Certificación en créditos verdes y SARAS.	80
Ilustración 10-5: Organigrama estructural COAC P.A.I.S.	82
Ilustración 11-5: Organigrama Funcional COAC P.A.I.S.....	83

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A: ENCUESTA

ANEXO B: PROYECCIÓN DE LA POBLACIÓN DE RIOBAMBA

ANEXO C: EVIDENCIA DE LA APLICACIÓN DE LA ENCUESTA

ANEXO D: SOLICITUD DE CRÉDITO VERDE

ANEXO E: CERTIFICACIONES EN LINEA DE CRÉDITOS VERDES Y SARAS

ANEXO F: RUC DE LA COAC PAIS

RESUMEN

La cooperativa de ahorro y crédito “P.A.I.S.” Ltda. no cuenta con un producto financiero que ayude al medio ambiente para un buen desarrollo sostenible, por lo tanto, se pretende implementar un nuevo producto financiero dentro de su línea de créditos debido a que se trabaja solamente con microcréditos. El objetivo de la presente investigación fue “Desarrollar el proyecto para la implementación del producto financiero “Créditos Verdes” en la cooperativa de ahorro y crédito P.A.I.S. LTDA., de la ciudad de Riobamba, utilizando técnicas modernas que permitan determinar la viabilidad del proyecto. La metodología utilizada tuvo un enfoque mixto, se utilizó un diseño no experimental debido a que no se manipulo ninguna variable, además el tipo de estudio fue de campo y de fuentes bibliográficas ya que se realizaron encuestas y también investigación en fuentes confiables, a través de métodos, técnicas e instrumentos de la investigación para obtener información verídica para el desarrollo de la investigación, es así que la encuesta fue aplicada a las familias de la ciudad de Riobamba. Mediante esta metodología se pudo determinar que el proyecto es viable para la cooperativa obteniendo así un resultado positivo dentro de los indicadores financieros como son un VAN positivo de \$210.302,05; una TIR de 28,24%; el Período de Recuperación de 3 años 9 meses y una Relación Beneficio Costo de \$ 1,29; con el análisis respectivo de estos indicadores se puede concluir que es viable ofertar este nuevo producto financiero “Créditos Verdes” en la cooperativa de ahorro y crédito P.A.I.S., y se recomienda implementarlo en el menor tiempo posible debido a que los mercados son cambiantes.

Palabras clave: <PROYECTO>, <CRÉDITOS VERDES>, <PRODUCTO FINANCIERO>, <VIABILIDAD>, <LÍNEA DE CRÉDITO>, <INDICADORES FINANCIEROS>.



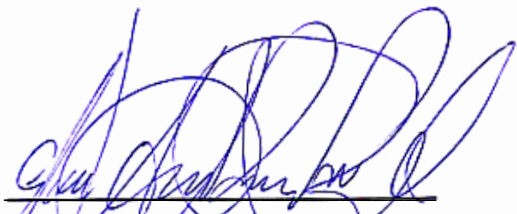
02-05-2023

0779-DBRA-UTP-2023

ABSTRACT

The savings and credit cooperative "P.A.I.S." Ltda. Ltda. does not have a financial product that helps the environment for good sustainable development, therefore, it is intended to implement a new financial product within its credit line because it only works with microcredits. The objective of this research was "To develop the project for the implementation of the financial product "Green Credits" in the savings and credit cooperative P.A.I.S. LTDA. in the city of Riobamba, using modern techniques to determine the feasibility of the project. The methodology used had a mixed approach, a non-experimental design was used because no variable was manipulated, also the type of study was field and bibliographic sources since surveys were conducted and also research in reliable sources, through methods, techniques and instruments of research to obtain accurate information for the development of the research, so the survey was applied to families in the city of Riobamba. Through this methodology it was possible to determine that the project is viable for the cooperative, thus obtaining a positive result within the financial indicators such as a positive NPV of \$210,302.05; an IRR of 28.24%; the Recovery Period of 3 years 9 months and a Benefit-Cost Ratio of \$ 1.29; with the respective analysis of these indicators it can be concluded that it is viable to offer this new financial product "Green Credits" in the savings and credit cooperative P.A.I.S. and it is recommended to implement it in the shortest time possible, and it is recommended to implement it in the shortest possible time since markets are changing.

Keywords: <PROJECT>, <GREEN CREDITS>, <FINANCIAL PRODUCT>, <VIABILITY>, <LINE OF CREDIT>, <FINANCIAL INDICATORS>.



Lic. José Luis Andrade Mendoza
0603339334

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo tiene la función de ayudar a decidir de manera objetivo si se debe proceder con lo propuesto en donde desarrollaremos el estudio de factibilidad del proyecto de implantación del nuevo producto financiero “Créditos Verdes” en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” Ltda. dentro de su contenido está establecido VI capítulos.

El capítulo I está conformado por: el problema de la investigación dentro de ello tenemos el planteamiento del problema, los objetivos, justificación y formulación del problema, dentro de este capítulo determinamos la problemática que existe y se plantea los objetivos como posible solución al problema.

Dentro del capítulo II se encuentra el marco teórico donde podemos describir la fundamentación teórica que se llevará a cabo en la aplicación del proyecto.

El capítulo III explica sobre el marco metodológico mismo que contiene los siguientes aspectos como son: nivel de investigación, diseño de investigación, tipo de estudio, población y muestra, métodos, técnicas e instrumentos de la investigación, que se requerirá para la realización de estudio del proyecto.

En lo que contiene al capítulo IV nos redacta sobre el análisis e interpretación de resultados de las encuestas realizadas según la muestra obtenida.

El capítulo V conforma el marco propositivo, en el cual está establecida la propuesta misma que está dada por: estudio de mercado, estudio técnico, estudio legal, administrativo y ambiental, y evaluación financiera donde se puede determinar si es viable o no el proyecto.

Por último, tenemos el capítulo VI donde explicamos las conclusiones y recomendaciones del trabajo realizado además a ello se adjunta también la bibliografía y anexos.

CAPÍTULO I

1. PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del problema

Habido un crecimiento significativo en la financiación sostenible a nivel mundial en los últimos cinco años. En el primer semestre de 2021, la inversión en bonos ambientales, sociales y de gobernanza, bonos relacionados con el desarrollo sostenible y la transición a un modelo sostenible, alcanzó los US\$496,1 millones, un incremento interanual del 59%. The Climate Bonds Initiative (CBI) es una organización mundial que promueve el financiamiento verde, la sostenibilidad es el estado de los sistemas globales actuales, incluidos los aspectos ambientales, sociales y económicos, que satisfacen las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades.

El Banco de Desarrollo de América Latina promueve el desarrollo de servicios de financiamiento verde para las PYMES en el rol de un banco secundario, en el sentido de que las líneas de crédito con bancos locales incluyan enfoques sostenibles, la igualdad de género y la concentración de las PYMES como prioridades en Destinos para provisionar recursos en la matriz de negocios para esta región.

Las finanzas sostenibles se refieren a la financiación y los arreglos institucionales relacionados y los mecanismos de mercado que contribuyen a un crecimiento sostenible fuerte, equilibrado e inclusivo al apoyar directa o indirectamente el marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y el Acuerdo de París.

Las finanzas verdes son un mecanismo y una herramienta de inversión y financiación que proporciona beneficios ambientales en el contexto de un desarrollo ambiental sostenible más amplio, y brinda servicios financieros para actividades económicas que apoyan la mejora ambiental, la mitigación del cambio climático y un uso más eficiente de los recursos. La adaptación al cambio climático es una respuesta al calentamiento global que tiene como objetivo reducir la vulnerabilidad de las sociedades y los sistemas biológicos a los efectos del cambio climático. Puede planificarse en respuesta o en previsión del cambio climático, o puede realizarse espontáneamente, es decir, sin la intervención del gobierno.

La resiliencia climática se refiere a la capacidad de predecir, prepararse y responder a eventos peligrosos, tendencias o choques relacionados con el clima, incluida la inclusión financiera, las salvaguardias ambientales y sociales en las finanzas verdes que pueden mejorar la resiliencia de las personas a los eventos climáticos.

También han surgido iniciativas relacionadas con la financiación verde en el sector privado, principalmente dirigidas a las PYMES. En Ecuador, entre 2019 y 2021, seis entidades bancarias (Banco Pichincha, Banco Guayaquil, ProCredit, Banco Internacional, Produbanco y Banco Bolivariano) lograron recaudar un total de US\$720 millones de diversas fuentes internacionales y multilaterales para los proyectos empresariales agrícolas, vivienda y transporte sostenibles, eficiencia energética y gestión de residuos.

Además, a la fecha CONAFIPS ha otorgado \$615 millones en créditos productivos social y ambientalmente responsables, de los cuales \$271 millones han sido otorgados bajo el Sistema de Gestión de Riesgo Ambiental y Social - SARAS a nivel nacional.

Actualmente en Ecuador, 76 cooperativas de ahorro y crédito hacen parte del modelo para mitigar los riesgos ambientales y sociales de las operaciones de crédito. La Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” Ltda. cuenta con 3,527 socios con fecha corte el 30 de septiembre de 2022, que solo otorga microcréditos para el comercio y quiere implementar un nuevo producto para sus socios denominado “Crédito Verde” y busca aumentar competitividad para reducir el rezago social frente a la degradación ambiental, apoyar el crecimiento económico, mejorar las condiciones de vida de los habitantes y apoyar la mitigación y adaptación al cambio climático, que son elementos esenciales para lograr la sostenibilidad ambiental y social, perspectiva que facilita una mejor decisión administrativa y financiera, que puede generar rentabilidad y asegurar la estabilidad actual y futura.

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo general

Desarrollar el proyecto para la implementación del producto financiero “Créditos Verdes” en la cooperativa de ahorro y crédito P.A.I.S. LTDA., de la ciudad de Riobamba, utilizando técnicas modernas que nos permitan determinar la viabilidad del proyecto.

1.3 Objetivos específicos

- Establecer una base teórica que sustente la investigación al proyecto del producto financiero.
- Realizar el estudio de mercado, técnico, administrativo, legal y financiero con la utilización de técnicas adecuadas que nos permitan determinar cada componente del proyecto.
- Desarrollar la evaluación financiera mediante la aplicación de indicadores financieros que nos permitan la viabilidad y rentabilidad del proyecto.

1.1 Justificación

Indica el porqué de la investigación exponiendo sus razones. Por medio de la justificación debemos demostrar que el estudio es necesario e importante. (Samperi, 2017)

Este estudio utiliza tres tipos de investigación, que son la justificación teórica, la justificación metodológica y la justificación práctica social.

1.1.1 Justificación teórica.

El sector financiero juega un rol importante en la consolidación del desarrollo sostenible en Ecuador dadas las nuevas exigencias de mercado la globalización de la economía que desafían a cerrar las brechas financieras con una visión de una economía sostenible e inclusiva (Landín, 2019)

En el caso de esta investigación, es importante contar con diversas fuentes bibliográficas confiables como libros, revistas, sitios web, artículos científicos que permitan desarrollar de manera sostenible la investigación antes mencionada, para trabajar en el estudio de mercado, estudio técnico y evaluación financiera e investigación económica. Aplicando los conocimientos ya adquiridos durante los ciclos. Donde el objetivo del proyecto es promover el desarrollo sostenible del sector financiero con el enfoque de las finanzas verdes, y por un lado, la cooperativa de ahorro y crédito “P.A.I.S.” Ltda. proporcionando la información de forma limitada requerida para la investigación.

1.1.2 Justificación metodológica.

La metodología constituye la medula del plan, se refiere a la descripción de las unidades de análisis o de investigación, las técnicas de observación y recolección de datos, los instrumentos, los procedimientos y las técnicas de análisis. (Baena, 2017)

La investigación se justifica desde el punto de vista metodológico ya que se utilizan diversos métodos de la investigación para lograr los objetivos del proyecto. Tiene como objetivo analizar la rentabilidad de mercado de los nuevos créditos ofrecidos a los socios utilizando datos reales y aceptables.

Para el cumplimiento requiere estudiar, conocer y obtener información clara sobre la población en la que opera, es decir, definir las principales características y procesos metodológicos que benefician a la institución a través del uso de este producto financiero.

1.1.3 Justificación práctica social.

Son un mecanismo de proyección social de la institución y de la Facultad que facilita el conocimiento del entorno, la actualización y aplicación de conocimientos teóricos y prácticos para aportar a la solución de problemas y necesidades reales de las empresas, organizaciones y sociedad en general. (La Sabana, 2022)

La cooperativa de ahorro y crédito "P.A.I.S." Ltda. tiene la intención de ampliar su cartera de productos financieros mediante la creación de este nuevo producto, "Créditos Verdes", y le gustaría saber qué tan factible es implementar este proyecto. Se realizarán estudios relevantes en la ciudad de Riobamba, destacando la importancia de sensibilizar a los beneficiarios de créditos en el marco de la educación financiera. Esto beneficia a todo el sector productivo e incentiva el crecimiento de sus actividades. Como resultado, tiene un impacto positivo en la productividad local. Una línea de crédito verde puede brindar una oportunidad para financiar la transición del sistema financiero tradicional a un modelo de crédito con un claro propósito ambiental.

1.2 Formulación del problema

¿De qué manera el proyecto de implementación del producto financiero "Créditos Verdes" en la cooperativa de ahorro y crédito P.A.I.S. Ltda. ayudará al desarrollo sostenible de los socios y la cooperativa?

1.3 Idea a defender

¿La creación del nuevo producto financiero “Créditos Verdes” es factible para la cooperativa P.A.I.S.?

CAPÍTULO II

2. MARCO DE REFERENCIA

2.1 Antecedentes de la investigación

Para (Villena, 2022) en su Trabajo de Investigación producto financiero verde de la cooperativa de ahorro y crédito FONDESURCO y nivel de satisfacción de los clientes de la agencia de Chivay, provincia de Caylloma, Arequipa; Los productos verdes bien diseñados podrían reducir los costos del cliente (energía más barata, actividades más resistentes, etc.), aumentar sus ingresos (mayor rendimiento, mejores precios, etc.) y sobre todo atraer fondos de inversionistas en condiciones muy favorables para las Instituciones Microfinancieras (IMF). Aun en ese contexto, son pocas las experiencias de desarrollo e implementación de productos verdes en IMFs en Perú. FondeEnergía es un modelo complejo que busca facilitar el acceso a tecnologías amigables con el ambiente en el sector rural. Es así, que el objetivo primordial de acceso, desde la perspectiva de la COOPAC FONDESURCO, se ha cumplido satisfactoriamente.

Para (Lovato, 2020, pág. 12) en su estudio sobre una “propuesta metodológica para el otorgamiento del producto crédito verde para los socios de la cooperativa de ahorro y crédito CREA Ltda.” la captación de nuevos clientes y la disponibilidad para los socios actuales de inversiones y créditos que tengan ese objetivo, inclusive financiar a pequeñas y medianas empresas (PYMES) con criterios éticos en negocios que procuren precautelar el medio ambiente, y firmas empresariales con programas solidarios que tengan como estrategia corporativa el cuidado ambiental. Dicha cooperativa pretende introducir al mercado el nuevo producto financiero de crédito verde disponiendo de los distintos parámetros y lineamientos exigibles para quienes están en buscar de financiar proyectos enmarcados en desarrollo sostenible para lo cual el resultado de la presente investigación basada en el diseño de una metodología de otorgación de crédito verde permitirá a la institución financiera ampliar sus portafolio de productos y servicios y así lograr impactar positivamente dentro del mercado y sentar precedentes en la contribución a los ODS desde el ámbito privado.

Para (Tanguila & Sinaluisa, 2020, pág. 22) se valorara el proyecto de apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., en la ciudad de Riobamba, sector Sur, provincia de Chimborazo, que incluirá entre sus partes más importantes: la planificación de los objetivos; procesos y procedimientos; los diferentes estudios de factibilidad (mercado, técnico, legal,

organizacional, ambiental y financiero) y demás componentes donde se contemple las conclusiones y recomendaciones direccionados a la apertura de una agencia de la entidad.

2.2 Marco teórico

Para que el proyecto tenga una fundamentación teórica para la implementación de producto financieros, se debe considerar la conceptualización de diversas variables de investigación, tales como:

2.2.1 Proyecto

Al proyecto se lo conoce como toda idea que se maneja en el presente con la idea de poder materializarla en el futuro, debido a que se concederá como la idea, problema o necesidad ya sea que se encuentre de manera interna dentro de la empresa o externa. En muchas ocasiones las ideas evolucionan, se delimitan, se concretan. Cada proyecto tiene una esencia única y no se compara con otros. Adicional cada proyecto debe cumplir con fases importantes para su desarrollo como inicio, planeación, ejecución, seguimiento y cierre (Candela, 2018, pág. 10)

Proyecto se refiere a la intención de hacer o realizar algo, una organización que transforma una situación presente insatisfactoria en una situación futura deseable, con el objetivo de crear los principios de los que se deriva el flujo de productos y servicios. Es la intención. Desde esta perspectiva, la idea del proyecto surgió del problema de mantener a la cooperativa de ahorro y crédito “P.A.I.S.” Ltda. En competencia con las diversas cooperativas que existen en la ciudad de Riobamba por tal motivo se busca satisfacer las necesidades de las personas de diversas maneras.

2.2.2 Importancia de los proyectos

Los proyectos son importantes para satisfacer las necesidades de los individuos y de las empresas. La evaluación de un proyecto tiene por objetivo conocer su rentabilidad económica y social, de manera que resuelva una necesidad humana de forma eficiente, segura y rentable, asignando los recursos económicos a la mejor alternativa. (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafla, 2022)

2.2.3 Proyecto de inversión

Cualquier proyecto de inversión siempre debe abordar tres aspectos clave:

Identificación de problemas: Identifica los problemas a abordar en función de las necesidades de la población, utilizando de mejor manera los recursos.

Captación de recursos: Transferir el ahorro, ya sea de fuentes locales o extranjeras, a proyectos de inversión que permitan el desarrollo del país.

Oportunidades de negocio: Estrategias para estimular la inversión mediante la movilización de varios recursos. Ideas innovadoras que pueden convertirse en potenciales negocios.

2.2.4 Ciclo de vida de los proyectos

La investigación del proyecto se lleva a cabo en varias etapas, y cada etapa reduce el grado de riesgo o incertidumbre. Cada etapa del proyecto, desde la concepción hasta la realización, es una obra o acción específica, y debe contener elementos suficientes para profundizar en los elementos posteriores, de manera que el paso de una etapa a otra se lleve a cabo producto de una decisión tomada. Adicionalmente, cada etapa representa una inversión, lo que significa que la profundidad y la amplitud de cada paso no deben exceder el alcance requerido para decidir si continuar o dejar de explorar el proyecto. (Orozco, 2016)

Según (Mondragon, 2017) el ciclo de vida contempla las siguientes fases:

- Preinversión
- Inversión
- Operación

Preinversión: Para el desarrollo de esta etapa lo importante es seleccionar una serie de anteproyectos. Para ello deben utilizarse, en lo posible, los medios existentes como son los estudios sectoriales, los programas globales de desarrollo y los diferentes objetivos que desde el punto de vista nacional o empresarial deben tratar de lograrse mediante el desarrollo del proyecto.

Inversión: Esta etapa se refiere fundamentalmente a la evaluación macro y microeconómica, la cual permite establecer las ventajas que el proyecto ofrece tanto para la economía nacional como desde el punto de vista privado. Puede ser desarrollada por una sociedad promotora que se encargue de realizar todos los estudios necesarios para determinar en forma profunda y detallada los diferentes aspectos del proyecto que se piensa realizar.

Operación: Conocida también como etapa de montaje o puesta en marcha. Esta fase debe ser desarrollada por la sociedad o entidad responsable de la nueva empresa. La entidad que se encargue del montaje y puesta en marcha de la nueva unidad de producción deberá responder por

todos los aspectos referentes a financiación, compra de equipos, programa de trabajo para el desarrollo de las obras, etc.

2.2.5 Estudio de Factibilidad

El Estudio de factibilidad es un instrumento que sirve para orientar la toma de decisiones en la evaluación de un proyecto y corresponde a la última fase de la etapa preoperativa o de formulación dentro del ciclo del proyecto. Se formula con base en información que tiene la menor incertidumbre posible para medir las posibilidades de éxito o fracaso de un proyecto de inversión, apoyándose en él se tomará la decisión de proceder o no con su implementación. (Aveiga, 2016, pág. 6)

2.2.6 Importancia de realizar un Estudio de Factibilidad

La importancia que tiene el realizar un estudio de factibilidad antes de efectuar cualquier tipo de inversión puesto que de esta manera se puede conocer si el proyecto es viable y si el inversionista tendrá la rentabilidad esperada. (Gonzalez, 2019)

2.2.7 Segmento de mercado

La segmentación de mercado es un proceso que permite dividir y organizar en grupos o segmentos a los potenciales consumidores teniendo en cuenta una serie de características, necesidades, actitudes y comportamientos que les son comunes. (Isart, 2021)

2.2.8 Segmentación Conductual

Teniendo en cuenta criterios conductuales o de comportamiento podremos llegar, por ejemplo, a los usuarios que han demostrado una mayor lealtad con la marca. Tan importante es que tendremos que analizar los patrones de comportamiento que más se repiten, evaluar cuáles son los hábitos de compra, el momento, frecuencia y nivel de uso, así como los aspectos vinculados con los beneficios buscados por los usuarios, la etapa en la que se encuentra cada usuario, la actitud hacia el producto o marca... Todo lo relacionado con la toma de decisión y compra. (Isart, 2021)

Se espera que esta segmentación produzca resultados favorables para que los clientes descubran que todas sus necesidades están cubiertas.

2.3 Estudio De Mercado

El estudio de mercado tiene el fin de conocer y entender el comportamiento de los individuos y cómo reaccionarían ante la presencia de un nuevo bien o servicio, para llevar a cabo este estudio se parte analizando la oferta y la demanda. (Gonzalez, 2019, pág. 3)

2.3.1 *Producto*

Consiste en realizar una descripción exacta del producto o servicio, sin dejar de lado las normas de calidad vigentes que emite la secretaria de Estado o ministerio correspondiente. Dependiendo el tipo de producto se deberá presentar la norma de calidad correspondiente. (Mondragon, 2017)

2.3.2 *Identificación del producto y/o servicio*

La importancia que tiene la identificación de productos y/o servicios, radica en poner a disposición una mejor alternativa de consumo a los demandantes, de modo que sean precisamente estas características que lo distinguen frente a los demás oferentes que se encuentran en el mercado. Este punto consiste en hacer una descripción detallada del bien o servicio que se va a producir y vender, esto con relación al proyecto que se desea efectuar. (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafra, 2022)

2.3.3 *El producto en cuanto a su utilización*

El producto se puede dividir en bienes de consumo y bienes de capital o bienes industriales según su uso.

2.3.4 *El producto en cuanto a sus sustitutos y complementarios*

Un producto o bien sustituto es un producto que se puede cambiar por otro producto. Cuando hablamos de un producto o bien complementario son aquellos que se utiliza en combinación con otro producto.

2.3.5 *El producto principal y los subproductos*

Todo proyecto produce determinado bien o servicio que están completamente especificados, pero la actividad productiva básica se basa en ellos, produciendo así un conjunto de productos basados

en materias primas comunes, porque de ellos dependen las actividades básicas de producción, rentabilidad, comercialización y finanzas.

2.3.6 La vida útil del producto

La vida útil de un producto se refiere al período durante el cual el producto puede utilizarse continuamente o se espera que sea utilizado por los consumidores. Además, es el período que se espera trabajar con el activo de la empresa en una actividad económica eficiente.

2.3.7 Demanda

La demanda tiene que ver con lo que los consumidores desean adquirir. Demandar significa estar dispuesto a comprar, mientras que comprar es efectuar realmente la adquisición. La demanda refleja una intención, mientras que la compra constituye una acción. Las cantidades demandadas de un bien o servicio que los consumidores desean comprar se denominan demanda de dicho bien o servicio. (Aveiga, 2016, pág. 19)

2.3.8 Demanda insatisfecha

La demanda puede ser de tipo insatisfecha –cuando la producción y oferta no alcanzan a cubrir los requerimientos del mercado– o satisfecha. En esta última categoría se clasifican la demanda satisfecha saturada (cuando no es posible hacerla crecer bajo ninguna circunstancia) y la demanda satisfecha no saturada (cuando estando aparentemente satisfecha puede, mediante la publicidad u otros instrumentos de marketing, hacerse crecer). (Sapag & Sapag, 2008, pág. 82)

Según (Guacanes, 2016), los determinantes de la demanda son:

Precio del bien: Si el precio del bien aumenta la demanda disminuye, si el precio disminuye la demanda aumenta.

Precios de bienes sustitutos: Si un bien sustituto posee un precio inferior al precio de un bien, la demanda para el bien sustituto aumenta.

Precio de bienes complementarios: Si el precio de un bien complementario aumenta la demanda del bien que complementa disminuye.

Ingreso de los consumidores: Si el ingreso de los consumidores aumenta la demanda de bienes normales aumenta, pero la demanda de los bienes inferiores disminuyen por el mismo motivo.

Preferencias: Si la preferencia por un bien aumenta debido a la temporada o factores similares la demanda también aumenta.

Población: Si la población aumenta la necesidad de cierto bien aumentará de la misma manera.

Precios previstos a futuro: Si se espera un incremento de los precios a futuro la demanda va a aumentar

2.3.9 Oferta

El lado de la oferta tiene que ver con los términos en los que las empresas desean provocar y vender sus productos. Al igual que en el caso de la demanda se debe precisar la diferencia entre ofrecer y vender. Ofrecer es tener intención o estar dispuesto a vender, mientras que vender es hacerlo realmente, la oferta recoge las intenciones de venta de los productores. (Aveiga, 2016, pág. 19)

Según (Guacanes, 2016), los determinantes de la oferta son:

El precio del bien: Al aumentar su precio también aumenta la cantidad ofrecida.

Precio de los recursos e insumos usados para la producción de cierto bien: Si estos precios aumentan la oferta va a disminuir, entre esos tenemos el precio de materias primas, salarios, energía, tasas de interés, etc.

Tecnología utilizada: Si la tecnología utilizada está actualizada y su uso es óptimo la oferta aumentará.

Precios previstos a futuro: Si la visión a futuro es que los precios de un bien aumentaran la oferta también aumentara por el contrario si se espera que los precios disminuyan la oferta también disminuirá.

Cantidad de oferentes: Si la cantidad de oferentes aumenta la oferta de un bien también aumentará.

2.3.10 Mercado proveedor

El estudio de mercado proveedor es bastante más complejo de lo que parece, ya que, deberán estudiarse todas las alternativas y obtención de materias primas, sus costos, condiciones de compra, perecibilidad, posibles sustitutos, infraestructura especial para su bodegaje, disponibilidad, seguridad y oportunidad del suministro, etcétera. y así, asegurar un flujo constante de insumos necesarios y al más bajo precio. (Orjuela & Sandoval, 2002, pág. 25)

2.3.11 Mercado competidor

El mercado competidor, está formado por las empresas que producen y comercializan productos similares a los del proyecto y por aquellas compañías que, sin ofrecer bienes o servicios similares, comparten el mismo mercado objetivo de clientes. Por lo tanto, para la preparación y evaluación de proyectos será imprescindible, conocer la estrategia comercial que se desarrollará para enfrentar de mejor manera la competencia frente al mercado consumidor. (Orjuela & Sandoval, 2002, pág. 26)

2.3.12 Marketing Mix

El marketing mix se refiere al conjunto de acciones o tácticas que una empresa utiliza para promocionar tu marca o producto en el mercado. Las 4P conforman una mezcla de marketing típica: precio, producto, promoción y lugar o plaza. (Peralta, 2021)

2.3.12.1 Producto

Un producto se crea para compensar las carestías de un designado conjunto de personas. El producto puede ser intangible o tangible, ya que puede ser en forma de servicios o bienes.

2.3.12.2 Precio

El precio de un producto es la cantidad de dinero establecida, el mismo que es cancelada por los consumidores para hacer uso de los productos. Es importante porque forma parte del marketing mix y determina la rentabilidad y supervivencia de tu empresa.

2.3.12.3 Plaza o lugar

La comercialización es una parte muy importante para definir una línea de productos. Debe colocar y comercializar sus productos donde puedan acceder los compradores potenciales.

Esta es una comprensión sólida de su mercado objetivo. Conócelos por dentro y por fuera, y descubrirá los canales de marketing y comercialización más efectivos que hablan directamente en su mercado.

2.3.12.4 Promoción

La promoción es un componente muy importante del Marketing Mix, ya que puede impulsar el reconocimiento de la marca y las ventas.

Según (Peralta, 2021) La promoción se compone de varios elementos como:

- Organización de ventas.
- Relaciones públicas.
- Publicidad.
- Promoción de ventas.

La publicidad normalmente cubre los métodos de comunicación que se pagan como anuncios de televisión, anuncios de radio, medios impresos y anuncios en Internet. En la época contemporánea parece haber un cambio en el enfoque fuera de línea para el mundo digital.

2.4 Estudio Técnico

Significa que el bien o servicio que se ofrece pueda ser producido o comercializado con la tecnología disponible y asequible para el inversionista, en la cantidad y la calidad proyectada y en la localización seleccionada a un costo competitivo. (Mondragon, 2017)

2.4.1 Tamaño del proyecto

Para (Guacanes, 2016), es fundamental ya que determinará la cantidad de inversiones y el nivel de operaciones que serán necesarios para llevar a cabo el proyecto esto permitirá proyectar los costos de funcionamiento de los ingresos proyectados.

Según (Vigo, Vigil, Sánchez, & Medianero, 2018) en referencia a la capacidad de producción del proyecto, es necesario aclarar ciertos términos:

Capacidad diseñada: es el nivel de producción o de prestación de servicios en condiciones normales de operación.

Capacidad instalada: es el nivel máximo de producción o de prestación de servicios que los trabajadores con la maquinaria y equipos e infraestructura disponible pueden generar.

Capacidad utilizada o real: es el porcentaje de la capacidad instalada que se alcanza, teniendo en cuenta las contingencias de producción y ventas.

Es la definición de la capacidad de producción o prestación de servicios, por lo tanto, tiene como objetivo determinar: capacidad instalada, capacidad real y capacidad ociosa.

2.4.2 Localización del proyecto

La localización en un proyecto de factibilidad es una decisión trascendental ya que influirá en el éxito o fracaso del proyecto (Guacanes, 2016)

Hay que tener en cuenta tanto las posiciones macro como la micro, así como los aspectos que afectan al proyecto, como los servicios básicos, el trabajo y los mercados

2.4.2.1 Macro localización

Análisis que determina la región o zona donde se ubicará el proyecto entre esas alternativas podemos encontrar a nivel nacional, regional, local, de barrio, etc. La macro localización permite definir el sitio geográfico en donde se estima conveniente ubicar el proyecto. (Mondragon, 2017)

2.4.2.2 Micro localización

Análisis orientado a precisar con detalle la ubicación exacta donde se llevará a cabo el proyecto de desarrollo en una zona determinada, esta información debe ser veraz y definitiva con el fin de planear cada una de las actividades, tales como adecuación del terreno, distribución física y obras civiles. (Mondragon, 2017)

2.4.3 Ingeniería del proyecto

La determinación del uso óptimo de recursos para la producción del servicio del producto financiero “Créditos Verdes” es determinar si satisface este servicio a todos los socios y ciudadanos de la ciudad de Riobamba, los cuales cumplen con los procesos específicos de manera efectiva acogiéndose a todas las normas y procedimientos establecidos (Albán & Arcos, 2017)

Se denomina a los elementos técnicos de un proyecto, así como lo son: Procesos, descripciones de materiales, personal, construcción, planos y distribución de la planta.

2.4.4 *Diagrama de flujo de procesos*

Es un diagrama que permite representar las operaciones efectuadas. Este es el método más utilizado para representar gráficamente los procesos. (Mondragon, 2017)

2.4.5 *Distribución en planta de servicios*

Las empresas de servicios cuentan con un trato más directo con el cliente (en ocasiones, la presencia de éste en las instalaciones es indispensable para que el servicio pueda realizarse). Esto hace que, con frecuencia, el énfasis de la distribución se ponga más en la satisfacción y comodidad del cliente que en el propio desarrollo de las operaciones del proceso, en estas empresas, la comodidad durante el servicio y la apariencia atractiva de aquellas áreas en contacto directo con los clientes constituyen objetivos a añadir para la consecución de una buena distribución en planta. (Departamento de Organización de Empresas, 2020)

2.4.6 *Selección de equipos y maquinarias*

Los equipos y maquinarias comprenden todos aquellos elementos que se necesitan para desarrollar el proceso de producción o prestación del servicio, y su selección debe hacerse con base en los siguientes aspectos: características técnicas, costos, vida útil, capacidad instalada y requisitos especiales. (Vigo, Vigil, Sánchez, & Medianero, 2018)

2.5 Estudio legal

El estudio legal busca determinar todas aquellas implicaciones económicas y técnicas que el proyecto debe incurrir con la intención de cumplir con todas las regulaciones y normativas. (Garzón, Agudelo, Sarmiento, & Gutiérrez, 2019, pág. 39)

La Cooperativa de Ahorro y Crédito P.A.I.S. Ltda. es una institución legalmente constituida establecida en el año 2010 y actualmente cuenta con quince empleados y dos agentes, con sede en la ciudad de Riobamba y una agencia en la ciudad de Macas. Teniendo en cuenta el desempeño de la cartera es algo muy bueno, ya que la cooperativa muestra una rentabilidad y sostenibilidad moderadas, demostrando suficiente concentración en su negocio.

2.5.1 Estudio ambiental

Los estudios de impacto ambiental EIA, permiten determinar si el proyecto o actividad se hace cargo de los efectos ambientales que genera, mediante la aplicación de medidas de mitigación, reparación y/o compensación. (GRN, 2023)

Implica la predicción de efectos sobre el sistema ambiental, en este caso se tomará en cuenta que la actividad a las cuales sea destinado el crédito sea para ayudar al medio ambiente y general una economía circular.

2.5.2 Estudio administrativo

Todo proyecto requiere definir una estructura organizacional que permita una acción coordinada de varios elementos humanos, materiales y financieros que le permitan alcanzar los objetivos establecidos y garantizar su eficiencia al momento de su arranque y puesta en marcha. La estructura administrativa y organizacional debe responder a las necesidades de operación del proyecto. El desarrollo de un estudio organizacional en un proyecto de inversión permite la oportuna cuantificación de las inversiones necesarias y futuros costos operacionales durante la vida del proyecto. (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafra, 2022, pág. 106)

2.5.2.1 Estudio Institucional y Organizacional

El estudio Institucional y Organizacional, el cual como su nombre lo indica, busca en un principio definir la estructura organizacional del proyecto, que debe estar conforme con su naturaleza, ejecución y operación o puesta en marcha. Una estructura organizacional apropiada, facilita más adelante, entre otras cosas, el estudio financiero del proyecto en cuanto a los niveles de inversión y gastos. (Garzón, Agudelo, Sarmiento, & Gutiérrez, 2019, pág. 48)

Antes de adentrarnos en la estructura organizacional de un proyecto o empresa, es necesario considerar su origen, el aspecto institucional al que se debe referir la composición de la empresa en las cuales tenemos; nombre de la empresa, logotipo y eslogan; nivel estratégico de planificación. (Visión, objetivos estratégicos y políticas). Finalmente, necesitamos establecer niveles de liderazgo y rendición de cuentas.

2.6 Estudio Financiero

El análisis financiero determina el monto de los recursos económicos necesarios para la realización del proyecto, cuáles serán los costos de operación, así como otra serie de indicadores que servirán como base para al final, tomar las decisiones definitivas sobre el futuro del proyecto. (Garzón, Agudelo, Sarmiento, & Gutiérrez, 2019, pág. 75)

La investigación financiera analiza la capacidad de una empresa para ser sustentable, viable y rentable a largo plazo. La investigación financiera es una parte fundamental en la evaluación de un proyecto de inversión. Esto permite el análisis de nuevos negocios, organizaciones en curso o nuevas inversiones en la empresa. Por ejemplo, crear nuevas áreas de negocio, comprar a otra empresa o invertir en nuevas instalaciones de producción.

2.6.1 Capital de Trabajo

El capital de trabajo debe garantizar la disponibilidad de recursos para adquirir materia prima y cubrir costos de operación y venta durante el tiempo promedio que el proyecto comienza a generar ingresos. El efectivo mínimo se puede determinar a través del estudio de mercado, identificando hábitos de pago de los clientes, cómo cobran los proveedores y estableciendo las ventas mensuales esperadas. (Cardona, 2018, pág. 49)

2.6.2 Inversiones

Se proporciona los recursos necesarios para implementar el proyecto. Para las inversiones, los recursos reconocidos durante la creación del proyecto se cuantifican en términos monetarios.

2.6.3 Inversión total inicial

Corresponde a la cantidad de inversiones que se hacen en el AÑO CERO del proyecto. Son los recursos que se necesitan para poner en marcha la compañía o el proyecto y generalmente se asocia con los recursos de constitución de la sociedad o negocio. Gran parte de la inversión inicial se convertirá en capital de trabajo. Esta inversión inicial está dada en recursos en efectivo o en especie, que pasan de ser propiedad de los socios, a ser de la nueva compañía o proyecto. (Garzón, Agudelo, Sarmiento, & Gutiérrez, 2019, pág. 77)

2.6.4 Inversiones fijas o de largo plazo

También denominadas Inversiones a Largo Plazo, o contablemente Propiedad Planta y Equipo. Este tipo de inversiones dependen del tipo de empresa, tamaño y localización. En empresas industriales, las inversiones fijas son las que concentran la mayor cantidad de recursos o inversiones, debido a su naturaleza, no así, en empresas comerciales y de servicios que bien podrían cumplir sus actividades sin la necesidad de recurrir a grandes inversiones sobre todo en bienes inmuebles y recurrir a opciones como el arrendamiento, no obstante siempre serán imprescindibles por cuanto se constituyen en el soporte de los procesos de producción y sin los cuales difícilmente podrán desarrollarse las actividades del giro de cualquier proyecto o negocio. (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafla, 2022, pág. 115)

2.6.5 Inversiones diferidas o preoperacionales

A más de las inversiones mencionadas, sobre todo los proyectos nuevos, requieren de ciertas inversiones que tienen características diferentes al capital de trabajo e inversiones fijas. Estas inversiones también se denominan preoperacionales o diferidas y están relacionadas con inversiones realizadas antes del arranque del proyecto y, que a criterio de los proyectistas pueden ser reconocidas contablemente como diferidas y amortizadas en el transcurso de la vida útil del proyecto (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafla, 2022, pág. 116)

2.6.6 Financiamiento

Según (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafla, 2022, pág. 116) el financiamiento del proyecto es la otra cara de la medalla de las inversiones, es decir no hay inversión sin fuentes de financiamiento. El financiamiento tiene dos fuentes:

2.6.6.1 Fuentes internas (Capital propio)

Los accionistas proporcionan el capital inicial más los aportes y utilidades posteriores, se retienen en la empresa una vez que ha estado en funcionamiento y los dividendos en efectivo se forman por accionistas no declarados. Este tipo de recursos se caracterizan por su estabilidad. Esto significa que no hay una fecha de devolución específica y ningún costo (interés) para usar.

2.6.6.2 Fuentes externas (Capital ajeno)

Se componen de entidades ajenas al proyecto de inversión que confían recursos al proyecto de inversión y se dividen en dos categorías: proveedores y entidades de crédito (bancos e instituciones financieras).

A nuestros proveedores de materias primas, bienes y servicios. Estos se conocen como fuentes de recursos voluntarios porque surgen naturalmente de una relación de compra y venta y generalmente son fuentes gratuitas.

Los bancos y entidades financieras proporcionan recursos para proyectos de inversión basándose en una expectativa más o menos cierta que después de un período predeterminado, recibirán los mismos recursos más recompensas por sus servicios (intereses). Las empresas obtienen los fondos para reembolsar el capital (capital) y los intereses de los préstamos de las operaciones diarias (beneficios). Cuando no es suficiente, los mismos agentes de crédito los suministran para renovar el préstamo inicial o emitir uno nuevo.

En cuanto al tiempo, las fuentes de financiación externa se dividen en: fuentes de financiación a corto plazo, que deben amortizarse en el plazo de un año; Fuentes de financiación a largo plazo, cuyo período de amortización sea superior a un año.

Las fuentes internas de financiación se refieren al capital social o aportaciones iniciales de capital de los nuevos propietarios, mientras que las fuentes externas se refieren a los préstamos de entidades financieras.

2.6.7 Costos

Según (Garzón, Agudelo, Sarmiento, & Gutiérrez, 2019, pág. 78) el costo es el desembolso de dinero en efectivo o en especie, hecho en el pasado (costos hundidos), en el presente (inversión), en el futuro (costos futuros) o de forma virtual (costo de oportunidad). En los proyectos de ingeniería encontramos los siguientes tipos de costos:

Costos de producción: también llamados “costos de operación”, y se asocian al valor que se paga a cambio de obtener materiales, insumos y suministros que se transformarán en un producto.

Costos de administración: son, como su nombre lo indica, los costos que provienen de realizar la función de administración de la empresa o el proyecto.

Costos de ventas: corresponden a las erogaciones en que incurre la empresa como consecuencia de las actividades de promoción y venta de los productos.

Costos financieros: hacen referencia al valor que cuesta recurrir al endeudamiento interno o externo. Generalmente son los intereses del crédito, aunque algunas veces también se trata de otro tipo de costos asociados al endeudamiento, como gestión de crédito, estudios crediticios, etc.

2.6.8 Gastos

Según (Cardona, 2018, pág. 52) los gastos se clasifican en:

Gastos preoperativos: Si están relacionados con la puesta en marcha de los equipos, forman parte de su valor. Las patentes y licencias son intangibles; los gastos organizacionales son gastos del período; el costo del estudio del proyecto es un gasto, ya que es inevitable y se paga independientemente del resultado de la evaluación.

Gastos de administración: se relacionan con la dirección del negocio; se encuentran en el estudio técnico, en el modelo administrativo, tienen que ver con las dependencias administrativas.

Gastos de ventas: son aquellos gastos necesarios para colocar el producto o servicio ante el consumidor final. Se relacionan con sueldos de vendedores, comisiones, publicidad y los elementos de estimulación de la demanda; se encuentran en el estudio de mercados y en el estudio técnico.

Gastos financieros: Constituyen los intereses que tiene que pagarse con relación al capital obtenido como préstamos. Algunas veces se incluyen en los generales y de administración, pero lo correcto es registrarlos por separado, ya que un capital prestado puede tener usos diversos y no hay motivo para cargarlo a un área específica. (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafla, 2022, pág. 120)

2.6.9 Estado de situación financiera (balance general)

Según las NIIF, representa la posición financiera de una entidad cuyos componentes son activos, pasivos y patrimonio. Los activos son recursos que una empresa controla como resultado de

eventos pasados y de los que se espera que salgan beneficios futuros. Los pasivos son obligaciones presentes derivadas de eventos pasados para los que la empresa debe disponer de recursos que representen intereses económicos cuando se vendan. El patrimonio es el resto de los activos de la empresa.

2.6.10 Estado de resultados

Representa el desempeño de la entidad. Sus elementos son los ingresos, costos y gastos. Ingresos son los incrementos en los beneficios económicos producidos a lo largo del período contable; y gastos son las disminuciones en los beneficios económicos. (Cardona, 2018, pág. 53)

2.6.11 Estados Financieros Projectados

Una vez determinados los costes y gastos, la información financiera del proyecto puede utilizarse como entrada para preparar estados financieros prospectivos; Es decir, un estado de la situación financiera y un estado de los ingresos y gastos esperados a lo largo de la vida del proyecto, y el horizonte de planificación suele ser de 5 años.

2.6.12 Depreciaciones y amortizaciones

Es el mecanismo mediante el cual se reconoce la pérdida de valor de un bien o un activo por el uso que se haga de él. Al utilizar un activo, este con el tiempo se hace necesario reemplazarlo, lo que conlleva a un desgaste, que no puede ser cargado a los ingresos ni los gastos del periodo en que se reemplace el activo, debido a que ese activo generó ingresos y significó un gasto en más de un periodo, por lo que mediante la depreciación se distribuye en varios periodos el gasto al uso del activo. (Garzón, Agudelo, Sarmiento, & Gutiérrez, 2019, pág. 78)

2.6.13 Flujo de caja

Es un instrumento que compara los ingresos y egresos generados por el proyecto a lo largo del horizonte de evaluación adoptado. La perspectiva para la identificación de los ingresos y gastos comprende, tanto a la unidad ejecutora del proyecto, como a la población beneficiaria. El flujo de caja es el instrumento principal para la adopción de las decisiones de inversión, sean éstas de aprobación, rechazo o postergación del proyecto. Debe destacarse el hecho de que estos instrumentos no son los únicos; pero sí los que conjuntamente con otros resultan necesarios para un diseño completo del proyecto. Será el criterio del proyectista el que permitirá decidir, en cada

caso, el instrumento más apropiado para el diseño de un determinado proyecto. (Vigo, Vigil, Sánchez, & Medianero, 2018)

2.7 Evaluación Financiera

La evaluación financiera examina los proyectos en función de sus resultados económicos y, por tanto, tiene los siguientes objetivos básicos, a saber: Determinar la posibilidad de atender los costes y gastos de forma oportuna, medir la rentabilidad de las inversiones del proyecto, proporcionar documentación para comparar el proyecto con otras opciones de inversión.

2.7.1 Valor Actual Neto

El VAN es un indicador que nos ayuda a medir la viabilidad de un proyecto, una vez que ya se hayan determinado los futuros ingresos y egresos, y restando la inversión inicial, la inversión se considera factible cuando el VAN es mayor que 0, es decir ha generado una ganancia. (Gonzalez, 2019, pág. 6)

Para esto se aplica la siguiente fórmula:

$$VAN = -I + \frac{FN1}{(1+Td)^1} + \frac{FN2}{(1+Td)^2} + \frac{FNn}{(1+Td)^n}$$

Dónde:

Td: Tasa de descuento **Fn:** flujo neto **I:** Inversión Inicial **n:** número de períodos

2.7.2 Tasa Interna de Retorno

En términos conceptuales, se define como “tasa de descuento que hace que el valor presente neto sea cero” es decir, que el valor presente de los flujos de caja que genere el proyecto sea exactamente igual a la inversión neta realizada. (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafla, 2022, pág. 132)

La expresión general de la Tasa Interna de Retorno es:

$$TIR (r) = \frac{FNC1}{(1+r)^1} + \frac{FNC2}{(1+r)^2} + \frac{FNCn}{(1+r)^n} - I = 0$$

Cuando la TIR es superior al coste medio ponderado del capital (k_p), el proyecto se acepta, de otra manera el proyecto se rechaza. Una TIR superior que el coste de oportunidad garantiza que el proyecto gane más que las inversiones alternativas.

2.7.3 Beneficio costo

Este método no difiere mucho del VAN ya que utiliza los mismos flujos descontados, tanto de las entradas como de las salidas de caja. La diferencia está en que la sumatoria de las entradas a caja actualizadas se divide entre la Inversión. (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafla, 2022, pág. 130)

$$RELACIÓN B/C = \frac{VALOR ACTUAL DE LOS FNC}{INVERSIÓN}$$

Si la razón B/C es mayor que 1, aceptar el proyecto en caso contrario rechazarlo. Si la razón B/C es mayor que 1 significa que el VAN es positivo. En consecuencia, estos dos métodos dan la misma solución cuando se trata de tomar decisiones de aceptación – rechazo de un proyecto. (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafla, 2022, pág. 131)

El análisis de costo-beneficio es el proceso realizado para medir la relación entre los costos y los beneficios del proyecto. El propósito es determinar si las inversiones futuras son beneficiosas para la empresa.

2.7.4 Periodo de recuperación

El plazo de recuperación real de una inversión o payback (PRI) es el tiempo que tarda exactamente en ser recuperada la inversión inicial en base a los flujos netos de caja que genere en cada periodo de su vida útil. (Cevallos, Esparza, Balseca, & Chafla, 2022, pág. 135)

El período de recuperación es el espacio de tiempo requerido para recuperar el dinero invertido con el cual se inició el proyecto o negocio. El período de recuperación puede verse como el tiempo que tardan las operaciones del proyecto en generar suficiente flujo de efectivo.

2.7.5 Rentabilidad

Se refiere a la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en

la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones. Existe rentabilidad, entonces, cuando se recibe un porcentaje significativo del capital de inversión, a un ritmo considerado adecuado para proyectarlo en el tiempo. De ello dependerá la ganancia obtenida a través de la inversión y, por ende, determinará la sustentabilidad del proyecto o su conveniencia para los socios o inversores. (Raffino, 2021)

2.7.6 *Análisis de sensibilidad*

Consiste en identificar aquellas variables del proyecto con mayor peso relativo, tanto en el periodo preoperativo como operativo, y aplicarles variaciones porcentuales para señalar los efectos en los resultados, mediante el recalcu de los flujos netos de caja y la aplicación de cualquiera de los criterios VAN, TIR o BC. (Mondragon, 2017, pág. 91)

El análisis de Sensibilidad identifica los factores que pueden influir en el flujo de ganancias y gastos. Es decir, analizar la rentabilidad de las alternativas ante posibles cambios en los factores que afectan el flujo de ganancias y gastos.

2.8 Evaluación Ambiental

La evaluación ambiental en los proyectos busca prevenir, controlar o minimizar el impacto en el sistema natural, además de incorporar en el futuro gestor, una visión integral del manejo de los recursos, esto con el fin de analizar la viabilidad de los proyectos, obras o actividades desde un punto de vista ambiental, social y económico, utilizando métodos actualizados y contextualizados, y teniendo como referencia la legislación ambiental colombiana. (Garzón, Agudelo, Sarmiento, & Gutiérrez, 2019, pág. 63)

2.8.1 *Análisis de Sostenibilidad*

Señalar las instituciones y los recursos que aseguran la operación y mantenimiento del proyecto. (Vigo, Vigil, Sánchez, & Medianero, 2018, pág. 255)

2.8.2 *Análisis de Impacto Ambiental*

Describir los posibles impactos positivos y negativos del proyecto puede tener en el medio ambiente y el enfoque general de mitigación.

2.9 Sistema Financiero

Se considera que sistema financiero es básicamente la unión de las instituciones financieras y no financieras de un país, los mercados financieros hacen referencia a lo monetario, cambiario y de crédito, adicional sus interacciones y su infraestructura financiera. Las empresas financieras o bancos basan su operación en llevar al máximo su margen de intermediación, es decir buscan captar ahorro financiero a la menor tasa de interés posible y colocarlo en el mercado a una tasa de interés más alta (Rivera & Rivera, 2019, pág. 131)

2.9.1 Sistema Financiero Ecuatoriano

El sistema financiero simboliza uno de los cimientos esenciales dentro del patrimonio de una nación, motivo por la cual se busca penetrar en la conducta de las entidades financieras más significativas de las diferentes ciudades del país con el objetivo de trazar habilidades financieras, innovadoras y contables como mecanismo de generación de valor y rendimientos financieros. Se presenta que entre las instituciones financieras existe preocupación por el óptimo desempeño y la eficiencia en sus gestiones administrativas. (Ordóñez, Narváez, & Erazo, 2020, pág. 199)

Los modelos de mercado pretenden no sólo tener en cuenta las necesidades de los mercados financieros actuales, sino también adaptarse a la flexibilidad de la dinámica económica que acompaña al entorno en el que se desarrolla el sistema, también responder a los cambios a nuevas crisis como la pandemia del coronavirus que desafiamos desde 2019.

2.9.2 Importancia del sistema financiero en la actividad económica

El sistema financiero permite el traslado de recursos entre individuos, empresas o instituciones a lo largo del tiempo, logrando que se aumenten los niveles de consumo o inversión en el tiempo actual, creando un dinamismo en toda la economía al facilitar el flujo de los recursos financieros.

De forma particular, se dice que los sistemas financieros cumplen las siguientes funciones:

- Movilizan el ahorro
- Facilitan el intercambio de bienes y servicios
- Diversifican el riesgo
- Asignan recursos
- Facilitan el control corporativo

Todas estas funciones que realizan los sistemas financieros tienen un efecto en el nivel de actividad de la economía, sin embargo; el impacto que pueden tener en el crecimiento económico dependerá de tres características básicas, como son: el nivel de intermediación financiera; la eficiencia de dicha intermediación y su composición. (Reinoso, 2018)

2.9.3 Sistema Financiero Cooperativista en Ecuador

El Sistema Financiero actualmente se dispone de instituciones públicas como privadas, dichas instituciones cuentan con procesos de Economía Popular y Solidaria exponiendo con ello un claro elemento diferenciador. Todas estas entidades son gobernadas por una misma normativa en función de su actividad de intermediación financiera. De ahí la necesidad de examinar el sistema financiero moderno y sus fines tanto en el Sistema Bancario, así como en las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Se analiza la información de las instituciones de acuerdo con el mayor tamaño conforme a sus activos, en relación con la necesidad de generar valor agregado en la aplicación de los procesos de responsabilidad social cooperativa, bajo principios de solidaridad y ética en empresas del sector asociativo de propiedad común. (Luque & Peñaherrera, 2021)

Con respecto al sistema señalamos que está bien construido ya que planea que su principal objetivo sea integrar a todos los grupos de población para lograr un crecimiento equitativo, solidario e incluyente. Las instituciones como las Cooperativas de Ahorro y Crédito son reconocidas como un medio para trabajar por el desarrollo cultural, social y económico, en conclusión, esto se pretende lograr a través de la intermediación financiera. Siempre están enfocados en lograr la inclusión financiera y atender a los sectores más necesitados del país.

2.9.4 Cooperativas de Ahorro y Crédito

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito integran a un conjunto de personas que aportan de manera equitativa al capital social, entendido al mismo como integración social, relacionada con acciones explícitas por comunidades o colectivos a partir de objetivos comunes que les generen un beneficio. El nacimiento de las diferentes cooperativas se da por las necesidades de apoyar a las personas que cuentan con recursos bajos para que puedan desarrollar cada uno de sus diferentes emprendimientos y negocios, dichas personas se unen de manera voluntaria para poder satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas. (García, Prado, Salazar, & Mendoza, 2018)

Las cooperativas han sido vistas y definidas de muchas maneras a lo largo de su historia como doctrina política, como método de producción, pero lo cierto hoy es que las cooperativas son un

programa económico y una parte importante de la vida en muchos países. Los sistemas financieros cooperativos, básicamente se dedican a la captación y colocación de fondos de las personas que confían en la cooperativa obteniendo un beneficio mutuo. Finalmente, mencionamos que la estabilidad de una cooperativa depende de sus socios. Como intermediarios financieros, las cooperativas de ahorro y crédito financian carteras de préstamos al movilizar los ahorros y depósitos de los clientes para permitir el crecimiento de la institución y apoyar a las generaciones futuras.

2.9.5 Crédito:

Es una cierta cantidad de dinero, misma que es prestada a una cierta persona quien después de cumplir con los requisitos de la institución se compromete a devolverlo en el tiempo o periodo según las condiciones definidas más los intereses, costos o seguros si los existiera. (Castro & Castro, 2016)

2.9.6 Importancia del crédito

Las decisiones de política que se adopten durante determinado periodo incidirán en la disponibilidad de los créditos, por tanto, afectarán positiva o negativamente al crecimiento económico. (Reinoso, 2018)

La efectividad de los créditos puede verse afectada por diversos factores, entre ellos se establece que la represión financiera incide de manera negativa sobre el desarrollo económico, por tal motivo una excesiva intervención gubernamental en el control las tasas de interés, reservas, flujos crediticios, pueden tener efectos negativos en el desarrollo financiero y crecimiento económico.

2.9.7 Historial crediticio

El historial crediticio es una parte esencial al momento del análisis de crédito, ya que registra el comportamiento histórico de sus obligaciones financieras. Las entidades de servicios financieros utilizan información de los burós de crédito, donde recolectan datos de todo el sistema financiero con la finalidad de analizar el comportamiento de pago de los clientes que están por acceder a una obligación crediticia. De esta manera, se puede determinar si el solicitante ha tenido o tiene algún retraso en sus créditos y en base a ello aprobar o rechazar la solicitud crediticia (Tubón, 2012)

2.9.8 *Financiamiento verde:*

Recursos económicos dirigidos a la creación de empresas de energía renovable y tecnología limpia y si acota que el capital privado es un vehículo de inversión común para las nuevas empresas ecológicas, tecnología, y la clase de activos a menudo se ve como un punto de partida para los emprendimientos verdes. (Mendoza, 2018)

2.9.9 *Crédito Verde:*

La Corporación Financiera Nacional lo define como un tipo de préstamo que “financia activos vinculados a soluciones de eficiencia energética, proyectos de energía renovable, actividades agrícolas climáticamente inteligentes, edificios ecológicos, etc., entre otros activos ecológicos que generan un impacto ambiental positivo”. (Latinoamérica, 2017)

Cada vez es más necesario adoptar un estilo de vida que genere oportunidades de negocio y minimice el impacto ambiental de nuestras actividades diarias. De manera similar, esto también está sucediendo en el sector productivo en el cual los empresarios y emprendedores buscan convertir o inventar modelos de negocio en los que sus actividades minimicen el impacto ambiental o contribuyan directamente a la reducción de emisiones y otros problemas que contaminan el medio ambiente.

2.9.10 *Ámbito*

Esta es la sección macro a la que concluyen toda la ramificación de conceptos que agrupan las inversiones verdes y que permiten dotar a los productos de crédito de trazabilidad y comparabilidad entre distintas instituciones financieras.

2.9.11 *Objetivo ambiental*

En este punto se pretende acotar las inversiones de tal manera que estén vinculadas con esfuerzo específico ya sea para la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (mitigación) o hacia las acciones de incremento de la resiliencia ante los efectos del cambio climático (adaptación), o desarrollo sostenible.

2.9.12 Componentes

- Eficiencia energética
- Energías renovables actividades habilitantes o de transición
- Captura de emisiones
- Gestión hídrica
- Economía circular
- Producción sostenible y libre deforestación
- Productos forestales maderables (PFM) y productos forestales no maderables (PFNM)

2.9.13 Certificación

En el ámbito de desarrollo sostenible, supone una garantía otorgada por una certificadora calificada para verificar que la gestión del negocio y producto cumplen con estándares internacionales de cuidado ambiental y social. (SRL, 2018)

2.9.14 Criterios ambientales y sociales

Aquellos que se refieren al uso sostenible de los recursos como la energía, agua, suelo y biodiversidad; así como la salud humana, equidad de género, seguridad laboral y la distribución de los beneficios. (SRL, 2018)

2.9.15 Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales SARAS

Constituye el conjunto de políticas, mecanismos, metodologías y procedimientos para una oportuna identificación, categorización, evaluación, control y seguimiento a los riesgos ambientales y sociales relacionados con la cartera de crédito de las instituciones financieras.

2.9.16 Mitigación al cambio climático

Es el conjunto de acciones destinadas a disminuir la intensidad del forzamiento radiactivo con el fin de reducir los efectos potenciales del calentamiento global en general, la mitigación supone la reducción de las concentraciones de gases de efecto invernadero, ya sea mediante la reducción de sus fuentes o aumento la capacidad de los sumideros de carbono para absorber los GEI de la atmósfera.

2.9.17 Salvaguardas ambientales y sociales en el financiamiento verde

Busca en aumentar la competitividad, disminuir los rezagos sociales, frenar el deterioro ambiental, apoyar el crecimiento económico, mejorar las condiciones de vida de los habitantes y respaldar la mitigación y adaptación al cambio climático, elementos esenciales para lograr la sostenibilidad ambiental y social.

2.9.18 Estrategias de Financiamiento Climático del Ecuador (EFIC)

La EFIC fórmula los objetivos, visión, alcance, principios, líneas estratégicas, condiciones habilitantes, líneas de acción, actores involucrados y mecanismos de seguimiento y evaluación, que permitan implementación de acciones concretas en materia de financiamiento climático que beneficien a todos los sectores del país.

2.9.19 Sostenibilidad en el sistema financiero

La sostenibilidad tiene una presencia significativa en la cultura empresarial de la sociedad actual, hay una tendencia creciente de instituciones que orientan sus políticas conforme a criterios no solo económicos sino también éticos sociales y ambientales. (Rijo, 2022)

La banca es un sector tradicionalmente evaluado según indicadores financieros, pero en la actualidad la sostenibilidad aparece como un nuevo modelo de negocio que busca darle valor al compromiso de las entidades financieras tomando en cuenta el impacto social ambiental y económico, convirtiéndolo en un medio de creación de confianza inversora y excelencia empresarial.

La inclusión y la educación financiera desempeñan en este escenario un papel determinante pues contribuyen con la reducción de la pobreza generan una mayor movilidad social y contribuyen a una mayor formalización de la economía. Es necesario que más empresas del sector financiero transiten por la ruta de la sostenibilidad, no solo para sus colaboradores y clientes sino para la sociedad en general.

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

3.1 Enfoque de investigación

Hacen alusión a la manera en cómo se abordará el método elegido en la investigación. Así, tanto el cualitativo como el cuantitativo se reconocen como los primordiales enfoques metodológicos. Igual que las perspectivas de investigación, ambos pueden complementarse. (Trejo, 2021, pág. 26)

La investigación se basa en un enfoque cuantitativo y cualitativo, ya que la información se obtiene a través de encuestas que se analizan para identificar la demanda, también a través de información de las fuentes confiables para determinar la oferta, además con apoyo de la información brindada de la cooperativa para realizar la investigación requerida, es decir, tener un enfoque concreto estableciendo, con metas seguras, de tal forma que la información llegue de manera sistemática y ordenada para no cometer equivocaciones y conseguir resultados positivos para una mejor toma de decisiones.

3.2 Nivel de investigación

La investigación es un proceso que permite aplicar el método y las técnicas científicas adecuadas para encontrar respuesta al problema inicialmente planteado, su esencia es la obtención de datos y su tratamiento. (Trejo, 2021, pág. 14)

El nivel de una investigación se refiere al grado de conocimiento que posee el investigador en relación con el problema, hecho o fenómeno a estudiar.

3.2.1 *Investigación descriptiva.*

Solamente pretende narrar la realidad, se lleva a cabo cuando se quiere mostrar las características de un grupo, de un fenómeno o de un sector, a través de la observación y medición de sus elementos, no se manipula ninguna variable. Se limita a observar y describir los fenómenos (estudios de casos, encuestas, estudios de seguimiento, estudios etnográficos). (Trejo, 2021, pág. 20)

En el presente trabajo se realizará una investigación descriptiva para observar y establecer el comportamiento, sin afectar a sus actividades diarias, proponiendo nuevas oportunidades de crecimiento para la cooperativa de ahorro y crédito “P.A.I.S.” Ltda.

3.2.2 Investigación explicativa

La investigación explicativa se llevaba a cabo para investigar de forma puntual un fenómeno que no se había estudiado antes, o que no se había explicado bien con anterioridad. Su intención es proporcionar detalles donde existe una pequeña cantidad de información. (Ortega C. , 2023)

Es el tipo de investigación más común y se encarga de establecer relaciones de causa y efecto que permiten hacer generalizaciones a realidades similares. En este caso para el estudio de implantación del nuevo producto financiero se realizan los diferentes estudios del proyecto para comprender las razones de su éxito o fracaso.

3.3 Diseño de Investigación

Se trata de un conjunto de técnicas y métodos que escoge un investigador para llegar a realizar un experimento o un proyecto de investigación. Se trata de una serie de pasos que sirven como guía al investigador. (Ruiz, 2019)

Obtener encuestas nos permite obtener una comprensión clara de las necesidades de nuestros socios, agregar resultados sin afectar a los socios y lograr objetivos establecidos. Por esta razón, el diseño del estudio no es experimental de igual manera los datos proporcionados institucionalmente no serán alterados ni manipulados en el entorno financiero.

3.4 Tipo de Estudio

Es un esquema general o marco estratégico que da unidad, coherencia, orden y sentido práctico a todas las actividades emprendidas para encontrar respuestas a los problemas y sus objetivos planteados.

Los tipos de estudio son los distintos niveles que puede alcanzar un investigador en función de la profundidad de su análisis. Es decir, los distintos tipos de investigación, con sus respectivas metodologías y técnicas, que podemos emplear en dicho campo.

3.4.1 Investigación de Campo

La investigación de campo se apoya en información que proviene de otros es una herramienta muy valiosa al momento de conocer lo que las personas hacen o piensan en base encuestas y observaciones esto permite la recopilación de datos nuevos de acuerdo con fuentes primarias para lograr un propósito específico. Se encamina a comprender, observar e interactuar con las personas en su entorno natural. (Ortega G. J., 2017, pág. 155)

En el presente trabajo de investigación el tipo de estudio será de campo realizada en la ciudad de Riobamba, la misma que se aplicará a las familias de la ciudad, para determinar cuál es la demanda que se estudiará, así poder tener los objetivos claro de la investigación y conocer que tal factible es la creación del nuevo producto financiero en la cooperativa.

3.4.2 Investigación Bibliográficas

La investigación bibliográfica se realiza en dos fases en la primera, se busca dentro de trabajos académicos sobre libros didácticos de estadística y matemática en mientras que en la segunda se describe los libros para didácticos utilizados. También existe un apoyo mediante los artículos publicados, documentos, textos, artículos científicos y datos históricos. (Ribeiro & Pavan, 2021, págs. 73-82)

La investigación se basa en encontrar, recopilar, organizar, evaluar y criticar activamente información importante, las búsquedas surgen de datos bibliográficos, archivos secundarios, libros, revistas de investigación, artículos, enciclopedias temáticas, documentos, etc.

3.5 Población

La población para la presente investigación serán el número de familias de la ciudad de Riobamba dicha información fue tomada del INEC, Oficio Nro. INECINEC- 2021-0291-O de 29 de julio de 2021, donde expresa la proyección estimada por cantones hasta el 2025, lo cual equivale a 68.155 familias.

3.6 Muestra

Es el subconjunto, parte del universo o población que se está estudiando. Existen métodos para obtener un conjunto de componentes de muestra, como fórmulas, lógica, etc. Una muestra es una parte específica de una población.

Si se conoce el tamaño de la población, se aplica la siguiente fórmula en este contexto:

Dónde:

n= Tamaño de la muestra

Z= Nivel de confianza 95% constante 1,96

p = Variabilidad positiva

q = Variabilidad negativa

N = Tamaño de la población

E = Precisión o el error.

Al conocer los datos exactos de la población de estudio, la muestra calculada se destacará con mayor precisión, dentro de la organización empresarial se trabaja con muestras simples. Es decir, solo se extrae una muestra de la población base, y de esta forma se lleva a cabo este proyecto de investigación lo que permite obtener un valor claro que refleja su evolución.

3.6.1 Cálculo de la muestra

Para poder definir la muestra a implementar en el presente trabajo de investigación se toma el valor de 68.155 considerada como el número de familias de la ciudad, donde se aplican cada una de las variables y dicha operación se detalla a continuación:

$$n = \frac{Z^2 * p * q * N}{E^2(N-1) + Z^2 * p * q}$$

Donde:

n=?

Z= 1,96

P=0,5

Q=0,5

E=0,05

N=68.155

$$n = \frac{(1.96)^2 * 0.5 * 0.5 * 68.155}{(0.05)^2(68.155-1) + (1.96)^2 * 0.5 * 0.5}$$

n= 383 familias

Como resultado del cálculo de prueba, se encontró que la encuesta se realizará a 383 familias, lo que contribuirá en gran medida a examinar y verificar la viabilidad de este proyecto.

3.7 Métodos

Es un procedimiento utilizado para llegar a la formación de un enunciado o de un conocimiento determinado. Hay una relativa independencia de la persona que investiga: todo método ofrece un procedimiento objetivo y ordenado de tal forma que, si se aplica correctamente e independientemente de quien lo aplique, garantiza resultados válidos. (Trejo, 2021, pág. 26)

Los métodos son las estrategias, procesos o técnicas utilizadas en la recolección de datos o de evidencias para el análisis, con el fin de descubrir información nueva o crear un mejor entendimiento sobre algún tema.

3.7.1 Método Inductivo

El método o razonamiento inductivo implica la determinación de las características generales de toda una población, a partir del estudio de lo específico, es decir, de una muestra. (Trejo, 2021, pág. 30)

Con base en este método, se puede recopilar la información necesaria y sacar conclusiones que brinden soluciones a varios problemas.

3.7.2 Método deductivo

El método deductivo basa sus cimientos en determinados fundamentos teóricos, hasta llegar a configurar hechos o prácticas particulares, en este caso la deducción intrínseca del ser humano permite pasar de principios generales a hechos particulares. (Prieto, 2017)

Este método es una estrategia de razonamiento empleada para deducir conclusiones lógicas a partir de una serie de premisas o principios. En este sentido, es un proceso de pensamiento que va de lo general a lo particular.

3.8 Técnicas

Las técnicas de investigación radican en que permiten obtener información y transformarla en conocimiento, que puede ser útil para la solución de problemas en las distintas disciplinas. (Trejo, 2021, pág. 39)

Las técnicas de investigación son un conjunto de procedimientos metodológicos y sistemáticos cuyo objetivo es garantizar la operatividad del proceso investigativo. Es decir, obtener mucha información y conocimiento para resolver nuestras preguntas.

3.8.1 Documental

Las técnicas de investigación documental son aquellas que permiten recabar datos contenidos en documentos de diversos tipos. Tienen un carácter particular de donde les viene su consideración de ser interpretativas. La información puede encontrarse en un libro, artículo, informe de investigación u otro, además se pueden derivar de personas, instituciones, documentos, cosas, bibliografías, publicaciones, estados del arte, estados del conocimiento, tesis, bases de datos y fuentes electrónicas, cuya función es la de almacenar o contener información. La clasificación más conocida de las fuentes de información es la que reconoce entre fuentes primarias y secundarias, y estas últimas, a su vez, en directas e indirectas. (Trejo, 2021, pág. 42)

Las técnicas documentales consisten en la identificación, recogida y análisis de documentos relacionados con el hecho o contexto estudiado.

3.8.2 Encuestas

Permite obtener información empírica sobre determinadas variables que quieren investigarse para hacer un análisis descriptivo de los problemas o fenómenos. (Trejo, 2021, pág. 57)

Con el fin de afinar el estudio de factibilidad para recopilar información y tener una idea más clara de las necesidades de la población, se realizará una encuesta a las familias de la ciudad de Riobamba.

3.9 Instrumentos

Son las herramientas que permiten obtener información objetiva para la investigación, generan información por mediciones cuantitativas o cualitativas en forma precisa, objetiva y sensible. Los instrumentos de investigación son imprescindibles para la aplicación de la o las técnicas elegidas, debido a que a través de ellos se acopian los datos. (Trejo, 2021, pág. 58)

Los instrumentos de investigación son los recursos que el investigador puede utilizar para abordar problemas y fenómenos y extraer información de ellos.

3.9.1 Cuestionario

Es un proceso estructurado de recogida de información a través de la cumplimentación de una serie de preguntas y se constituye en un documento que contiene interrogantes sobre algún tema específico con objeto de reunir datos acerca del asunto o problema que se estudia. (Trejo, 2021, pág. 60)

Para obtener información clara y veraz, se realizan varias preguntas a los residentes para conocer sus necesidades y opiniones sobre la implementación del nuevo producto financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” Ltda., para poder conocer la oferta y demanda de los mismos.

CAPÍTULO IV

4. MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Procesamiento, análisis e interpretación de resultados

Las encuestas fueron aplicadas en la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, para analizar la Factibilidad de la creación de un nuevo producto financiero “Créditos Verdes” en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” Encuesta dirigida a las familias de la ciudad de Riobamba.

Tabla 1-4: Género

GÉNERO	NÚMERO	PORCENTAJE
MASCULINO	245	64%
FEMENINO	138	36%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

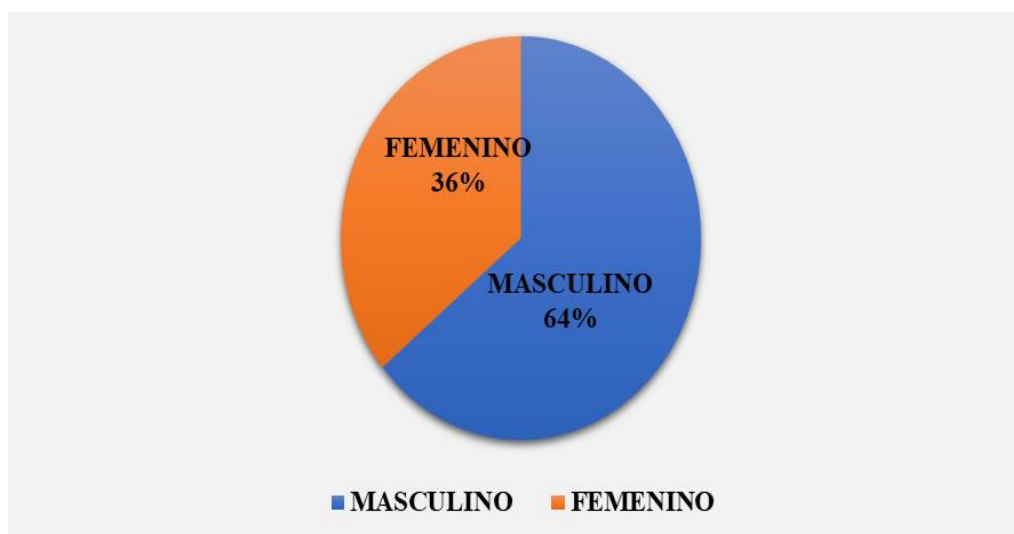


Ilustración 1-4: Género

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

En la presente encuesta realizada nos da a conocer que un 64% de la población encuestada es de género masculino y el 36% corresponde a femenino.

Tabla 2-4: Rango de edad de los encuestados

EDAD	NÚMERO	PORCENTAJE
25 - 30	157	41%
31 - 40	138	36%
41 - 64	88	23%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

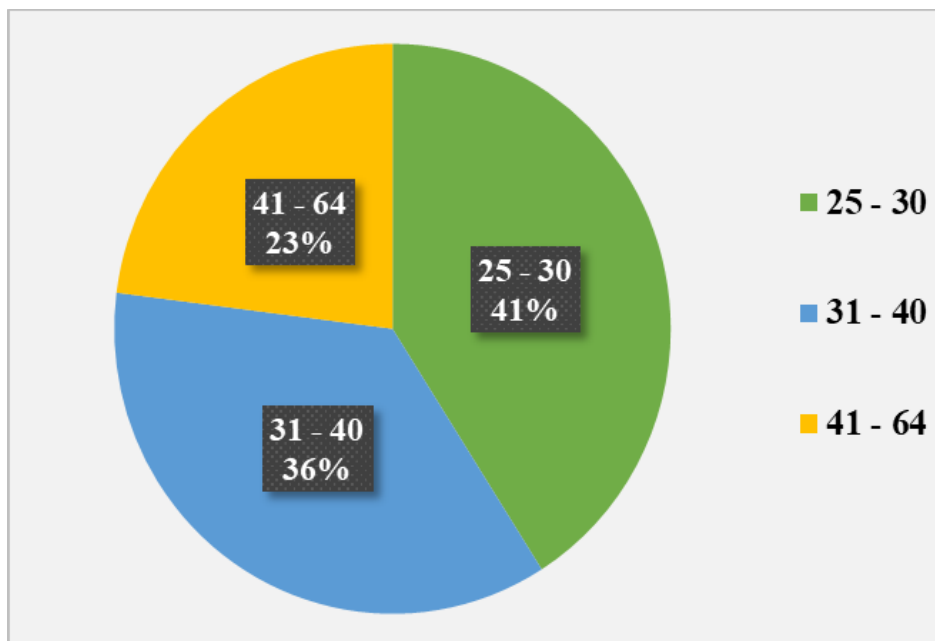


Ilustración 2-4: Rango de edad

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

En la presente investigación se ha tomado en cuenta a las familias de la ciudad de Riobamba, donde nos indica que el 41% está en un rango de edad de 25 – 30 años; un 36% está en un rango de 31 – 40; y por último un 23% de 41 – 64 años; esto nos quiere decir que las encuestas dirigidas tienen un mayor porcentaje en el rango de edad de 25 a 30 años.

1. ¿Conoce o ha escuchado sobre la cooperativa “P.A.I.S.”?

Tabla 3-4: Existencia de la cooperativa “P.A.I.S.”

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	250	65%
NO	133	35%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

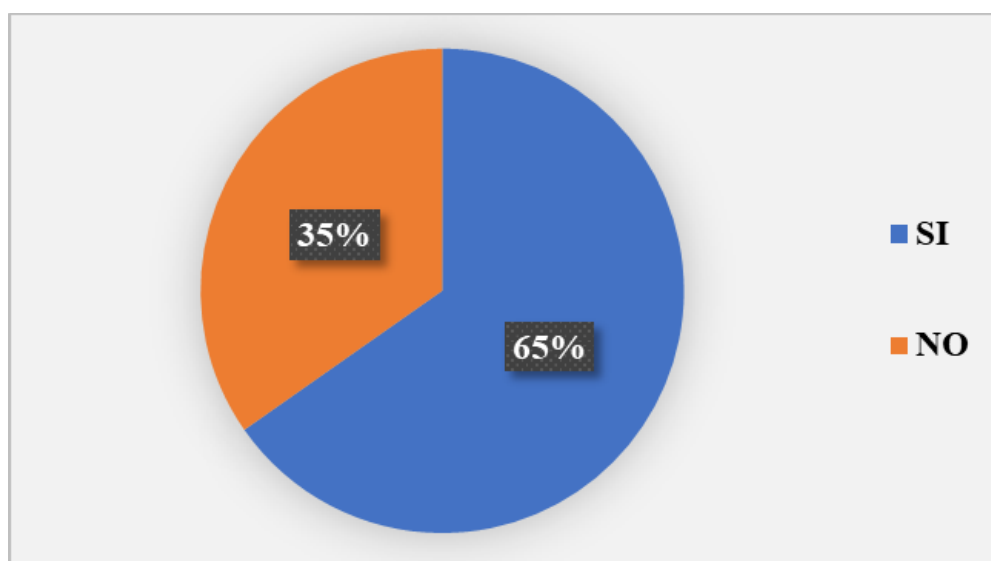


Ilustración 3-4: Existencia de la cooperativa “P.A.I.S.”

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

Según la ilustración 3-4, del total de la población encuestada el 65%, conoce sobre la existencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” Ltda., dado que se priorizó a los socios y usuarios cercanos a la misma, mientras que el 35% no conoce de su existencia, principalmente las zonas que no están cerca de la cooperativa, mediante los resultados obtenidos a través de la aplicación de encuestas brindan apoyo al momento de determinar la demanda y la aceptación que tiene la cooperativa en la población con un 65%.

2. ¿Usted es socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.”?

Tabla 4-4: Socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.”

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	180	47%
NO	203	53%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

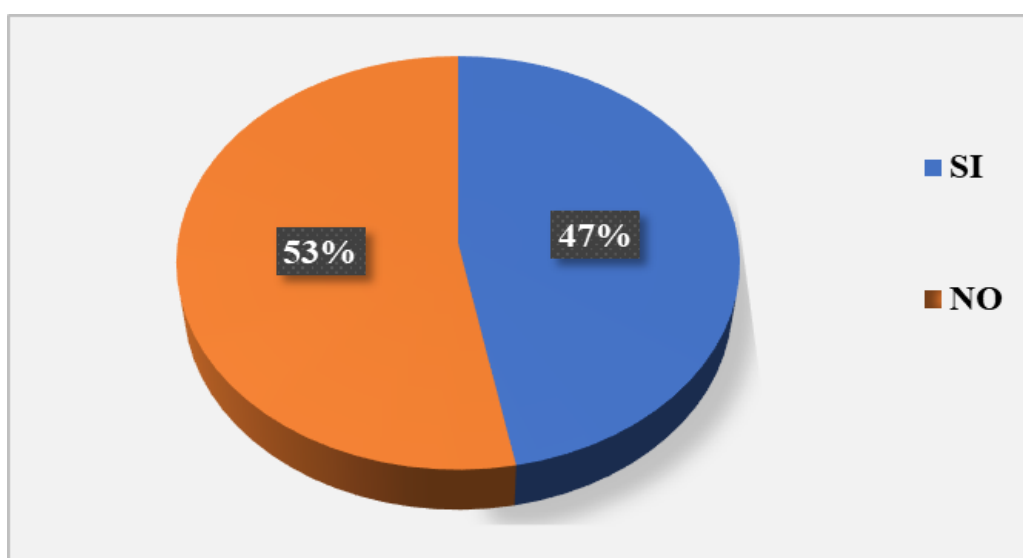


Ilustración 4-4: Socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.”

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

Como podemos observar en la siguiente ilustración 4-4, el 53% nos expresa que no son socios de la cooperativa en cuanto que el 47% expresa que, si son socios de la cooperativa, lo que nos quiere decir es que la cooperativa no es muy reconocida a nivel local por ende la mayoría de la población desconoce de la cooperativa.

3. ¿Usted ha realizado o realizaría algún tipo de crédito en las diferentes instituciones financieras que existen en la ciudad de Riobamba?

Tabla 5-4: Población que ha realizado créditos

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	302	79%
NO	81	21%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

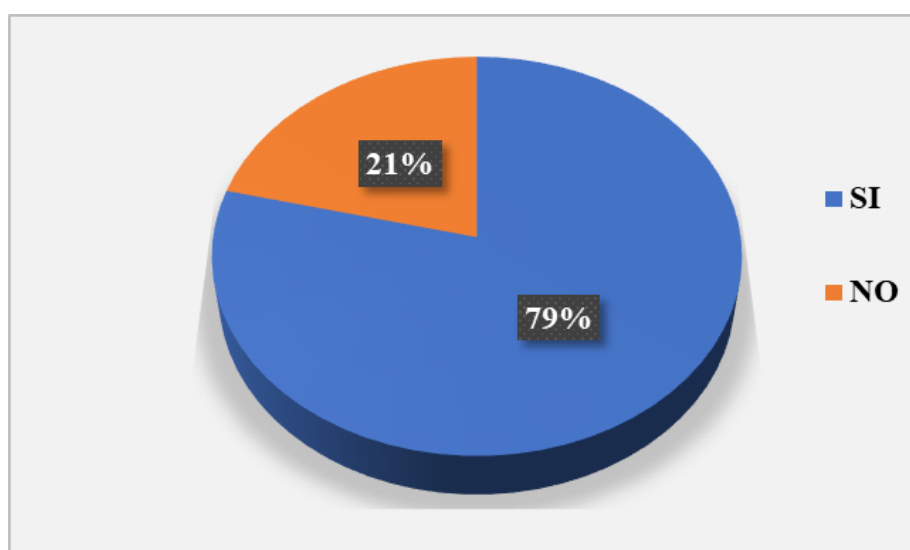


Ilustración 5-4: Población que ha realizado crédito.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

En la siguiente ilustración 5-4, se puede observar que el 79% de la población ha realizado créditos en las diferentes instituciones financieras de la ciudad de Riobamba, en cambio un 21% aún no ha realizado ninguna clase de crédito, lo que se podría entender que la mayor parte de la población si ha realizado créditos, además es muy importante conocer el historial crediticio del socio ya que por medio de esto se puede determinar si cumple sus obligaciones con la institución financiera y también saber las calificaciones en el transcurso de los años en el buró de crédito.

4. ¿Para qué actividades productivas usted solicitó su crédito?

Tabla 6-4: Actividad productiva del crédito solicitado

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
Agricultura, ganadería, selvicultura y pesca	157	41%
Manufactura	0	0%
Construcción	50	13%
Comercio	134	35%
Alojamiento y servicios de comida	0	0%
Transporte, información y comunicaciones	42	11%
Otros servicios	0	0%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

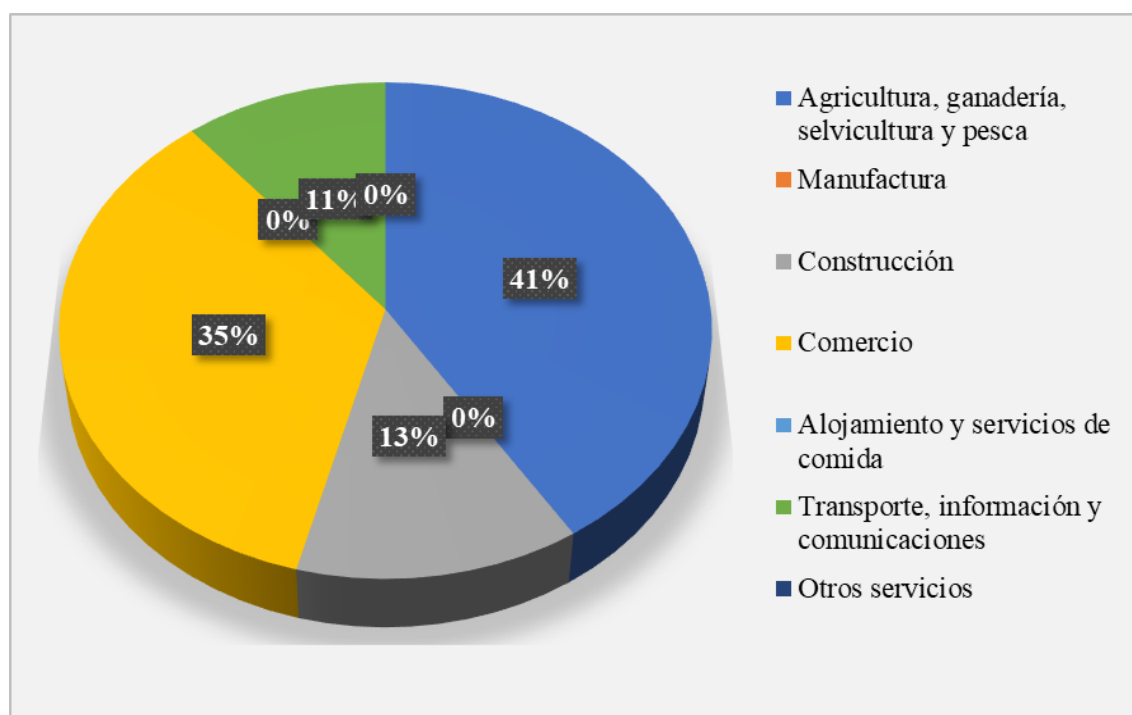


Ilustración 6-4: Actividad productiva del crédito solicitado

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

Según la ilustración 6-4 se puede observar que los créditos que han sido otorgados han sido destinados en gran porcentaje para la agricultura obteniendo un 41%, seguido de ello para el comercio con un 35%, esto nos quiere decir que la población de Riobamba utiliza más los créditos para actividades agrícolas, ganaderas.

5. ¿Cuál es el monto que usted solicitó en los créditos obtenidos?

Tabla 7-4: Monto solicitado en los créditos obtenidos

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
\$ 500 - \$ 1000	63	16%
\$ 1000 - \$ 5000	155	40%
\$ 5000 - \$ 10000	92	24%
\$ 10000 - \$ 20000	53	14%
\$ 20000 en adelante...	20	5%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

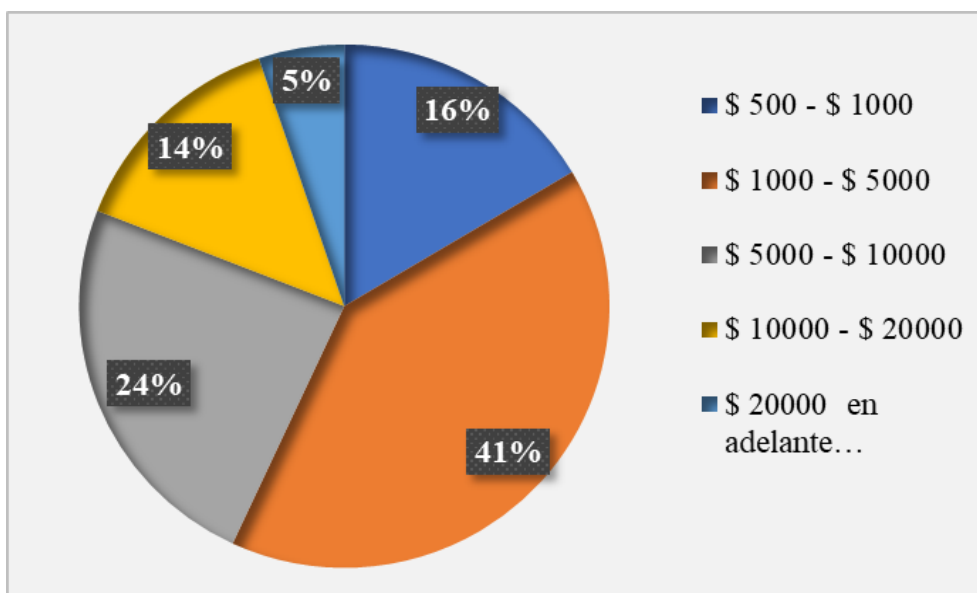


Ilustración 7-4: Monto solicitado en los créditos obtenidos

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

De acuerdo con la encuesta realizada a los beneficiarios de los créditos dotados por las diferentes instituciones financieras de la ciudad de Riobamba, se puede mencionar que, de acuerdo a los montos entregados, en su mayoría han obtenido de \$1000 - \$5000 esto nos da un porcentaje de un 41% de toda la población encuestada.

6. ¿En su opinión cree que los créditos que se otorgan en las cooperativas deberían ser para apoyar a emprendimientos que ayuden al medioambiente?

Tabla 8-4: Créditos que apoyen al emprendimiento ayudando al medioambiente

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
De acuerdo	356	93%
En desacuerdo	0	0%
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	27	7%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

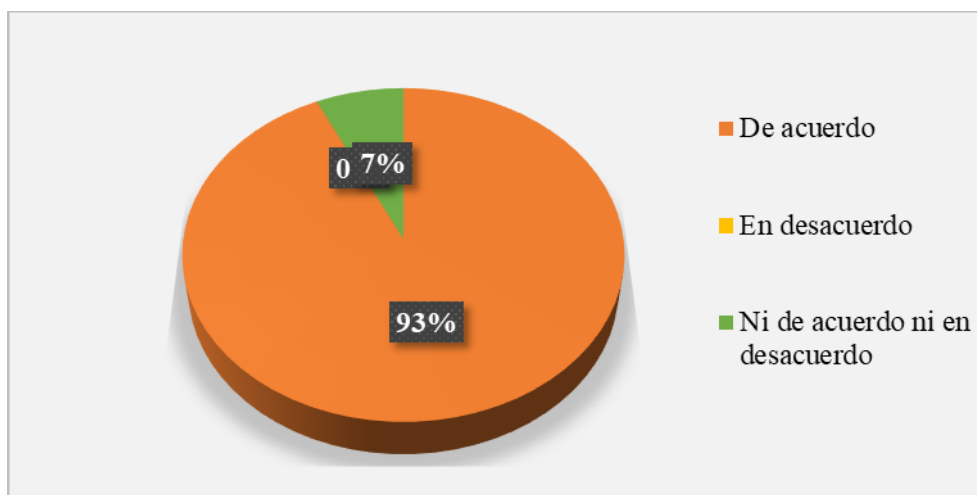


Ilustración 8-4: Créditos que apoyen al emprendimiento ayudando al medioambiente

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

Según los datos obtenidos por los encuestados nos han mencionado un 93% que están de acuerdo que se implemente este producto financiero para ayudar al medioambiente, con los resultados obtenidos lo que se pretende es conocer el punto de vista de la población, tomando a consideración la implementación del nuevo producto financiero.

7. ¿Si la cooperativa de ahorro y crédito “P.A.I.S.” Ltda. incrementa un producto financiero para ayudar a los emprendimientos y a la población otorgando créditos amigables con el medioambiente estaría dispuesto acceder a este tipo de crédito?

Tabla 9-4: Disposición del cliente acceder a un tipo de crédito amigable con el medioambiente.

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	347	91%
NO	36	9%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

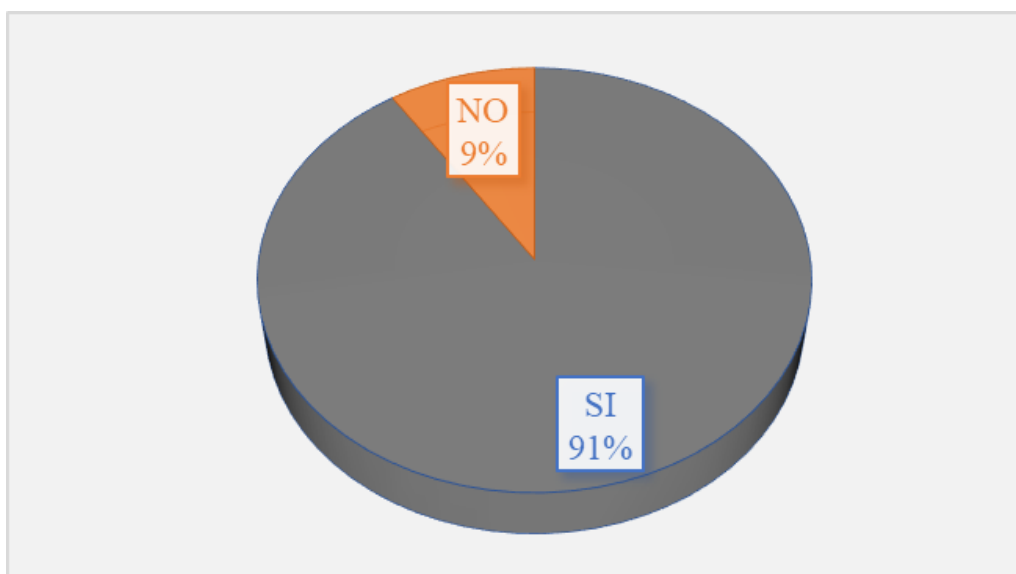


Ilustración 9-4: Disposición del cliente para acceder a un tipo de crédito verde

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

Como podemos observar en la ilustración 9-4, el 91% de la población estaría dispuesto acceder a un crédito amigable con el medioambiente y el 9% no estaría dispuesto acceder a este tipo de créditos, con esto se puede entender que la mayor parte de la población encuestada está dispuesta acceder a este tipo de créditos para mejorar su capital de trabajo apoyando al medioambiente como también la cooperativa ayudaría al medioambiente otorgando este tipo de créditos.

8. ¿Si usted aplica para un crédito dentro los lineamientos que tiene el “Crédito Verde” para que actividad productiva destinaria el crédito?

Tabla 10-4: Destino del nuevo producto financiero

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
Incremento de su actividad productiva sostenible	137	36%
Agricultura y Ganadería ayudando al medioambiente	197	51%
Adquisición de vehículos amigables con el medio ambiente	49	13%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

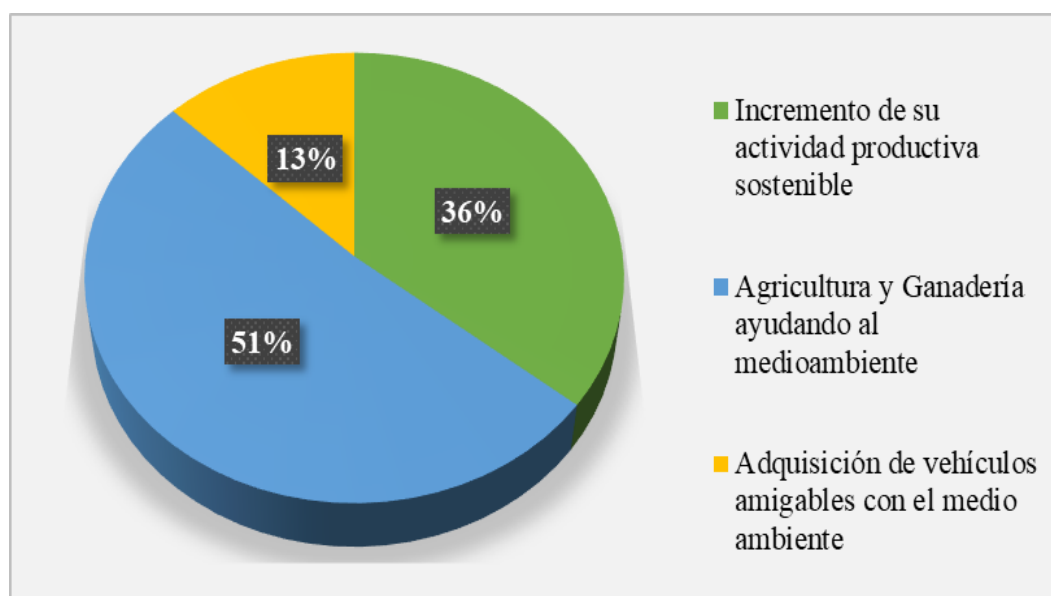


Ilustración 10-4: Destino del nuevo producto financiero

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

Según la ilustración 10-4, nos da a conocer que la mayor parte de la población obteniendo un 51% del total de la población encuestada destinaria el crédito para actividades agrícolas y ganaderas favoreciendo al medioambiente, el 36% para el incremento de su actividad productiva sostenible y el 13% para adquisición de vehículos amigables con el medioambiente.

9. ¿Cuál es el monto que usted solicitaría si la cooperativa trabajara con un crédito verde?

Tabla 11-4: Monto solicitado del crédito verde

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
\$ 500 - \$ 1000	75	20%
\$ 1000 - \$ 5000	118	31%
\$ 5000 - \$ 10000	162	42%
\$ 10000 - \$ 20000	23	6%
\$ 20000 en adelante...	5	1%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

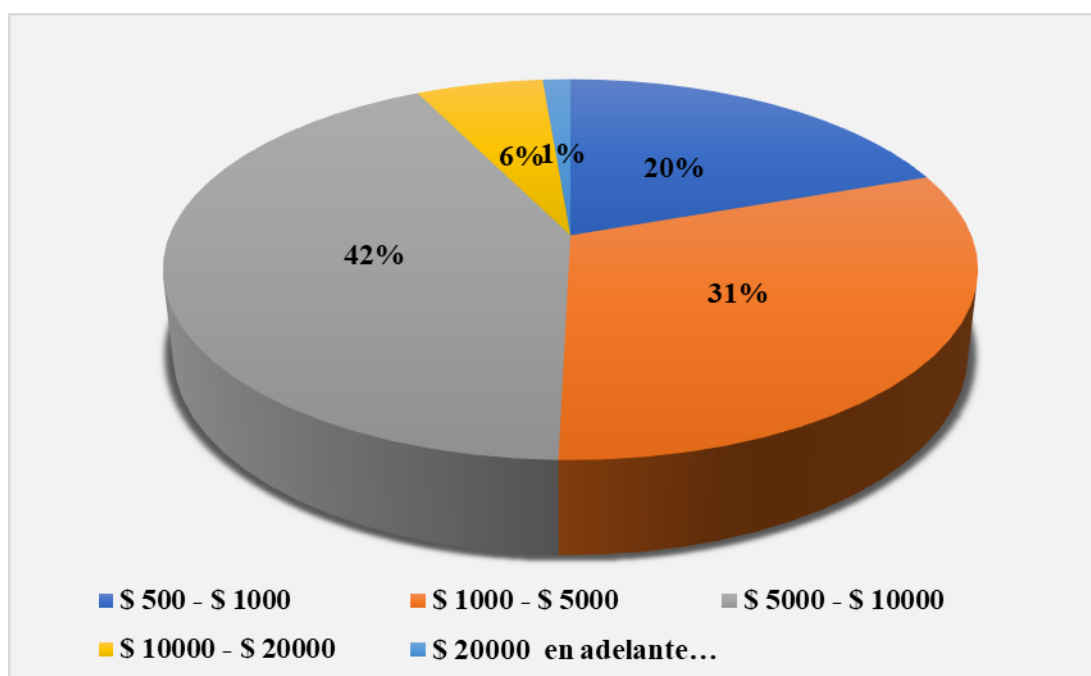


Ilustración 11-4: Monto solicitado del crédito verde

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

De acuerdo con la encuesta realizada podemos observar los siguientes datos en la ilustración 11-4, que se obtiene mayor porcentaje entre los \$5000 - \$10000 dando un 42% y el 31% entre los \$1000 - \$5000, del total de la población encuestada que quisiera obtener estos montos para incrementar su capital y mejorar su productividad.

10. ¿A qué plazo máximo quisiera usted que se le otorgue este tipo de créditos?

Tabla 12-4: Plazo del crédito verde

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
1 Año	55	14%
2 Años	68	18%
3 Años	97	25%
4 Años	91	24%
5 Años	72	19%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

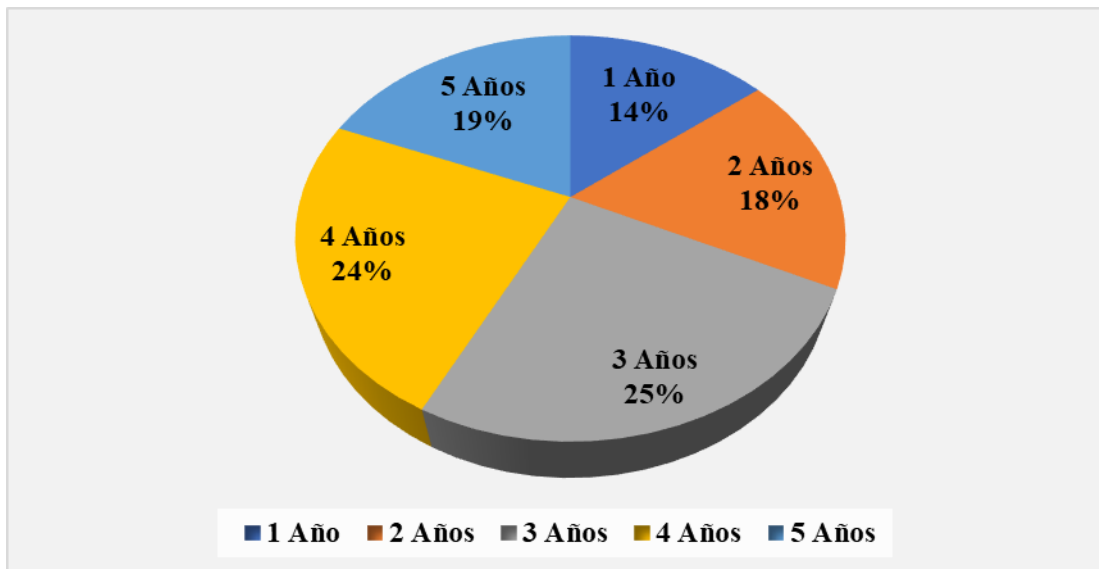


Ilustración 12-4: Plazo del crédito verde

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

Con relación al plazo que la población desea que se le otorgue este tipo de créditos se obtiene un mayor porcentaje en los 3 años con un 25%, seguido de ello para 4 años con 24%, esto nos quiere decir que oscilan entre los 3 a 4 años que se otorguen este tipo de crédito.

11. ¿Cuántas operaciones de crédito desarrolla usted en el año?

Tabla 13-4: Operaciones de crédito al año

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
0	80	21%
1	139	36%
2	120	31%
3 o más...	44	12%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

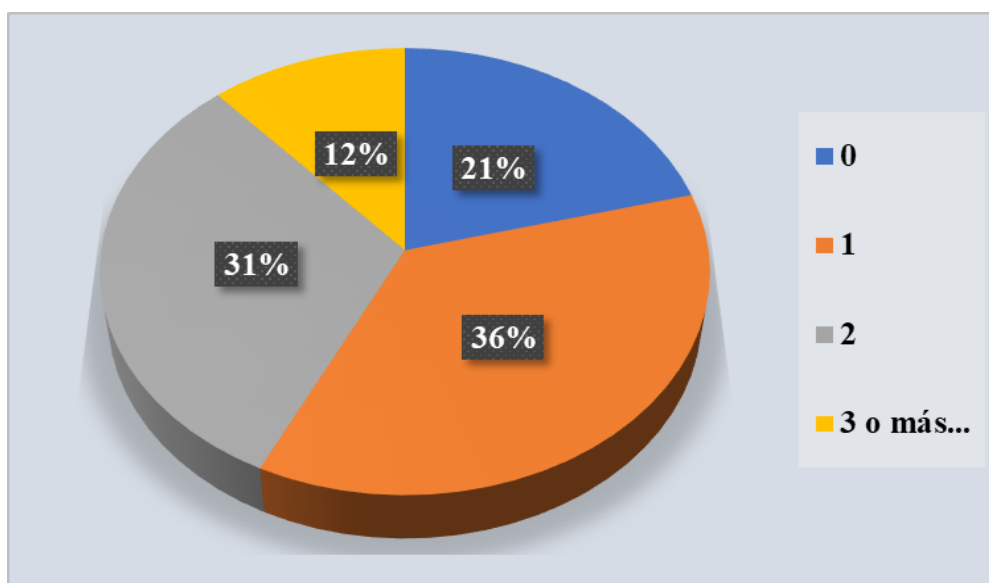


Ilustración 13-4: Operaciones de crédito al año

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

Como podemos observar en la siguiente Ilustración 13-4, el 36% de la población encuestada nos manifiesta que realizan una operación de crédito al año, además el 31% de la población encuestada nos dicen que realizan dos operaciones de crédito al año, también el 21% manifiesta que realizan 0 operaciones al año y quedando un 12% con 3 o más operaciones al año.

12. ¿En qué área de la economía desarrolla sus negocios?

Tabla 14-4: Área de la economía que desarrollan sus negocios

DETALLE	FRECUENCIA	FRECUENCIA RELATIVA
Agricultura y Ganadería	90	23%
Comercio	82	21%
Construcción	32	8%
Transporte	30	8%
Servicios de comida	70	18%
Empleado Privado	49	13%
Empleado Público	30	8%
TOTAL	383	100%

Fuente: Encuestas realizadas a las familias de Riobamba, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

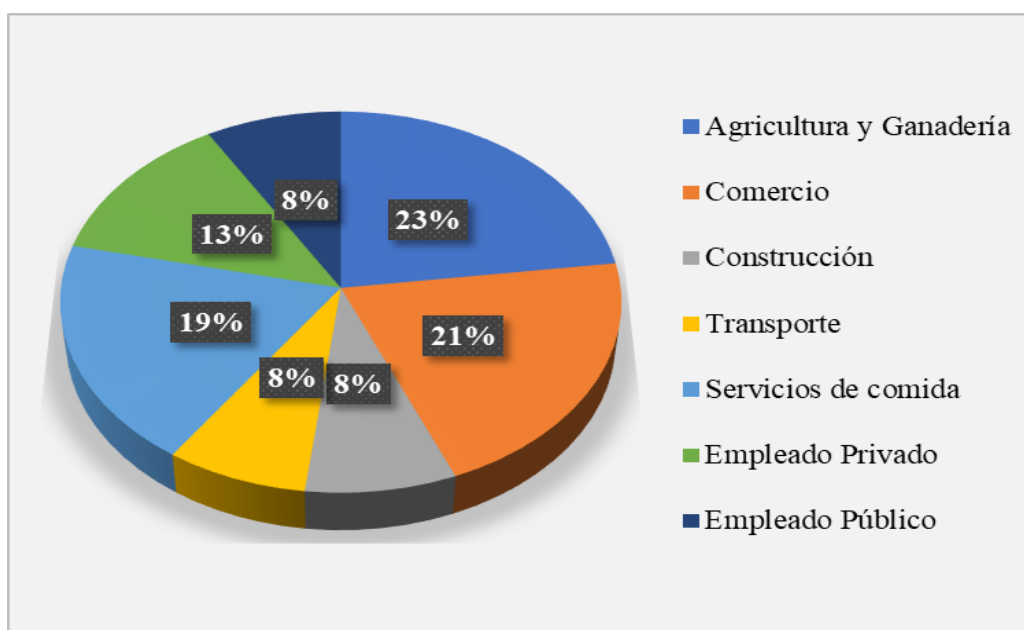


Ilustración 14-4: Área de la economía que desarrolla sus negocios

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2022.

Interpretación y Análisis

De acuerdo con la encuesta realizada la mayor parte de la población nos explican que desarrollan sus negocios en la agricultura y ganadería dando un porcentaje de 23% además también nos explican que el 8% realizan labores de transporte de los cuales serían nuestros clientes potenciales para adquirir este nuevo producto financiero.

4.2 Respuesta a la idea a defender

En la pregunta 7 de la encuesta realizada el 91% han sugerido que si es pertinente que la cooperativa de ahorro y crédito “P.A.I.S.” Ltda. incremente un producto financiero para apoyar a los emprendimientos y a la población otorgando créditos amigables con el medioambiente y estaría dispuesto acceder a este tipo de crédito.

CAPÍTULO V

5. MARCO PROPOSITIVO

5.1 Título de la propuesta

PROYECTO PARA LA IMPLEMENTACIÓN DEL PRODUCTO FINANCIERO “CRÉDITOS VERDES” EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO P.A.I.S. LTDA., DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA.

5.2 Objetivo de la propuesta

Determinar si el proyecto para la implementación del producto financiero “Créditos Verdes” es factible en la cooperativa de ahorro y crédito P.A.I.S. Ltda., de la ciudad de Riobamba.

5.3 Antecedentes de la organización

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Producción, Ahorro, Inversión Servicio” P.A.I.S. Ltda.; con Ruc 1891739113001, Es una organización con responsabilidad social siendo su principal actividad la intermediación financiera, autorizada para su funcionamiento por los organismos de control del estado ecuatoriano, como es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria quien es la encargada de controlar y regular. (PAIS, 2023)

Con relación a la expansión geográfica y del crecimiento sostenido de la Cooperativa actualmente cuenta con una agencia en la ciudad de Macas y su matriz en la ciudad de Riobamba, que por su protagonismo responsable tiene reservado desde ya un lugar en la historia de la institución, pues constituye el punto de partida de nuevas expectativas cooperativistas en otros sectores del país.

5.3.1 *Análisis de la situación actual de créditos en la COAC P.A.I.S.*

Actualmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Producción Ahorro Inversión Servicio P.A.I.S. Ltda.” Está registrada con el RUC #1891739113001, dirigida por el Ingeniero Bayron Pinda Gerente General de la cooperativa, cuenta con quince colaboradores y se encuentra en el segmento cuatro, previamente la institución cuenta solamente con microcréditos.

Los microcréditos se clasifican de esta forma:

- Microcrédito minorista: hasta \$ 1000
- Microcrédito simple: de \$ 1001 hasta \$ 5000
- Microcrédito ampliado: de \$ 5001 hasta \$ 25000

La misión y visión, ofrece un servicio orientado a satisfacer las necesidades del cliente, en la diversificación de servicios y productos financieros como son: créditos, ahorros, inversión, educación, proyectos, servicios, que cada vez son mayores debido al incremento de la población y con esto sus necesidades financieras.



Ilustración 1-5: Misión y Visión Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” Ltda.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

Además, se expresa con una filosofía propia que produce y expresa valores y virtudes institucionales, con una imagen corporativa que da confianza, seguridad y credibilidad y que ha facilitado el acercamiento a la comunidad, con una convicción de gobernabilidad que significa progreso y desarrollo sostenido de la institución, y, con una calificación de riesgo global privilegiada que es la carta de presentación en los mercados financieros y es garantía para mantener el apoyo de socios y clientes.

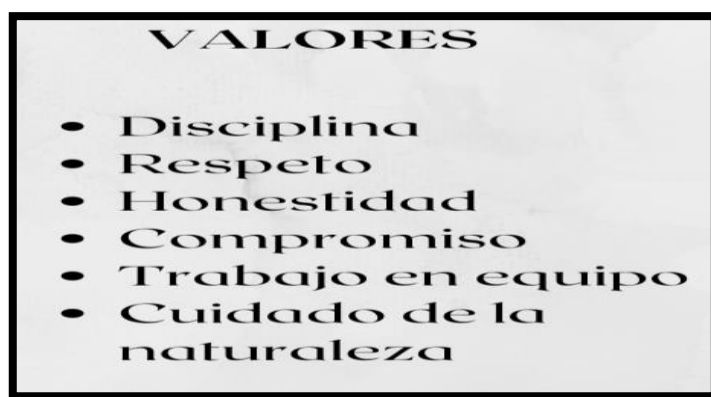


Ilustración 2-5: Valores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” Ltda.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.4 Estudio de mercado

El estudio de mercado es un proceso mediante el cual realizamos la recolección y análisis de información de la demanda y oferta existente, para que dicho estudio se estructure de manera correcta, esto se basa mediante la realización de encuestas, en las cuales se pretende determinar factores como: si la cooperativa de ahorro y crédito “P.A.I.S.” Ltda. incrementa un producto financiero para ayudar a los emprendimientos y a la población accederían a este tipo de crédito tomando en consideración a las familias de la ciudad de Riobamba, el destino de la actividad productiva que se destinaría el crédito, el monto que solicitaría y el plazo que quisiera que se le otorgue este tipo de crédito.

5.4.1 Segmentación de mercado

Tabla 1-5: Criterios para la segmentación de mercado

CRITERIOS DE SEGMENTO	SEGMENTO DE MERCADO
Geográficas	
Región	Sierra
Provincia	Chimborazo
Cantón	Riobamba
Demográficas	
Estatus Social	# número de familias de la ciudad
Conductuales	
Producto y Servicio	Crédito Verde

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.4.2 Identificación del producto

5.4.2.1 Crédito verde

Son los mecanismos e instrumentos de financiamiento de inversiones que brindan beneficios ambientales en el contexto más amplio del desarrollo ambientalmente sostenible. Los servicios financieros prestados para actividades económicas que apoyan la mejora del ambiente, la mitigación del cambio climático y una utilización más eficiente de los recursos.

El objetivo ambiental en este punto se pretende acotar las inversiones de tal manera que estén vinculadas con esfuerzo específicos ya sea para la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (mitigación) o hacia las acciones de incremento de la resiliencia ante los efectos del cambio climático (adaptación). Hay que tomar en cuenta que la complejidad conceptual propia de estos temas debe ser procesada para darle un sentido práctico en el funcionamiento de la institución financiera.

Se va a llevar a cabo el crédito para las diferentes áreas productivas como son agricultura y ganadería, también estará destinado para la actividad productiva sostenible y también para la eficiencia energética del transporte, todo esto cumpliendo con los lineamientos que tiene el crédito verde, como su nombre lo indica ayudar al medioambiente.

Este tipo de crédito será aplicado dentro del microcrédito simple debido a la capacidad de financiamiento de la cooperativa, se otorgará créditos hasta los \$ 4.750,00 a una tasa de interés del 16%, para un plazo máximo hasta 3 años este tiempo se tomó en cuenta en base a las encuestas realizadas.

5.4.2.2 Destinos Verdes elegibles y verificables

Tabla 2-5: Destinos Verdes elegibles y verificables

ÁMBITO	OBJETIVO AMBIENTAL	ALINEACIÓN CON LA EFIC	COMPONENTE	SECTOR	INVERSIÓN ELEGIBLE	Activo Fijo (AF)	Capital de Trabajo (CT)	
CAMBIO CLIMÁTICO	MITIGACIÓN	Eficiencia energética en el transporte y uso de energía renovable	EFICIENCIA ENERGÉTICA (EE)	TRANSPORTE	Adquisición de motocicletas o bicicletas eléctricas	X		
					Adquisición de monopatines (scooter) eléctricos	X		
					Adquisición de bicicletas	X		
		Generación de energía por fuentes renovables	ENERGÍA RENOVABLE	ACTIVIDAD PRODUCTIVA SOSTENIBLE	Recambio de motores a combustión por motores eléctricos	X	X	
					Paneles solares térmicos para calentamiento de agua	X		
					Bombas solares de extracción de agua	X		
	Cercas eléctricas con paneles solares				X			
	ECONOMÍA CIRCULAR	GESTIÓN DE DESECHOS		Lámparas solares	X			
				Comercio de insumos orgánicos para agricultura		X		
				Comercio de productos orgánicos (mayoritario)		X		
Centros de reciclaje / centros de recompra de materiales reciclables				X	X			
PROTECCIÓN AMBIENTAL	ADAPTACIÓN	Patrimonio Hídrico	GESTIÓN HÍDRICA	AGRICULTURA Y GANADERÍA	Sistemas de riego por goteo o microaspersión	X		
					Sistemas de riego por aspersión que reemplacen riego por surcos o canales.	X		
					Sistemas de recolección, almacenamiento y distribución de agua de lluvia	X		
					Planta de tratamiento de aguas residuales	X	X	
					Sistema de fertirrigación/ hidroponía que usen insumos orgánicos o de sello verde.	X	X	
					Instalaciones para la producción de compostaje a partir de residuos orgánicos.	X	X	
	DESARROLLO SOSTENIBLE	Soberanía alimentaria	PRODUCCIÓN SOSTENIBLE			Lombricomposta	X	X
						Producción con reconocimiento o certificado Punto Verde Forestal	X	
						Construcción de establos	X	
						Implementación de cercas eléctricas a base de paneles solares	X	
						Viveros (bancos de forraje)	X	
						Implementación de cercas vivas	X	
						Implementación de bebederos	X	
						Reforestación	X	
						Camas profundas para granjas porcinas	X	
						Máquinas de ensilaje		X
Sistemas silvopastoriles	X							

Fuente: CONAFIPS, 2022.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.4.3 Análisis de la demanda

El objetivo principal del análisis de la demanda es determinar y definir como la cantidad de bienes y servicios de los consumidores lo cuales están dispuestos a adquirir, la demanda está basada en las personas interesadas en acceder a este tipo de producto financiero “Créditos Verdes”. Para realizar el estudio de mercado se toma los datos de la encuesta realizada a las familias de la ciudad de Riobamba para determinar la posibilidad de participar con el producto del presente proyecto para satisfacer la demanda.

Para determinar el análisis de la demanda se efectuó la encuesta tomando una muestra poblacional de 383 personas, donde se investigó mediante varias preguntas a los posibles demandantes del nuevo producto financiero que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Producción Ahorro Inversión Servicio “P.A.I.S.” Ltda., incrementaría, en la tabla 9-4 que corresponde a la pregunta 9 de la encuesta anteriormente mencionada podemos observar que los resultados arrojan el 91% en donde nos indican que estarían dispuestos adquirir este producto financiero, además en la tabla 13-4 que corresponde a la pregunta 11 de la encuesta se ha determinado un promedio porcentual respectivo al 25% del total de operaciones de créditos al año, además en la tabla 14-4 correspondiente a la pregunta 12 el 31% desarrolla sus negocios en áreas productivas y de transporte, los cuales serían mis posibles demandantes del nuevo producto financiero.

5.4.4 Cálculo de la demanda

Tabla 3-5: Aspectos a considerar para el cálculo de la demanda

CÁLCULO DE LA DEMANDA	
VALORES	DETALLE
68155	Proyección de la población de la ciudad de Riobamba por número de familias
91%	¿Si la cooperativa de ahorro y crédito “P.A.I.S.” Ltda. incrementa un producto financiero para ayudar a los emprendimientos y a la población otorgando créditos amigables con el medioambiente estaría dispuesto acceder a este tipo de crédito?
62021	Resultado 1
25% (Promedio porcentual del número de operaciones)	¿Cuántas operaciones de crédito desarrolla usted en el año?
15505	Resultado 2
31% desarrollan en áreas productivas y transporte	¿En qué área de la economía desarrolla sus negocios?
4807	Demanda

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

La demanda se fundamenta principalmente en las familias de la ciudad de Riobamba, dispuestos a ser socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito P.A.I.S. Ltda., y acceder al producto financiero “Créditos Verdes”, dentro del estudio de mercado se empleó la técnica de las encuestas para obtener información verídica sobre la situación actual de la población, además se establece mecanismos que pueden influir en los socios de manera práctica y así medir el ingreso como socio a la institución financiera, los resultados establecen que se puede lograr 4807 habitantes como posibles socios de la cooperativa.

5.4.5 Proyección de la demanda

Posteriormente, se realizará la proyección de la demanda, tomando a consideración los datos históricos que se manejan en la presente investigación, la tasa de apoyo es la de crecimiento poblacional. Dicha tasa según INEC es del 1.5% anualmente para la ciudad de Riobamba.

Para la proyección de la demanda se utilizó el método del cálculo del monto que es la siguiente La fórmula de cálculo es:

$$C_n = C_0(1 + i)^n$$

Donde:

C_n = Consumo del año n

C₀ = Consumo del año 0

1= Valor constante

i = Tasa de crecimiento

n = número de períodos

Tabla 4-5: Cálculo de la demanda proyectada

PROYECCIÓN DE LA DEMANDA		
AÑO	CÁLCULO	DEMANDA (POBLACIONAL)
2022		4807
2023	4807*(1+0.015)^ 1	4879
2024	4807*(1+0.015)^ 2	4952
2025	4807*(1+0.015)^ 3	5026
2026	4807*(1+0.015)^ 4	5102
2027	4807*(1+0.015)^ 5	5178

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

En la tabla 4-5 se presenta los aspectos considerados para el cálculo de la demanda de acuerdo con la fórmula anteriormente establecida, el crecimiento exacto para cada año se detalla en la tabla 5 - 5.

Tabla 5-5: Crecimiento de la demanda en los próximos 5 años

AÑO	POBLACIÓN ACTUAL	TASA DE CRECIMIENTO ACTUAL	CRECIMIENTO ANUAL	DEMANDA PROYECTADA (POBLACIONAL)
2022				4807
2023	4807	1,50%	72	4879
2024	4879	1,50%	73	4952
2025	4952	1,50%	74	5026
2026	5026	1,50%	75	5102
2027	5102	1,50%	77	5178

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.4.6 Análisis de la oferta

5.4.6.1 Oferta actual

El propósito de la presente investigación es determinar la oferta, no es más que la cantidad de bienes o servicios que un postor está dispuesto a ofrecer al mercado a un precio determinado. Las ofertas contienen la intención de vender dichos productos o servicios.

La oferta actual del producto financiero créditos verdes viene dado por la cantidad de créditos colocados en millones por la competencia, a continuación, se detalla la información obtenida por (Asobanca) en el año 2021 la banca privada obtuvo USD 882 millones para destinarlos al crédito sostenible, y de ese monto, una buena parte se ha destinado a los créditos verdes, de los cuales los 4 principales bancos que otorgan créditos verdes han podido beneficiar a nivel nacional alrededor de 21056 familias con un total de 312,3 millones y con relación a nivel local se ha determinado 81 familias.

Tabla 6-5: Oferta actual

Bancos con línea de crédito y microcrédito verdes	Cantidad de créditos colocados a nivel nacional	Cantidad de créditos colocados a nivel local	Cantidad de dinero colocado a nivel nacional	Cantidad de dinero colocado a nivel local
Banco Procredit	329	1	\$ 45.000.000,00	\$ 172.301,97
Produbanco	105	0	\$ 106.000.000,00	\$ 405.866,85
Banco Pichincha	9755	37	\$ 145.000.000,00	\$ 555.195,22
Banco Bolivariano	10867	42	\$ 16.300.000,00	\$ 62.411,60
Oferta de mercado	21056	81	\$ 312.300.000,00	\$ 1.195.775,65

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.4.6.2 Oferta proyectada

La oferta proyectada refleja la oferta futura de los créditos que están dispuestos a ofertar las instituciones financieras. La proyección que se presenta esta dada por cantidad de créditos ofertados, a 5 años y con la tasa de crecimiento poblacional de la ciudad de Riobamba que es de 1.50%.

Tabla 7-5: Oferta proyectada poblacional

PROYECCIÓN DE OFERTA		
AÑO	CÁLCULO	OFERTA (POBLACIONAL)
2022		81
2023	$81*(1+0.015)^1$	82
2024	$81*(1+0.015)^2$	83
2025	$81*(1+0.015)^3$	84
2026	$81*(1+0.015)^4$	86
2027	$81*(1+0.015)^5$	87

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

En la tabla 7-5 se presenta los aspectos considerados para el cálculo de la oferta de acuerdo con la fórmula anteriormente establecida, el crecimiento exacto para cada año se detalla en la tabla 8 - 5.

Tabla 8-5: Crecimiento de la oferta para los próximos 5 años

AÑO	POBLACIÓN ACTUAL	TASA DE CRECIMIENTO POBLACIONAL ACTUAL	CRECIMIENTO ANUAL	OFERTA PROYECTADA (POBLACIONAL)
2022				81
2023	81	1,50%	1	82
2024	82	1,50%	1	83
2025	83	1,50%	1	84
2026	84	1,50%	1	86
2027	86	1,50%	1	87

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.4.7 *Demanda insatisfecha*

La demanda insatisfecha no es más que la insatisfacción de los clientes que requieren de un producto o servicio cuya necesidad no está siendo resuelta por inexistencia del bien o por una oferta reducida, lo que deriva en nichos y segmentos de mercados desatendidos.

Se evidencia mediante la comparación entre la demanda y oferta proyectadas para los 5 años que se evaluará en el proyecto, con los siguientes resultados que se muestran en la tabla 9-5.

Tabla 9-5: Cálculo de la demanda insatisfecha

AÑO	2023	2024	2025	2026	2027
DEMANDA	4879	4952	5026	5102	5178
(-) OFERTA	82	83	84	86	87
DEMANDA INSATISFECHA	4797	4869	4942	5016	5091

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.4.8 *Marketing Mix*

La comercialización de los productos financieros tiene una óptica diferente a los productos convencionales del mercado, principalmente porque es un producto que requiere de mayor análisis, en cuanto al precio que vendría determinado por la tasa de interés acorde a las leyes del Banco Central, SEPS, SUPERCIAAS.

5.4.8.1 Producto

El nuevo producto financiero que ofrece la Cooperativa de ahorro y crédito P.A.I.S. Ltda., es la línea de “Créditos Verdes”, enfocados en impulsar la sostenibilidad ambiental y frenar el cambio climático. Especialmente las empresas están obligadas a desarrollar proyectos ambientales y mejorar los indicadores de gestión ambiental, en este sentido este tipo de créditos son una gran opción tanto para el sector empresarial como para consumidores en general.

5.4.8.2 Precios

El precio es considerado la variable determinante para la comercialización de un producto, especialmente si se trata de los créditos, ya que el precio es la tasa de interés que está dispuesta la entidad financiera a colocar dentro del sistema financiero. En el caso de los Créditos Verdes, cuya finalidad está enfocada en promover la protección y conservación del medio ambiente las tasas de interés están dadas según la CONAFIPS por el segmento de crédito, por ejemplo las tasas de interés pasivas efectivas referenciales por plazo están entre el 5% para plazos de hasta 60 meses y 8.5% para plazos mayores a 361 meses, a esto se deberá sumar los costes que incurran en adaptar el nuevo producto financiero que a su vez deberá estar a niveles competitivos con los otros bancos que ofertan esta misma línea de crédito.

5.4.8.3 Plaza o puntos de comercialización

Los puntos de comercialización del producto (plaza) son tanto la agencia matriz como la sucursal, además de contar con los portales web y redes sociales que permiten hacer conocer las líneas de crédito que oferta la Cooperativa P.A.I.S. Ltda. Adicional los simuladores de crédito son una importante herramienta para la colocación de créditos ya que el consumidor se pre informa sobre como sería el proceso de obtener el préstamo.

Canales físicos

- Matriz Riobamba
- Sucursal Macas

Canales digitales

- Página Web: <https://coacpais.fin.ec/>

- Página de FB: <https://www.facebook.com/Cooperativa-PAIS-Ltda-107110490924731/>
- Otros canales interactivos como: Tiktok, blogs y atención al cliente por WhatsApp.
- Banca móvil P.A.I.S.

5.4.8.4 Promoción

Estrategia 1: Cubrir el mercado potencialmente desatendido por otras cooperativas de ahorro y crédito.

- Mediante ferias de exposición presentar los servicios y productos financieros de la cooperativa P.A.I.S. Ltda. haciendo énfasis en la nueva línea de “Créditos Verdes”, de esta forma se puede captar los primeros clientes.

Estrategia 2. Plazos de pago de cuotas según el tipo de inversión

- Para los créditos cuyo destino sean la inversión de proyectos sostenibles los plazos se pueden pactar según la conveniencia de la inversión y cliente a una tasa de interés menor que la trabaja actualmente la cooperativa.
- Realizar periódicamente rifas y sorteos de bienes muebles para aquellos que realicen los primeros 12 créditos del nuevo producto financiero en la Cooperativa.
- Incentivar al socio que acceda al Crédito Verde, regalando un kit por parte de la cooperativa P.A.I.S.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “P.A.I.S.” ha definido orientar sus productos de Crédito, hacia los microcréditos atendiendo principalmente al segmento de agricultura, brindando una atención personalizada, cordial, profesional y eficiente a cada uno de sus socios, ofreciendo un servicio fácil, rápido y oportuno.

5.4.8.5 Estrategias comerciales

Requisitos para acceder a créditos verdes:

- Ser socio activo de la cooperativa.
- Estar al día en el pago de las obligaciones crediticias.
- No ser garante de socio en mora.
- Cumplir positivamente en la calificación del buró de crédito.
- El socio que tenga calificación deficiente en el buró de crédito será negado la solicitud hasta que presente un certificado del pago de sus obligaciones de la institución involucrada.
- No poseer providencias judiciales en el sector público.

- Fotocopias de cedula de identidad y certificados de votación vigentes del deudor.
- Pago del impuesto predial. (En caso de no tener, presentar un respaldo de un activo fijo que posea)
- Pago de impuestos de los últimos 3 meses. (En caso de tener algún negocio)
- Referencia de al menos 2 locales comerciales. (En caso de tener algún negocio)
- Plan de negocios o estudio previo del proyecto. (En caso de implementar un nuevo negocio)

5.4.8.6 Conclusiones del estudio de mercado

Tomando en consideración la variable más importante del estudio de mercado como es el precio, se deduce que es posible alcanzar una tasa de interés competitiva respecto a las otras entidades financieras por lo que en esta primera etapa de investigación es conveniente proseguir con los estudios pertinentes, además de que si existe demanda insatisfecha en este segmento de mercado.

5.5 Estudio Técnico

El estudio técnico contempla todo el escenario logístico que requiere la cooperativa para poner en marcha el nuevo proyecto de los créditos verdes, por lo que es importante estudiar las variables que a continuación se detallan.

5.5.1 Tamaño del Proyecto

El tamaño del proyecto se refiere en este contexto a la capacidad de colocación de créditos por unidad de tiempo que la cooperativa País está en condición de ofertar a su público objetivo.

5.5.2 Evaluación del sujeto de crédito

Para la evaluación del sujeto de crédito se aplicará las 5Cs, según valoración definida en los segmentos de microcrédito.

No se considerarán sujetos de crédito a:

- a) Quienes se encuentren en los registros de sindicados de los organismos de control y prevención de lavado de activos.
- b) Quienes hubieren litigado en contra de la Cooperativa y el fallo haya sido a favor de la institución.
- c) Quienes registren cartera castigada en central de riesgos.
- d) Personas jurídicas extranjeras que no se encuentren domiciliadas en el país.

- e) Menores de edad.
- f) Sociedades de hecho y de cuentas especiales de participación.
- g) Personas jurídicas del sector público, corporaciones de carácter social o fundaciones.
- h) Partidos, movimientos políticos y representantes de campañas políticas.
- i) Personas impedidas legalmente de acuerdo a lo establecido en el Código Civil y más leyes conexas.
- j) Quienes se desempeñen como auditor interno y peritos valuadores de la Cooperativa y sus cónyuges, de acuerdo a las disposiciones legales pertinentes.
- k) Quienes hayan sido expulsados como socios de la Cooperativa o se encuentren en proceso de apelación según lo establecido en el Estatuto Social.
- l) Personas extranjeras que residan en el país en condición de refugiados.

5.5.2.1 Capacidad de colocación del crédito

La cooperativa está en condiciones normales de generar los créditos conforme a sus activos y unidad de tiempo, en este contexto, significa que la organización tiene estudiado el mercado con el que se pretende se den las transacciones financieras en plazos diversos como lo indique la conveniencia de la colocación del crédito y del cliente solicitante. Actualmente la cooperativa trabaja solamente con microcréditos y el monto mayor a otorgar es de 25000 dólares, pero con un mayor alcance para colocar préstamos.

Con relación al nuevo producto financiero denominado “Créditos Verdes” que desea implementar la cooperativa se va a ejecutar 4 operaciones de crédito al mes, dándonos un resultado al año de 48 operaciones de un monto de \$ 4.750 por operación, debido a la capacidad de financiamiento lo cual dispone un efectivo de 228.344,45.

5.5.2.2 Variables de optimización del tamaño del proyecto

- Capacidad de financiamiento

Esta variable es una de las más importantes para el presente proyecto, debido que es un producto financiero netamente depende del dinero obtenido de la financiación externa. En este caso se lo realiza mediante la CONAFIPS, que es el organismo que promueve en las instituciones financieras la línea de crédito verde y sostenible.

Es necesario recurrir a esta financiación debido a que la cooperativa no cuenta con recursos que puedan cubrir la demanda para este tipo de producto financiero, sin embargo, es prudente realizar la financiación por etapas, iniciando con el tamaño mínimo de crédito y conforme la evolución sea positiva se irá incrementando los montos. Una vez los recursos financieros sean suficientes y cubran perfectamente la demanda, se podrá seleccionar de mejor manera al tamaño óptimo convirtiendo a la financiación en una más cómoda y segura para la cooperativa.

- Tecnología utilizada

Con relación a la tecnología se utilizará la misma que se ha venido utilizando en la cooperativa, VIMACCOOP es un sistema integrado contable para cooperativas de la empresa VIMASISTEM CIA. LTDA, que ofrece esta empresa desde el año 2013.

VIMASISTEM CIA. LTDA, La principal actividad a la que se dedica esta empresa es al análisis, desarrollo y gestión de proyectos en software. Esta empresa proveedora se encuentra ubicada en la Calle del Condor 363 y, Totoracocha, Cuenca 010113 y cuenta con varios servicios de gestión.

- Disponibilidad de insumos

Lo insumos que se requerirá para este nuevo producto financiero son los mismos que dispone la cooperativa ya que se trata de integrar el nuevo producto a la cartera de créditos y empezar a cubrir la demanda de este tipo de crédito. En cuanto al software se dispondrá del mismo sistema que actualmente ya utilizan para efectuar los negocios crediticios.

- Distribución geográfica del mercado

Se implementará el nuevo producto financiero en su Agencia Matriz que se encuentra ubicada en las calles Espejo & Nueva York, Riobamba, Ecuador, Provincia de Chimborazo. Se encuentra en una zona bastante comercial y transitada.

5.5.3 Localización

La localización también es una variable importante de análisis ya que permite conocer las ventajas y desventajas de instalar en un punto geográfico una empresa, lo cual depende de diversos factores que se detallan a continuación.

5.5.3.1 Macro localización

La ubicación del nuevo producto financiero se realizará donde ya se encuentra instalado la oficina Matriz de la cooperativa en la ciudad de Riobamba, como se muestra en la siguiente Ilustración 3-5.

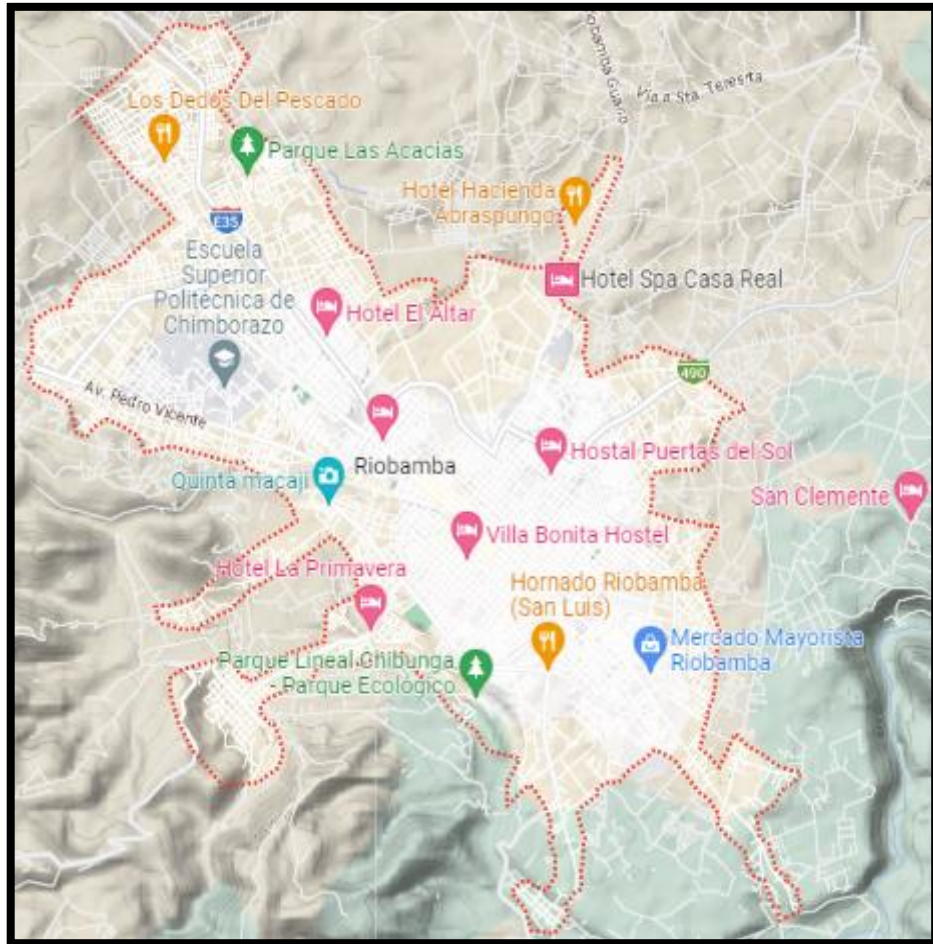


Ilustración 3-5: Macro localización COAC “P.A.I.S.” Ltda.

Fuente: Google Maps, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.5.3.2 Micro localización

El nuevo producto financiero “Créditos Verdes” se va a operar en la agencia Matriz de la cooperativa “P.A.I.S.” Ltda., que se encuentra en la calle Espejo 33-30 & Nueva York.

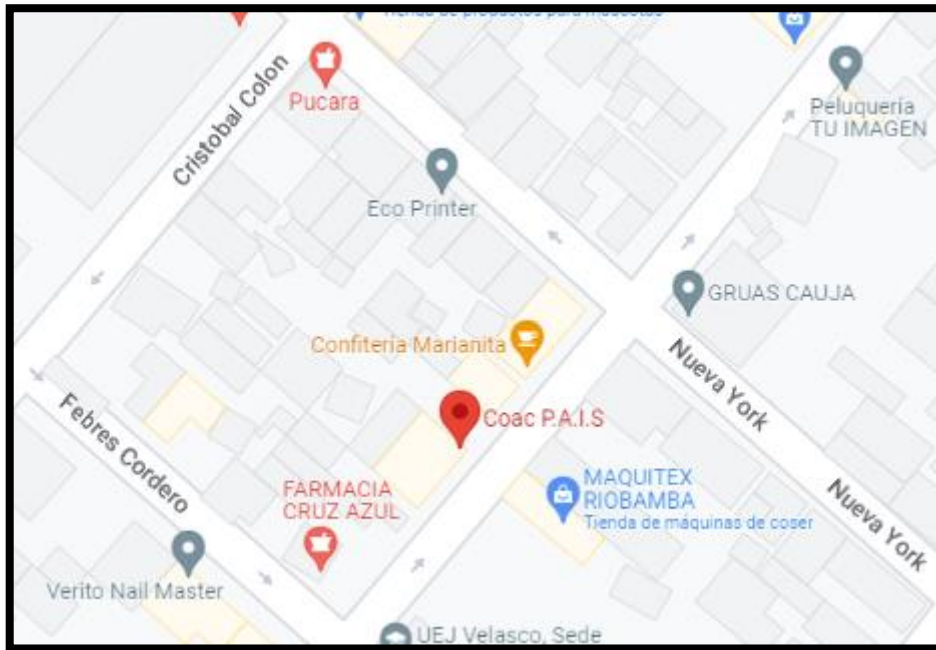


Ilustración 4-5: Ubicación geográfica de la COAC P.A.I.S. Ltda.

Fuente: Google Maps, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.5.4 Ingeniería del proyecto

5.5.4.1 Flujograma de la prestación del servicio

Tabla 10-5: Simbología del producto financiero

SIMBOLOGÍA	DETALLE
○	SOCIO
▭	ATENCIÓN AL CLIENTE
◇	DECISIÓN
▭	PRESTAR EL SERVICIO
▽	FIN

Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito P.A.I.S. Ltda., 2022.)

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

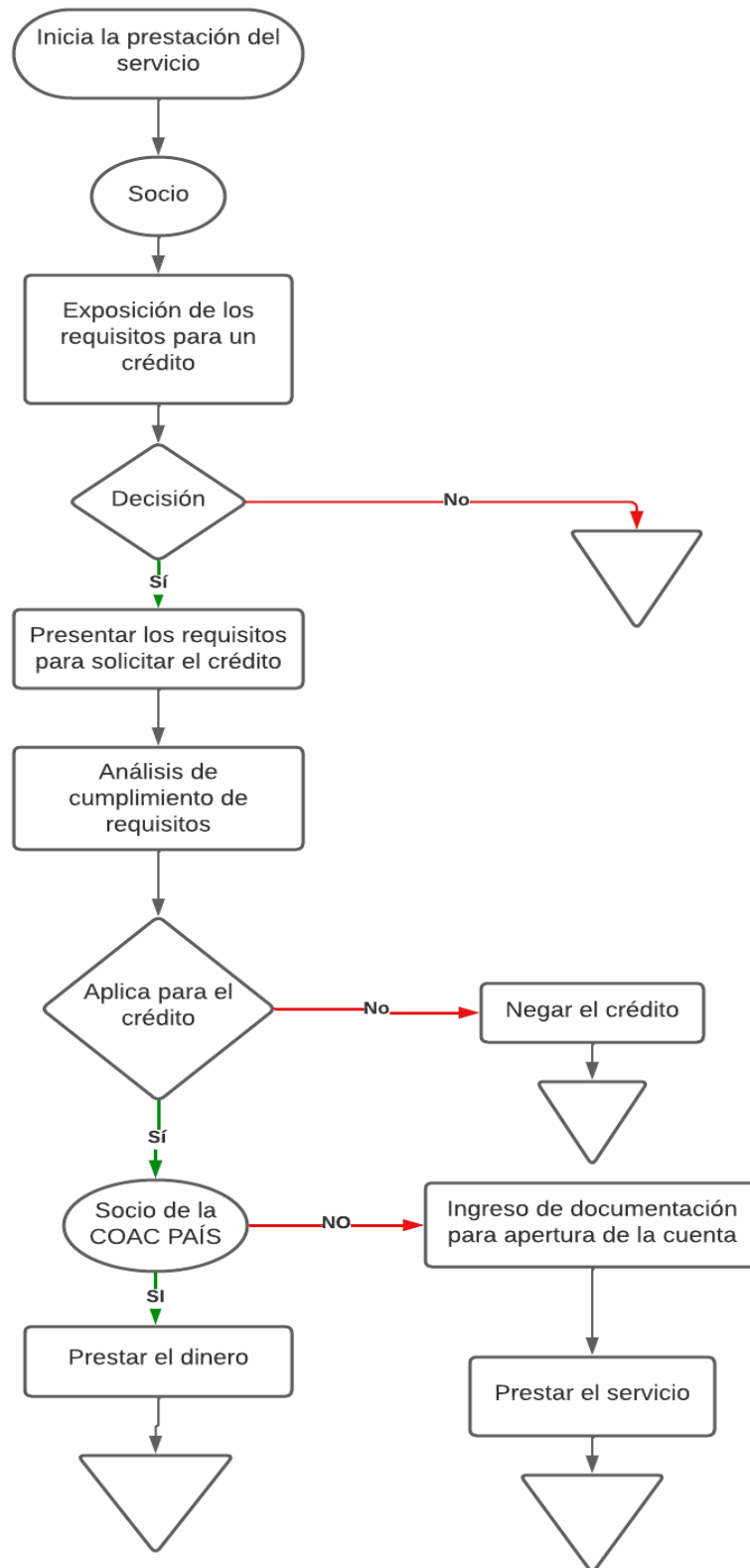


Ilustración 5-5: Flujograma para la prestación de servicios financieros.

Fuente: COAC PAIS, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.5.4.2 Proceso de solicitud del crédito

El proceso se manejará de la manera que se presenta a continuación, pues esto ayudará a que el socio este informado sobre el tipo de crédito que quiera obtener y que al solicitar un Crédito Verde este satisfecho con un servicio de calidad, ágil y eficiente.

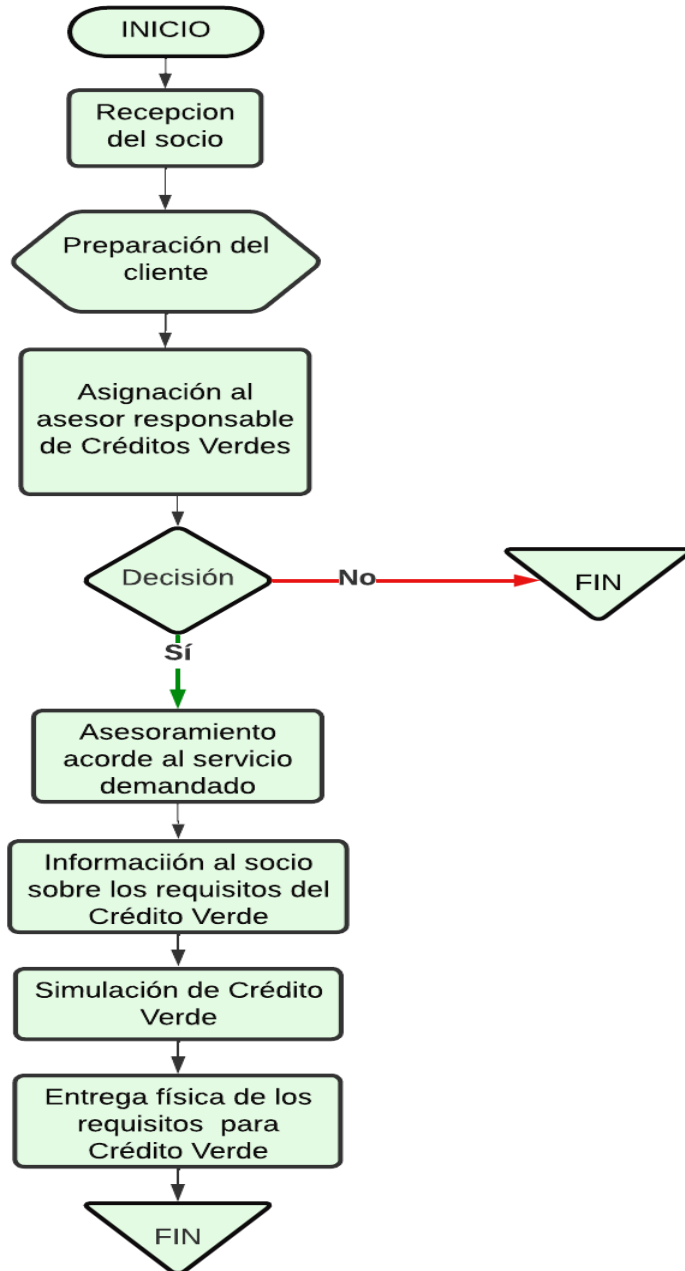


Ilustración 6-5: Flujograma de proceso de solicitud del crédito.

Fuente: COAC PAIS, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.5.4.3 Flujogramas del proceso de colocación del crédito

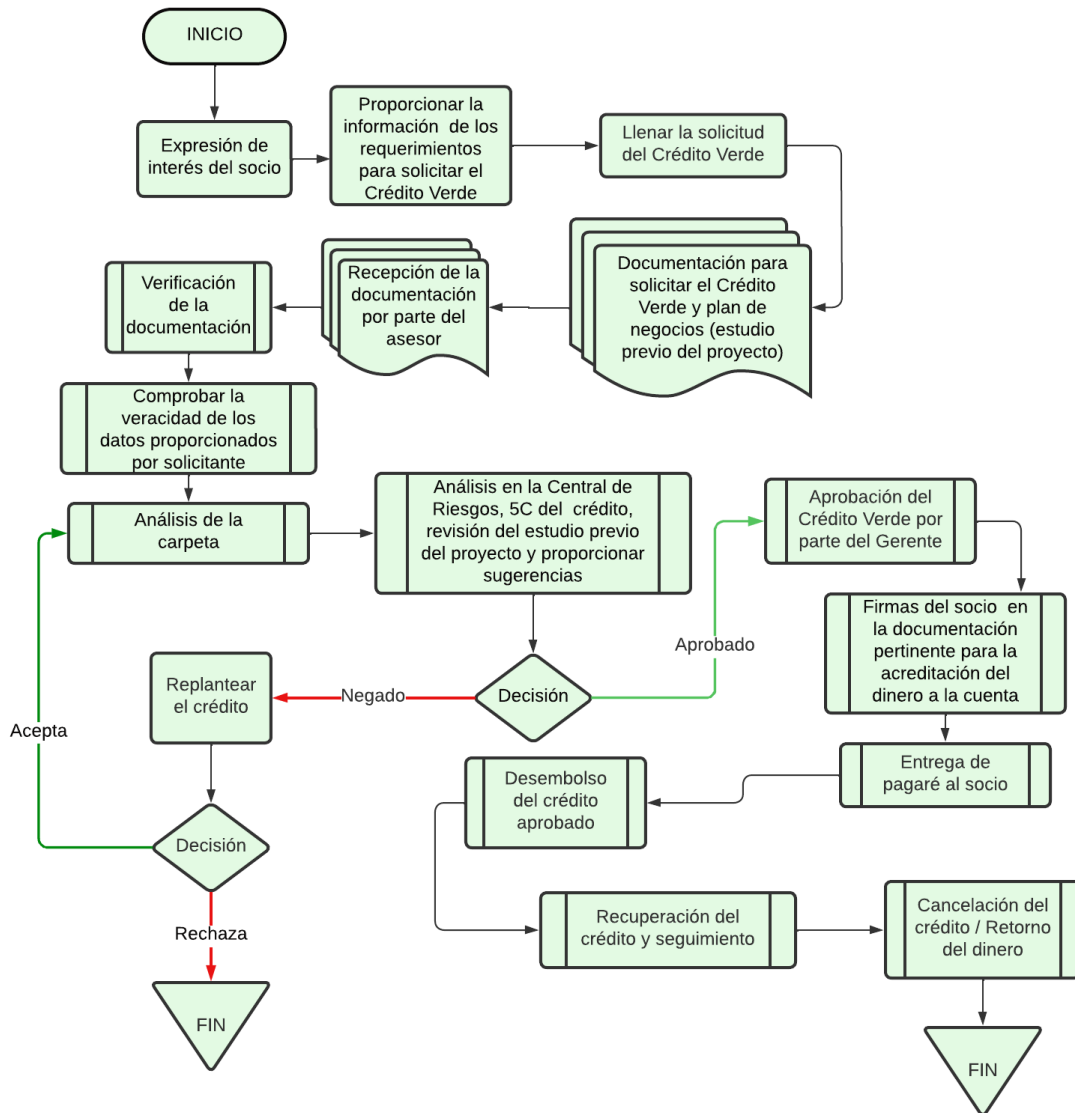


Ilustración 7-5: Proceso de colocación de créditos.

Fuente: COAC PAIS, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.5.4.4 Distribución en planta

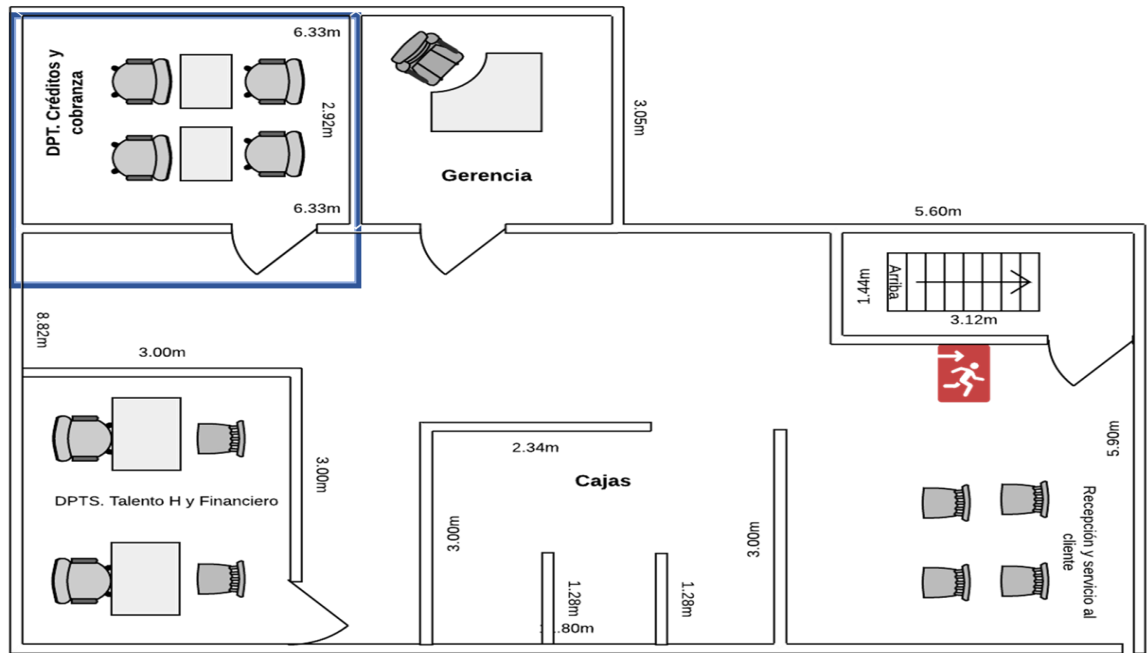


Ilustración 8-5: Distribución de la planta COAC P.A.I.S.

Fuente: COAC PAIS, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

La distribución de la planta comprende el adecuamiento de los distintos departamentos institucionales de la COAC P.A.I.S., como son el área de recepción y servicio al cliente, que se debe encontrar siempre cercano a la entrada de la institución, seguido el área de pagos que es donde se encuentran las cajas brindando los distintos servicios referentes a depósitos, retiros y pagos. En la misma dirección de la parte trasera se encuentran dos departamentos importantísimos como son el de Talento humano y Financiero como el área de crédito y cobranza, que también está cercano y muy conectado con la gerencia de la COAC.

5.5.4.5 Requerimientos (maquinaria y equipos, materia prima e insumos)

- El principal requerimiento del nuevo producto financiero a integrar a la COAC P.A.I.S. es referente a la financiación por parte de la CONAFIPS, sin embargo, existen otros rubros importantes dentro de las inversiones fijas que ya posee la cooperativa y se seguirán utilizando los mismos como son: muebles, enseres y equipo de oficina, equipos de computación, unidades de transporte (vehículos).

5.5.4.6 *Infraestructura*

La infraestructura es rentada, debido a que estudios anteriores han demostrado la viabilidad de hacerlo de esta manera, principalmente por la ubicación estratégica con la que se puede contar y que es base para lograr la colocación de créditos, apertura de cuentas de ahorro y otras actividades más.

Actualmente la infraestructura cuenta con sistemas de transporte público y privado, telecomunicaciones en excelente estado, servicio de electricidad sin complicaciones, sistema de almacenamiento y provisión de agua tratada, servicio de salud y emergencia comunitaria, y principalmente servicios de banca y finanzas.

5.6 **Marco Legal**

5.6.1 *Estudio Legal*

Según (Seps, 2022) en la **RESOLUCIÓN No. SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INR-INGINT-2022-003** emitida el 24 de agosto de 2022., Norma de Control para la Administración del Riesgo Ambiental y Social en las Cooperativas De Ahorro Y Crédito Y Asociaciones Mutualistas De Ahorro Y Crédito para la vivienda de acuerdo con los artículos debe generar lo siguiente:

Artículo 4.- Elementos Básicos de un SARAS. - Para poder implementar un SARAS, las entidades deberán contar al menos con:

- a) Política de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales;
- b) Definición de Funciones y Responsabilidades;
- c) Manual de Procedimientos SARAS; y,
- d) Informes de Gestión.

Artículo 8.- Sistema de control y seguimiento. - El sistema de control y seguimiento deberá prever los siguientes aspectos:

1. Reporte e información;
2. Difusión; y,
3. Supervisión.

Artículo 9.- Reporte e información. - Las entidades deben divulgar la información sobre sus políticas, procesos y procedimientos de Administración de Riesgo Ambiental y Social, para ello deberán contar con un proceso de reporte e información. Hasta el 31 de enero de cada año, las entidades deberán remitir a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria un Informe Anual de Gestión de Riesgo Ambiental y Social, adjuntando el acta de la sesión de Consejo de Administración en donde se aprobó dicho informe.

El informe anual debe contener como mínimo:

- a) Una descripción de las acciones llevadas a cabo internamente para fortalecer las capacidades institucionales para la correcta implementación o mejora del SARAS;
- b) Una descripción de las horas de capacitación destinadas por el personal de la entidad en la temática de SARAS, mencionando la capacidad técnica de la organización o del especialista que brindó la capacitación. También se deben incluir talleres o eventos liderados por el Oficial de Riesgo Ambiental en cuanto a capacitación del personal;
- c) Incluir un detalle del portafolio disgregado por nivel de riesgo alto, medio o bajo con su respectivo número de operaciones y volumen de crédito desembolsado con corte al 31 de diciembre;
- d) Detalle de las 10 operaciones de mayor monto calificadas con riesgo ambiental alto. Este detalle debe contener como mínimo: el número o código de la operación, la actividad económica, el nombre completo o razón social o denominación del prestatario, el monto de crédito otorgado, la fecha de desembolso y una descripción sucinta de las acciones tomadas con ese caso;
- e) Detalle de las operaciones que fueron admitidas para financiamiento condicionadas con un Plan de Acción acordado. Este detalle debe contener como mínimo: el número o código de la operación, la actividad económica, el nombre completo o razón social o denominación del prestatario, el monto de crédito otorgado, la fecha de desembolso y una descripción sucinta de las acciones recomendadas en este caso y el resultado del seguimiento;
- f) Detalle de quejas recibidas acerca de riesgos ambientales y sociales de actividades económicas financiadas por la entidad. Este detalle debe contener como mínimo: fecha de recepción, lugar del evento, remitente (puede ser anónimo), nombre o razón social del denunciado, descripción del procedimiento realizado para confirmar o descartar esa queja; y,
- g) Descripción de las acciones que se van a implementar durante el año entrante para mejorar el SARAS y el presupuesto asignado.

Artículo 10.- Difusión. - Las entidades deben publicar en sus respectivos portales de internet su Política de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales y la Lista de Exclusión.

Así mismo, en esta sección deben incluir un mecanismo de quejas o denuncias por afectación ambiental de actividades económicas financiadas por la entidad.

Artículo 11.- Supervisión. - La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria definirá los mecanismos para monitorear los avances en la implementación de la presente resolución por parte de las entidades.

Asimismo, podrá requerir en cualquier momento, toda la información que considere necesaria para dar cumplimiento a la presente normativa.

Las entidades controladas deberán remitir a este Organismo de Control toda la información relacionada con la presente norma, en los plazos y formatos que determine.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la misma resolución citada deberán cumplir con lo siguiente:

PRIMERA. - Las cooperativas de ahorro y crédito de todos los segmentos y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda deberán implementar el SARAS de forma progresiva durante un plazo de dos años contados desde la presente fecha, de acuerdo con el siguiente cronograma:

- a) Entidades de los segmentos 1 y 2 en 9 meses;
- b) Entidades del segmento 3 en 12 meses;
- c) Entidades de los segmentos 4 y 5 en 24 meses; y,
- d) Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda en 9 meses si en su portafolio tuvieren microcréditos.

SEGUNDA. - Las entidades deberán presentar a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la información requerida en el artículo 9 de la presente norma, a partir de enero del año siguiente al cumplimiento del cronograma previsto en la Disposición Transitoria Primera.

Requisitos para acceder al crédito de la CONAFIPS:

La CONAFIPS plantea tres requisitos indispensables y únicos para poder acceder a los créditos verdes que ofrece para las entidades financieras como son las cooperativas de ahorro y crédito. A continuación, se expone lo siguiente:

- Deben estar registradas en la SEPS y a fiel cumplimiento con la normativa financiera.
- Presentar la información correspondiente para evaluación de sus indicadores de gestión financiera y administrativa.
- Análisis de los procesos operativos de la institución.

5.6.2 Estudio Ambiental

Según la (CONAFIPS, 2022) las consideraciones previas para la adopción de un sistema de gestión ambiental y social para las cooperativas de ahorro y crédito son:

La implementación de un Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS), requiere un cuidadoso análisis en su incorporación por parte de las CAC, ya que el mismo debe incluir y adaptar en sus procesos internos la capacidad de identificar, priorizar y centrarse en los riesgos ambientales y sociales de su cartera de crédito, dependiendo tanto de su región, sector, proyecto o préstamo. Una gestión ambiental y social sistemática y adecuada de la cartera debe dar como resultado un mejor perfil de riesgo.

Según los esquemas internacionales aplicados por instituciones financieras para la instalación e implementación de esquemas SARAS, deben considerar los siguientes puntos centrales como:

- Garantizar el respaldo y apoyo permanentes de la alta gerencia para lograr la participación integral del personal.
- Integrar el SARAS en los procedimientos operativos y en la documentación de la institución financiera, en lugar de crear un sistema independiente.
- Planificar el proceso de implementación con otros cambios en los procedimientos operativos.
- Asegurarse de no sobrecargar al personal y a los clientes, pero manteniendo el carácter práctico y dinámico del sistema y de los procedimientos.
- Optar por una implementación progresiva en lugar de radical, y evaluar, ajustar y mejorar constantemente el SARAS, “la mejor manera de proceder es empezar y aprender haciendo”.

Establecimiento de Política de Administración de Riesgos Ambiental y Social – SARAS

El primer paso es la elaboración de una Política de Administración de Riesgo Ambiental y Social que debe desarrollar la CAC, la cual brinda una contextualización y declaración general sobre los objetivos, principios y compromisos de una institución, en temas de sostenibilidad ambiental, lucha contra el cambio climático y el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenibles

(ODS) y los va acotando hacia su operativización en la colocación de créditos. La política debe considerar los siguientes elementos:

- La Política SARAS debe ser aprobada por la alta gerencia de la CAC y revisada periódicamente.
- Incluir una lista de actividades que no son sujeto de los servicios financieros de la institución en lo que se denomina Lista de Exclusión.
- Debe divulgarse internamente para el conocimiento de los trabajadores de la CAC. Se recomienda su difusión externa hacia las partes interesadas, incluyendo socios y público en general.
- Mencionar las normativas ambientales del país y los estándares internacionales que se consideran como base del esquema propio de la CAC.
- Definir roles y responsabilidades para la aplicación de SARAS.
- Resaltar los mecanismos que se utilizarán para operativizar el SARAS en el proceso de crédito.
- Resaltar la importancia de la capacitación continua del personal a fin de facilitar la identificación de los riesgos ambientales y sociales.
- Evaluar y mejorar continuamente la efectividad y la correcta implementación del SARAS.
- Posicionar la necesidad de contar con un Oficial de Riesgo Ambiental y Social.
- La política puede publicarse en la página web y otras plataformas externas, como informes anuales o informes de rendición de cuentas.

Dentro de los requisitos ambientales primordialmente la CONAFIPS solicita que se entregue o se demuestre con evidencia física la certificación que acredite la respectiva preparación en créditos verdes. En este sentido, la COAC P.A.I.S., cuenta con las debidas certificaciones de sus asesores de créditos.



Ilustración 9-5: Certificación en créditos verdes y SARAS.

Fuente: COAC PAIS, 2023.

5.6.2.1 Proceso del CHEKLIST por parte del asesor de crédito

Tabla 11-5: CHEKLIST por parte del asesor de crédito

Nro. de Operación:		Actividad Económica:	
Nombre del Socio/a:		Producto específico:	
Monto del Crédito (USD):		Fecha de evaluación:	
Oficial de Negocios:		Oficina:	
Cuenta con:			
	Certificado ambiental	Registro ambiental	Licencia Ambiental
Desempeño Social			
# de Trabajadores Hombres:		# De afiliados al IESS hombres:	
# de Trabajadores Mujeres:		# De afiliados al IESS mujeres:	
as laborales recientes?	SI <input type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>	
¿Los trabajadores usan guantes, máscaras y gafas protectoras?	SI <input type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>	N/A <input type="checkbox"/>
		¿Los trabajadores están operando con suficiente espacio y luz?	SI <input type="checkbox"/>
			NO <input type="checkbox"/>
		¿El local cuenta con permiso de bomberos?	SI <input type="checkbox"/>
			No <input type="checkbox"/>
			NA <input type="checkbox"/>
Observar en la Visita	SI	NO	No Aplica
Comentarios			
a. Se descargan las aguas residuales lejos de los cursos de agua.			
b. Los materiales peligrosos y/o inflamables se almacenan de forma segura.			
c. El aire en el interior de la instalación está libre de olores fuertes.			
d. El aire en los alrededores de la instalación está libre de olores fuertes.			
e. El impacto del ruido en los alrededores es limitado.			
f. El sitio está generalmente limpio, ordenado y libre de peligros de tropiezos.			
g. La instalación del negocio está ubicada en una zona industrial o especializada.			
h. Las condiciones higiénicas, sobre todo durante las operaciones de procesamiento de alimentos y similares, son buenas/excelentes.			

Fuente: Otorgamiento de crédito CONAFIPS, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.6.3 Estudio Administrativo

5.6.3.1 Estructura orgánica

La estructura orgánica de la COAC P.A.I.S., está dividida en dos partes: tenemos a la dirección compuesta por la asamblea general de socios como órgano principal, de un consejo de administración, de vigilancia y de auditoría externa. La siguiente parte lo componen los departamentos o jefaturas empezando desde la gerencia que se encuentra precediendo a la Recursos humanos, departamento financiero, departamento de crédito y cobranza, de servicios al cliente y de seguridad. A continuación, se evidencia el siguiente organigrama:

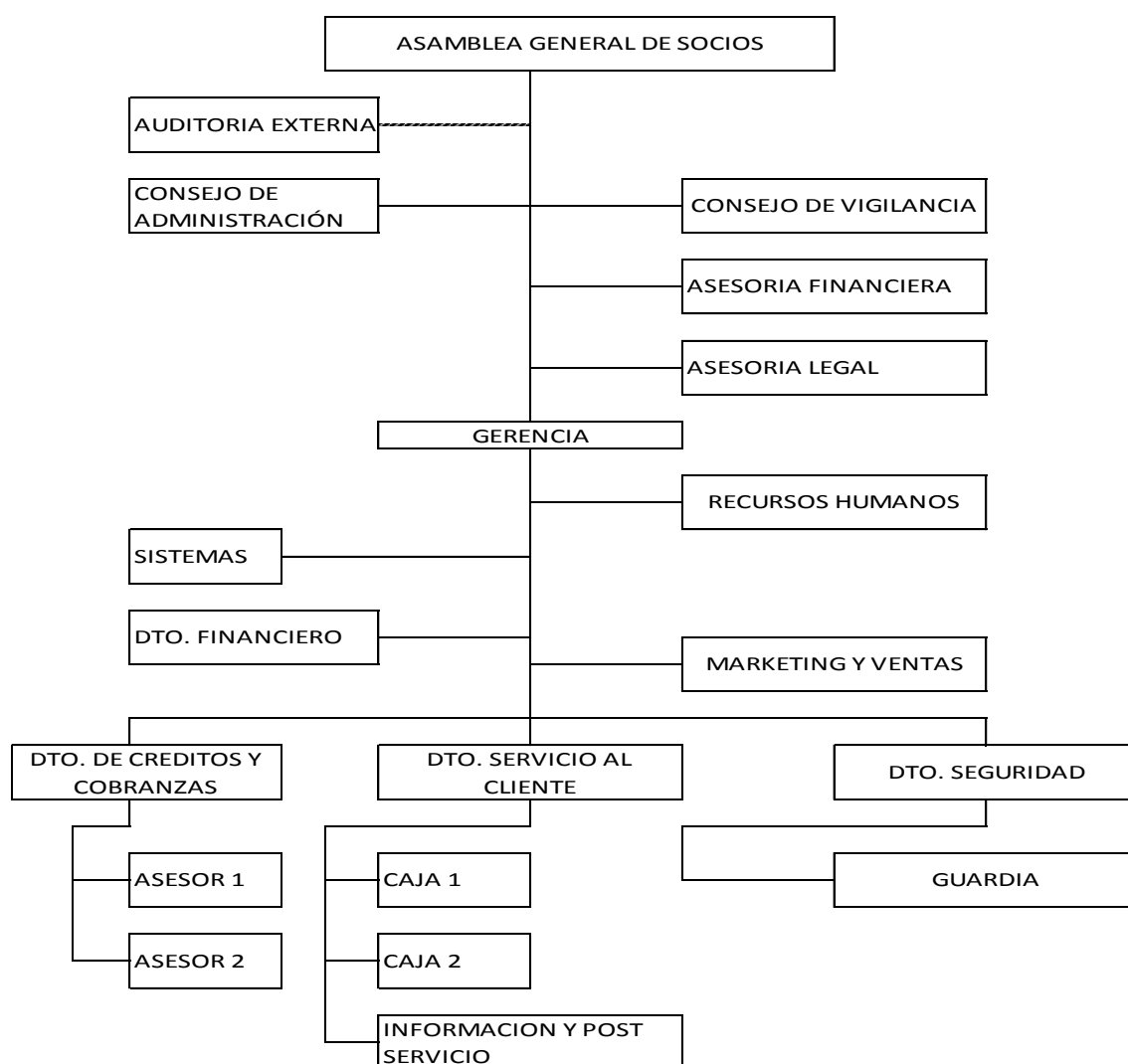


Ilustración 10-5: Organigrama estructural COAC P.A.I.S.

Fuente: COAC PAIS, 2023.

5.6.3.2 Estructura funcional

Se trabajará con el mismo personal que se ha venido laborando en la institución en las diferentes áreas de trabajo como son: Consejo de administración, Consejo de vigilancia, Gerencia, Área de servicio al cliente, Crédito y cobranzas en este caso como la colocación del crédito está dentro de este departamento se estructura el siguiente organigrama funcional.

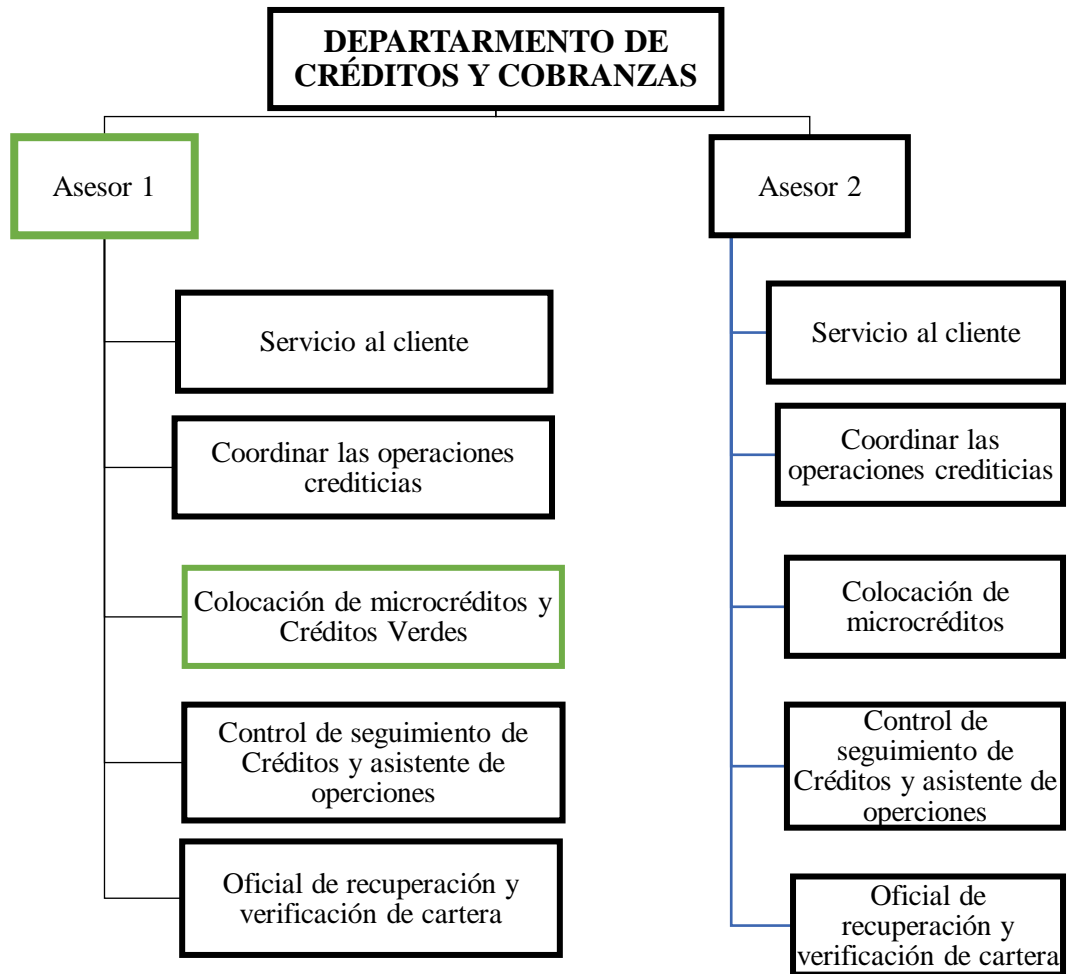


Ilustración 11-5: Organigrama Funcional COAC P.A.I.S.

Fuente: COAC PAIS, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7 Estudio económico y financiero

5.7.1 Inversiones del Proyecto

Dentro de las inversiones del proyecto se encuentra toda la cantidad de dinero necesaria para poner un proyecto en operación.

5.7.1.1 Inversiones Fijas

Las inversiones fijas por su parte permiten también poner en marcha un proyecto que la empresa u organización estén dispuestos a realizar, pero para lo cual se va a utilizar los mismos activos fijos que ya se han venido utilizando en la cooperativa.

Tabla 12-5: Activos fijos

INVERSIONES FIJAS		
Cantidad	Detalle	Precio Total
1	Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 400,00
	TOTAL DE INVERSIONES FIJAS	\$ 400,00

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.1.2 Inversiones diferidas

Para poder dar vida a este proyecto que es la implementación del nuevo producto financiero “Créditos Verdes” en la COAC “P.A.I.S.” Ltda., se deben determinar algunos gastos que se debe tener en cuenta para la correcta ejecución del mismo, a continuación, detallamos los gastos que se consideraron:

Tabla 13-5: Inversiones diferidas

INVERSIONES DIFERIDAS	
Detalle	Precio Total
Capacitaciones sobre el nuevo producto financieros	\$ 400,00
Incentivos comerciales para nuevos socios	\$ 480,00
Software	\$ 300,00
TOTAL DE INVERSIONES DIFERIDAS	\$ 1.180,00

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.1.3 Capital de Trabajo

El capital de trabajo o de giro es muy reconocido por su importantísima función dentro de las empresas, ya que permite estimar el costo de poner en movimiento las actividades de la empresa para que esta funcione adecuadamente con eficiencia y seguridad.

Tabla 14-5: Detalle del capital de giro

CAPITAL DE TRABAJO		
Cantidad	Detalle	Costo Total
	Efectivo	\$ 228.344,45
1	Asesor de Créditos	\$ 1.733,19
	Materia prima indirecta	\$1.066,06
	Gastos Administrativos	\$ 7.276,30
	TOTAL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 238.420,00

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.1.4 Resumen de la inversión

Dentro del resumen de la inversión están detallados lo que son inversiones fijas, diferidas y capital de trabajo para su puesta en marcha el proyecto.

Tabla 15-5: Resumen de la inversión

RESUMEN DE LA INVERSIÓN	
RUBRO	VALOR
Inversión Fija	\$ 400,00
Inversión Diferida	\$ 1.180,00
Capital de Trabajo	\$ 238.420,00
TOTAL	\$ 240.000,00

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.2 Financiamiento del Proyecto

5.7.2.1 Financiamiento por terceros

La financiación se realiza mediante la CONAFIPS, respaldada por la SEPS, cubre el 83% de la inversión que es de 200.000,00 a una tasa efectiva del 7% y a un plazo de 8 cuotas anuales, en tipo renta fija.

Tabla 16-5: Tabla de amortización del préstamo

Préstamo:	\$ 200.000,00			
Tasa Interés:	7,00%			
Plazo:	8			
Período	Pago Capital	Pago Interés	Cuota	Saldo
0				\$ 200.000,00
1	\$ 19.493,55	\$ 14.000,00	\$ 33.493,55	\$ 180.506,45
2	\$ 20.858,10	\$ 12.635,45	\$ 33.493,55	\$ 159.648,35
3	\$ 22.318,17	\$ 11.175,38	\$ 33.493,55	\$ 137.330,18
4	\$ 23.880,44	\$ 9.613,11	\$ 33.493,55	\$ 113.449,74
5	\$ 25.552,07	\$ 7.941,48	\$ 33.493,55	\$ 87.897,67
6	\$ 27.340,72	\$ 6.152,84	\$ 33.493,55	\$ 60.556,95
7	\$ 29.254,57	\$ 4.238,99	\$ 33.493,55	\$ 31.302,39
8	\$ 31.302,39	\$ 2.191,17	\$ 33.493,55	\$ 0,00

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.2.2 *Financiamiento de la inversión*

El financiamiento va a ser mediante la CONAFIPS que cubrirá el 83% de la inversión y el 17% será por parte de la cooperativa aportando su capital social.

Tabla 17-5: Financiamiento de la inversión

FINANCIAMIENTO DE LA INVERSIÓN		
RUBRO	VALOR	PORCENTAJE
Capital Propio	\$ 40.000,00	17%
Crédito CONAFIPS	\$ 200.000,00	83%
INVERSIÓN TOTAL	\$ 240.000,00	100%

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.3 Ingresos del Proyecto

Los ingresos provienen de las solicitudes aprobadas de todos los postulantes, lo cual se ha determinado un total de 48 solicitudes de crédito aprobadas en el año para poder cumplir con el 100% del monto destinado para este nuevo producto financiero.

Tabla 18-5: Cálculo de los ingresos

Detalle	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Créditos otorgados acumulados	48	68	117	159	247
Créditos otorgados por año	48	20	49	90	108
Otros ingresos por apertura de cuenta	\$ 1.440,00	\$ 607,51	\$ 1.471,33	\$ 2.699,57	\$ 3.230,96
Interés aplicado	16%	16%	16%	16%	16%
Monto entregado	\$ 228.344,45	\$ 97.629,64	\$233.567,71	\$428.903,43	\$ 514.268,97
Monto recuperado cap / int	\$ 96.189,64	\$ 232.960,19	\$ 427.432,11	\$ 511.569,40	\$ 727.392,55
Recuperación capital	\$ 64.288,92	\$ 171.447,86	\$355.541,30	\$411.774,97	\$ 580.871,15
Créditos año 1	\$ 64.288,92	\$ 64.288,92	\$ 64.288,92		
Créditos año 2		\$ 107.158,93	\$ 112.636,27	\$ 112.636,27	
Créditos año 3			\$ 178.616,11	\$ 178.616,11	\$ 291.252,38
Créditos año 4				\$ 120.522,59	\$ 120.522,59
Créditos año 5					\$ 169.096,19
Recuperación interes	\$ 31.900,72	\$ 61.512,34	\$ 71.890,81	\$ 99.794,44	\$ 146.521,40
Recuperación interes año 1	\$ 31.900,72	\$ 31.900,72	\$ 31.900,72		
Recuperación interes año 2		\$ 29.611,62	\$ 24.134,28	\$ 24.134,28	
Recuperación interes año 3			\$ 15.855,80	\$ 15.855,80	\$ 39.990,09
Recuperación interes año 4				\$ 59.804,35	\$ 59.804,35
Recuperación interes año 5					\$ 46.726,96

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.3.1 Presupuesto de Costos y Gastos

Tabla 19-5: Proyección de costos y gastos

PRESUPUESTO DE COSTOS Y GASTOS					
COSTO MATERIA PRIMA DIRECTA					
Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Crédito CONAFIPS	\$33.493,55	\$33.493,55	\$33.493,55	\$33.493,55	\$33.493,55
Solicitud de crédito	\$ 60,00	\$ 25,31	\$ 61,31	\$ 112,48	\$ 134,62
Buró de crédito	\$ 144,00	\$ 60,75	\$ 147,13	\$ 269,96	\$ 323,10
Libretas	\$ 38,40	\$ 16,20	\$ 39,24	\$ 71,99	\$ 86,16
Total	\$33.735,95	\$33.595,82	\$33.741,23	\$33.947,98	\$34.037,43
COSTO MANO DE OBRA DIRECTA					
Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Asesor de créditos	\$1.733,19	\$1.936,62	\$2.163,92	\$2.417,90	\$2.701,69
Total	\$1.733,19	\$1.936,62	\$2.163,92	\$2.417,90	\$2.701,69
COSTOS INDIRECTOS					
Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Depreciaciones	\$ 1.066,06	\$ 1.066,06	\$ 1.066,06	\$ 770,90	\$ 770,90
TOTAL	\$1.066,06	\$1.066,06	\$1.066,06	\$770,90	\$770,90
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS (Anuales)					
Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Gerente	\$ 3.599,45	\$ 4.021,91	\$ 4.493,97	\$ 5.021,42	\$ 5.610,79
Cajero	\$ 1.121,83	\$ 1.253,50	\$ 1.400,63	\$ 1.565,02	\$ 1.748,71
Energía eléctrica	\$ 40,32	\$ 40,92	\$ 41,54	\$ 42,16	\$ 42,79
Telefonía	\$ 76,03	\$ 77,17	\$ 78,33	\$ 79,51	\$ 80,70
Amortizaciones	\$ 236,00	\$ 236,00	\$ 236,00	\$ 236,00	\$ 236,00
Internet	\$ 95,62	\$ 97,05	\$ 98,51	\$ 99,98	\$ 101,48
Agua potable	\$ 31,97	\$ 32,45	\$ 32,93	\$ 33,43	\$ 33,93
Publicidad	\$ 240,00	\$ 243,60	\$ 247,25	\$ 250,96	\$ 254,73
Transporte	\$ 159,84	\$ 162,24	\$ 164,67	\$ 167,14	\$ 169,65
Materiales de oficina	\$ 33,60	\$ 34,10	\$ 34,62	\$ 35,13	\$ 35,66
Impuestos	\$ 1.641,64	\$ 1.641,64	\$ 1.641,64	\$ 1.641,64	\$ 1.641,64
TOTAL	\$ 7.276,30	\$ 7.840,60	\$ 8.470,09	\$ 9.172,40	\$ 9.956,08

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

En cuanto al presupuesto administrativo y de ventas, esto esta designado por parte del comité administrativo y las demás dignidades de la COAC P.A.I.S. además se encuentran los costos de materia prima, mano de obra y los costos indirectos.

5.7.3.2 Presupuesto Gastos Financieros

Tabla 20-5: Proyección de gastos financieros

GASTOS FINANCIEROS (Anuales)						
Cantidad	Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
1	Cuota del Préstamo	\$ 33.493,55	\$ 33.493,55	\$ 33.493,55	\$ 33.493,55	\$ 33.493,55
	TOTAL	\$ 33.493,55	\$ 33.493,55	\$ 33.493,55	\$ 33.493,55	\$ 33.493,55

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.3.3 Depreciaciones

Dentro del presente trabajo se toma en cuenta los activos fijos que se van a implementar en la cooperativa más los que actualmente ya han venido trabajando, como son los equipos de computación, unidades de transporte.

Tabla 21-5: Depreciaciones anuales

DEPRECIACIONES							
Activo	Valor del Activo	Vida Útil (años)	Depreciación Anual				
			1	2	3	4	5
Muebles, enseres y equipos de oficina	400,00	5	\$ 80,00	\$80,00	\$80,00	\$80,00	\$80,00
Equipos de computación	885,47	3	\$ 295,16	\$295,16	\$295,16	\$0,00	\$0,00
Unidades de transporte	3454,52	5	\$ 690,90	\$690,90	\$690,90	\$690,90	\$690,90
TOTAL DE INVERSIONES FIJAS	4739,99		1066,06	1066,06	1066,06	770,90	770,90

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.3.4 Amortizaciones

La amortización se le considera como la disminución del activo, se toma a consideración la inversión inicial, diferida y los años proyectados como podemos observar a continuación.

Tabla 22-5: Amortizaciones anuales

AMORTIZACIONES							
Activo	Valor del Activo	Vida Útil (años)	Amortización Anual				
			1	2	3	4	5
Capacitaciones sobre el nuevo producto financieros	\$ 400,00	5	\$80,00	\$80,00	\$80,00	\$80,00	\$80,00
Incentivos comerciales para nuevos socios	\$ 480,00	5	\$96,00	\$96,00	\$96,00	\$96,00	\$96,00
Software	\$ 300,00	5	\$60,00	\$60,00	\$60,00	\$60,00	\$60,00
TOTAL	\$400,00		\$236,00	\$236,00	\$236,00	\$236,00	\$236,00

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.4 Estados Financieros Proyectados

5.7.4.1 Balance General Proyectado

La proyección para el siguiente cálculo está en base al monto recuperado anualmente.

Tabla 23-5: Estado de Situación Financiera

BALANCE GENERAL PROYECTADO						
DETALLE RUBROS	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
ACTIVO CORRIENTE	\$ 238.420,00	\$ 318.096,12	\$ 311.096,92	\$ 388.659,26	\$ 588.632,57	\$ 840.617,25
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 238.420,00	\$ 318.096,12	\$ 311.096,92	\$ 388.659,26	\$ 588.632,57	\$ 840.617,25
ACTIVO FIJO	\$ 400,00	-\$ 1.066,06	-\$ 2.132,12	-\$ 3.198,18	-\$ 4.264,24	-\$ 5.330,30
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 400,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
- Depreciaciones	\$ 0,00	-\$ 1.066,06	-\$ 2.132,12	-\$ 3.198,18	-\$ 4.264,24	-\$ 5.330,30
ACTIVO DIFERIDO	\$ 1.180,00	-\$ 236,00	-\$ 472,00	-\$ 708,00	-\$ 944,00	-\$ 1.180,00
- Amortizaciones	\$ 1.180,00	-\$ 236,00	-\$ 472,00	-\$ 708,00	-\$ 944,00	-\$ 1.180,00
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 240.000,00	\$ 316.794,06	\$ 308.492,80	\$ 384.753,08	\$ 583.424,33	\$ 834.106,95
PASIVO	\$ 200.000,00	\$ 180.506,45	\$ 159.648,35	\$ 137.330,18	\$ 113.449,74	\$ 87.897,67
Corriente	\$ 19.493,55	\$ 20.858,10	\$ 22.318,17	\$ 23.880,44	\$ 25.552,07	\$ 27.340,72
No Corriente	\$ 180.506,45	\$ 159.648,35	\$ 137.330,18	\$ 113.449,74	\$ 87.897,67	\$ 60.556,95
PATRIMONIO	\$ 40.000,00	\$ 136.287,61	\$ 148.844,45	\$ 247.422,90	\$ 469.974,59	\$ 746.209,28
Capital	\$ 40.000,00	\$ 40.000,00	\$ 40.000,00	\$ 40.000,00	\$ 40.000,00	\$ 40.000,00
Resultados del Ejercicio	\$ 0,00	\$ 96.287,61	\$ 12.556,84	\$ 98.578,45	\$ 222.551,69	\$ 276.234,69
Resultados Acumulados	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 96.287,61	\$ 108.844,45	\$ 207.422,90	\$ 429.974,59
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 240.000,00	\$ 316.794,06	\$ 308.492,80	\$ 384.753,08	\$ 583.424,33	\$ 834.106,95

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.4.2 Estado de Resultados Proyectados

Como queda demostrado en el presente estado financiero, el margen de utilidad de esta operación como es la colocación de créditos verdes es de al menos el 43% respecto a la colocación de créditos brutos. Además, se evidencia un coste de implementación del producto financiero óptimo respecto a los ingresos brutos obtenidos por cuenta de esta nueva operación financiera.

Tabla 24-5: Estado de pérdidas y ganancias

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO					
RUBROS / AÑOS DE VIDA	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Créditos brutos	\$ 228.344,45	\$ 97.629,64	\$ 233.567,71	\$ 428.903,43	\$ 514.268,97
Costo del producto financiero	-\$ 36.535,21	-\$ 36.598,50	-\$ 36.971,21	-\$ 37.136,78	-\$ 37.510,02
= Utilidad Bruta	\$ 191.809,24	\$ 61.031,15	\$ 196.596,50	\$ 391.766,65	\$ 476.758,95
- Gastos de Administración	-\$ 7.276,30	-\$ 7.840,60	-\$ 8.470,09	-\$ 9.172,40	-\$ 9.956,08
- Gasto Financiero	-\$ 33.493,55	-\$ 33.493,55	-\$ 33.493,55	-\$ 33.493,55	-\$ 33.493,55
= Utilidad antes de Participación	\$ 151.039,39	\$ 19.697,00	\$ 154.632,86	\$ 349.100,70	\$ 433.309,32
- 15% Participación Trabajadores	-\$ 22.655,91	-\$ 2.954,55	-\$ 23.194,93	-\$ 52.365,10	-\$ 64.996,40
= Utilidad antes de Impuestos	\$ 128.383,48	\$ 16.742,45	\$ 131.437,93	\$ 296.735,59	\$ 368.312,92
- Impuesto a la Renta	-\$ 32.095,87	-\$ 4.185,61	-\$ 32.859,48	-\$ 74.183,90	-\$ 92.078,23
= Utilidad Neta	\$ 96.287,61	\$ 12.556,84	\$ 98.578,45	\$ 222.551,69	\$ 276.234,69

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.4.3 Flujos Netos de Caja Proyectados

Los flujos que refleja el implementar el nuevo producto financiero son positivos, por lo que se prevé que el proyecto empieza a mostrar signos de rentabilidad.

Tabla 25-5: Flujo de caja proyectado

FLUJO NETO DE EFECTIVO						
RUBROS	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Ventas Netas		\$ 228.344,45	\$ 97.629,64	\$ 233.567,71	\$ 428.903,43	\$ 514.268,97
- Costo de Producción		-\$ 36.535,21	-\$ 36.598,50	-\$ 36.971,21	-\$ 37.136,78	-\$ 37.510,02
= Utilidad Bruta		\$ 191.809,24	\$ 61.031,15	\$ 196.596,50	\$ 391.766,65	\$ 476.758,95
- Gastos de Administración		-\$ 7.276,30	-\$ 7.840,60	-\$ 8.470,09	-\$ 9.172,40	-\$ 9.956,08
- Gasto Financiero		-\$ 33.493,55	-\$ 33.493,55	-\$ 33.493,55	-\$ 33.493,55	-\$ 33.493,55
= Utilidad antes de Participación		\$ 151.039,39	\$ 19.697,00	\$ 154.632,86	\$ 349.100,70	\$ 433.309,32
- 15% Participación Trabajadores		-\$ 22.655,91	-\$ 2.954,55	-\$ 23.194,93	-\$ 52.365,10	-\$ 64.996,40
= Utilidad antes de Impuestos		\$ 128.383,48	\$ 16.742,45	\$ 131.437,93	\$ 296.735,59	\$ 368.312,92
- Impuesto a la Renta		-\$ 32.095,87	-\$ 4.185,61	-\$ 32.859,48	-\$ 74.183,90	-\$ 92.078,23
= Utilidad Neta		\$ 96.287,61	\$ 12.556,84	\$ 98.578,45	\$ 222.551,69	\$ 276.234,69
+ Depreciaciones		\$ 1.066,06	\$ 1.066,06	\$ 1.066,06	\$ 1.066,06	\$ 1.066,06
+ Amortizaciones		\$ 236,00	\$ 236,00	\$ 236,00	\$ 236,00	\$ 236,00
- Pago Préstamo (Capital)		-\$ 19.493,55	-\$ 20.858,10	-\$ 22.318,17	-\$ 23.880,44	-\$ 25.552,07
- Inversiones						
Fija	\$ 400,00					
Diferida	\$ 1.180,00					
Capital de Trabajo	\$ 238.420,00					
= Flujo Neto de Efectivo	-\$ 240.000,00	\$ 78.096,12	-\$ 6.999,20	\$ 77.562,34	\$ 199.973,31	\$ 251.984,68

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

5.7.5 Cálculo de la tasa de descuento

Tabla 26-5: Tasa de descuento

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO		Calculo CPK		
Capital Propio	\$ 40.000,00	17%	11,5%	1,92%
Capital de Terceros	\$ 200.000,00	83%	7%	5,83%
TOTAL	\$ 240.000,00	100%	CPK	7,75%
kd(1*-T)	8%			

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

La tasa de descuento viene dada por la ponderación del capital propio y externo respecto al total de la financiación, y calculado en función al costo de cada operación, como se puede observar, el costo de la financiación con la CONAFIPS puede llegar al 7%, en tanto que el capital propio podría tener una rentabilidad en otro tipo de inversión del 11.5%. Teniendo en consideración que el costo de capital con entidades bancarias es igual a $Kd(1-T)$ lo que es igual a $07*(1-0,25)$. Entonces, tenemos a KD que representa la tasa de interés, y presenta una tasa de descuento del 8% debido a que el uso de la deuda tiene como beneficio la deducción de impuestos a los intereses.

5.7.6 Criterios de evaluación financiera

5.7.6.1 Valor Actual Neto

Tabla 27-5: Actualización de los flujos de caja

AÑOS	FNE	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN	FNE ACTUALIZADOS	FNE ACTUALIZ. Y ACUMULADOS
0	-\$ 240.000,00	1,000000	-\$ 240.000,00	-\$ 240.000,00
1	\$ 78.096,12	0,928074	\$ 72.479,00	-\$ 167.521,00
2	-\$ 6.999,20	0,861322	-\$ 6.028,57	-\$ 173.549,57
3	\$ 77.562,34	0,799371	\$ 62.001,06	-\$ 111.548,51
4	\$ 199.973,31	0,741875	\$ 148.355,25	\$ 36.806,74
5	\$ 251.984,68	0,688515	\$ 173.495,31	\$ 210.302,05

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

El Valor Actual Neto (VAN) obtenido en este proyecto es de: **\$ 210.302,05** al ser positivo indica que el proyecto si es viable, por lo que se recomienda seguir con el proyecto.

5.7.6.2 Tasa Interna de Retorno

La tasa interna de retorno para este proyecto es de **28,24 %** mayor a la tasa de descuento del 8 % por lo que se concluye que es rentable la adaptación de los créditos verdes a la COAC P.A.I.S. El cálculo de este indicador se realizó con la fórmula de Excel mediante los flujos de caja obtenidos.

$$TIR(r) = \frac{FNC1}{(1+r)^1} + \frac{FNC2}{(1+r)^2} + \frac{FNCn}{(1+r)^n} - I = 0$$

5.7.6.3 Relación Beneficio Costo

Es un indicador que relaciona el acumulado de los ingresos actualizados frente al acumulado de los costos y gastos (egresos) actualizados más la inversión. El resultado debe ser mayor a 1 para considerar que es viable, caso contrario no es funcional continuar con el proyecto.

Tabla 28-5: Actualización del presupuesto de ingresos y egresos

CÁLCULO DE LA RELACIÓN BENEFICIO COSTO (RBC)					
AÑOS	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN	INGRESOS	EGRESOS	INGRESOS ACTUALIZADOS	EGRESOS ACTUALIZADOS
0	1,00000	\$ 0,00	-\$ 240.000,00		-\$ 240.000,00
1	0,894694	\$ 228.344,45	-\$ 132.056,84	\$ 204.298,51	-\$ 118.150,52
2	0,800478	\$ 97.629,64	-\$ 85.072,81	\$ 78.150,40	-\$ 68.098,92
3	0,716183	\$ 233.567,71	-\$ 134.989,26	\$ 167.277,31	-\$ 96.677,06
4	0,640765	\$ 428.903,43	-\$ 206.351,74	\$ 274.826,45	-\$ 132.223,04
5	0,573289	\$ 514.268,97	-\$ 238.034,28	\$ 294.824,84	-\$ 136.462,48

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

$$RBC = \frac{\$ 1.019.377,51}{551612,03+240.000,00}$$

$$= \$ 1,29$$

Este indicador revela que por cada dólar de inversión retorna 29 centavos lo que indica que es una buena inversión.

5.7.6.4 Período de Recuperación de la Inversión

Tabla 29-5: Cálculo de recuperación de la Inversión

CÁLCULO DEL PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN (PRI)				
AÑOS	FNE	FACTOR DE ACTUALIZACIÓN	FNE ACTUALIZADOS	FNE ACTUALIZ. Y ACUMULADOS
0	-\$ 240.000,00	1,000000	-\$ 240.000,00	-\$ 240.000,00
1	\$ 78.096,12	0,928074	\$ 72.479,00	-\$ 167.521,00
2	-\$ 6.999,20	0,861322	-\$ 6.028,57	-\$ 173.549,57
3	\$ 77.562,34	0,799371	\$ 62.001,06	-\$ 111.548,51
4	\$ 199.973,31	0,741875	\$ 148.355,25	\$ 36.806,74
5	\$ 251.984,68	0,688515	\$ 173.495,31	\$ 210.302,05

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

$$PRI = 3 \Delta \left\{ \left| -\frac{450302,0496}{111.548,51/148.355,25} \right| * 12 \right\}$$

$$PRI = 3^{0,75}$$

$$PRI = 3 \text{ años } 9 \text{ mes}$$

La inversión si es viable ya que los indicadores anteriores lo demuestran y en conjunto con el PRI en la que se recupera la inversión en 3 años 9 meses, se deduce que es factible incursionar en los créditos verdes.

5.8 Análisis de sensibilidad

El análisis de sensibilidad permite conocer los cambios que pueden ocurrir en una variable al realizar modificaciones en el estudio financiero. En el presente caso, los principales cambios que son considerados como determinantes son los ingresos afectados por una alza o disminución de los créditos por colocar y la tasa de interés de financiación. Es importante realizar este análisis ya que complementa a la información financiera y permite tomar mejores decisiones respecto a la factibilidad del proyecto.

Tabla 30-5: Análisis de sensibilidad otorgamiento del crédito

Análisis de sensibilidad										
Variación de créditos otorgados por año										
		Escenario Pesimista				Valores actuales	Escenario Optimista			
		-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%	40%
Créditos otorgados por año	48	29	34	38	43	48	53	58	62	67
VAN	\$ 210.302,05	\$ -35.957,44	\$ 27.144,93	\$ 90.187,49	\$ 150.244,77	\$ 210.302,05	\$ 270.359,33	\$ 330.416,60	\$ 390.473,88	\$ 450.531,16
TIR	28,24%	3,08%	10,97%	17,69%	23,26%	28,24%	32,77%	36,95%	40,82%	44,45%
PRI	3 años, 9 mes(es)		4 años, 9 mes(es)	4 años, 4 mes(es)	4 años, 0 mes(es)	3 años, 9 mes(es)	3 años, 7 mes(es)	3 años, 5 mes(es)	3 años, 3 mes(es)	3 años, 2 mes(es)
RBC	\$ 1,29	\$ 1,02	\$ 1,10	\$ 1,17	\$ 1,23	\$ 1,29	\$ 1,34	\$ 1,39	\$ 1,44	\$ 1,48

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

Tabla 31-5: Análisis de sensibilidad tasa de interés del crédito

Análisis de sensibilidad										
Variación de la cuota mensual (Tasa de interés)										
		Escenario Pesimista				Valores actuales	Escenario Optimista			
		-40%	-30%	-20%	-10%	0%	10%	20%	30%	40%
Tasa de interés aplicada	16%	10%	11%	13%	14%	16%	18%	19%	21%	22%
Cuota mensual	\$167,00	\$ 91,43	\$ 109,17	\$ 127,67	\$ 146,94	\$ 167,00	\$ 187,85	\$ 209,52	\$ 232,01	\$ 255,34
VAN	\$ 210.302,05	\$ -129.423,74	\$ -58.482,82	\$ 21.923,85	\$ 110.535,52	\$ 210.302,05	\$ 323.788,14	\$ 452.861,99	\$ 599.637,15	\$ 766.502,62
TIR	28,24%	-14,31%	-0,59%	10,46%	19,82%	28,24%	36,13%	43,66%	50,92%	58,01%
PRI	3 años, 9 mes(es)			4 años, 9 mes(es)	4 años, 2 mes(es)	3 años, 9 mes(es)	3 años, 6 mes(es)	3 años, 3 mes(es)	3 años, 2 mes(es)	3 años, 0 mes(es)
RBC	1,29	\$ 0,90	\$ 0,99	\$ 1,09	\$ 1,19	\$ 1,29	1,38	1,48	1,57	1,66

Fuente: Autor, 2023.

Realizado por: Moscoso, Marcelo, 2023.

CAPÍTULO VI

6. CONCLUSIONES

Concluido todos los capítulos correspondientes al presente trabajo de titulación con la información recopilada y especialmente con énfasis al marco propositivo se llega a las siguientes conclusiones:

- La sustentación bibliográfica obtenida de trabajos investigativos a fines, libros, revistas científicas, artículos científicos, sitios y documentos web, repositorios de diferentes universidades, brindaron las herramientas necesarias para el respectivo desarrollo de la investigación del proyecto “Créditos Verdes” en la COAC P.A.I.S. LTDA, además permitió sentar las bases sólidas del marco propositivo.
- La COAC P.A.I.S. presenta una alta demanda de “Créditos Verdes” por parte de sus clientes fieles y clientes potenciales, esto representa el inicio de diversos estudios que demuestran la viabilidad técnica y de mercado para implementar el proyecto como nueva línea de productos financieros, además de que también tiene un enfoque de sostenibilidad ambiental y social.
- Finalmente, el estudio financiero y económico demuestran la viabilidad y rentabilidad de implementar el nuevo producto financiero colocando 48 créditos al año con una tasa de interés del 16% nos arrojan los siguientes resultados que se detallan a continuación, con un VAN positivo de \$ 210.302,05 una TIR de 28,24%, RBC de \$1.29 y un PRI de 3 años 9 meses. Con estos resultados se espera no solo incrementar la rentabilidad de la entidad financiera sino de disminuir los males provocados por la brecha de desigualdad social y ambiental que aqueja en general al país y la ciudad.

6.1 RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la COAC P.A.I.S., implementar el nuevo producto financiero “Créditos Verdes” en las líneas de crédito que actualmente ofertan a sus clientes para empezar a obtener los beneficios que refleja el proyecto. Para ello es importante tomar en consideración todos los estudios que se realizaron especialmente el de mercado, técnico y financiero.
- Se recomienda socializar el presente proyecto en asamblea para la debida toma de decisión en democracia y beneficio de todos los socios y personal que integra la institución, considerando siempre el impacto social y ambiental que representa dicho proyecto.
- Se recomienda aplicar el presente proyecto en el menor tiempo posible debido a que las condiciones del mercado son cambiantes, frente a ello, tomar las medidas de contingencia necesarias como son las estrategias de mercado y capacitaciones en torno al nuevo producto financiero, además se debería implementar más capital para cada uno de los años para poder tener una mayor colocación de créditos y obtener una mejor rentabilidad.

BIBLIOGRAFÍA

- Albán, A., & Arcos, L. (2017). *Proyecto de investigación para la creación de un centro de acopio para el desarrollo económico financiero de la comunidad Tamia Urku de la parroquia Ahuano del cantón Tena*. (Tesis de Pregrado, Universidad central del Ecuador, Quito). Recuperado de: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/11216/1/T-UCE-0005-144-2017.pdf>
- Aveiga, K. (2016). *Estudio de factibilidad para la creación de una empresa de asesoría contable y tributaria, en el cantón Francisco de Orellana, provincia de Orellana*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba). Recuperado de: <http://dspace.esoch.edu.ec/bitstream/123456789/12104/1/72T00720.pdf>
- Baena, P. (2017). *Metodología de la investigación*. Mexico: Grupo Editorial Patria. Recuperado de: http://www.biblioteca.cij.gob.mx/Archivos/Materiales_de_consulta/Drogas_de_Abuso/Articulos/metodologia%20de%20la%20investigacion.pdf
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación*. Recuperado de: <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Candela, C. (2018). *Gestión de proyectos paso a paso*. UOC, S.L.
- Cardona, G. (2018). *Formulación y Evaluación de Proyectos*. Medellín: Unaula. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/esoch/164641>
- Castro, M., & Castro, A. (2016). *Crédito y Cobranza*. México: Patria.
- Castro, J. A., & Castro, A. M. (2009). *Proyecto de Inversión. Evaluación y Formulación*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA. Recuperado de: https://www.cayso.com.mx/cursosenlinea/wp-content/uploads/2019/05/Proyectos-de-Inversi%C3%B3n-Arturo-Morales_compressed.pdf
- Cevallos, O., Esparza, F., Balseca, E., & Chafla, L. (2022). *Formulación y Evaluación de Proyectos para Financiamiento*. Guayaquil: CIDE. Recuperado de: <http://repositorio.cidecuador.org/bitstream/123456789/2073/5/Libro%20Formulacion%20y%20Evaluacion%20de%20Proyectos%20VF.pdf>
- CONAFIPS. (2022). *Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales SARAS para la Economía Popular y Solidaria*. Recuperado de: http://rfd.org.ec/docs/sistemaCumplimientoNormativo/Saras/Riesgos_Ambientales_Sociales_EPS.pdf
- Cruz, A. (2017). *Estudio de mercado para la comercialización de jugo de naranja en el cantón Esmeraldas, ciudad Esmeraldas*. (Tesis de pregrado, Pontífica Universidad Católica del

- Ecuador, Esmeraldas). Recuperado de:
<https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/985/1/CRUZ%20JACHO%20FERNANDO%20ANDRES.pdf>
- Departamento de Organización de Empresas, (2020). *Distribución en Planta*. Recuperado de:
<http://personales.upv.es/jpgarcia/linkedddocuments/4%20distribucion%20en%20planta.pdf>
- García, R., Prado, V., Salazar, C., & Mendoza, R. (2018). Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador y su incidencia en la conformación del Capital Social (2012-2016). *Espacios*, 32. Recuperado de: <https://www.revistaespacios.com/a18v39n28/a18v39n28p32.pdf>
- Garzón, D., Sarmiento, A., & Gutiérrez, J. (2019). *Formulación y Evaluación de Proyectos de Ingeniería*. Tunja: UPTC. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/epoch/135291>
- Gómez, R. (2009). *Manual de gestión de proyectos*. Recuperado de:
<https://ojs.tdea.edu.co/index.php/cuadernoactiva/article/view/42>
- Gonzalez, E. (2019). *Importancia del estudio de factibilidad para invertir: análisis de indicadores financieros*. (Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Machala, Machala). Recuperado de: http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14790/1/E-11294_GONZALEZ%20PESANTES%20GABRIEL%20ESTEBAN.pdf
- GRN, G. (2023). *Estudio de Impacto Ambiental*. Recuperado de: <https://www.grn.cl/estudio-de-impacto-ambiental.html>
- Guacanes, M. (2016). *Estudio de factibilidad para la creación de un centro de acopio para la compra y venta de leche en estado natural en la parroquia de Pioter en el cantón Tulcan de la provincia del Carchi*. (Tesis de pregrado, Universidad Técnica del Norte, Ibarra). Recuperado de:
<http://repositorio.utn.edu.ec/bitstream/123456789/6051/1/02%20ICA%201297%20TRABAJO%20DE%20GRADO.pdf>
- Guayanlema, A. (2016). *Estudio de factibilidad para la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ambato Ltda., en el cantón San Pedro de Pelileo de la provincia de Tungurahua*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba). Recuperado de:
<http://dspace.esoch.edu.ec/bitstream/123456789/9509/1/122T0061.pdf>
- Isart, A. (2021). *Segmentación de mercado: qué es, tipos de estrategias, objetivos y ventajas tipos de estrategias, objetivos y ventajas*. Recuperado de:
<https://www.inboundcycle.com/blog-de-inbound-marketing/estrategias-de-segmentacion-de-mercado>
- Sabana, U. (2022). *¿Qué son las Prácticas Sociales?* Recuperado de:
<https://www.unisabana.edu.co/programas/carreras/facultad-de->

comunicacion/comunicacion-audiovisual-y-multimedios/practicas/practicas-
sociales/que-son-las-practicas-
sociales/#:~:text=Son%20un%20mecanismo%20de%20proyecci%C3%B3n,organizacio
nes%20y%20sociedad%

- Landín, C. (2019). *Rol del sistema financiero en la consolidación del desarrollo sostenible en Ecuador*. (Tesis de pregrado, Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador, Quito). Recuperado de: <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/7004/1/T3011-MGD-Landin-Rol.pdf>
- Latinoamérica, F. (2017). *Informe Finanzas Verdes Latinoamérica 2017*. Recuperado de: <https://fddocuments.ec/document/informe-finanzas-verdes-latinoamrica-2017.html?page=1>
- Lovato, J. (2020). *Propuesta metodológica para el otorgamiento del producto Créditos Verdes para los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CREA Ltda.* (Tesis de pregrado, Universidad Politécnica Salesiana – Sede Cuenca, Cuenca). Recuperado de: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19438/1/UPS-CT008876.pdf>
- Luque, A., & Peñaherrera, J. (2021). Cooperativas de Ahorro y Crédito en Ecuador: el desafío de ser cooperativas. *Revista de Estudios Cooperativos*, 138. Recuperado de: <https://doi.org/10.5209/reve.73870>
- Mancilla, C. (2014). *La depreciación y sus diferentes métodos*. Recuperado de: <https://contadorcontado.com/2014/09/24/la-depreciacion-y-sus-diferentes-metodos/#:~:text=M%C3%A9todo%20de%20depreciaci%C3%B3n%20de%20la%20>
- Mendoza, A. (2018). *Análisis de la eficiencia del proceso de otorgamiento de líneas de crédito de banco Bolivariano en el Ecuador*. (Tesis de Posgrado, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Guayaquil). Recuperado de: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/11933/1/T-UCSG-PRE-MFEE-143.pdf>
- Miranda, J. (2005). *Gestión de Proyectos: identificación, formulación, evaluación financiera económica-social-ambiental*. Recuperado de: <https://leidanoguera.files.wordpress.com/2014/04/gestic3b3n-de-proyectos-juan-josc3a9-miranda.pdf>
- Mondragon, D. (2017). *Formulación y Evaluación de Proyectos*. Recuperado de: <https://digitek.areandina.edu.co/bitstream/handle/areandina/1318/Formulaci%C3%B3n%20y%20Evaluaci%C3%B3n%20de%20Proyectos.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Moreno, T. (2021). *El financiamiento en el ciclo de vida de los negocios*. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/esepoch/225802?page=86>
- NÚÑEZ, E. (1997). *Guía para la Preparación de Proyectos de Servicios Públicos Municipales*. Recuperado de: <https://archivos.juridicas.unam.mx/www/bjv/libros/3/1430/17.pdf>

- Ordóñez, E., Narváez, C., & Erazo, J. (2020). El sistema financiero en Ecuador: Herramientas innovadoras y nuevos modelos de negocio. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía* 5(10):195 DOI: 10.35381/rkv5i10.693.
- Orjuela, S., & Sandoval, M. (2002). *Guía del estudio de mercado para la evaluación de proyectos*. (Tesis de pregrado, Universidad de Chile, Chile). Recuperado de: https://www.eenbasque.net/guia_transferencia_resultados/files/Univ.Chile_Tesis_Guia_del_Estudio_de_Mercado_para_la_Evaluacion_de_Proyectos.pdf
- Orozco, J. (2016). *Evaluación financiera de proyectos*. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Ortega, C. (2023). *¿Qué es la investigación explicativa?* Recuperado de: <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-explicativa/>
- Ortega, G. J. (2017). Cómo se genera una investigación científica que luego sea motivo de publicación. *Selva Andina Research Society*, 155 - 156. Recuperado de: http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2072-92942017000200008
- PAIS, C. (2023). *Cooperativa de Ahorro y Crédito Producción Ahorro Inversión Servicio "P.A.I.S." Ltda*. Recuperado de: <https://coacpais.fin.ec/nosotros/>
- Peña, S. (2014). *Finanzas I*. Perú: Centro de Aplicación de la Universidad Peruana Unión.
- Peralta, E. (2021). *Marketing Mix: Qué es y Cómo Aplicarlo*. Recuperado de: <https://www.genwords.com/blog/que-es-marketing-mix/>
- Prieto, B. (2017). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Cuadernos de Contabilidad*, 1 - 27. Recuperado de: <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-46.umdi>
- Raffino, M. (2021). *Concepto de rentabilidad*. Recuperado de: <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Reinoso, J. (2018). *Análisis de la incidencia de las tasas de interés y del volumen de crédito en el crecimiento económico de los sectores productivos del Ecuador periodo 2002-2015*. (Tesis de Posgrado, Universidad Católica Santiago de Guayaquil, Guayaquil). Recuperado de: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/11982/1/T-UCSG-POS-MFEE-153.pdf>
- Ribeiro, C., & Pavan, P. (2021). Reflexiones sobre libros paradidácticos de Estadística para la escuela básica: un análisis documental y bibliográfico. *Didáctica de las Matemáticas*, 73 - 82. Recuperado de: <http://funes.uniandes.edu.co/23584/1/Ribeiro2021Reflexiones.pdf>
- RIJO, R. (2022). *La sostenibilidad en el sector financiero*. Recuperado de: <https://es.linkedin.com/pulse/la-sostenibilidad-en-el-sector-financiero-rosa-rijo-1f>
- Rivera, M., & Rivera, N. (2019). *Crisis financieras*. México: Editores.
- Ruiz, L. (2019). *¿Qué es el diseño de investigación y cómo se realiza?* Recuperado de: <https://psicologiyamente.com/miscelanea/disenio-de-investigacion>

- Samperi, R. (2017). *Metodología de la investigación*. México: McGRAW-Hill/ Interamericana Editores, S.A. DE C.V.
- Sangur, E. (2018). *Análisis costo/ beneficio de implementar tecnologías de captura electrónica*. (Tesis de grado previa a la obtención del título de Magister en gerencia de tecnologías de la información. Pontifica Universidad Católica del Ecuador., Quito). Recuperado de: <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/9377/ESH%20-%20Tesis%20MGTI%20EDC.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Sapag, N., & Sapag, R. (2008). *Preparación y evaluación de proyectos*. Colombia: McGraw-Hill Interamericana S.A. Recuperado de: <https://untdfproyectos.files.wordpress.com/2018/04/sapag-2008-preparacion-y-evaluacion-de-proyectos.pdf>
- Seps. (2022). Norma de Control para la Administración del Riesgo Ambiental y Social en las Cooperativas de Ahorro y Crédito y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la vivienda. *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado de: <https://www.seps.gob.ec/wp-content/uploads/SEPS-IGT-IGS-IGJ-INFMR-INR-INGINT-2022-0249.pdf>
- Soriano, C. (2007). *Estrategias de crecimiento*. Madrid: Ediciones Díaz de Santos, S.A.
- SRL, O. (2018). Guía para financiamiento de Negocios Verdes Evaluación y seguimiento. Lineamientos para las Instituciones financieras. *CAF. Retrieved from*. Recuperado de: <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/1307>
- Tanguila, M., & Sinaluisa, R. (2020). *Proyecto de factibilidad para la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Riobamba sector sur, provincia de Chimborazo*. (Tesis de pregrado, Escala Superior Politécnica de Chimborazo, Riobamba). Recuperado de: <http://dspace.espace.edu.ec/bitstream/123456789/14394/1/22T0575.pdf>
- Trejo, K. (2021). *Fundamentos de metodología para la realización de trabajos de investigación*. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/espace/183470?page=25>
- Tubón, E. (2012). *El proceso crediticio y su incidencia en la satisfacción de clientes de la CAC. 21 de Noviembre Ltda. de la parroquia de Quisapincha, del Cantón Ambato*. (Tesis de Pregrado, Universidad Técnica de Ambato, Ecuador). Recuperado de: <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2842/1/677%20ING.pdf>
- Vigo, V., Vigil, S., Sánchez, M., & Medianero, D. (2018). *Manual de Diseño de Proyectos de Desarrollo Sostenible*. Recuperado de: <https://www.losandes.org.pe/libros/LIBRO-DISENO-DE-PROYECTOS-ALAC.pdf>
- Villena, F. (2022). *Producto financiero verde de la Cooperativa de Ahorro y Crédito FONDESURCO y nivel de satisfacción de los clientes de la agencia de Chivay, provincia*

de Caylloma, Arequipa 2019. (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Agustín, Arequipa, Perú). Recuperado de: <http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12773/14355/UPvisofv.pdf?sequence=1&isAllowed=y>



ANEXOS

ANEXO A: ENCUESTA



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA DE FINANZAS



ENCUESTA DIRIGIDA A LA POBLACION DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA EN EL RANGO DE EDAD DE 25 A 64 ANOS

Objetivo: Conocer si es factible el proyecto sobre la implementación del producto financiero "Créditos Verdes" en la cooperativa de ahorro y crédito "P.A.I.S." Ltda.

Instrucciones: Lea detenidamente y marque con una X en la respuesta a su criterio.

DATOS GENERALES:

GÉNERO:

MASCULINO ()

FEMENINO ()

EDAD:

25 – 30 () 31 – 40 () 41 – 64 ()

1. ¿Conoce o ha escuchado sobre la cooperativa "P.A.I.S."?

SI () NO ()

2. ¿Usted es socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "P.A.I.S."?

SI () NO ()

3. ¿Usted ha realizado o realizaría algún tipo de crédito en las diferentes instituciones financieras que existen en la ciudad de Riobamba?

SI () NO ()

4. ¿Para qué actividades productivas usted solicitó su crédito?

Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	
Manufactura	
Construcción	
Comercio	
Alojamiento y servicios de comida	
Transporte, información y comunicaciones	
Otros servicios	



5. ¿Cuál es el monto que usted solicitó en los créditos obtenidos?

\$ 500 - \$ 1000	
\$ 1000 - \$ 5000	
\$ 5000 - \$ 10000	
\$ 10000 - \$ 20000	
\$ 20000 en adelante...	

6. ¿En su opinión cree que los créditos que se otorgan en las cooperativas deberían ser para apoyar a emprendimientos que ayuden al medioambiente?

De acuerdo	
En desacuerdo	
Ni de acuerdo ni en desacuerdo	

7. ¿Si la cooperativa de ahorro y crédito "P.A.I.S." Ltda. incrementa un producto financiero para ayudar a los emprendimientos y a la población otorgando créditos amigables con el medioambiente estaría dispuesto acceder a este tipo de crédito?

SI () NO ()

8. ¿Si usted aplica para un crédito dentro los lineamientos que tiene el "Crédito Verde" para que actividad productiva destinaria el crédito?

Incremento de su actividad productiva sostenible	
Agricultura y Ganadería ayudando al medioambiente	
Adquisición de vehículos amigables con el medio ambiente	
Otros	

9. ¿Cuál es el monto que usted solicitaría si en la cooperativa trabajáramos con un crédito verde?

\$ 500 - \$ 1000	
\$ 1000 - \$ 5000	
\$ 5000 - \$ 10000	
\$ 10000 - \$ 20000	
\$ 20000 en adelante...	



10. ¿Para qué plazo quisiera usted que se le otorgue este tipo de créditos?

1 Año	
2 Años	
3 Años	
4 Años	
5 Años	

11. ¿Cuántas operaciones de crédito desarrolla usted en el año?

0	
1	
2	
3 o mas...	

12. ¿En qué área de la economía desarrolla sus negocios?

Agricultura y Ganadería	
Comercio	
Construcción	
Transporte	
Servicios de comida	
Empleado Privado	
Empleado Público	

ANEXO B: PROYECCIÓN DE LA POBLACIÓN DE RIOBAMBA

Autoguardado: Proyección de población por cantones 2020 - 2025.xlsx - Vista protegida | EDUARDO MARCELO MOSCOSO SANCHEZ

VISTA PROTEGIDA: Tenga cuidado: los archivos de Internet pueden contener virus. Si no tiene que editarlo, es mejor que siga en Vista protegida. | Habilitar edición

K828 : 269212

Instituto Nacional de Estadística y Censos
Proyección poblacional a nivel cantonal periodo 2020 - 2025


Cantones	Grupos de edad	2020			2021			2022			2023			2024	
		Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer	Total	Hombre	Mujer
RIOBAMBA	30 a 34 años	8.051	9.774	17.825	8.131	9.871	18.002	8.208	9.965	18.173	8.284	10.057	18.341	8.358	10.146
	35 a 39 años	7.312	9.201	16.513	7.384	9.292	16.676	7.455	9.381	16.836	7.523	9.467	16.990	7.590	9.551
	40 a 44 años	6.606	8.272	14.878	6.672	8.354	15.026	6.736	8.434	15.170	6.798	8.512	15.310	6.858	8.587
	45 a 49 años	6.243	7.478	13.721	6.304	7.552	13.856	6.365	7.624	13.989	6.423	7.694	14.117	6.480	7.763
	50 a 54 años	5.251	6.291	11.542	5.303	6.353	11.656	5.353	6.414	11.767	5.403	6.473	11.876	5.451	6.530
	55 a 59 años	4.671	5.659	10.330	4.717	5.715	10.432	4.762	5.770	10.532	4.806	5.823	10.629	4.849	5.875
	60 a 64 años	3.651	4.533	8.184	3.687	4.577	8.264	3.722	4.621	8.343	3.756	4.664	8.420	3.790	4.705
	65 a 69 años	3.005	3.771	6.776	3.035	3.808	6.843	3.064	3.845	6.909	3.092	3.880	6.972	3.119	3.915
	70 a 74 años	2.298	2.924	5.222	2.321	2.953	5.274	2.343	2.981	5.324	2.365	3.009	5.374	2.386	3.036
	75 a 79 años	1.657	2.381	4.038	1.674	2.405	4.079	1.690	2.428	4.118	1.705	2.450	4.155	1.721	2.472
80 y más	2.053	3.045	5.098	2.073	3.075	5.148	2.093	3.104	5.197	2.112	3.133	5.245	2.131	3.161	
	Total	124.972	139.078	264.050	126.208	140.455	266.663	127.414	141.798	269.212	128.587	143.105	271.692	129.730	144.376
	menores de 1 año	482	474	956	480	472	952	478	470	948	476	468	944	473	465

Hoja 1

ANEXO C: EVIDENCIA DE LA APLICACIÓN DE LA ENCUESTA



ANEXO D: SOLICITUD DE CRÉDITO VERDE



SOLICITUD DE CRÉDITO

ACTIVOS Y PROPIEDADES (Casa y Terreno)

Descripción del bien	A nombre de:	Dirección	Hipotecado	Valor Comercial

NOTA: Los datos por usted proporcionados son de carácter confidencial y sujetos de comprobación, cualquier dato comprobado como falso será causa suficiente para negar el crédito.

No. Cuenta	DEUDOR ()	GARANTE ()	Fecha de solicitud

DATOS DEL CRÉDITO

MONTO DE SOLICITUD \$	DISTINIO DEL PRÉSTAMO Comercio <input type="checkbox"/> Ganadería <input type="checkbox"/> Agricultura <input type="checkbox"/> Otros <input type="checkbox"/>	FORMA DE PAGO cuotas semanales <input type="checkbox"/> cuotas mensuales <input type="checkbox"/>	¿FECHA QUE PUEDE PAGAR?:
Para un plazo de _____ meses			¿CUANTO PUEDE PAGAR?: \$

DATOS DEL SOLICITANTE / GARANTE

Nombre y Apellido: _____ CI _____ Nivel Académico: _____
 Correo electrónico: _____ Estado civil: _____ Edad: _____ años
 Domicilio: Provincia: _____ Cantón: _____ Parroquia: _____
 Comunidad: _____ Sector/Barrio: _____ Ciudadela: _____
 Dirección (calles): _____ "N° Casa: _____
 Referencia del domicilio: _____ Teléfono: _____ Celular: _____
 No de Cargas familiares () Existen separación de bienes: SI () NO ()
 Casa propia () Arrendada () Familiar () Otros _____ Tiempo de residencia: _____ años

DATOS DEL CÓNYUGE

Nombre y Apellido: _____ CI _____ Nivel Académico: _____
 Correo electrónico: _____ Edad: _____ Teléfono: _____ Celular: _____
 Ocupación: _____ Nombre de la Empresa: _____ Dirección de la Empresa: _____
 Provincia: _____ Cantón: _____ Parroquia: _____
 Tel de la Empresa: _____ Tiempo que trabaja _____ años. Sueldo que percibe \$ _____

Ocupación en caso de ser empleado

Nombre de la Empresa: _____ Dirección de la Empresa: _____
 Provincia: _____ Cantón: _____ Parroquia: _____
 Tel de la Empresa: _____ Tiempo que trabaja _____ años. Cargo que desempeña: _____ Sueldo que percibe \$ _____

Ocupación en caso de tener negocio propio

Nombre del Negocio: _____ Dirección de la Empresa: _____
 Provincia: _____ Cantón: _____ Parroquia: _____
 Tel de la Empresa: _____ Tiempo que trabaja _____ años. Cargo que desempeña: _____ Utilidad mensual que percibe \$ _____

DECLARACIÓN DE INGRESO Y GASTOS DEL SOLICITANTE/GARANTE (MENSUAL)

INGRESOS	GASTOS	GASTOS	VALOR
Sueldo mensual como empleado \$	Alimentación \$	Salud \$	\$
Utilidad mensual negocio propio \$	Educación \$	Pago de Préstamos \$	\$
Sueldo/ Remuneración de cónyuge \$	Arriendo \$	Otros \$	\$
Otros ingresos (Justifique) \$	Servicios Básicos \$	TOTAL DE GASTOS \$	\$
TOTAL INGRESOS \$	Transporte \$		

UTIL. NETA = Ingreso-gastos \$

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

ACTIVOS	PASIVOS
CAJA / BANCOS \$	DEUDAS / BANCOS \$
CTRAL. POR COBRAR \$	DEUDAS / COOPERATIVAS \$
MERCADERÍA \$	PROVEEDORES \$
TITENRO \$	CASAS COMERCIALES \$
CASA \$	PRESTAMISTA \$
VEHICULO \$	CITROS \$
ENGREROS \$	TOTAL PASIVOS \$
OTROS \$	PATRIMONIO = ACTIVO - PASIVO
TOTAL ACTIVOS \$	PATRIMONIO = \$

PARA USO INTERNO DE LA COOPERATIVA

RESOLUCIÓN DEL AJEALDE DE CRÉDITO	DATOS CREDITICIOS DEL SOCO
	SALDO ACTUAL EN CERTIFICADOS DE APORTACIÓN
	SALDO ACTUAL EN AHOROS
	Nº DE CRÉDITOS EN LA COOP. PAIS
	FECHA DE APERTURA DE CUENTA
	FECHA DE REGISTRO DE LA CARPETA

Actualización de información: Yo (su(s)cto) como Deudor(es) / Garante(s) / Aportado(a) me (nos) obligo (nos) con la Cooperativa a actualizar mis (nuestros) datos personales periódicamente, de igual forma autorizo (nos) y acepto (nos) en forma libre y voluntaria que la Cooperativa proceda a la actualización de mis (nuestros) datos por vía telefónica. En caso de cambio de domicilio o trabajo, me (nos) comprometo (nos) a notificar a la Cooperativa la nueva dirección.

CUESTIONARIO / CRITERIOS "CRÉDITO VERDE"	SI	NO
¿Cuenta prácticas para proteger los recursos hídricos de la contaminación y la sobreexplotación?		
¿Garantiza la gestión efectiva del consumo de agua?		
¿Reduce y trata los residuos que impactan la calidad del agua?		
¿Identifican las operaciones que generan impacto sobre la biodiversidad e implementa dispositivos para evaluar la calidad / salud de los ecosistemas afectados?		
¿Evito reduce la explotación de áreas / ecosistemas / flora / organismos sensibles?		
¿Tiene prácticas de rehabilitar zonas impactadas?		
¿Garantiza una gestión efectiva del consumo de energía primaria y secundaria, a través de tecnologías energéticamente eficientes?		
¿Sus procesos incluyen energías renovables?		
¿Evita o reduce las emisiones atmosféricas generadas por el consumo de energía?		
¿Gestiona sus residuos?		
¿Hoy previene y controla la contaminación accidental y de las emisiones atmosféricas?		
¿Reduce el impacto del transporte sobre el medio ambiente?		
¿Todos sus empleados cuentan con contratos que cumplen con la legislación laboral nacional vigente?		
¿Sus empleados tienen derecho a la libertad y asociación y a derechos a la negociación colectiva?		
¿Cuenta con principios de no discriminación?		
¿Cuenta con medidas para asegurar condiciones de salud y seguridad?		
¿Respeta y gestiona los horarios laborales?		
¿Contribuye a la generación de empleo local?		
¿Contribuye al desarrollo social de las comunidades locales?		
¿Tiene protocolos para asegurar la seguridad de sus productos?		
¿La información a los clientes de es transparente?		
¿Integra prácticas equitativas para el abastecimiento de sus productos?		

ANEXO E: CERTIFICACIONES EN LINEA DE CRÉDITOS VERDES Y SARAS

DocuSign Envelope ID: 85422242-FA9-48C7-A885-37DEE86AE188



CONAFIPS



BIOFIN
The Biodiversity Finance Initiative

CERTIFICADO DE APROBACIÓN

Es grato para nosotros otorgar el presente certificado a:

SANTIAGO BAGUA

Por haber aprobado el curso: Líneas de crédito verdes y SARAS, con una duración de 40 horas

Econ. Roberto Romero
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
CONAFIPS

DocuSigned by:
Matilde Mordt
055211E4F97C48B...

Dra. Matilde Mordt
REPRESENTANTE RESIDENTE
PNUD ECUADOR

Ecuador, 13 de octubre de 2022



República
del Ecuador



Juntos
lo logramos

DocuSign Envelope ID: 85422242-FA9-48C7-A885-37DEE86AE188



CONAFIPS



BIOFIN
The Biodiversity Finance Initiative

CERTIFICADO DE APROBACIÓN

Es grato para nosotros otorgar el presente certificado a:

Eduardo Marcelo Moscoso Sanchez

Por haber aprobado el curso: Líneas de crédito verdes y SARAS, con una duración de 40 horas

Econ. Roberto Romero
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
CONAFIPS

DocuSigned by:
Matilde Mordt
055211E4F97C48B...

Dra. Matilde Mordt
REPRESENTANTE RESIDENTE
PNUD ECUADOR

Ecuador, 1 de octubre de 2022



República
del Ecuador



Juntos
lo logramos

ANEXO F: RUC DE LA COAC PAIS

SRI		Certificado Registro Único de Contribuyentes
Razón Social COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODUCCION AHORRO INVERSION SERVICIO P.A.I.S. LTDA		Número RUC 1891739113001
Representante legal • PINDA GUANOLEMA BAYRON RAMIRO		
Estado ACTIVO	Régimen GENERAL	
Fecha de registro 16/12/2010	Fecha de actualización 31/03/2022	Inicio de actividades 22/10/2010
Fecha de constitución 22/10/2010	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 3 / CHIMBORAZO / RIOBAMBA		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial NO
Domicilio tributario		
Ubicación geográfica		
Provincia: CHIMBORAZO Cantón: RIOBAMBA Parroquia: VELASCO		
Dirección		
Calle: ESPEJO Intersección: FEBRES CORDERO Y NUEVA YORK Referencia: A DOS CUADRAS DEL TERMINAL A BAÑOS		
Medios de contacto		
Email: coacpais@gmail.com Teléfono trabajo: 032940929 Celular: 0996781725		
Actividades económicas		
• K64190202 - ACTIVIDADES DE RECEPCIÓN DE DEPÓSITOS Y/O SIMILARES CERCANOS DE DEPÓSITOS Y LA CONCESIÓN DE CRÉDITOS O PRÉSTAMOS DE FONDOS. LA CONCESIÓN DE CRÉDITO PUEDE ADOPTAR DIVERSAS FORMAS, COMO PRÉSTAMOS, HIPOTECAS, TRANSACCIONES CON TARJETAS DE CRÉDITO, ETC. ESAS ACTIVIDADES SON REALIZADAS EN GENERAL POR INSTITUCIONES MONETARIAS DIFERENTES DE LOS BANCOS CENTRALES, COMO: COOPERATIVAS DE CRÉDITO Y ACTIVIDADES DE GIRO POSTAL.		
Establecimientos		
Abiertos 2	Cerrados 0	
Obligaciones tributarias		
• 2011 - DECLARACION DE IVA		
• 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE		
• 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES		



epoch

**Dirección de Bibliotecas y
Recursos del Aprendizaje**

**UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS Y ANÁLISIS BIBLIOGRÁFICO Y
DOCUMENTAL**

REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 02 / 05 / 2023

INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)
Nombres – Apellidos: EDUARDO MARCELO MOSCOSO SANCHEZ
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
Facultad: ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
Carrera: FINANZAS
Título a optar: LICENCIADO EN FINANZAS
f. Analista de Biblioteca responsable: ING. JOSÉ LIZANDRO GRANIZO ARCOS MGRT.



0779-DBRA-UPT-2023