



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO
EXTERIOR
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

TRABAJO DE TITULACIÓN

**PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
INGENIERA EN FINANZAS**

TEMA

**ESTUDIO DE FACTIBILIDAD DE LA APERTURA DE UNA AGENCIA DE
LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSÉ LTDA., COMO
ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL,
PROVINCIA DEL GUAYAS, PERIODO 2015.**

Autora:

Lizeth Carolina Mora Montoya

**Riobamba – Ecuador
2015**

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de investigación sobre el tema: “Estudio de Factibilidad de la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, periodo 2015”, previo a la obtención del título de Ingeniera Financiera, ha sido desarrollado por la Srta. Lizeth Carolina Mora Montoya, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

.....
Ing. Pedro Pablo Bravo Molina
DIRECTOR DEL TRIBUNAL

.....
Ing. Carlos Raúl García
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD

Yo, Lizeth Carolina Mora Montoya, estudiantes de la Escuela de Ingeniería Financiera y Comercio Exterior declaro que la tesis que presento es auténtica y original. Soy responsable de las ideas expuestas y los derechos de autoría corresponden a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Lizeth Carolina Mora Montoya

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo a Dios por ser mi fortaleza y darme todo cuanto tengo. A mis padres Antonio Mora y Anita Montoya por apoyarme en todas mis decisiones e inculcarme buenos valores, quienes han sido pilares fundamentales para cumplir esta meta.

A mis hermanos Rosa, Evelyn e Isayth por brindarme su compañía en cada etapa de mi vida.

Lizeth Carolina Mora Montoya

AGRADECIMIENTO

Mi gratitud a Dios por permitirme luchar a cada momento de mi vida. A la Escuela Superior Politécnica del Chimborazo, Facultad de Administración de Empresas, Escuela de Ingeniería Financiera por guiarme en mi vida estudiantil, para lograr obtener una profesión y ser una persona útil al país.

A su vez mi profunda gratitud a los Ingenieros Pedro Bravo y Carlos García, por su tiempo y guía en el desarrollo del presente trabajo. Son personas dignas de admiración por su entrega, dedicación y amor a la Docencia.

Y en especial para mis familiares y amigos quienes desinteresadamente me han ayudado para culminar con éxito una etapa más de mi vida.

Lizeth Carolina Mora Montoya

ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada.....	i
Certificación del Tribunal.....	ii
Certificado De Responsabilidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de Tablas.....	ix
Índice de Gráficos.....	x
Índice de Anexos.....	xi
Resumen Ejecutivo.....	xii
Summary.....	xiii
Introducción.....	1
CAPITULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.1.1 Formulación del problema.....	2
1.1.2 Delimitación del Problema.....	2
1.2 OBJETIVOS.....	2
1.2.1 Objetivo General.....	2
1.2.2 Objetivos Específicos.....	3
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	3
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....	4
2.1 Cooperativismo.....	4
2.2 Origen y desarrollo.....	5
2.3 El Cooperativismo en el Ecuador.....	6
2.4 Cooperativas.....	7
2.5 Estudio de Factibilidad.....	8
2.6 Estrategia de crecimiento.....	8
2.7 Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS).....	10
2.8 Proyectos.....	13
2.9 Contextualización.....	13
2.10 Tipos de proyectos.....	17
2.11 Estudios que implican los proyectos.....	21

2.12 Estudio de Ingeniería.....	23
2.13 Marco Conceptual.....	32
CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO	35
3.1 HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER	35
3.1.1 Hipótesis General.....	35
3.2. VARIABLES.....	35
3.2.1 Variable Independiente.....	35
3.2.2 Variable Dependiente	35
3.3 TIPO DE INVESTIGACIÓN	37
3.3.1 Tipos de estudios de investigación	37
3.3.2. Diseño de la Investigación.....	37
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	37
3.5 MARCO METODOLÓGICO	39
3.5.1 Modalidad	39
3.5.2 Tipos.....	39
3.5.3 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	39
3.5.3.1 Métodos.....	39
3.5.3.2 Técnicas.....	40
3.5.3.3 Instrumentos.....	41
CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO	42
4. Antecedentes	42
4.1 Organigrama estructural de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.	43
4.2 La Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., tiene como misión	44
4.3 Visión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.	44
4.4 Objetivos Institucionales.....	44
4.5 Valores que practican la Cooperativa de Ahorro y Crédito y sus trabajadores	44
4.6 Ubicación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.	45
4.6 Fuentes de Financiamiento	45
4.7 Análisis de la Situación Actual.....	46
4.8 Estudio de Mercado	48
4.9 Productos y servicios.....	48
4.10 Servicios financieros:.....	48
4.11 Tasas.....	49
4.12 Demanda	51

4.12.1 Determinación de la demanda actual y futura	52
4.12.1.1 Demanda Actual.....	52
4.12.1.2 Demanda Futura	52
4.13 Oferta	53
4.13.1 Oferta Actual.....	53
4.13.2 Oferta Futura.....	54
4.14 Demanda Insatisfecha.....	55
4.15 CANALES DE DISTRIBUCIÓN	57
4.15.1 Marketing.....	57
4.16 ESTUDIO TÉCNICO	58
4.16.1 Tamaño	58
4.16.2 Localización	58
4.16.3 Macro localización	60
4.16.3.1 Componentes de la localización.....	60
4.17 Micro localización	61
4.18 Ingeniería	61
4.18.1 Distribución de la oficina.....	61
4.18.2 Procesos generados	61
4.19 ESTUDIO ADMINISTRATIVO LEGAL	65
4.19.1 Estructura administrativa de la agencia.....	65
4.19.1.1 Organigrama Estructural.....	65
4.19.2 Funciones Específicas.....	65
4.20 ESTUDIO FINANCIERO	77
4.20.1 Inversiones	77
4.21 EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA	99
4.21.1 Valor Actual Neto (VAN)	99
4.21.2 Tasa Interna de Retorno (TIR).....	102
4.21.3 Relación Beneficio Costo (RB/C)	103
4.21.4 PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN (PRI)	104
4.22 VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER	105
CONCLUSIONES	106
RECOMENDACIONES.....	107
BIBLIOGRAFÍA.....	108
ANEXOS.....	110

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Estrategia de crecimiento.....	9
Tabla 2. Factibilidad para ejecutar el proyecto.....	36
Tabla 3. Balance General Consolidado.....	46
Tabla 4. Tarifas por servicios financieros.....	49
Tabla 5. Tarifas por servicios financieros.....	50
Tabla 6. Cuadro resumen de encuestas.....	51
Tabla 7. Proyección de la demanda.....	53
Tabla 8. Cooperativas de la ciudad Guayaquil.....	53
Tabla 9. Proyección de la oferta.....	55
Tabla 10 Demanda Insatisfecha.....	55
Tabla 11. Estratégico para el cargo de Atención al cliente.....	68
Tabla 12. Perfil Estratégico para el cargo de Oficial de Crédito.....	70
Tabla 13. Perfil Estratégico para el cargo de Cajera(o).....	72
Tabla 14. Perfil Estratégico para el cargo de Guardia.....	74
Tabla 15. Equipo Requerido.....	77
Tabla 16. Requerimiento de Equipo de Seguridad.....	78
Tabla 17. Requerimiento de Muebles y Enseres de oficina.....	78
Tabla 18. Requerimiento de Vehículos.....	79
Tabla 19. Inversión en Activos Fijos.....	79
Tabla 20. Equipo de seguridad.....	79
Tabla 21. Muebles y Enseres de oficina.....	80
Tabla 22. Vehículo.....	80
Tabla 23. Total Inversión Fija.....	81
Tabla 24. Inversión en Activos Diferidos.....	81
Tabla 25. Capital de Trabajo Enero.....	84
Tabla 26. Inversión Total.....	85
Tabla 27. Gasto Sueldos y Salarios.....	85
Tabla 28. Gasto Publicidad.....	86
Tabla 29. Gasto Arriendo.....	86
Tabla 30. Gasto Servicios Básicos.....	86

Tabla 31. Gasto Transporte.....	86
Tabla 32. Gasto Seguro.....	87
Tabla 33. Gasto por Intereses de Obligaciones.....	87
Tabla 34. Depreciación	88
Tabla 35 Amortización	89
Tabla 36 Financiamiento	90
Tabla 37 Estado de Resultados	92
Tabla 38 Flujo de Efectivo.....	95
Tabla 39 Punto de equilibrio.....	97
Tabla 40 Valor Actual Neto.....	100
Tabla 41 Tasa Interna de Retorno.....	102
Tabla 42 Relación Beneficio Costo	103
Tabla 43 Periodo de Recuperación	104
Tabla 44 Datos generales: Edad.....	124
Tabla 45 Datos Generales: Sexo.....	125
Tabla 46 Nivel de Ingresos	126
Tabla 47 Utilización de Servicios Financieros	127
Tabla 48 Productos Financieros.....	128
Tabla 49 Necesidad de Financiamiento	129
Tabla 50 Recursos destinados al ahorro	130
Tabla 51 Servicios Financieros más utilizados.....	131
Tabla 52 Servicios Financieros más utilizados.....	132
Tabla 53 Presencia de la entidad financiera en la ciudad	133
Tabla 54 Localización.....	134
Tabla 55 Publicidad	135
Tabla 56 Publicidad	136
Tabla 57 Publicidad	136

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Demanda insatisfecha	55
Gráfico 2. Censo de Población y Vivienda Guayas.....	59

Gráfico 3. Mapa de Guayaquil.....	59
Gráfico 4. Distribución de la oficina	61
Gráfico 5. Flujo grama para la apertura de cuentas	62
Gráfico 6. Flujo grama para la colocación de créditos	63
Gráfico 7. Flujo grama para la captación de ahorros	64
Gráfico 8. Organigrama estructural	65
Gráfico 9. Perfil Estratégico para el cargo de Jefe de Agencia	66
Gráfico 10 Datos Generales: Edad.....	124
Gráfico 11 Datos Generales: Sexo.....	125
Gráfico 12 Nivel de Ingresos	126
Gráfico 13 Utilización de Servicios Financieros	127
Gráfico 14 Productos Financieros.....	128
Gráfico 15 Necesidad Financiamiento.....	129
Gráfico 16 Recursos destinados al ahorro	130
Gráfico 17 Servicios Financieros más utilizados.....	131
Gráfico 18 Servicios Financieros más utilizados.....	132
Gráfico 19 Presencia de la entidad financiera en la ciudad	133
Gráfico 20 Localización.....	134
Gráfico 21 Publicidad	135

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Población económicamente Activa	111
Anexo 2 Balance General de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.	112
Anexo 3 Requisitos del Estudio de Factibilidad (SEPS)	119
Anexo 4 Cuestionario dirigido a la ciudad de Guayaquil	121
Anexo 5 Cuestionario dirigido a los directivos de la COAC San José Ltda.	137
Anexo 6.1 Respuestas del cuestionario aplicado	138
Anexo 7 SEPS.....	140

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación trata de un estudio de factibilidad para la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, período 2015.

El estudio nos sirvió de contribución para llegar a realizar un diagnóstico sobre la factibilidad o no de la apertura de una agencia, considerando los siguientes aspectos tales como: económico-financiero, el mercado potencial, análisis de la competencia y la localización en la ciudad de Guayaquil.

El trabajo realizado pretende dar solución a un sinnúmero de necesidades que tiene la sociedad guayaquileña en lo referente al financiamiento y ahorro.

Sobre el contexto el trabajo plantea objetivos los cuales están entorno a: Estudiar el mercado financiero popular y solidario, esto es realizar un estudio técnico para la propuesta, la determinación de los costos e inversiones necesarias para la apertura de la nueva agencia, el proceso de evaluación desde las perspectivas financiera y la social.

Con el ánimo de alcanzar los objetivos propuestos, se ha utilizado métodos como el analítico, sintético deductivo e inductivo que facilitarán el propósito de la investigación.

La motivación para que un inversionista realice una inversión está entorno a la tasa interna de retorno del 28,30%, una RB/C equivalente a \$ 0,70 de rendimiento por dólar invertido. Llegando a la conclusión que existe un potencial mercado, altas expectativas de ingresos y el deseo de ahorro, por lo cual se recomienda poner en marcha la propuesta, es decir cristalizar la idea de aperturar una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., en la ciudad de Guayaquil.

SUMMARY

This research is a study of feasibility for the opening of an agency's cooperative credit unions San Jose Ltda., as a growth strategy in Guayaquil city, Guayas Province, period 2015.

The study helped us contribution to reach a diagnosis about the feasibility or not the opening of an agency, considering aspects such as: economic and financial, the market potential, analysis of competition and the location in Guayaquil city.

The work aims to give solution to a myriad of needs having Guayaquil society in relation to financing and savings.

On the context the raises targets existing in environment: studying the popular and supportive financial market, this is a technical study for the proposal, the determination of costs and investments needed for the opening of the new agency, the process of evaluation from the perspective financial and social.

With the aim of achieving the proposed objectives, it has been used methods such as the analytical, synthetic deductive and inductive that facilitates the purpose of the investigation.

The motivation for an investor to make an investment is the internal rate of return of 28,30%, a R/B equivalent to \$0,70 of performance per dollar invested around.

To sum up there is market potential, high expectations of income and the desire to save, which is recommended to implement the proposal, i.e. to crystallize the idea of opening an agency's cooperative credit unions San Jose Ltda., in Guayaquil city.

INTRODUCCIÓN

El Estudio de Factibilidad se refiere a la disponibilidad de los recursos necesarios para llevar a cabo los objetivos o metas señalados, la factibilidad se apoya en 3 aspectos básicos: Operativo, Técnico y Económico. El éxito de un proyecto está determinado por el grado de factibilidad que se presente en cada una de los tres aspectos señalados anteriormente.

Este estudio sirve para recopilar datos relevantes sobre el desarrollo de un proyecto y en base a ello tomar la mejor decisión, si procede su estudio, desarrollo o implementación, es el caso del estudio de factibilidad para la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, período 2015.

El trabajo pretende dar a conocer los puntos por los cuales se cree que la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., en la ciudad de Guayaquil, es viable, dando a conocer sus debilidades y fortalezas del producto en el mercado.

En el estudio realizado, se muestra diversos aspectos como: mercado, análisis de la competencia, localización, económico y estudio financiero situación que se dilucida en los distintos capítulos que se consideran en el presente trabajo de investigación.

Cada uno de los objetivos planteados en la investigación brindan un estudio, el mercado financiero popular y solidario de la ciudad de Guayaquil, un estudio técnico para la propuesta, la determinación de los costos e inversiones necesarias para la apertura de la nueva agencia y finalmente el proceso de evaluación desde dos perspectivas la financiera y social.

Finalmente cada uno de los estudios contribuye a la integración de las conclusiones y recomendaciones, mismas que orientan la puesta en marcha de la apertura de la nueva agencia de la cooperativa.

CAPITULO I: ELPROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., cuenta con su matriz en San José de Chimbo, Provincia de Bolívar, mantiene un amplio grupo de socios que realizan actividades comerciales en la ciudad de Guayaquil principalmente en los mercados agrícolas, los mismos que se ven imposibilitados de hacer transacciones comerciales con su cooperativa de confianza, por lo cual la cooperativa se ha visto en la necesidad de aperturar una agencia en la ciudad en mención con el fin de satisfacer las necesidades financieras de sus socios y generar una ampliación de su mercado. El no contar con este servicio ha llevado a muchos de ellos a cambiarse de institución financiera disminuyendo significativamente sus transacciones comerciales con la entidad crediticia, por ello es necesario preguntarnos:

1.1.1 Formulación del problema

¿Es factible la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., en la ciudad de Guayaquil como estrategia de crecimiento institucional en el periodo 2015?

1.1.2 Delimitación del Problema

Tipo de Estudio: Estudio de factibilidad

Lugar: En la ciudad de Guayaquil

Tiempo: Año 2015

1.2 OBJETIVOS

1.2.1 Objetivo General

Elaborar el estudio de factibilidad de la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, periodo 2015.

1.2.2 Objetivos Específicos

1. Estudiar el mercado financiero popular y solidario de la ciudad de Guayaquil.
2. Establecer el estudio técnico para la propuesta.
3. Determinar los costos e inversiones necesarias para la apertura de la nueva agencia.
4. Evaluar desde el punto de vista financiero y social la inversión requerida.

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

Un Estudio de Factibilidad constituye un conjunto de análisis particulares que se realizan con el objeto de llevar a cabo una inversión o una actividad empresarial, es el instrumento que ayuda a presentar la realidad, vista a través del conocimiento de un proyectista.

Sobre el contexto, es necesario realizar el presente estudio de factibilidad, ya que en la actualidad la cooperativa no cuenta con una agencia en la Provincia del Guayas, particularmente en su capital, cantón Guayaquil.

El estudio de factibilidad encierra memorias de carácter técnico que posibilitan determinar qué tan factible desde un punto de vista de mercado, técnico, económico y financiero es viable una inversión, si la nueva empresa va o no va a tener la aceptación requerida del mercado y fundamentalmente si ésta beneficiará tanto a los clientes internos como externos de la organización.

Desde un punto de vista académico-técnico, permitirá recrear varios instrumentos de recolección de datos, y poner en evidencia los conocimientos adquiridos en el aula con la práctica.

Desde una perspectiva económica, el beneficio va orientado a la cooperativa y a sus miembros como entidad crediticia, que busca el desarrollo socio económico de sus asociados, los mismos que ven extendidos los servicios que presta la misma dentro y fuera de su localidad, pudiendo además realizar una mayor cantidad de transacciones en las diferentes oficinas distribuidas dentro del país.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Cooperativismo

Concepción social que propone la cooperación y el apoyo mutuos entre individuos, en lugar de la competencia, dentro de una sociedad que no busca el máximo beneficio, sino ofrecer a sus miembros ciertos servicios o artículos en las condiciones más beneficiosas.

La aplicación de este sistema requiere de cooperativas, que son organizaciones de cooperación voluntaria de diferentes tipos (modelo alternativo en lugar de la competencia capitalista).

Así es que hay cooperativas de consumidores, de productores, de marketing o de crédito. La Alianza Cooperativa Internacional (ACI) estableció en 1966 que la pertenencia a una cooperativa debe ser voluntaria, y que no debe existir discriminación por razones de sexo, raza, clase social, afiliación política o creencias religiosas; y que debe permitir la libre participación de cualquier persona que pueda ser útil a la cooperativa y esté dispuesta a aceptar sus responsabilidades dentro de la misma (principio de asociación libre). En casi todos los países se han promulgado leyes específicas para regular este tipo de asociaciones.

Las cooperativas deben ser administradas de la manera que acuerden sus miembros, todos con iguales derecho y poder (un miembro, un voto), y sus beneficios económicos deben distribuirse de forma equitativa. La distribución económica debe respetar algunos principios: destinar una parte al desarrollo de la cooperativa, reservar otra parte para previsión de gastos extraordinarios y, finalmente, distribuir los beneficios entre los cooperativistas.

Otra importante regla del cooperativismo es la de la educación cooperativa: es decir, destinar fondos para la formación profesional de sus miembros y empleados. También deben cooperar con otras agrupaciones similares en los ámbitos local, nacional e internacional. (Tello y Kreimer, 2008).

2.2 Origen y desarrollo

El Cooperativismo tiene sus raíces históricas en Inglaterra, país en donde se origina la Revolución Industrial, produciendo como consecuencia social el surgimiento de la burguesía como la clase social más poderosa y frente a la cual se desarrolla otro grupo social denominado la clase obrera. (Ramírez, Francys, 2011)

La Revolución Industrial produjo, por una parte, el éxodo campesino y con él toda la problemática que representó la invasión de esas grandes masas humanas de esas hacia los centros industriales en búsqueda de mejores condiciones de vida. Además, ese proceso de innovaciones tecnológicas, económicas y sociales planteó el desplazamiento de la mano de obra por las maquinarias, la proliferación del trabajo femenino e infantil remunerado con bajos salarios y la realización de jornadas de trabajo sin límites de ninguna índole. En medio de esas condiciones se origina diversas luchas por las reivindicaciones de la clase obrera, luchas de orden económico, político y social, siendo de “Movimiento Owenista” fundado por Robert Owens, el primer intento de organización cooperativa que propuso la constitución de Villas de Cooperación las cuales eran comunidades obreras dedicadas a la producción agrícola que colocaban los excedentes en el mercado y con los beneficios se autofinanciaban.

Otro precursor del cooperativismo fue Williams King, quien propició y creó la organización de una cooperativa de consumo y la publicación del periódico.

El Cooperador fue en el año de 1.844 en Rochdale-Inglaterra, cuando un grupo de 28 trabajadores llamados “Pioneros Rochdale” deciden constituir una organización para satisfacer sus necesidades más inmediatas de consumo. Dicha agrupación maneja siete principios básicos que hoy día sirven de base para los movimientos cooperativos universales. (Ramírez, Francys, 2011)

Sobre el contexto se puede manifestar que el cooperativismo surge como gran alternativa, bajo la filosofía de trabajo solidario, ayuda mutua y la primacía del hombre. Fue en el año de 1844, en donde 27 hombres y una mujer fundaron la primera Cooperativa en el poblado de Rochdale, Inglaterra. Asimismo surgen los fundamentos filosóficos, doctrinarios y operativos de las empresas cooperativas en la actualidad.

2.3 El Cooperativismo en el Ecuador

Los pasos más importantes del movimiento cooperativo de ahorro y crédito ecuatoriano se dieron, con la promulgación de la primera Ley de Cooperativas dictada en noviembre 30 de 1937 y el Reglamento General de la Ley de Cooperativas el 9 de Febrero de 1938. En 1961 bajo la Presidencia del Dr. José María Velasco Ibarra se fundó la Dirección Nacional de Cooperativas que inicio el desarrollo del Movimiento Cooperativa a través de la educación, asesoramiento, legalización y fiscalización, a partir de este año, se empezaron a organizar numerosas Cooperativas a la vez que surgieron líderes voluntarios que impulsaron el movimiento en busca de mejores condiciones de vida para la clase de los estratos medios y bajos.(Vázquez Galarza, 2004)

Esta dinámica presentada por el Cooperativismo de Ahorro y Crédito, origino la necesidad de crear un organismo que impulse el sistema y es así como se creó la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito FECOAC, llevado a efecto el 30 de junio de 1963; el movimiento Cooperativo de Ahorro y Crédito se desarrolla particularmente en la última década (1980).

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador juegan un rol fundamental en la economía del país. El sistema cooperativo está conformado por 350 entidades distribuidas así: 26 bajo el control de la Superintendencia de Bancos, 257 afiliadas a la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC), y el resto bajo el control de la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Bienestar Social.

La mayor parte de las cooperativas (70%) está en la Sierra, y el 30% restante en la Costa. La participación dentro del sistema financiero es relativamente bajo, apenas un 2%, pero su fortalecimiento ha sido significativo en estos últimos años.(Vázquez Galarza, 2004)

Los servicios cooperativos se brindan a un total de 792.639 personas en todo el país, la cooperativa de ahorro y crédito poseen alrededor de los 82 millones de dólares en activos, unos 48 millones de dólares en los pasivos y un patrimonio de 36 millones de dólares. Los recursos captados suman 44 millones de dólares aproximadamente, debido a esto, desde enero del 2000 se ha registrado un incremento en el sistema cooperativista

del país alrededor de 50.000 personas, lo que quiere decir que hay mayor confianza en el sistema cooperativo nacional

Hoy en día las cooperativas especialmente el movimiento cooperativo constituye un instrumento positivo para el desarrollo económico del país, que a través de dicho sistema se puede solucionar muchas necesidades.

El sistema cooperativo se encuentra fortalecido, y aunque maneje tasas de interés similares a la de los bancos, el sector cooperativo no deja de ser una buena opción en cuanto a crédito se refiere, la diferencia está en que su ámbito de acción, aunque parecería pequeño, abarca a un grupo muy importante de la sociedad donde constan pequeños comerciantes, pequeños cuenta ahorristas y microempresarios.

El sistema integrado por las cooperativas se ha preocupado de mantener un buen nivel en cuanto a liquidez se trata, es así que se encuentra en 0.22% con respecto al capital, manteniéndose en un nivel superior el establecido por la Superintendencia de Bancos que es de 0.14%, esto demuestra que las cooperativas se encuentran en condiciones de cumplir con las exigencias de los socios.

2.4 Cooperativas

- ❖ **Cooperativas de producción.-** Son aquellos en las que sus socios se dedican personalmente a actividades de producción lícitas, en una empresa manejada en común.
- ❖ **Cooperativas de consumo.-** Son aquellas que tienen por objeto abastecer a los socios de cualquier clase de artículo de libre comercio
- ❖ **Cooperativas de crédito.-** Son las que reciben ahorros y depósitos a la vez que hacen préstamos y descuentos a sus socios, y verifican cobros y pagos por cuenta de ellos.
- ❖ **Cooperativas de servicio.-** Son las que, sin pertenecer a los grupos anteriores, se organizan con el fin de llenar diversas necesidades comunes de los socios, o de la colectividad. (Ley de Economía Popular y Solidaria, 2011).

Principios de la Economía Solidaria

1. La solidaridad, cooperación y democracia

2. Hegemonía del trabajo sobre el capital.
3. Trabajo asociado como base de la producción y la economía.
4. La propiedad social de los medios de producción.
5. La autogestión (Blacio Aguirre, Roberto, 2012).

2.5 Estudio de Factibilidad

Factibilidad se refiere a la disponibilidad de los recursos necesarios para llevar a cabo los objetivos o metas señaladas. Generalmente la factibilidad se determina sobre un proyecto.

Estos resultados se entregan a la gerencia, quienes son los que aprueban la realización del sistema informático.

El estudio de factibilidad es una tarea que suele estar organizada y realizada por los analistas de sistemas. El estudio consume aproximadamente entre un 5 % y un 10 % del costo estimado total del proyecto, y el período de elaboración del mismo varía dependiendo del tamaño y tipo de sistema a desarrollar. (Arboleda, 2008)

Los tipos de factibilidad que se consideran dentro de un proyecto son:

- Factibilidad comercial
- Factibilidad económica
- Factibilidad operacional
- Factibilidad técnica o tecnológica
- Factibilidad organizacional
- Factibilidad legal
- Factibilidad política

2.6 Estrategia de crecimiento

Para lograr un crecimiento en ventas de la empresa, existen 4 posibles combinaciones basadas en los mercados y en los productos. Como se muestra en el siguiente cuadro:

Tabla 1. Estrategia de crecimiento

	Productos Actuales	Productos Nuevos
Mercados Actuales	Penetración de mercados	Desarrollo de Productos
Mercados Nuevos	Desarrollo de Mercados	Diversificación

Penetración de Mercados.- Consiste en crecer en el mismo mercado y con los mismos productos. Algunas maneras de lograr penetración de mercados serían:

- Definir nuestra estrategia de marketing para obtener nuevos clientes dentro de la región donde actualmente estamos.
- Ofrecer a los clientes actuales otros productos que todavía no han adquirido. Por ejemplo, ofrecer a nuestros clientes que nos han comprado un seguro de vida, un seguro contra robo o contra incendio. Ofrecer a nuestros clientes que nos han comprado un sistema de contabilidad, que ahora instalen un sistema de control de chequeras., entre otros.

Desarrollo de Mercados.- Esta manera de crecimiento consiste en vender en nuevos mercados los productos que actualmente tenemos. La ventaja de esta manera de crecer es que se conocen las bondades de nuestros productos, se tiene la experiencia en la venta del mismo, y se cuenta con una base de clientes satisfechos que nos pueden recomendar. Si nuestro mercado es en una ciudad, buscaremos ser regionales. Si somos regionales, creceremos de manera nacional. Si ya tenemos el mercado nacional, buscar crecer internacionalmente.

Es muy importante que el negocio ya funcione como "sistema" para crecer a nuevos mercados. El hecho de contar con políticas definidas, así como con manuales operativos y de procesos ya probados que aseguren la calidad y el éxito, nos ayudarán desde el momento de contratar a aquella gente que nos ayudará para atender los nuevos mercados. Nos ayudará para capacitar a la nueva gente que contratemos, y nos será muy útil para poner en funcionamiento sucursales en otras ciudades que repliquen a nuestra oficina actual. Teniendo ya nuestro negocio funcionando como sistema, podemos inclusive crear franquicias de nuestro producto.

Desarrollo de Productos.- Otra manera de crecer es desarrollando nuevos productos, por ello es necesario tratar de crear nuevos productos que tengan relación con los productos que se manejan actualmente, para aprovechar el mercado que ya se tiene.

Diversificación.- Esta estrategia es la última recomendada, ya que involucra una baja muy grande en el aprovechamiento de la experiencia que se tiene con los productos y mercados actuales. Esta estrategia busca crear nuevos productos y venderlos a nuevos clientes. Es recomendada cuando las actividades que estamos haciendo no tienen ningún éxito, cuando estamos anticipando cambios que afectarán muy negativamente la situación actual, o cuando ya cubrimos las otras tres posibilidades de crecimiento.

2.7 Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (LOEPS)

En consideración a que, el artículo 283 de la Constitución de la República, establece que el sistema económico es social y solidario y se integra por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria y las demás que la Constitución determine, la economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios;

Que, el artículo. 309 de la Constitución de la República señala que el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado y del popular y solidario;

Que, el artículo 311 de la misma Constitución señala que el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria;

Que, el artículo 319 de la Constitución de la República establece que se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresas públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas;

Que, el artículo 394 de la Constitución de la República garantiza la libertad de transporte terrestre, aéreo, marítimo y fluvial dentro del territorio nacional y la

promoción del transporte público masivo y que, históricamente, la prestación de este tipo de servicio, se ha efectuado a través de cooperativas;

Que, el Ministro de Finanzas de conformidad con el artículo 74 numeral 15 del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas, mediante oficio No. 071-SCM-MF-2011 0520 de 24 de febrero de 2011, emite dictamen favorable del proyecto de Ley de la Economía Popular y Solidaria y se ratifica mediante oficio No. 116-SCM-MF- 2011 0694 de 16 de marzo de 2011;

La Sección 1, De las Cooperativas de Ahorro y Crédito en su Art. 27 determina que las Cooperativas de ahorro y crédito.- Estas cooperativas estarán a lo dispuesto en el Título III de la presente Ley, correspondientes a la función de las Coacs en la economía popular y solidaria, el Art. 83.- Actividades financieras.- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades:

- a) Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizada;
- b) Otorgar préstamos a sus socios;
- c) Conceder sobregiros ocasionales;
- d) Efectuar servicios de caja y tesorería;
- e) Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- f) Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;
- g) Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito;
- h) Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;
- i) Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior;

- j) Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;
- k) Negociar títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos;
- l) Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional;
- m) Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales; y,
- n) Cualquier otra actividad financiera autorizada expresamente por la Superintendencia.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito podrán realizar las operaciones detalladas en este artículo, de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo que establezca el Reglamento de esta Ley.

TÍTULO I

DEL ÁMBITO, OBJETO Y PRINCIPIOS

Art. 1.- Definición.- Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

Art. 2.- Ámbito.- Se rigen por la presente ley, todas las personas naturales y jurídicas, y demás formas de organización que, de acuerdo con la Constitución, conforman la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario; y, las instituciones públicas encargadas de la rectoría, regulación, control, fortalecimiento, promoción y acompañamiento.

Reconocer, fomentar y fortalecer la Economía Popular y Solidaria y el Sector Financiero Popular y Solidario en su ejercicio y relación con los demás sectores de la economía y con el Estado;

Potenciar las prácticas de la economía popular y solidaria que se desarrollan en las comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades, y en sus unidades económicas productivas para alcanzar el SumakKawsay;

Establecer un marco jurídico común para las personas naturales y jurídicas que integran la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario;

Instituir el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas y organizaciones sujetas a esta ley; y,

Establecer la institucionalidad pública que ejercerá la rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2014).

2.8 Proyectos

Los proyectos de inversión y desarrollo, son conjuntos de antecedentes y conclusiones que permiten estimar las ventajas y desventajas socio - económicas que se derivan de la asignación de recursos para la producción de determinados productos o servicios, por ello, es necesario que la inversión realizada sea efectiva y, al mismo tiempo, eficiente para alcanzar los objetivos deseados al menor costo posible.

2.9 Contextualización

Un proyecto, en términos muy simples, no es más que tratar de encontrar una respuesta adecuada al planteamiento de una necesidad humana por satisfacer: alimentación, empleo, vivienda, recreación, educación, salud, política, religión, defensa, cultura, etc.

La evaluación de proyectos pretende abordar el problema de la asignación de recursos en forma explícita, recomendado a través de distintas técnicas que una determinada iniciativa se lleve adelante por sobre otras alternativas de proyectos.

Este hecho lleva implícita una responsabilidad social de hondas repercusiones que afecta de alguna manera u otra a todo el conglomerado social, lo que obliga a que se utilicen adecuadamente patrones y normas técnicas que permitan demostrar que el destino que se pretende dar a los recursos es el óptimo.

Los proyectos surgen de las necesidades individuales y colectivas de la persona. Son ellas las que importan, son sus necesidades las que se deben satisfacer a través de una adecuada asignación de los recursos, teniendo en cuenta la realidad social, cultural y política en la que el proyecto pretende desarrollarse.

La evaluación de proyectos proporciona una información más para ayudar a tomar una decisión. En este sentido, es conveniente hacer más de una evaluación para informar tanto de la rentabilidad del proyecto como del inversionista y de la capacidad de pago para enfrentar deudas. Por otra parte, debe diferenciarse la forma de evaluar la creación de un nuevo negocio con la de evaluar inversiones en empresas en marcha: outsourcing, reemplazo, ampliación, internalización y abandono.

Socialmente, la técnica busca medir el impacto que una determinada inversión tendrá sobre el bienestar de la comunidad. A través de la evaluación social se intenta cuantificar los costos y beneficios sociales directos, indirectos e intangibles, además de las externalidades que el proyecto pueda generar.

La planificación constituye un proceso mediador entre el futuro y el presente.

El mañana nos afecta hoy, porque es hoy cuando podemos decidir hacer algo para estar en condiciones de aprovechar las oportunidades del mañana. Es por ello que en todo proyecto debe planificarse el futuro para así poder determinar tanto las variables susceptibles de ser medidas numéricamente, como aquellas de carácter cualitativo de indudable incidencia en el comportamiento del proyecto en el tiempo.

La puesta en marcha de los programas que se definen se realiza mediante la elaboración de proyectos, los cuales deberán prepararse y evaluarse para posteriormente aprobarse o rechazarse en función de su viabilidad económica y del cumplimiento de los objetivos establecidos en el programa.

El proyecto no puede entenderse como un objetivo en sí mismo. Por el contrario, solo será un medio para alcanzar los objetivos generales sobre los cuales se elaboró el plan de desarrollo y los problemas sectoriales.

Proceso de la preparación y evaluación de un proyecto de inversión.

Muchas son las variables que se pueden y se deben cuantificar en la preparación del proyecto. Solo la simulación precisa de cómo operaría el proyecto una vez puesto en marcha permitirá determinar las consecuencias económicas que de ellas se deriven.

Son cuatro los estudios particulares que deberán realizarse para disponer de toda la información relevante para la evaluación: técnico, de mercado, administrativo y financiero.

El objetivo de cada uno de ellos es proveer información para la determinación de la viabilidad financiera de la inversión. Si bien no se pretende realizar estudios de viabilidad técnica, comercial, administrativa, legal u otra, cuando en cada una de estas áreas exista más de una alternativa razonablemente viable, sí se deberá evaluar cuál de ellas es la óptima desde el punto de vista de la racionalidad económica.

Muchas veces podrá suceder que subsistan dudas acerca de los méritos financieros de más de una alternativa, sea técnica, comercial o administrativa. En estos casos, no debe optarse por una de ellas, sino que las más relevantes se deben desarrollar en toda su magnitud para elegir la mejor en la evaluación financiera misma del proyecto.

Abandonar una alternativa tecnológica en el estudio técnico, basándose para ello en aproximaciones económicas, puede llevar a desechar una alternativa que, combinada con las proyecciones organizativas, comerciales, legales, administrativas y financieras pueda llevar a una rentabilidad mayor.

El estudio de factibilidad financiera no solo consiste en determinar si el proyecto es o no rentable, sino que debe servir para discernir entre alternativas de acción para poder estar en condiciones de recomendar la aprobación o rechazo del proyecto en virtud de una operación en el grado óptimo de su potencialidad real.

El estudio de impacto ambiental como parte de la evaluación de un proyecto se observa como un elemento cada vez más necesario, tanto por el cambio en la cultura ambientalista de la sociedad como por el efecto directo sobre los costos o beneficios que una determinada iniciativa de inversión pudiera tener. La teoría dispone de tres tipos de instrumentos para medir estos costos y beneficios: los métodos cualitativos, los cualitativos-numéricos y los cuantitativos.

En el proceso de especialización de la producción

Se plantean tres interrogantes fundamentales: qué, cómo y cuánto producir. Existen distintos mecanismos de respuesta a las interrogantes planteadas.

Fundamentalmente, existen dos grandes modelos de concepción de la economía que responden a las preguntas básicas. Por una parte, se conoce la economía liberal de mercado y, por otra, el modelo de planificación central. Sin embargo, estos dos grandes modelos no constituyen las únicas opciones. Cada vez más, y a pesar de las diferentes concepciones políticas que se encuentran involucradas, la mezcla de decisiones del mercado y del gobierno central dan también respuestas compartidas.

Al evaluar un proyecto de inversión se deberá tener en cuenta la estructura de funcionamiento del mercado, sus condiciones, sus limitaciones y sus proyecciones, a fin de poder entregar oportuna y correctamente los antecedentes que se requieren para la construcción de las proyecciones de demanda.

Es importante definir adecuadamente la naturaleza de la demanda del bien que el proyecto producirá, así como las variables que la modifican.

La teoría económica indica que la relación funcional entre precio y cantidad demandada es inversa. Por otra parte, el preparador y evaluador de proyectos deberá intentar predeterminar los posibles cambios seculares en los gustos de los consumidores del bien que ofrecerá el proyecto y la estabilidad de la demanda respectiva.

Es preciso estudiar los bienes sustitutos, complementarios e independientes, cuya evaluación puede tener una gran influencia sobre la demanda del bien objeto de la evaluación del proyecto.

También resulta necesario que se estudie la oferta de los bienes para poder comprobar los efectos que podrían tener los precios sobre la cantidad ofrecida. El valor de los insumos, el desarrollo de la tecnología, las variaciones climáticas y el valor de los bienes relacionados pueden producir cambios en la oferta de los bienes y servicios.

El análisis de los costos es también un instrumento que el evaluador debe tener presente al efectuar el estudio del mercado, de la demanda y de la oferta. Después que los gastos implícitos hayan sido cubiertos por el proyecto, cualquier beneficio remanente indicará la ganancia adicional que esta actividad significa con respecto a otras alternativas.

2.10 Tipos de proyectos

Por la naturaleza a la que corresponden, se clasifican de acuerdo a los diversos sectores y sub-sectores a los que pertenecen en la economía.

- Productivo
- Agrícola
- Artesanía Y Pequeña Industria
- Desarrollo Rural
- Fabril
- Forestal
- Pecuario
- Pesca
- Petrolero
- Turismo Y Hotelería

Infraestructura Básica

- Electrificación
- Gasoproductos y Oleoductos

Infraestructura Básica

- Transporte Aéreo
- Transporte Ferroviaria
- Transporte Fluvial

- Transporte Terrestre

Servicios de apoyo

- Apoyo al desarrollo Agropecuario.
- Cartografía
- Ciencia Y Tecnología
- Comercialización
- Hidrología
- Meteorología

Infraestructura Social

- Agua Potable
- Alcantarilla
- Bienestar Social
- Capacitación
- Cooperativas
- Educación Y Cultura
- Empleo Y Recursos Humanos
- Promoción Popular
- Salud, Nutrición
- Seguridad Social
- Trabajo
- Vivienda

Conservación del Medio Ambiente

- Control de contaminación y el Medio Ambiente
- Defensa contra la Erosión
- Defensa contra la Sequia
- Defensa contra las Inundaciones-Contaminación

De acuerdo con el carácter del proyecto

Es una forma amplia, y de acuerdo con su carácter, los proyectos se pueden clasificar en sociales y financieros. Las diferencias principales entre estos dos tipos de proyectos, establecidas por el Instituto Latinoamericano y del Caribe de Planificación Económica y Social. (ILPES) establece que un proyecto es de carácter financiero. “Cuando su factibilidad depende de una demanda real en el mercado del bien o servicio a producir, a los niveles de precio previstos. En otros términos, cuando el proyecto solo obtiene una decisión favorable a su realización si se puede demostrar que la necesidad que genera el proyecto está respaldada por un poder de compra de la comunidad interesada”.

Según su carácter

Los proyectos se pueden clasificar en:

Sociales

Cuando la decisión de realizarlo no depende de que los consumidores o usuarios potenciales del producto, puedan pagar íntegramente o individualmente los precios de los bienes o servicios ofrecidos, que cubrirá total o parcialmente la comunidad en su conjunto, a través del presupuesto público de sistemas diferenciales de tarifas o de sus subsidios directos.

Financiero

Cuando su factibilidad depende de una demanda real en el mercado del bien o servicio a producir, cuando el proyecto solo obtiene una decisión favorable a su realización si se puede demostrar que la necesidad que genera el proyecto esta respaldada por un poder de compra de la comunidad interesada.

Según el sector de la economía al cual están dirigidos

Los Proyectos pueden ser:

1. Agropecuarios: Dirigidos al campo de la producción animal y vegetal; las actividades pesqueras y forestales; y los proyectos de riego, colonización, reforma

agraria, extensión y crédito agrícola y ganadero, mecanización de faenas y abono sistemático.

2. Industriales: Comprenden los proyectos de la industria manufacturera, la industria extractiva y el procesamiento de los productos extractivos de la pesca, de la agricultura y de la actividad pecuaria.

3. De infraestructura social: Dirigidos a atender necesidades básicas en la población, tales como: Salud, Educación, Recreación, Turismo, Seguridad Social, Acueductos, Alcantarillados, Vivienda y Ordenamiento espacial urbano y rural.

4. De infraestructura económica: Se caracterizan por ser proyectos que proporcionan a la actividad económica ciertos insumos, bienes o servicios, de utilidad general, tales como: Energía eléctrica, Transporte y Comunicaciones. Incluyen los proyectos de construcción, ampliación y mantenimiento de carreteras, Ferrocarriles, Aeropuertos, Puertos y Navegación; Centrales eléctricas y sus líneas y redes de transmisión y distribución; Sistemas de telecomunicaciones y sistemas de información.

5. De servicios: Prestan servicios de carácter personal, material o técnico, ya sea mediante el ejercicio profesional individual o a través de instituciones. Dentro de esta categoría se incluyen los proyectos de investigación tecnológica o científica, de comercialización de los productos de otras actividades y de servicios sociales, no incluidos en los proyectos de infraestructura social.

Según el objetivo

Se presenta la siguiente clasificación:

Primarios (Extracción): Agrícolas, Pecuarios, Mineros, Pesqueros o Forestales.

Secundarios (Transformación): Bienes de consumo final, intermedios o de capital. Proyectos de Prestación de Servicios. Pueden ser:

De Infraestructura Física: En estos se incluyen los transportes, las comunicaciones, el riego y la recuperación de tierras, la energía eléctrica, el saneamiento y las urbanizaciones.

Infraestructura Social: Comprende la Salud, la educación y la Vivienda y la organización social (administración pública y seguridad nacional). Otros servicios. Se incluye la distribución, el financiamiento, la información y el esparcimiento.

Según el Ejecutor

Públicos: Son proyectos ejecutados por entidades del gobierno y con presupuestos de inversión pública. Normalmente apuntan al mejoramiento de la salud, la educación, la vivienda, el transporte, y son formulados con base en los planes y programas de desarrollo económico-social que preparan los diferentes niveles de la administración pública.

Privados: Son proyectos preparados y ejecutados por personas naturales o jurídicas con recursos privados o de crédito, buscando siempre las mejores oportunidades de inversión y la mejor rentabilidad.

Mixtos: Son proyectos promovidos y ejecutados coordinadamente entre el sector público y privado, a través de las denominadas empresas de economía mixta.

Según su Área de Influencia

- ✓ Proyectos Locales
- ✓ Proyectos Regionales
- ✓ Proyectos Nacionales
- ✓ Proyectos Multinacionales

Según su Tamaño

De acuerdo con su tamaño, los proyectos se clasifican en:

- ✓ Proyectos Pequeños
- ✓ Proyectos Medianos
- ✓ Proyectos Grandes o Macroproyectos.

MANJARREZ LUNA, Luis Alberto, Luisstar 22:41 15 feb 2010 (UTC)

2.11 Estudios que implican los proyectos

Dentro de los estudios que implica la realización de un proyecto tenemos:

El Estudio de Mercado

De un proyecto es uno de los más importantes y complejos de todos los que debe enfrentar el preparador del proyecto. Más que estudiar al consumidor para determinar el precio del producto y la cantidad que demandarán. Para calcular los ingresos se tendrán que analizar los mercados proveedor, competidor, distribuidor y consumidor. En algunos casos, por su particular importancia, se deberá realizar un estudio del mercado externo.

El estudio de mercado, al igual que el resto de los estudios que se señalan en el texto, más que describir y proyectar los mercados relevantes para el proyecto, deberá proveer la información de ingresos y egresos que de él se deriven. El preparador de proyectos no deberá profundizar más allá de lo que este objetivo plantea. Si puede obviarse alguna investigación que se obtenga mediante una cotización para determinar, por ejemplo, el monto de la inversión en promoción, no tendrá sentido hacerla, ya que la información obtenida por este medio es generalmente de alta confiabilidad.

Aunque cada proyecto requerirá un estudio de mercado diferente, es posible generalizar un proceso que considere un estudio histórico tendiente a determinar una relación de causa a efecto entre las experiencias de otros y los resultados logrados, un estudio de la situación vigente que permita definirla y un estudio proyectado que considere la situación sin y con el proyecto, para concluir con el mercado particular que tendría la empresa que pudiera crear el proyecto y con la determinación de su estrategia comercial, ya que ésta será en definitiva la que indique la composición de los costos.

Para esto será fundamental el estudio del consumidor, de sus hábitos y motivaciones de compra, de su nivel de ingreso y composición del gasto.

En la estrategia comercial deberán estudiarse cuatro variables principales: producto; precio, canales de distribución y promoción. El preparador de proyector podrá obviar algunas decisiones sobre estas variables recurriendo a cotizaciones. Sin embargo, la participación de este estudio en la determinación del precio es preponderante, ya que al

ser el mercado el que determine en último término la validez del proyecto deberá analizarse el precio al cual estará dispuesto a comprar el consumidor, los precios que ofrece la competencia por productos similares o sustitutos y los márgenes que exigen los distintos agentes del mercado distribuidor.

2.12 Estudio de Ingeniería

Tiene por principal finalidad entregar la información económica al preparador de proyectos, debe permitir la selección de la alternativa tecnológica más adecuada para el proyecto.

El objetivo del estudio técnico es llegar a determinar la función de producción óptima para la utilización eficiente y eficaz de los recursos disponibles para la producción del bien o servicio deseado.

De la selección de la función óptima se derivarán las necesidades de equipos y maquinarias que, junto con la información relacionada con el proceso de producción, permitirán cuantificar el costo de operación.

Las necesidades de inversión en obra física se determinan principalmente en función de la distribución de los equipos productivos en el espacio físico, tanto actual como proyectado.

En muchos casos, el estudio técnico debe proporcionar información financiera relativa a ingresos de operación. Por ejemplo, cuando los equipos y máquinas que deben reemplazarse tienen un valor de venta o cuando el proceso permite la venta de desechos o subproductos.

La capacidad de la planta se relaciona directamente con la inversión realizada. El estudio de la “masa crítica técnica” permite identificar la interrelación de estas variables y entre el costo de fabricación y la capacidad.

La elección de la mejor alternativa tecnológica se efectúa normalmente cuantificando los costos y actualizándolos para optar por la que presente el menor valor. Es importante tener presente que para distintos volúmenes de producción pueden existir alternativas óptimas distintas, lo que obliga a considerar los efectos en forma integral.

En consideración de que las particularidades técnicas de cada proyecto son normalmente muy diferentes entre sí y frente a la especialización requerida para cada una de ellas, este capítulo tuvo por objeto dar un marco de referencia al estudio técnico.

Sin embargo, puesto que la sistematización de la información económica que este estudio prevea debe ser realizada por todo preparador de proyectos, la elaboración de distintos tipos de balances pasa a constituir la principal fuente de sistematización de la información económica que se desprende del estudio técnico. Deberán utilizarse formularios similares para presentar los antecedentes económicos que se desprendan del estudio organizacional.

El estudio técnico: No es un estudio aislado ni tampoco uno que se refiera exclusivamente a cuestiones relacionadas con la producción del proyecto. Por el contrario, deberá tomar la información del estudio de mercado referente a necesidad de locales de venta y distribución para determinar la inversión en la obra física respectiva.

De igual forma deberá procederse respecto del estudio organizacional para el dimensionamiento y cuantificación de la inversión en oficinas, bodegas, accesos y otras inversiones de carácter administrativo y gerencial.

Aspectos más importantes y difíciles de la formulación de un proyecto: Su tamaño. Muchos son los factores que influyen en la determinación de lo que pueda considerarse tamaño óptimo de la inversión, destacándose la demanda, la disponibilidad de insumos, la capacidad financiera del inversionista y el crecimiento de la competencia, entre muchos otros.

El tamaño mantiene una estrecha vinculación con la cuantía de las inversiones, costos de operación y niveles de venta. Esto hace que muchas veces de la correcta determinación del tamaño dependa la magnitud de la rentabilidad de un proyecto. Entre otras cosas, porque al tamaño se asocia a efectos de economías de escalas que, si bien pueden ser atractivas para la disminución de los costos medios de producción, deben ser cuidadosamente analizadas por sus implicancias en los niveles de capacidad ociosa que pudiese generar el proyecto. Más complejo se manifiesta este punto si se agrega a las consideraciones la variable estratégica de buscar la creación de barreras a la entrada de

nuevos competidores al mercado, al mantener una capacidad de oferta superior a la cantidad demandada que pudiera esperarse para el proyecto.

La maximización del valor actual neto es, como para muchas decisiones, determinante en la elección de la opción de tamaño. Aunque es posible la búsqueda de este óptimo por la determinación del tamaño que hace máximo el valor actual neto, o que hace la tasa interna de retorno marginal igual a la tasa de descuento del proyecto o que hace el valor actual neto incremental igual a cero, en la práctica lo más frecuente es la primera de estas opciones. Esto, porque generalmente el número de tamaños posibles es limitado.

Cuando el tamaño debe enfrentar un mercado creciente, es posible tener que decidir si se seguirá una estrategia que satisfaga excedentaria o deficitariamente la demanda, aunque sea por períodos parciales. Esto ocurre porque el crecimiento del mercado es en tasas diferentes a las del aumento que pudiera seguirse en la adecuación de las capacidades de planta.

Cuando la demanda es constante, lo más frecuente es el análisis de la opción de mínimo costo medio, aunque se llega a igual resultado si se busca el menor costo total.

La decisión de la localización de un proyecto: Es determinante en el desarrollo de su evaluación. Aun cuando hay múltiples influencias personales en su definición, las repercusiones económicas de cada alternativa hacen necesario un proceso más profundo de su análisis en la formulación misma del proyecto.

Los factores condicionantes de una ubicación dada son fáciles de enumerar. Sin embargo, será la habilidad del preparador del proyecto la que permitirá seleccionar las realmente relevantes para su análisis. Y ello porque cada proyecto posee particularidades propias que hacen adquirir a cada factor locacional una posición de priorización relativa diferente.

El análisis de la composición de los factores que será menester incluir en el análisis debe responder a un criterio economicista de búsqueda de una localización que dé el proyecto. La máxima rentabilidad en su evolución. Muchos factores no pueden, al respecto, ser cuantificados en términos económicos. Para ellos existen diferentes

criterios de medición, basados en factores no cuantificables, que dan una aproximación relativamente eficaz solo en algunos casos.

En definitiva, la selección deberá basarse en lo posible sobre aquella opción que, en términos económicos, permita la mayor rentabilidad estimada para el proyecto integral. Para ello se plantean dos tipos de métodos que se basan, uno en la suma de costos y, el otro, en la valoración de los flujos económicos en el tiempo.

Los efectos económicos de la estructura organizativa: Se manifiestan tanto en las inversiones como en los costos de operación del proyecto. Toda estructura puede definirse en términos de su tamaño, tecnología administrativa y complejidad de la operación. Conociendo esto podrán estimarse el dimensionamiento físico necesario para la operación, las necesidades de equipamiento de las oficinas, las características del recurso humano que desempeñará las funciones y los requerimientos de materiales, entre otras cosas. La cuantificación de estos elementos en términos monetarios y su proyección en el tiempo son los objetivos que busca el estudio organizacional.

Muchas decisiones que pueden preverse condicionarán la operatividad del sistema y, por tanto, también la estructura organizativa del proyecto; por ejemplo, la decisión de comprar, construir o arrendar las oficinas, o la decisión de contratar servicios de entidades externas para desarrollar algunas de las funciones definidas para la ejecución del proyecto.

Dado que cada proyecto presenta características propias y normalmente únicas, es imprescindible definir una estructura organizativa acorde con su situación particular. Cualquiera sea la estructura definida, los efectos económicos de ella pueden agruparse en inversiones y costos de operación. Las primeras se determinarán por el tamaño de la infraestructura física requerida para las oficinas, salas de espera, etc. y por los requerimientos de equipamiento, como el mobiliario, máquinas de escribir y elementos similares. Los costos de operación, por otra parte, dependerán de los procedimientos administrativos, planta de personal y otros.

Los factores que influyen principalmente en la forma que adopte la estructura se agrupan en cuatro áreas decisorias específicas: participación de unidades externas al

proyecto, tamaño de la estructura organizativa, tecnología administrativa y complejidad de las tareas administrativas.

La forma que adopta la estructura organizativa determinará en gran parte la cuantía de las inversiones del proyecto, ya que su dimensionamiento y la definición de las funciones que le corresponderán a cada unidad son la base para definir las características de la obra física, equipamiento de oficinas e incluso una parte del capital de trabajo.

Los sistemas de información, las unidades de computación, la contabilidad, la administración de personal, las investigaciones relativas al producto, el transporte y otros aspectos administrativos deberán estudiarse exhaustivamente, a fin de determinar si se realizan en el interior de la unidad empresarial o si son susceptibles de contratarse con terceros. En cada caso se deberá efectuar una correcta evaluación de las variables más importantes que pueden significar la adopción de la alternativa que alcance las mayores ventajas de costo. Sin perjuicio de lo anterior, el evaluador deberá incorporar en su análisis aquellos factores relevantes de carácter cualitativo que pueden determinar la decisión más ventajosa para el buen éxito del proyecto.

El Estudio Legal: Puede llegar a influir fuertemente en los resultados de la rentabilidad económica de un proyecto de inversión así como en la forma de organización y en su operación futura. Toda actividad empresarial, y los proyectos que de ella se originan, se encuentra incorporada en un régimen legal que regula los derechos y deberes de los diferentes agentes económicos que en ella intervienen. El estudio legal de la viabilidad económica pretende recoger información económica derivada del marco normativo. Por ello, no debe confundirse con la viabilidad legal, que busca determinar la existencia de restricciones legales o reglamentarias que impidan implementar u operar el proyecto que se evalúa.

Al formular un proyecto es preciso identificar clara y completamente las principales normas que inciden sobre los resultados económicos de la inversión. Aunque generalmente el evaluador incorpora en su trabajo los principales aspectos económicos que se derivan de la legislación tributaria, no siempre aborda con el detenimiento adecuado al resto de las implicancias económicas de la legislación. Por ejemplo,

aquellas que condicionan los actos de comercio, la localización de la empresa, las relaciones laborales y los derechos de propiedad entre muchos otros.

La existencia de normas de carácter general se complementa muchas veces con legislaciones específicas de tipo regional. La posibilidad de identificar todas las implicancias económicas de la legislación guarda directa relación con la capacidad de conocer el marco normativo general y particular de un proyecto.

Lo anterior posibilitará, junto con incorporar en la evaluación del proyecto los costos y beneficios que resultan directa o indirectamente del estudio legal, definir la estructura jurídica más conveniente para el tipo de empresa que se crearía con la implementación del proyecto.

Las Inversiones: Que se realizan antes de la puesta en marcha se agruparon en activos fijos, activos intangibles y capital de trabajo inicial.

La importancia de la inversión en capital inicial de trabajo se manifiesta en que, sin ser activo tangible ni nominal, es la que garantiza el financiamiento de los recursos durante un ciclo productivo.

Los métodos para calcular esta inversión normalmente difieren en sus resultados. Uno de ellos, el contable, considera la inversión como el equivalente para financiar los niveles óptimos de las inversiones particulares en efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, menos el financiamiento de terceros a través de créditos de proveedores y préstamos de corto plazo. El método del período de desfase, por su parte, define la cantidad de recursos necesarios para financiar la totalidad de los costos de operación durante el lapso comprendido desde que se inician los desembolsos hasta que se recuperan los fondos a través de las cobranzas de los ingresos generados por la venta.

El criterio de déficit acumulado máximo intenta ser menos conservador que el anterior e incorpora el efecto de los ingresos y egresos conjuntamente para determinar la cuantía del déficit que necesitará financiar el capital de trabajo. Además de las inversiones previas a la puesta en marcha, es importante incluir aquellas que deben realizarse durante la operación, ya sea por ampliaciones programadas como por el reemplazo necesario para mantener el funcionamiento normal de la empresa que se crearía con el proyecto.

Evaluación de Proyectos de Inversión: Frente a las limitaciones de los métodos que no consideran el valor tiempo del dinero, se presentan dos alternativas de evaluación:

El valor actual neto y la tasa interna de retorno. Si bien ambas tienen ventajas sobre aquellos, el VAN es en todos los casos superior a la TIR. Quizás a favor de la TIR solo se pueda plantear, en esta comparación, la mayor facilidad de comprensión de los ejecutivos, que ven en una tasa de rentabilidad una unidad de medida menos compleja que una cantidad de dinero neta expresada en términos actualizados. Las fuertes limitaciones tratadas en este capítulo la hacen, sin embargo, no recomendable para la decisión. La posibilidad de tasas múltiples y el supuesto que los beneficios netos generados son reinvertidos a la misma tasa interna de retorno del proyecto son las principales deficiencias del método, que pueden conducir a decisiones de inversión equivocadas. (Arboleda, 2008)

Un objetivo especial de este capítulo pretendía dejar de manifiesto la importancia de incluir el análisis de los efectos de la inflación en la evaluación del proyecto. La evaluación, para que tenga sentido de ser, debe tener un carácter lo más realista posible. Solo así podrá compararse el sacrificio de consumo presente con los mayores ingresos futuros esperados. En consecuencia, será preciso incorporar las ganancias y pérdidas por inflación que se generan sobre los flujos de caja. Si bien se recomienda trabajar con ingresos y egresos expresados en moneda constante, para obviar el problema de inflación en los montos, no puede desconocerse la posibilidad bastante real de la existencia de activos monetarios en la inversión inicial o de una fuente de financiamiento con capital ajeno a tasas de interés nominales constantes que afectarán la valoración real de los flujos de caja del proyecto.

Evaluación social de proyectos de inversión: En términos generales, se puede afirmar que la evaluación social pretende determinar los costos y beneficios pertinentes tomando en cuenta las ventajas que le reportaría al país y a la comunidad en general llevar a cabo una idea de proyecto.

La evaluación social de proyectos intenta identificar, medir y valorar los costos y beneficios sociales, los que podrían ser muy diferentes a los costos y beneficios privados.

Se pueden apreciar diferencias importantes entre una evaluación privada y una social:

- El beneficio y costo social no tienen el mismo significado que el beneficio y costo privado, aun cuando se midan en una unidad de cuenta común,
- El precio del bien social difiere del precio privado.
- Existen externalidades que un proyecto evaluado socialmente debe incorporar para establecer cómo repercute en la sociedad en su conjunto.
- La tasa de descuento social incorpora el costo del capital de las inversiones de toda la comunidad como un todo y
- Las distorsiones por la existencia de impuestos, aranceles, subsidios y cualquier otro factor individual fijado por el gobierno pueden impactar en la comercialización de los bienes transables.

Las técnicas de evaluación social no permiten medir efectivamente todos los costos y beneficios que demanda o genera un proyecto en particular. Lo anterior se sustenta en el hecho de que las decisiones vinculadas a proyectos evaluados socialmente dependerán también de consideraciones de tipo político, económico y social. Sin embargo, lo anterior no obstaculiza el hecho de que la obtención de información pertinente y su correcta sistematización constituyen el único procedimiento capaz de dimensionar cuantitativamente su contribución al desarrollo y crecimiento del país.

También se reconoce la incidencia de los efectos indirectos y las externalidades, puesto que todo proyecto puede generar efectos beneficiosos o perjudiciales para la sociedad. Otro tanto ocurre con la incidencia de los efectos intangibles, como pueden ser los costos o beneficios que un determinado proyecto puede generar en la imagen o popularidad del gobierno, o el orgullo patrio o la soberanía nacional, los cuales resultan imposibles de medir.

Los flujos que se logran en la preparación social deberán someterse a la evaluación correspondiente, utilizando para ello una tasa social de descuento. La determinación de esta tasa y los mecanismos que la explican no resultan fáciles de conseguir. Sin embargo, resulta necesario destacar que la tasa de descuento para los proyectos sociales normalmente es calculada y publicada por la autoridad estatal, razón por la cual el preparador y evaluador de proyectos sociales deberá tan solo aplicar la tasa vigente ya calculada por la autoridad. (Arboleda, 2008).

2.13 Marco Conceptual

Activos Corrientes.- Se designa al efectivo o los recursos que serán convertidos en efectivos o vendidos o consumidos durante el ciclo normal de operación del negocio.

Agencia.- Es una entidad, física o moral, que ejerce sus actividades con independencia económica y administrativa de la casa matriz. Su función consiste en distribuir los productos de un tercero, al cual se conoce como casa matriz. Por tal razón, el establecimiento de agencias representa un importante instrumento de desarrollo y crecimiento empresarial.

Ahorro.- Excedentes de dinero que las personas o las empresas depositan en las instituciones financieras.

Cartera de Créditos.- Constituye una de las funciones básicas en la intermediación financiera y representan los préstamos otorgados por la institución, bajo distintas modalidades autorizadas y en función al giro especializado que le corresponde a cada una de ellas, con recursos propios o con fuentes de financiamiento interno o externo.

Captaciones.- Proceso mediante el cual los bancos comerciales y sociedades financieras obtienen fondos y recursos frescos de personas y empresas (que ahorran), para así realizar préstamos, inversiones y otras operaciones.

Colocaciones.- En el caso del negocio bancario, las colocaciones son los préstamos de dinero que el banco hace a sus clientes. En el mercado de valores, una colocación es la oferta de títulos por parte de una entidad para captar recursos con el fin de desarrollar su objeto social (una colocación de acciones o de bonos, por ejemplo).

Cooperativismo.- El cooperativismo emergió en un contexto sociocultural, donde se estaba devastando el estilo de vida de los trabajadores rurales, para utilizarlos como mano de obra en las grandes industrias urbanas, con extenuantes jornadas laborales, pésimas condiciones de trabajo y salarios ínfimos que generaron distintas iniciativas populares de liberación.

Crédito.- Acto de confianza que lleva aparejado el intercambio de dos prestaciones desfasadas en el tiempo: los bienes o medios de pago entregados, contra la promesa o esperanza de pago o reembolso.

Inversión.- Es el gasto destinado a una actividad y que posteriormente generará un ingreso por operación, dando como resultado la recuperación del gasto más un beneficio.

Proyecto.- Comprende una serie de actividades interrelacionadas, orientadas a producir un producto o brindar un servicio.

Proyecto de Inversión.- Se puede describir como un plan que, si se le asigna determinado monto de capital y se le proporcionan insumos de varios tipos, podrá producir un bien o servicio, útil para el ser humano o a la sociedad en general.

Socios.- Del latín socius, socio es el individuo que se une a otro para desarrollar algo en conjunto. Las personas que se vinculan con un objetivo en común (es decir, que se asocian) forman una sociedad.

Tasa Interna de Retorno.- La tasa interna de retorno de una inversión o proyecto es la tasa efectiva anual compuesto de retorno o tasa de descuento que hace que el valor actual neto de todos los flujos de efectivo (tanto positivos como negativos) de una determinada inversión igual a cero.

Tasa de Interés.- Es el precio del dinero o pago estipulado, por encima del valor depositado, que un inversionista debe recibir, por unidad de tiempo determinando, del deudor, a raíz de haber usado su dinero durante ese tiempo. Con frecuencia se le llama "el precio del dinero" en el mercado financiero, ya que refleja cuánto paga un deudor a un acreedor por usar su dinero durante un periodo.

Tasa Activa.- Precio que cobra una persona o institución crediticia por el dinero que presta.

Tasa Pasiva.- Precio que una institución crediticia tiene que pagar por el dinero que recibe en calidad de préstamo o depósito.

Valor Actual Neto.- El VAN es el “valor actual neto”, entendido como la diferencia de los flujos de caja descontados generados por el proyecto menos la inversión necesaria para obtenerlos. Si el VAN es positivo, dice la teoría, el proyecto genera valor y hay que invertir.

CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER

3.1.1 Hipótesis General

El Estudio de Factibilidad de la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda, como estrategia de crecimiento en la ciudad de Guayaquil, será viable y por ende brindará rentabilidad al inversionista durante el año 2015.

3.2. VARIABLES

3.2.1 Variable Independiente

Estudio del Proyecto

3.2.2 Variable Dependiente

Factibilidad de ejecutar el Proyecto

Tabla 2. Factibilidad para ejecutar el proyecto

VARIABLE DEPENDIENTE	SUB-VARIABLES	DEFINICIÓN	INDICADORES	TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
FACTIBILIDAD DE EJECUTAR EL PROYECTO	VAN	El VAN es el “valor actual neto”, entendido como la diferencia de los flujos de caja descontados generados por el proyecto menos la inversión necesaria para obtenerlos.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Horizonte de evaluación. 2. Tasa de descuento del inversionista. 3. Inversión en el periodo. 4. Flujo neto en el periodo. 	Revisión de información, Cálculo del proyecto	Registros Plantillas Excel
	TIR	Es la tasa efectiva anual compuesto de retorno o tasa de descuento que hace que el valor actual neto de todos los flujos de efectivo (tanto positivos como negativos) de una determinada inversión igual a cero.	Tasa de descuento Tasa de interés	Cálculo del proyecto	Registros Plantillas Excel
	PRI	Mide en cuanto tiempo se recuperará el total de la inversión a valor presente, es decir, nos revela la fecha en la cual se cubre la inversión inicial en años, meses y días.	Año inmediato anterior en que se recupera la inversión. Inversión Inicial	Cálculo del proyecto	Registros Plantillas Excel
VARIABLE INDEPENDIENTE	SUB-VARIABLES	DEFINICIÓN	INDICADORES	TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
ESTUDIOS DEL PROYECTO	Estudio de Mercado	La recopilación, el análisis y la presentación de información para ayudar a tomar decisiones y a controlar las acciones de marketing.	Demanda Insatisfecha, Competencia, Precios	Observación, Encuesta	Cuestionarios, Fichas
	Estudio Técnico	Comprende todo aquello que tiene relación con el funcionamiento y operatividad del proyecto en el que se verifica la posibilidad técnica de fabricar el producto o prestar el servicio.	Localización del Proyecto, Requerimientos Tamaño y procesos.	Revisión de documentos	Registros, Fichas
	Estudio Financiero	Es el análisis de la capacidad de una empresa para ser sustentable, viable y rentable en el tiempo.	Inversión, Financiación , Ingresos y Egresos.	Revisión de documentos	Plantillas Excel

Realizado por: La autora

3.3 TIPO DE INVESTIGACIÓN

3.3.1 Tipos de estudios de investigación

Los tipos a utilizarse para el desarrollo del estudio son la investigación de campo e investigación descriptiva:

La investigación de campo se la realiza completamente en el lugar de los hechos, en el ambiente y las circunstancias naturales donde se desarrollará el objeto de estudio, para luego estudiar los datos obtenidos y posteriormente llegar a las conclusiones.

Se aplicará la investigación descriptiva, este describe de modo sistemático las características de una población, situación o área de interés; sus resultados nos ayudarán en la toma de decisiones.

3.3.2. Diseño de la Investigación

El diseño de investigación que se utiliza en este proyecto es la investigación cuantitativa y cualitativa, la misma que nos permite examinar los datos de manera científica, o más específicamente en forma numérica, generalmente con ayuda de herramientas del campo de la estadística.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

La población para la presente investigación será la población económicamente activa de la ciudad de Guayaquil 1.395.935 habitantes según el censo del año 2010. (Ver anexo 1)

MUESTRA

Z:	Es el valor de la distribución normal estandarizada correspondiente al nivel de confianza escogido, que en este caso es 95%.
P:	Es la proporción de la población que tiene la característica de interés que es nuestro propósito medir.
q:	1-P es la proporción de la población que no tiene la característica de interés.
N:	Tamaño de la población
n:	Tamaño de la muestra
E:	Límite aceptable de error muestral que, generalmente cuando no se tiene su valor, suele utilizarse un valor que varía entre el 1% (0,01) y 9% (0,09), valor que queda a criterio del encuestador.

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

$$n = \frac{(1,96)^2 * 0,5 * 0,5 * 1.395.935}{0,05^2 * (1.395.935 - 1) + 1,96^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{3,8416 * 0,5 * 0,5 * 1.395.935}{0,0025 * (1.395.935) + 3,8416 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{1340655,97}{1950,67 + 09604}$$

$$n = \frac{749369,3872}{3490,79}$$

$$n = 384$$

Para el proyecto se realizaran 384 encuestas

3.5 MARCO METODOLÓGICO

3.5.1 Modalidad

La modalidad que se utilizará en este proyecto será la investigación cuantitativa, la misma que nos permite examinar los datos de manera científica, o más específicamente en forma numérica, generalmente con ayuda de herramientas del campo de la estadística.

3.5.2 Tipos

Los tipos a utilizarse para el desarrollo del estudio son la investigación de campo e investigación descriptiva:

La investigación de campo se la realiza completamente en el lugar de los hechos, en el ambiente y las circunstancias naturales donde se desarrollará el objeto de estudio, para luego estudiar los datos obtenidos y posteriormente llegar a las conclusiones.

Se aplicará la investigación descriptiva, este describe de modo sistemático las características de una población, situación o área de interés; sus resultados nos ayudarán en la toma de decisiones.

3.5.3 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.5.3.1 Métodos

Los métodos a utilizarse en el desarrollo de la investigación son:

Analítico: Es aquél que distingue las partes de un todo y procede a la revisión ordenada de cada uno de sus elementos por separado. Analizar significa: Observar y penetrar en cada una de las partes de un objeto que se considera como unidad. En la Investigación documental es aplicable desde el principio en el momento en que se revisan, uno por uno los diversos documentos o libros que nos proporcionarán los datos buscados.

El Análisis es provechoso en cuanto que proporciona nuevos elementos de juicio; dentro de este método es muy importante analizar las circunstancias del medio, social, cultural, económico etc. para que desde una concepción holística tener un panorama

claro de que, como y para que lo vamos hacer con respecto a la apertura de la Agencia de la Cooperativa San José Ltda.

Sintético: Consiste en reunir los diversos elementos que se habían analizado anteriormente. En general la Síntesis y Análisis son dos fases complementarias. La síntesis es indispensable en cuanto reúne esos elementos y produce nuevos juicios, criterios, tesis y argumentación; esto quiere decir que después de haber realizado el análisis de todas las circunstancias del medio, forma y fondo del lugar donde se planea aperturar esta agencia nos reunimos para poder realizar un análisis de la situación actual y real del medio cosa que será definitiva al momento de tomar una decisión de la apertura de la agencia.

Método Deductivo: La deducción va de lo general a lo particular. El método deductivo es aquél que parte los datos generales aceptados como valederos, para deducir por medio del razonamiento lógico, varias suposiciones, es decir; parte de verdades previamente establecidas como principios generales, para luego aplicarlo a casos individuales y comprobar así su validez; en lo que se refiere a la deducción debemos tener un amplio criterio porque vamos a trabajar con personas que en mucho de los casos no tendrán una buena disposición para poder devolver los recursos que se les ha prestado por lo cual es muy importante deducir que tipo de socios es con el que queremos trabajar, que no solamente se base en el cumplimiento de los requisitos sino en ese extra de tener la buena voluntad de cancelar sus haberes y seguir trabajando en comunidad con la cooperativa.

Método Inductivo: La inducción va de lo particular a lo general. Empleamos el método inductivo cuando de la observación de los hechos particulares obtenemos proposiciones generales, o sea, es aquél que establece un principio general una vez realizado el estudio y análisis de hechos y fenómenos en particular. La inducción es un proceso mental que consiste en inferir de algunos casos particulares observados la ley general que los rige y que vale para todos los de la misma especie.

3.5.3.2 Técnicas

Encuestas: Las encuestas se ejecutaron para poder ajustar datos, determinar la demanda, gustos y preferencias, y hacer un análisis de la población de Guayaquil.

Entrevistas: Las entrevistas se aplican a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., con la finalidad de conocer sus expectativas que tiene la organización con respecto a la nueva agencia de la cooperativa.

Bibliografías y/o Revisión de Archivos: Son las fuentes de información acerca de un tema escrito por otro autor o escritor, esto ayudará a fortalecer el contenido del estudio; los archivos revisados ayudarán a proporcionar y mantener actualizados en los temas de suma importancia durante el desarrollo del proyecto.

Observación: También utiliza la técnica de observación el cual será útil permitiéndome conocer más a fondo los diferentes servicios y productos que prestan las cooperativas en la ciudad de Guayaquil.

3.5.3.3 Instrumentos

Los instrumentos utilizados en el proyecto son:

Cuestionario: Un conjunto de preguntas que se confecciona para obtener información con algún objetivo en concreto. Existen numerosos estilos y formatos de cuestionarios, de acuerdo a la finalidad específica de cada uno.

Guía de Entrevista: Aquí anotaremos las preguntas para la entrevista de manera que se nos facilite al momento de hacerlo.

Fichas: Las fichas se utilizan para registrar y resumir los datos extraídos de fuentes bibliográficas (como libros, revistas, documentos electrónicos y periódicos) o no bibliográficos. Servirá para buscar de manera rápida y apropiada la información requerida.

Guía de Observación: Es una herramienta para poder recolectar datos cualitativos y cuantitativos que le permiten a la persona o al encuestador obtener información real y asertiva de la realidad a la cual desea investigar; por dar un ejemplo una guía de observación que cuente con diez preguntas donde el encuestador pueda darse cuenta de la infraestructura del hogar o de las casas donde viven las personas, cantidad de hijos, servicios básicos, salubridad, estado económico etc.

Tablas de Excel: Se utilizará para los cálculos respectivos del proyecto.

CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO

Proyecto de Estudio de Factibilidad de la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

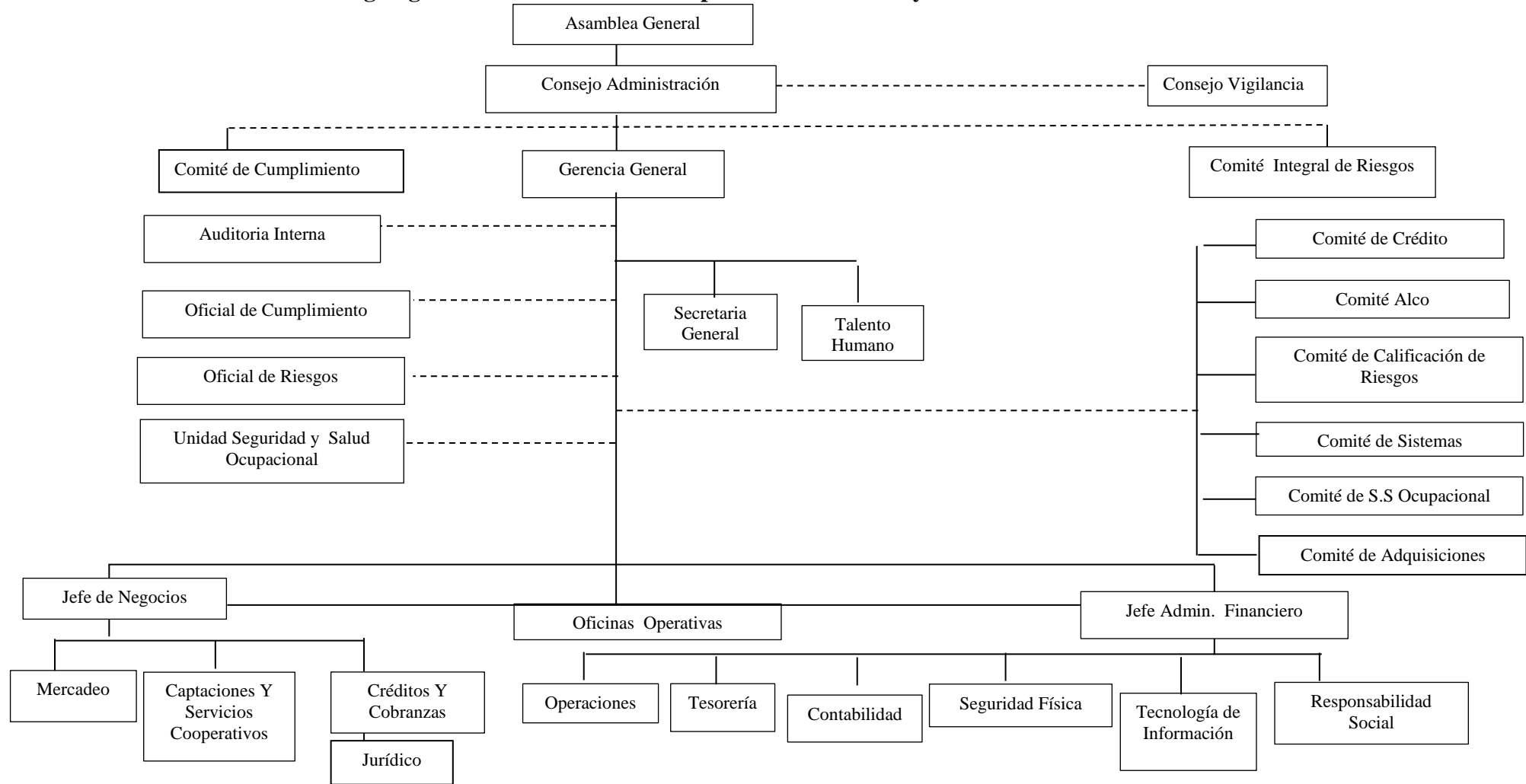
4. Antecedentes

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., entidad Autorizada por la Superintendencia de Bancos y Seguros Mediante Resolución N. SBS-2004-0943 del 22 de Diciembre de 2004.

La Asamblea General extraordinaria de representantes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., en sesión celebrada en la ciudad de San José de Chimbo, cantón Chimbo, provincia Bolívar, el 26 de diciembre de 2005, resolvió reformar el estatuto social de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San José” Ltda., al que se incorporan las disposiciones de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, del Decreto Ejecutivo No. 354, que contiene el Reglamento para la constitución, organización, funcionamiento y liquidación de las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, publicado en el Registro Oficial No. 79, de 10 de agosto del 2005 y las normas expedidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros y la Junta Bancaria, aplicables al sistema cooperativo de ahorro y crédito.

Cuenta con una estructura administrativa clara y precisa en la que se observa las líneas de autoridad y comunicación:

4.1 Organigrama estructural de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José

4.2 La Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., tiene como misión

Contribuir al progreso y bienestar de la familia ecuatoriana con productos y servicios financieros de calidad, basado en principios de solidaridad, equidad y sostenibilidad.

4.3 Visión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Consolidar el liderazgo en las Provincias de Bolívar y los Ríos, ampliando su cobertura en localidades con potencialidad en las Provincias de Pichincha y Guayas; generando desarrollo en los sectores productivos mediante un soporte tecnológico que le permita ofrecer servicios financieros en línea, recursos humanos con enfoque de calidad y eficiencia en la gestión para alcanzar una calificación de riesgo no menor a A+.

4.4 Objetivos Institucionales

- Crecimiento de Captaciones
- Estructura de Captaciones
- Gestión de Crédito
- Solvencia Patrimonial
- Estructura de la Líneas de Negocio
- Satisfacer al Cliente Externo
- Gestión Tecnológica
- Responsabilidad Social
- Gestión Integral
- Seguridad y Salud Ocupacional.

Una misión, visión y objetivos institucionales que orienta las pretensiones reales de la organización, estructuras que nos deja ver de manera preliminar la posibilidad real de poder aperturar una agencia en la ciudad de Guayaquil.

4.5 Valores que practican la Cooperativa de Ahorro y Crédito y sus trabajadores

- Confianza

- Sinceridad
- Puntualidad
- Lealtad
- Solidaridad
- Responsabilidad
- Honestidad
- Equidad
- Iniciativa

4.6 Ubicación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

La cooperativa se encuentra ubicada en las siguientes ciudades:

1. San José de Chimbo
2. Guaranda
3. Chillanes
4. San Miguel
5. Montalvo
6. Ventanas
7. Quito

4.6 Fuentes de Financiamiento

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., se financia a través de las siguientes instituciones:

Instituciones Nacionales

- Corporación Financiera Nacional
- Corporación de Finanzas Populares
- FINANCOF
- Banco de la vivienda

Instituciones Extranjeras

- Rabobank
- Oicocredit

4.7 Análisis de la Situación Actual

Tabla 3. Balance General Consolidado

BALANCE GENERAL

Entidad: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN JOSE LTDA.
Cod. Oficina: 3364
Oficina: CONSOLIDADO

Cuenta	Descripción	Total
1	ACTIVO	91,340,988.12
11	FONDOS DISPONIBLES	16,030,136.27
1101	CAJA	787,100.11
110105	EFFECTIVO	785,950.11
110110	CAJA CHICA	1,150.00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15,242,010.99
13	INVERSIONES	8,389,129.12
14	CARTERA DE CREDITOS	63,759,069.88
1402	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	31,066,247.24
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	2,203,185.72
1404	CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROCREDITO POR VENCER	32,593,021.20
1426	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	601,876.00
1427	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	33,884.41
1428	CARTERA DE CREDITO DE MICROCREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	1,437,723.08
1450	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO VENCIDA	134,700.73
1451	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA VENCIDA	4,177.03
1452	CARTERA DE CREDITO DE MICROCREDITO VENCIDA	715,414.07
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-5,031,159.60
16	CUENTAS POR COBRAR	1,097,637.96
169090	OTRAS	28,466.58
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	-86,298.40
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1,557,413.72
1890	OTROS	186,569.55
19	OTROS ACTIVOS	507,601.17
1990	OTROS	91,494.92
2	PASIVOS	80,748,630.17
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	72494307.32
2501	INTERESES POR PAGAR	911,089.92
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	5,727,025.23
29	OTROS PASIVOS	437,448.26
3	PATRIMONIO	9,795,919.48

31 CAPITAL SOCIAL	4,322,209.49
33 RESERVAS	5,175,789.62
34 OTROS APORTES PATRIMONIALES	237,374.24
35 SUPERAVIT POR VALUACIONES	60,546.13

Fuente: Balances de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. (Ver Anexo)

Realizado por: La Autora.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda, cuenta con el capital de trabajo necesario para poder aperturar una o varias agencias como lo demuestra su liquidez y capital operacional y disponibilidad de fondos de 16,030,136.27, y un patrimonio solido correspondiente a 9,795,919.48 dólares, valores que se reflejan en el Balance General cuenta fondos disponibles perteneciente a los activos y patrimonio del periodo.

4.8 Estudio de Mercado

Se entiende por mercado el área en que confluyen las fuerzas de la oferta y demanda para realizar las transacciones de bienes y servicios a precios determinados.

BACA GABRIEL. (2010, Pág. 7) “El objetivo general del estudio de mercado es verificar la posibilidad real de penetración del producto en un mercado determinado. Al final del estudio, se podrá palpar o sentir el riesgo que se corre y la posibilidad de éxito que habrá con la venta de un nuevo servicio o con la existencia de un nuevo competidor en el mercado. La base de una buena decisión serán los datos recabados en la investigación de campo, principalmente en fuentes primarias”.

4.9 Productos y servicios

Los productos y servicios que en la actualidad ofrece al mercado la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda, son:

4.10 Servicios financieros:

- Ahorro a la Vista
- Depósito a Plazo Fijo.
- Cero Costos de Mantenimiento.
- Créditos Grupales.
- Convenios Institucionales.
- Becas y Créditos Estudiantiles.
- Créditos Emergentes
- Ahorro a la Vista.
- Ahorro Ágil
- Ahorro Estudiantil
- Ahorro Programado
- Créditos
- Depósitos a Plazo Fijo
- Giros Bancarios
- Microcrédito
- Pagos

- Agua Potable
- Aportes del IESS
- Consumo Telefónico
- Declaraciones del SRI
- Energía Eléctrica
- Matriculación Vehicular
- SOAT

Beneficios para los socios:

- Agilidad en sus Servicios.
- Alta Rentabilidad en sus Ahorros e Inversiones.
- Atención Personalizada.
- Bajo Interés en sus Créditos.
- Su dinero 100% seguro.

4.11 Tasas

En la determinación de los costos que maneja y que asumirá la nueva agencia están aquellos que en la actualidad maneja la matriz de la Cooperativa San José Ltda, en consideración a la siguiente estructura.

Tabla 4. Tarifas por servicios financieros

TARIFAS POR SERVICIOS FINANCIEROS		
TASAS ACTIVAS	COOP. SAN JOSÉ TASA NOMINAL	TARIFA MÁXIMA VIGENTE BCE
Consumo	13,50%	16,30%
Vivienda	10,20%	11,33%
Microcrédito Minoristas	18,50%	30,50%
Microcrédito acumulación simple	18,50%	27,50%
Microcrédito acumulación ampliada	18,50%	25,50%

Fuente: Costos que maneja la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda. 2014
Realizado por: La Autora.

Análisis:

Las tasas que maneja la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., tienen una diferencia a favor de sus socios en los créditos de consumo de 2,80%, en el crédito destinado a la vivienda el 1,13% menos, microcrédito de acumulación simple del 9% menor a la tarifa máxima vigente, según datos del Banco Central y dentro del microcrédito de acumulación ampliada y la disminución sustancial de 7%, siendo un verdadero incentivo para socios y clientes.

Tabla 5. Tarifas por servicios financieros

Tarifas por Servicios Financieros			Tarifas vigentes Coop. San José	Tarifa Máxima SEPS
Servicios Financieros sujetos a Tarifa Máxima	Tarjetas de Cajero Automático	Emisión de tarjeta de débito con banda	\$ 3,00	\$ 4,60
		Renovación anual de la tarjeta de débito	\$ 1,00	\$ 1,65
		Reposición de tarjeta de débito por pérdida, robo o deterioro físico con excepción de los casos de fallas en la banda lectora o chip	\$ 3,50	\$ 4,41
	Transferencias	Interbancarias SPI recibidas	\$ 0,27	\$ 0,27
		Transferencias interbancarias SCI recibidas	\$ 0,27	\$ 0,27
		Transferencias nacionales otras entidades	\$ 1,75	\$ 1,75
	Servicios de Consulta	Impresión consulta por cajero automático	\$ 0,30	\$ 0,30
	Servicio de Referencia	Referencias certificados de cuenta	\$ 1,00	\$ 2,35
	Servicio de Reposición	Reposición de libreta/ carlota/ estado de cuenta por pérdida robo o deterioro	\$ 0,89	\$ 0,89
	Servicios de Retiros	Retiro cajero automático clientes de la propia entidad en cajero automático de otra entidad	\$ 0,45	0,45
		Retiro cajero automático clientes de otra entidad en cajero automático de la entidad	\$ 0,45	0,45

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Realizado por: La Autora.

Análisis: La Cooperativa San José Ltda., mantiene tasas por servicios financieros relativamente por debajo de las tarifas máximas determinadas por la SEPS, volviéndola competitiva en el mercado financiero.

4.12 Demanda

Con el objeto de determinar la aceptabilidad de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda, y la demanda que esta tendrá en la ciudad de Guayaquil se procede a aplicar las encuestas correspondientes en el mercado objetivo, en función del siguiente cuestionario:

Tabla 6. Cuadro resumen de encuestas

NO.	PREGUNTA	%	CONCLUSIÓN
1	Edad:	52	Edad entre los de 26 a 40 años.
2	Sexo:	52	Son del sexo femenino
3	Nivel de Ingresos:	33	Tienen un nivel de ingresos de entre 1000 a más de 1001 dólares mensuales
4	¿Ha utilizado algún tipo de productos o servicios financieros ofertado por Bancos o Cooperativas?	65	Si han utilizado productos o servicios financieros
5	¿Qué productos financieros requiere con frecuencia?	30	Las personas requieren créditos de consumo
6	¿Cuál ha sido su necesidad de financiamiento?	53	Con respecto a su necesidad de financiamiento ha sido muy reservada
7	¿Del total de sus ingresos cuanto destina al ahorro?	34	Del total de sus ingresos destina al ahorro en una base de 100 a 200 dólares mensual.
8	¿Qué servicios financieros adicionales utiliza con frecuencia?	44	Pago de servicios básicos.
9	¿Le gustaría contar con una nueva entidad financiera en la localidad?	78	Las personas encuestadas dicen que sí les gustaría contar con una nueva entidad financiera en la localidad.
10	¿Dónde le gustaría que se encuentre localizada la nueva entidad financiera?	55	Les gustaría que se encuentre en el centro de la ciudad la nueva entidad financiera.
11	¿Considera que la nueva entidad financiera debe publicitarse por?	49	La mayoría de los encuestados coinciden que se publicite por la radio y por la televisión, porque son equipos electrónicos que la mayor parte de la población dispone.

Fuente: Encuestas

Realizado por: La autora

Conclusión de las encuestas realizadas en la ciudad de Guayaquil

Según la información obtenida se deduce que el 65% de la población económicamente activa de la ciudad de Guayaquil utiliza algún servicio financiero, y de estos el 78% aceptaría los productos y servicios de la nueva entidad financiera en el mercado. (Anexo 3.1)

Conclusión de la entrevista realizada a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., esperan que con el estudio de factibilidad se viabilice el crecimiento de la organización, y así poder ofrecer los productos y servicios en la perla del pacifico. (Anexo 4.1)

4.12.1 Determinación de la demanda actual y futura

4.12.1.1 Demanda Actual

La demanda actual sería:

Socios	Utilización de servicios financieros	Total
1'088.829	65%	707.738

Fuente (Estadísticas INEC 2010), * % de encuestas 65%

4.12.1.2 Demanda Futura

Se espera crecer en la ciudad de Guayaquil en los próximos 5 años

$$P_n = P_0(1 + i)^n$$

P_n: población proyectada para los próximos 5 años

P₀: población actual

i: tasa de crecimiento poblacional

n: número del año proyectado

Población	707.738
Tasa	1,08%
Años	5

Tabla 7. Proyección de la demanda

PERIODOS	AÑO	POBLACIÓN
P1=	1	715382
P2=	2	730918
P3=	3	754856
P4=	4	787998
P5=	5	831479

Fuente: Estadística INEC 2010, % de aceptación encuestas

4.13 Oferta

4.13.1 Oferta Actual

En la actualidad en la ciudad de Guayaquil se encuentran registradas 55 Cooperativas de Ahorro y Crédito, las cuales se encuentran atendiendo a 61.270 personas registradas en la SEPS 2014. (Ver anexo No. 5).

Tabla 8. Cooperativas de la ciudad Guayaquil

Cooperativas De Ahorro Y Crédito Registradas En La Ciudad De Guayaquil
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Ancón.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Atahualpa.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en base aérea de Taura
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Ballenita
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Balzar
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Bucay
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Buena Fé
- Cooperativa de Ahorro y Crédito En Cerecita.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Chanduy
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Chongon
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Colines
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Data
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Daule
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Duran
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en el Empalme

- Cooperativa de Ahorro y Crédito en el Triunfo
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Chanduy en Lujan
- Cooperativa de Ahorro y Crédito en Pallata.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en la Libertad.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Laurel.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Lomas de Sargentillo.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Manglaralto
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Marcelino Maridueña.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Milagro.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Montañita.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Naranjito.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Nobol.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Olón.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Palestina.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Pascuales
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Pedro Carbo.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Pichincha.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Playas
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Posorja
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Progreso
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Quevedo.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Salango.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Salitre.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Samborondón.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en San Camilo
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en San Carlos
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en San Pablo
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en San Pedro
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Santa Elena.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Santa Lucía.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Tres Postes
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Virgen De Fátima.
- Cooperativas de Ahorro y Crédito en Yaguachi.

4.13.2 Oferta Futura

Población	61.270
Tasa	1,08%
Años	5

Tabla 9. Proyección de la oferta

PERIODOS	AÑO	POBLACIÓN
P1=	1	61.932
P2=	2	63.277
P3=	3	65.349
P4=	4	68.218
P5=	5	71.982

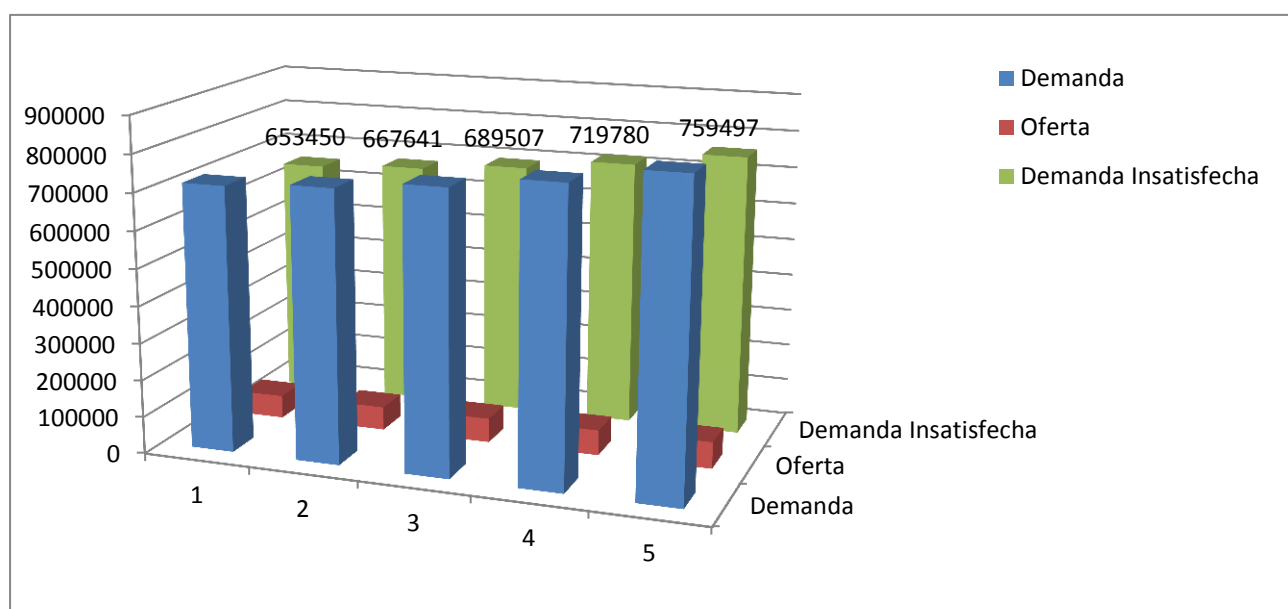
Fuente: Estadística INEC 2010, % de aceptación encuestas

4.14 Demanda Insatisfecha

Tabla 10 Demanda Insatisfecha

Detalle	Demanda	Oferta	Demanda Insatisfecha
2015	715.382	61.932	653.450
2016	730.918	63.277	667.641
2017	754.856	65.349	689.507
2018	787.998	68.218	719.780
2019	831.479	71.982	759.497

Gráfico 1. Demanda insatisfecha



Fuente: Cuadros de Oferta y Demanda
 Realizado por: La Autora

Análisis: Existe una demanda insatisfecha amplia, esperándose contribuir con un porcentaje de esta demanda con la apertura de la nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., en la ciudad de Guayaquil.

Para determinar a los futuros socios se realizó una analogía con la agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., ubicada en la ciudad de Quito que actualmente cuenta con 1.435 socios en ahorros a la vista y 338 socios en depósitos a plazo fijo convirtiéndose en metas para la agencia que estará ubicada en la ciudad de Guayaquil.

Proyección de los socios Ahorros a la Vista	
Años	Socios
1	1200
2	2400
3	3600
4	4800
5	5000

Realizado por: La autora

Se espera comenzar con 1200 socios para el año 2015 y para el año 2019 contar con 5000 socios lo cual estaremos cumpliendo con las expectativas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Proyección de socios Depósito a Plazo Fijo	
Años	Cientes
1	338
2	400
3	440
4	470
5	500

Realizado por: La autora

Para el primer año se espera contar con 338 socios hasta llegar a los 500 socios.

4.15 CANALES DE DISTRIBUCIÓN

Los canales de distribución en la colocación de créditos y captaciones es el directo, es decir intermediación financiera entre socios y cooperativa.



Cooperativa

Cliente

Realizado por: La autora

4.15.1 Marketing

Se efectuarán campañas mensuales de publicidad a través de la entrega de afiches, esferográficos, botones, llaveros, así como la entrega de tazas con el logotipo de la cooperativa a fin de motivar a los socios el hábito del ahorro.

Se entregará bolsos ecológicos con el logo de la cooperativa por los créditos otorgados, independientemente de los montos, de igual manera en los ahorros e inversiones con montos superiores a USD \$1000,00.

De la misma manera se efectuará y distribuirá publicidad de la cooperativa los días de feria, días festivos y feriados con personal de la institución quienes informarán a los ciudadanos los servicios que oferta la cooperativa San José Ltda.

Se gestionará las respectivas autorizaciones para la colocación de banners en los diferentes eventos sociales que se efectúen en la ciudad de Guayaquil, esto a través del compromiso de ser auspiciante de los eventos que se realicen en las diferentes instituciones.

Se potenciará la comercialización de los productos financieros a través de los siguientes aspectos estratégicos:

Venta personal: Para crear preferencias en los socios con convicción y acción basados en las siguientes características:

- **Exposiciones cara a cara:** Para que sea interactiva y el socio o el cliente nuevo puedan satisfacer sus posibles dudas.
- **Relación interpersonal:** Generando confianza y amistad entre el socio y la institución.
- **Respuesta:** A través de la presentación del producto o servicio, generar el sentimiento de obligación de escuchar e inducir el acceso a lo ofrecido.

Relaciones Públicas: A través del talento humano de la cooperativa, fomentar en los socios actuales y socios potenciales:

- **Alta credibilidad:** Toda la información que se genere sobre la cooperativa, sea impresa o difundida oralmente debe hacerla una institución auténtica y confiable.
- **Habilidad para captar clientes:** Es el respaldo del talento humano de la cooperativa para reforzar el trabajo de quienes realizan la venta personal.
- **Exageración:** Que permite destacar ampliamente la imagen de la cooperativa y sus servicios.

4.16 ESTUDIO TÉCNICO

4.16.1 Tamaño

En consideración al capital de trabajo que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., el tamaño inicial será de 100.000,00 USD que se asignarán a la nueva agencia para el inicio de sus operaciones, sin desestabilizar el capital de trabajo de la matriz.

4.16.2 Localización

Guayas, es una de las 24 provincias que conforman la República del Ecuador, localizada en la región litoral del país, al suroeste del mismo. Su capital es la ciudad de Guayaquil. Es el mayor centro comercial e industrial del Ecuador.

Según el INEC, la provincia del Guayas está distribuida de la siguiente manera:

Gráfico 2. Censo de Población y Vivienda Guayas

Resultados Censo de Población



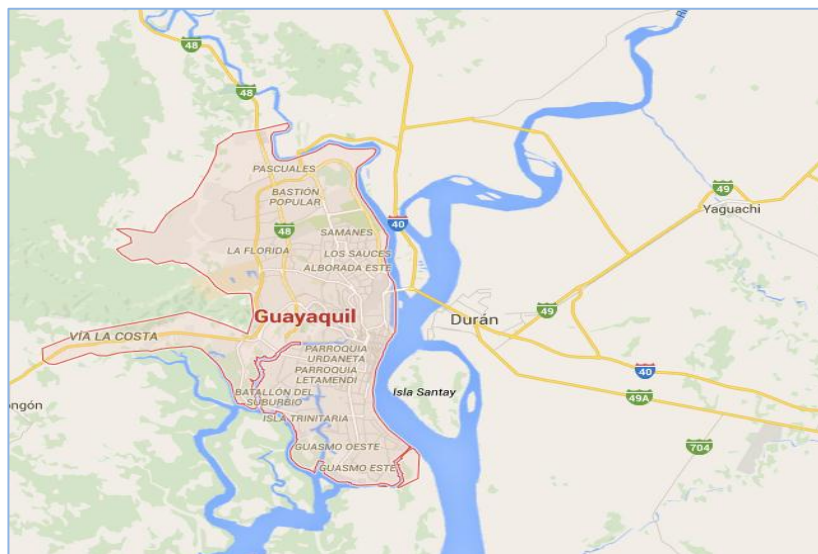
Fuente: INEC, 2010.

Realizado por: La Autora.

Por lo tanto ocupa alrededor del 24% del total de la población del país. Guayaquil (oficialmente Santiago de Guayaquil) es la ciudad más poblada y más grande del Ecuador. El área urbana de Guayaquil se alinea entre las ciudades más grandes de América Latina. Es además un importante centro de comercio con influencia a nivel regional en el ámbito comercial, de finanzas, político, cultural y de entretenimiento.

Según el último ordenamiento territorial, la provincia del Guayas pertenecerá a una región comprendida también por las provincias de Bolívar, Los Ríos y Santa Elena, aunque no esté oficialmente conformada.

Gráfico 3. Mapa de Guayaquil



Fuente: Investigación realizada

Realizado por: La Autora.

4.16.3 Macro localización

La localización del proyecto, se constituye en una variable fundamental en torno a la distribución geográfica del mercado y el impacto que tiene la localización en los costos de operación y distribución del servicio, situación que se ve favorable en el centro de la ciudad de Guayaquil, al contar con todos los servicios básicos, cercanía al mercado financiero de la localidad, afluencia masiva de personas y lo más importante muy cerca del sector comercial de la localidad.

4.16.3.1 Componentes de la localización

La ubicación adecuada de la oficina se ha realizado considerando los siguientes factores:

- ❖ **Afluencia de la gente:** Es una zona céntrica comercial muy concurrida todo los días ya que es uno de lugares que poseen mayor movimiento económico por la cercanía con los demás negocios comerciales.
- ❖ **Competidores cercanos:** Aunque en principio se trata de evitar la competencia, a menudo la agrupación de comercios del mismo sector ejerce como polo de atracción para los clientes.
- ❖ **Costo de arriendo:** Es un factor que tiene una relación directa con la disponibilidad de local ya que el costo del mismo depende de la disponibilidad de la infraestructura, para el presente proyecto esta ubicación es la más factible.
- ❖ **Disponibilidad de local:** Por el mismo hecho de estar ubicado en la zona céntrica de la ciudad de Guayaquil existen un crecimiento considerable de obras de infraestructura adecuada para implementación de negocios comerciales la cual nos facilita una disposición instantánea del local.
- ❖ **Facilidad de comunicaciones y accesos:** Tiene a sus alrededores centros comerciales, Minimarkets, y en especial el de mayor importancia el mercado financiero.
- ❖ **Servicios básicos:** Por su posicionamiento céntrico cumple a cabalidad con los estándares de exigencia de los elementos básicos como acceso al agua, luz, teléfono, etc.

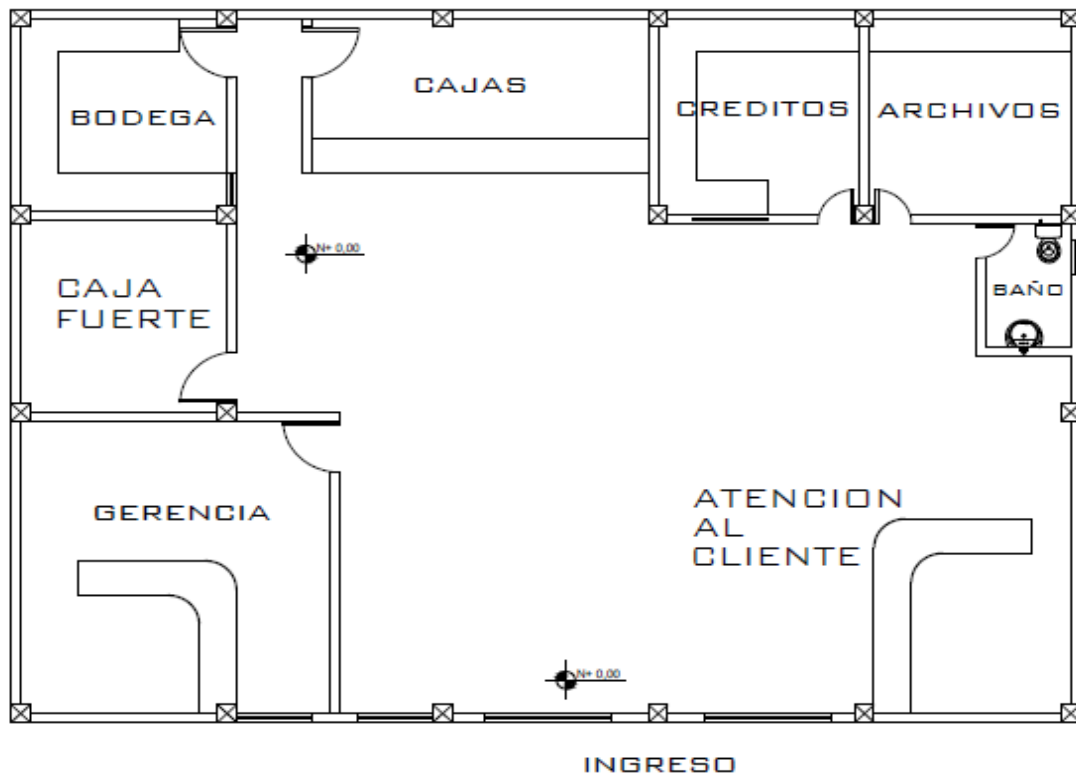
4.17 Micro localización

La Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., estará ubicada en las calles Ayacucho 1503 y José de Antepara zona centro de la ciudad de Guayaquil, por ser un sector muy progresivo en el ámbito turístico y comercial, donde se cuenta con todos los servicios básicos como: energía eléctrica, agua potable y líneas telefónicas.

4.18 Ingeniería

4.18.1 Distribución de la oficina

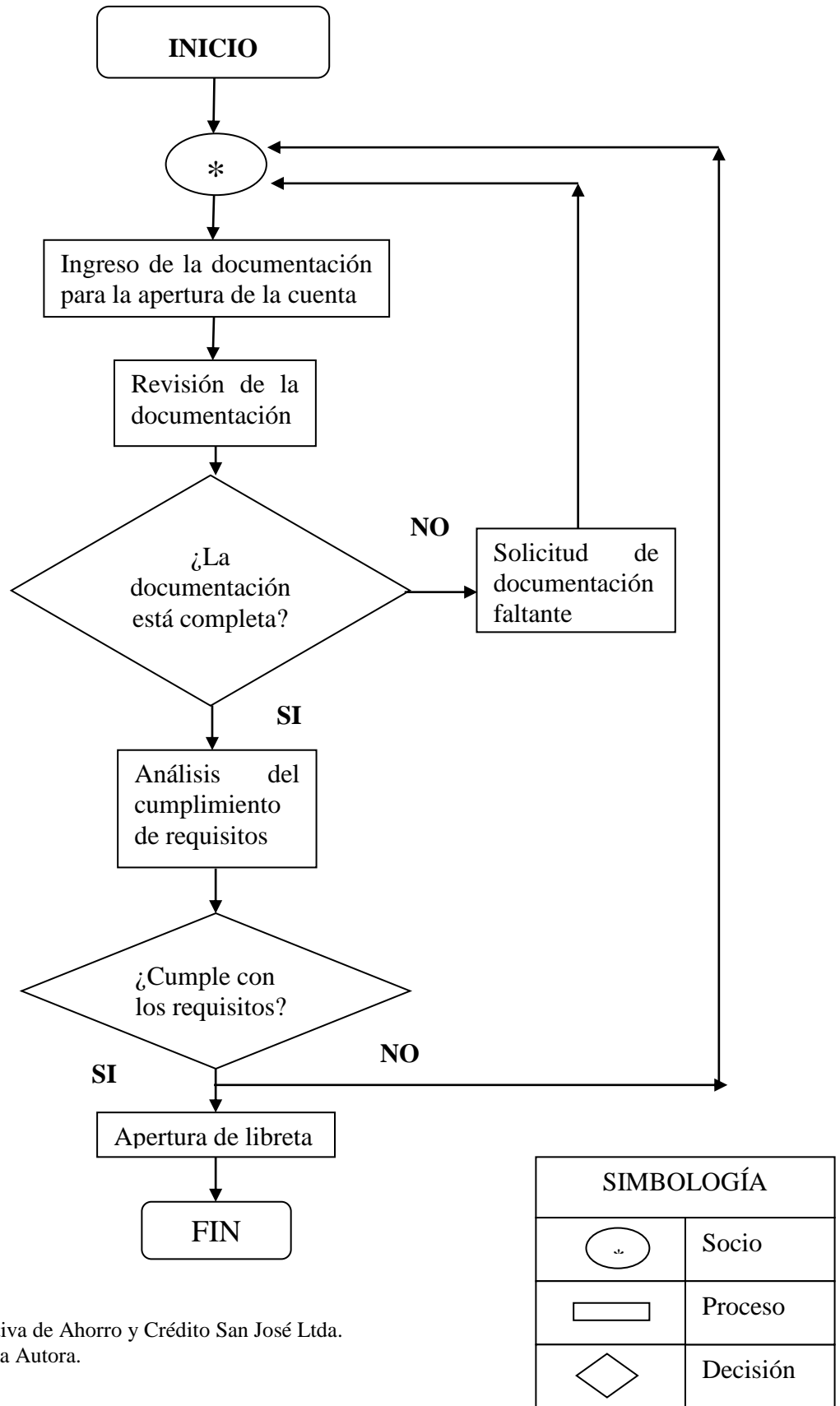
Gráfico 4. Distribución de la oficina



Realizado por: La autora

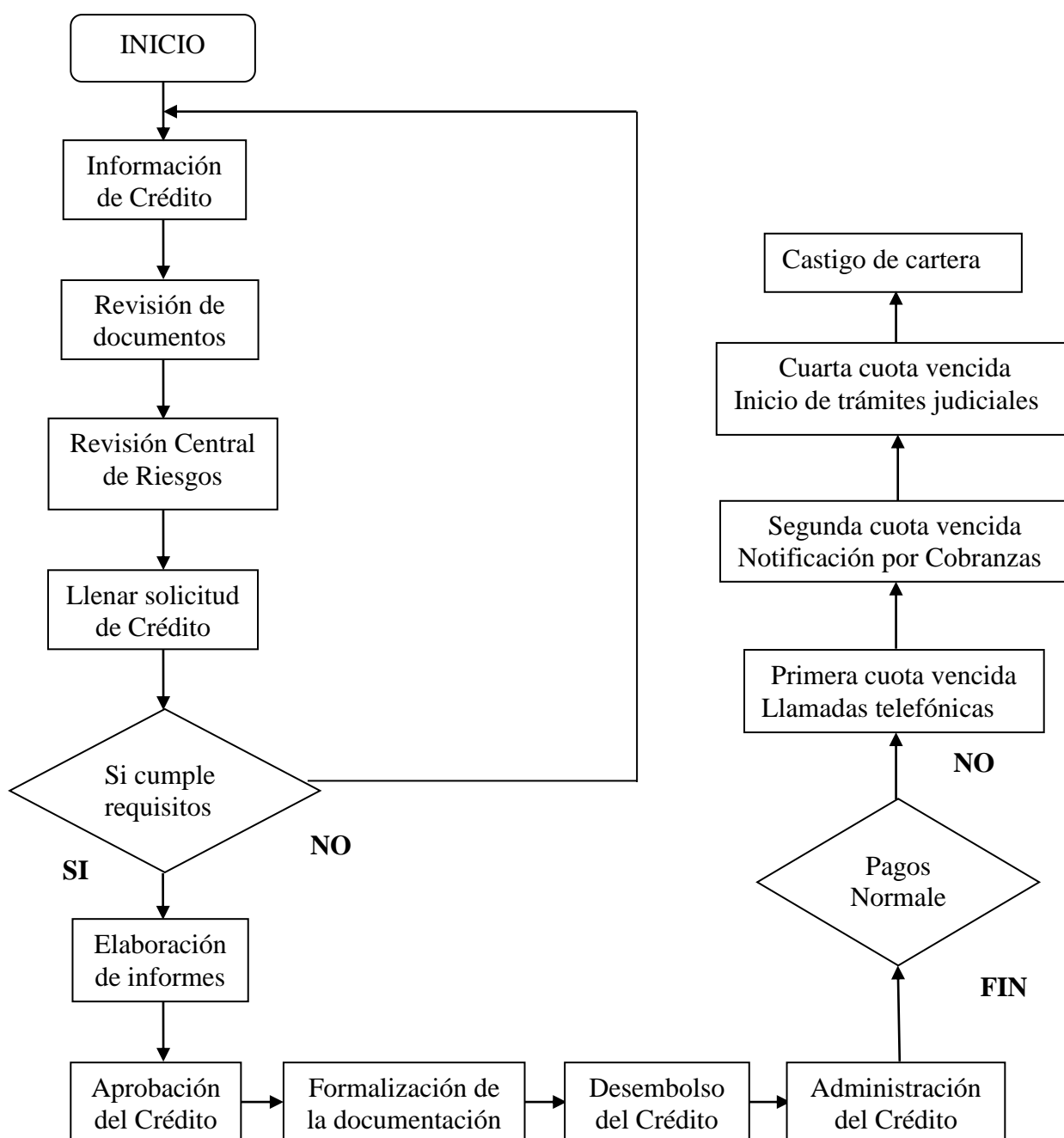
4.18.2 Procesos generados

Gráfico 5. Flujo grama para la apertura de cuentas



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.
Realizado por: La Autora.

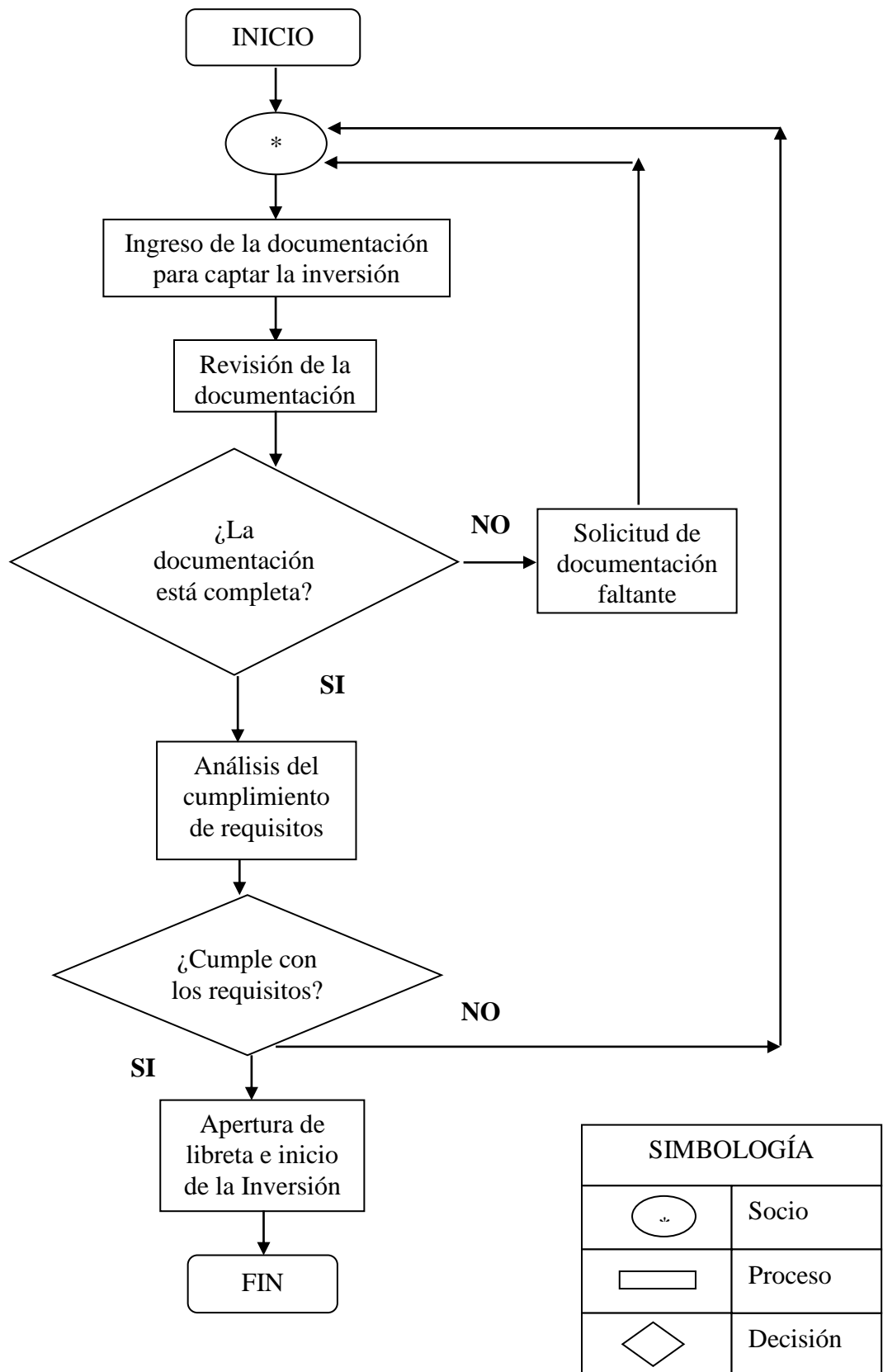
Gráfico 6. Flujo grama para la colocación de créditos



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Realizado por: La Autora

Gráfico 7. Flujo grama para la captación de ahorros



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.
Realizado por: La Autora.

4.19 ESTUDIO ADMINISTRATIVO LEGAL

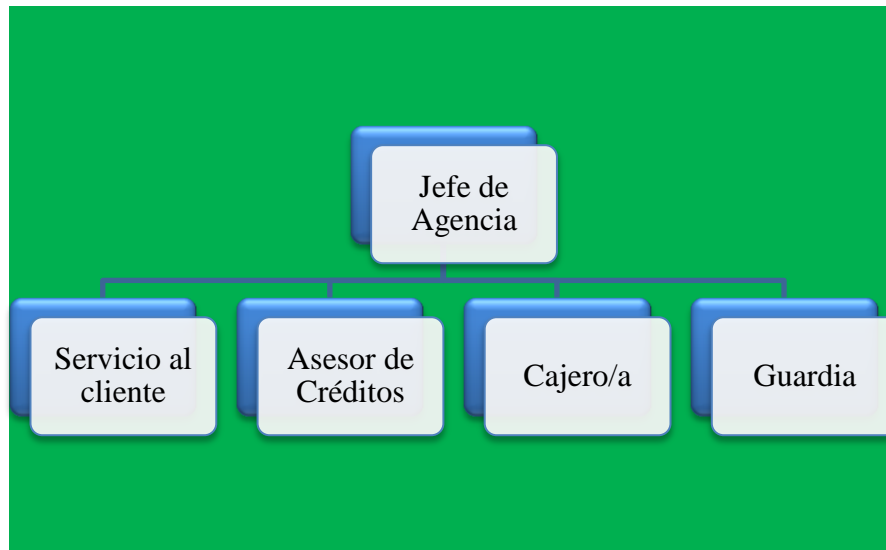
4.19.1 Estructura administrativa de la agencia

4.19.1.1 Organigrama Estructural

La estructura administrativa que tendrá la nueva Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., en la ciudad de Guayaquil será:

Estructura Administrativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Gráfico 8. Organigrama estructural



Fuente: Requerimientos de personal
Realizado por: La Autora.

4.19.2 Funciones Específicas

Se considera las siguientes funciones específicas para la estructura propuesta.

Gráfico 9. Perfil Estratégico para el cargo de Jefe de Agencia

JEJE DE AGENCIA
OBJETIVO ESTRATÉGICO DEL CARGO: Liderar el crecimiento de la agencia como el de la cooperativa en general y proponer a la gerencia general cambios en los procesos de la cooperativa
LÍNEA DE REPORTE DIRECTA: Gerencia General
NIVEL DE SUPERVISIÓN DIRECTA: El personal de la agencia
PRINCIPALES PROCESOS A SU CARGO: <ul style="list-style-type: none">➤ Apoyar y participar en las acciones estratégicas que orienten al personal a una filosofía de trabajo que busque el mejoramiento continuo de los procesos de la cooperativa.➤ Aprobar las solicitudes de crédito en los montos para las cuales está autorizado.➤ Coordinar con todas las comisiones y departamentos de la cooperativa en el desarrollo de sus actividades.➤ Generar un clima laboral positivo, motivante y desafiante.➤ Presentar a la Gerencia General el plan anual de trabajo y el presupuesto de la agencia, así como de los informes económicos cuando sean requeridos.➤ Presentar la planificación mensual de la unidad a su cargo.➤ Realizar actividades de Control Interno, así como de la administración de los Recursos Humanos de la agencia➤ Controlar que se realice los depósitos diarios en las cuentas bancarias que mantiene la cooperativa.➤ Realizar funciones de control como arqueos de caja.➤ Realizar la coordinación de los diferentes trámites entre la matriz y agencia➤ Ejecutar las resoluciones y disposiciones de Gerencia General.➤ Rendir informes solicitados por la Gerencia General.➤ Supervisar el correcto funcionamiento de las operaciones de la agencia de acuerdo a las normas y políticas establecidas por los organismos superiores de la cooperativa.

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Requisitos para el cargo

Formación académica requerida para el cargo

- Tener título en Economía, Finanzas, Administración de empresas o carreras afines.
- Haber aprobado cursos de manejo gerencial
- Aptitud para planificar y dirigir
- Capacidad de mando
- Tener buenas relaciones humanas
- Tener conocimientos básicos de computación.

Experiencia requerida para ocupar el cargo



Tener por lo menos tres años de experiencia en cargos similares en instituciones financieras

Edad



De 25 en adelante

Sexo



Indiferente

Nivel de contacto con clientes



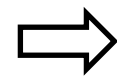
Tienen un alto contacto con los socios, clientes y público en general

Equipos que utiliza



Computador, muebles, materiales, útiles y suministros de oficina

Riesgo del puesto



Alto por ser el responsable de la agencia

Tabla 11. Estratégico para el cargo de Atención al cliente

ATENCIÓN AL CLIENTE
OBJETIVO ESTRATÉGICO DEL CARGO: El de dar apoyo a la gerencia general para el cumplimiento de los objetivos institucionales con eficiencia y calidad.
LÍNEA DE REPORTE DIRECTA: Gerencia General
NIVEL DE SUPERVISIÓN DIRECTA: Ninguna
PRINCIPALES PROCESOS A SU CARGO: <ul style="list-style-type: none">➤ Redactar y/o transcribir cartas, oficios, memos y otros.➤ Distribuir la correspondencia de la cooperativa.➤ Mantener actualizado el archivo de la cooperativa atender al público en las aperturas de cuentas y en la información de la cooperativa.➤ Atender llamadas telefónicas y dar la solución a ellas.➤ Mecanografiar las convocatorias a sesiones y/o reuniones de directivos, comisiones, representante y funcionarios en general.➤ Receptar, tramitar y despachar comunicaciones.➤ Preparar la documentación para el análisis de la gerencia y funcionarios en general.➤ Organizar la agenda del superior.➤ Llevar el control y administración de la proveeduría.➤ Mantener un banco de datos de las comunicaciones recibidas y enviadas que tengan el carácter de archivo permanente, así como de las resoluciones de los Organismos de control y otros.➤ Extender los certificados solicitados por los socios.➤ Apoyar las actividades de capacitación para directivos y funcionarios.➤ Generar un clima laboral positivo, motivante y desafiante.➤ Apoyar y participar en las acciones estratégicas que orienten al personal.➤ Una filosofía de trabajo que busque el mejoramiento continuo de los procesos de la cooperativa.

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Requisitos para el cargo

**Formación académica
requerida para el cargo**

- Título en secretariado
- Tener conocimientos básicos de computación en procesadores de palabras

**Experiencia requerida
para ocupar el cargo** → Seis meses en cargos similares

Edad → De 20 en adelante

Sexo → De preferencia mujer

**Nivel de contacto con
clientes** → El nivel de contacto con el socio u público es alta

Horario de trabajo → De 8h30 a 18h00 de lunes a viernes y de 8h00 a 14h00 los sábados

Riesgo del puesto → El riesgo es bajo por custodio de documentación a su cargo

Sistema de pago → Base fija más una parte variable de acuerdo a resultados obtenidos

Tabla 12. Perfil Estratégico para el cargo de Oficial de Crédito

OFICIAL DE CRÉDITO
<p>OBJETIVO ESTRATÉGICO DEL CARGO: Realizar un trabajo con eficiencia en la verificación de información del socio para minimizar el riesgo en la concesión del crédito y así aportar en el crecimiento sostenido de la cooperativa.</p>
<p>LÍNEA DE REPORTE DIRECTA: Jefe de Crédito</p>
<p>NIVEL DE SUPERVISIÓN DIRECTA: Ninguno</p>
<p>PRINCIPALES PROCESOS A SU CARGO:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Imprimir reporte de morosidad cada día. ➤ Seleccionar a los socios que están con más de cinco días de atraso. ➤ Imprimir las notificaciones para los deudores y garantes. ➤ Distribuir las notificaciones según las zonas ya establecidas. ➤ Recibir las carpetas de crédito del jefe para su inspección de acuerdo a la zona de cada inspector. ➤ Realizar hoja de ruta imaginaria. ➤ Verificar los documentos soporte del crédito. ➤ Inspección y verificación de información de solicitudes de crédito en domicilio del deudor y garante. ➤ Realizar el informe de inspección recomendando la aprobación, negación o recomendaciones en lo referente a montos y garantías que garanticen el cobro del crédito. ➤ Entregar al jefe de crédito las inspecciones y notificaciones realizadas. ➤ Realizar notificaciones escritas y/o telefónicas en los horarios establecidos. ➤ Actualizar la información en el sistema de los socios verificados. ➤ Realizar débitos para pagos atrasados ➤ Cobro a socios por préstamos. ➤ Archivo de documentación de crédito ➤ Envío a trámite judicial. ➤ Seguimiento de trámite judicial ➤ Realizar avalúo de bienes para la constitución de hipotecas o prendas. ➤ Realizar seguimientos a las promesas de pago de los socios. ➤ Coordinar con los abogados para realizar los embargos o secuestros de bienes. ➤ Generar un clima laboral positivo, motivante y desafiante. ➤ Apoyar y participar en las acciones estratégicas que orienten al personal a una filosofía de trabajo que busque el mejoramiento continuo de los procesos de la cooperativa.

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Requisitos para el cargo

**Formación académica
requerida para el cargo**

- Tener título en contabilidad, comercio o administración
- Conocimiento básico de computación, buenas relaciones humanas y conocimiento del entorno
- Capacidad de negociación

**Experiencia requerida
para ocupar el cargo**



Un año de experiencia en funciones similares en instituciones financieras

Edad



De 20 en adelante

Sexo



Indiferente

**Nivel de contacto con
clientes**



Hay relación directa con el socio y público en general

**Departamento con los que
tiene relación directa**



Crédito

Tabla 13. Perfil Estratégico para el cargo de Cajera(o)

CAJERA(O)
<p>OBJETIVO ESTRATÉGICO DEL CARGO: El de brindar confianza al socio en lo referente a la atención en el área de cajas y dar la seguridad al socio en el recurso financiero que deposita con nosotros.</p>
<p>LÍNEA DE REPORTE DIRECTA: Al jefe de cajas y a contabilidad</p>
<p>NIVEL DE SUPERVISIÓN DIRECTA: Ninguna.</p>
<p>PRINCIPALES PROCESOS A SU CARGO:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Emitir y recibir los respectivos comprobantes legales de registro por los depósitos de ahorros, retiros, pagos de créditos y otras transacciones que realizan los socios y realizar los respectivos reportes de caja. ➤ Entregar el dinero y reportes de trabajo a contabilidad debidamente cuadrados como son los cuadros de caja, reportes del sistema de ahorros, retiros y créditos, sumatoria de papeletas y arqueos de caja. ➤ Entrega a los socios dinero por los créditos otorgados. ➤ Registrar el detalle de cheques recibidos ➤ Archivar la documentación del departamento. ➤ Generar un clima laboral positivo, motivante y desafiante. ➤ Apoyar y participar en las acciones estratégicas que orienten al personal a una filosofía de trabajo que busque el mejoramiento continuo de los procesos de la cooperativa ➤ Recibir dinero en efectivo o cheques debidamente verificados por: ahorros, aportaciones, pagos de créditos entre otros, efectuando los registros individuales de constancia correspondientes. ➤ Responsabilizarse por el faltante de dinero que resultare al final del día. ➤ Recibir el fondo de cambio y firmar comprobante de respaldo.

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Requisitos para el cargo










Formación académica requerida para el cargo		<ul style="list-style-type: none">• Tener título en contabilidad, comercio o administración• Conocimientos básicos de computación• Honestidad comprobada
Experiencia requerida para ocupar el cargo		Un año de experiencia en funciones similares
Edad		De 20 en adelante
Sexo		Indiferente
Nivel de contacto con clientes		Hay relación directa con el socio y público en general y confianza con el mismo
Departamento con los que tiene relación directa		Contabilidad, Crédito y Gerencia
Horario de trabajo		De 8h30 a 18h00 de lunes a viernes y de 8h00 a 14h00 los días sábados.
Equipos que utiliza		Computadora, máquina detectará de billetes falsos, muebles, equipos, útiles y suministros de oficina
Riesgo del puesto		Alto riesgo al trabajar con dinero Custodio de los documentos de respaldo de las operaciones de caja.

Tabla 14. Perfil Estratégico para el cargo de Guardia

GUARDIA – VIGILANTE
OBJETIVO ESTRATÉGICO DEL CARGO: El de velar por la seguridad e instalaciones del edificio, velar por la integridad física de los funcionarios y socios de la institución.
LÍNEA DE REPORTE DIRECTA: Gerencia General
NIVEL DE SUPERVISIÓN DIRECTA: Ninguna
PRINCIPALES PROCESOS A SU CARGO: <ul style="list-style-type: none">➤ Acompañar diariamente a la persona que realiza los depósitos y retiros al banco➤ Vigilar que todos los bienes permanezcan en los lugares respectivos➤ Dar información a los socios, clientes y particulares que necesiten➤ Colaborar con la limpieza de los lugares de acceso al público➤ Custodiar el edificio y sus alrededores cuando toque el turno nocturno➤ Vigilar y poner orden y disciplina cuando el caso lo requiera a los socios y particulares que perturben la tranquilidad de los empleados➤ Generar un clima laboral positivo, motivante y desafiante.

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Requisitos para el cargo

Formación académica requerida para el cargo

- Título de bachiller
- Haber aprobado cursos de relaciones humanas
- tener conocimientos y manejo de armas
- tener conocimientos de defensa personal

Experiencia requerida para ocupar el cargo



Seis meses en funciones similares

Edad



De 20 años en adelante

Sexo



De preferencia hombre

Nivel de contacto con clientes



Tiene un nivel de contacto alto

Departamento con los que tiene relación directa



Ninguna

Horario de trabajo



De 8h30 a 18h00 de lunes a viernes y de 8h00 a 14h00 los días sábados.

Riesgo del puesto



Alto riesgo por la responsabilidad de las instalaciones de la cooperativa por la integridad físicas de las personas

REQUERIMIENTO DE PERSONAL

Para el inicio de las operaciones se empezará trabajando con 6 personas fundamentalmente:

CARGO	# DE EMPLEADOS
Jefe de Agencia	1
Oficial de crédito	1
Cajeros	2
Servicio al cliente	1
Guardia	1

Requisitos para abrir una nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Para la autorización de apertura de la agencia la cooperativa de ahorro y crédito San José debe presentar a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria la siguiente información:

1. Solicitud suscrita por su representante legal, a la que se deberá adjuntar la copia certificada del acta de la sesión del consejo de administración en la que se haya aprobado el estudio de factibilidad y resuelto la apertura;
2. El estudio de factibilidad, conforme a los parámetros dispuesto en el anexo 3 de esta norma en la cual forma parte de esta regulación; y,
3. Presentar el dictamen de la auditoría externa del último año, dentro de los segmentos, si fuere aplicable.

Presentada la documentación la superintendencia de economía popular y solidaria evaluará la apertura de la agencia considerando:

1. Cumplimiento de la suficiencia de patrimonio durante el último año. Las cooperativas de ahorro y crédito, constituidas en los doce meses anteriores a la presentación de la solicitud de apertura, deberán cumplir con la suficiencia de patrimonio durante su periodo de operación;
2. No registrar deficiencia de provisiones, a la fecha de presentación de la

solicitud;

3. Cumplir con los límites de crédito provistos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario; y,
4. Concentración de oficinas matrices, sucursales o agencias en un territorio determinado;
5. No presentar eventos de riesgo, identificados por la Superintendencia, que atenten contra la estabilidad, económica y financiera de la cooperativa.

4.20 ESTUDIO FINANCIERO

4.20.1 Inversiones

Dentro de las inversiones se determinan los siguientes requerimientos.

Tabla 15. Equipo Requerido

DETALLES	UNIDAD DE MEDIDA	CANTIDAD
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		
Computador Dual Core G6445 3.2 Ghz	Unidad	3
HUB para red de 16 puertos	Unidad	1
Impresora matricial Epson FX 890	Unidad	1
Impresoras matricial multifunción Epson TX430	Unidad	2
UPS de 3500 KVA de 45 min (capacidad de ingreso de voltaje)	Unidad	1

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: La Autora.

El equipo de computación requerido inicialmente para el primer año de apertura tanto para el área de caja y de crédito es 1. En el área de caja se pretende atender al menos a 1200 socios, mientras que en el área de crédito se atenderá anualmente a 131 personas en crédito de consumo, 95 en microcrédito y 23 en vivienda, por ser las opciones de crédito más aceptadas dentro de la encuesta realizada.

Tabla 16. Requerimiento de Equipo de Seguridad

DETALLE	UNIDAD DE MEDIDA	CANTIDAD
Caja fuerte	Unidad	1
Contacto magnético para lanford	Unidad	1
Detectores de humo SENSOR	Unidad	2
Detectores de movimiento	Unidad	5
Pulsadores de emergencia	Unidad	5
Sirena blindada de 30W	Unidad	1
Sirena interior 15 W	Unidad	1
Unidad de control DSC con batería y transformador	Unidad	1

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 17. Requerimiento de Muebles y Enseres de oficina

DETALLE	UNIDAD DE MEDIDA	CANT
Anaqueles porta papeletas	Unidad	2
Anaqueles con vidrio corredizo	Unidad	3
Aspiradora pulidora y abrillantadora	Unidad	1
Cubículos para atención al cliente	Unidad	5
Dialer de voz VISIÓN para programación de mensaje	Unidad	1
División modulares	Unidad	4
Escritorio euro láser	Unidad	3
Letrero luminoso	Unidad	1
Puerta con tarjeta	Unidad	1
Reloj	Unidad	2
Sillas ejecutivas	Unidad	5
Sillas visita grafiti	Unidad	6
Sillón tripersonal	Unidad	4
Sumadoras	Unidad	2
Teléfono	Unidad	2
Teléfono fax	Unidad	1
Teléfono inalámbrico	Unidad	1

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: La Autora.

En un principio se trabajará con una sola línea telefónica, misma que se encontrará conectada a todas las oficinas por medio de extensiones pudiendo ser ampliada con la

adquisición de una central telefónica según se vayan presentando nuevas necesidades en el funcionamiento de la cooperativa.

Tabla 18. Requerimiento de Vehículos

DETALLE	UNIDAD DE MEDIDA	CANTIDAD
Motocicleta	Unidad	1

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 19. Inversión en Activos Fijos

EQUIPO DE COMPUTACIÓN				
DETALLE	UNIDAD DE MEDIDA	CANT	PRECIO UNITARIO	PRECIO TOTAL
Computador Dual Core G6445 3.2 Ghz	Unidad	3	638,00	1.914,00
HUB para red de 16 puertos	Unidad	1	200,00	200,00
Impresora matricial Epson FX 890	Unidad	1	450,00	450,00
Impresoras matricial multifunción Epson TX430	Unidad	2	290,00	580,00
UPS de 3500 KVA de 45 min (capacidad de ingreso de voltaje)	Unidad	1	1.500,00	1.500,00
TOTAL EQUIPO DE COMPUTACIÓN				4.644,00

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 20. Equipo de seguridad

DETALLE	UNIDAD DE MEDIDA	CANT	PRECIO UNITARIO	PRECIO TOTAL
Caja fuerte	Unidad	1	1.100,00	1.100,00
Contacto magnético para lanford	Unidad	1	65,00	65,00
Detectores de humo SENSOR	Unidad	2	95,00	190,00
Detectores de movimiento	Unidad	5	55,00	275,00
Pulsadores de emergencia	Unidad	5	20,00	100,00
Sirena blindada de 30W	Unidad	1	100,00	100,00
Sirena interior 15 W	Unidad	1	25,00	25,00
Unidad de control DSC con batería y transformador	Unidad	1	325,00	325,00
TOTAL EQUIPO DE SEGURIDAD				2.180,00

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 21. Muebles y Enseres de oficina

DETALLE	UNIDAD DE MEDIDA	CANT	PRECIO UNITARIO	PRECIO TOTAL
Anaqueles porta papeletas	Unidad	2	135,00	270,00
Anaqueles con vidrio corredizo	Unidad	3	220,00	660,00
Aspiradora pulidora y abrillantadora	Unidad	1	1.250,00	1.250,00
Cubículos para atención al cliente	Unidad	5	120,00	600,00
Dialer de voz VISIÓN para programación de mensaje	Unidad	1	250,00	250,00
División modulares	Unidad	4	150,00	600,00
Escritorio euro láser	Unidad	3	300,00	900,00
Letrero luminoso	Unidad	1	750,00	750,00
Puerta con tarjeta	Unidad	1	260,00	260,00
Reloj	Unidad	2	12,00	24,00
Sillas ejecutivas	Unidad	5	75,00	375,00
Sillas visita grafiti	Unidad	6	20,00	120,00
Sillón tripersonal	Unidad	4	170,00	680,00
Sumadoras	Unidad	2	130,00	260,00
Teléfono	Unidad	2	50,00	100,00
Teléfono fax	Unidad	1	250,00	250,00
Teléfono inalámbrico	Unidad	1	75,00	75,00
TOTAL MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA				7.424,00

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 22. Vehículo

DETALLE	UNIDAD DE MEDIDA	CANT	PRECIO UNITARIO	PRECIO TOTAL
Motocicleta	Unidad	1	2.200,00	2.200,00
TOTAL DE VEHÍCULO				2.200,00

Fuente: Investigación realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 23. Total Inversión Fija

CONCEPTO	Total
Equipo De Computación	4.644,00
Equipo De Seguridad	2.180,00
Muebles Y Enseres De Oficina	7.424,00
Vehículo	2.200,00
Total Inversión Fija	16.448,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 24. Inversión en Activos Diferidos

CONCEPTO	Total
Gasto Adecuación	1.400,00
Gasto Instalación	1.000,00
Permisos de Funcionamiento	500,00
Software	1.500,00
Total	4.400,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

La inversión destinada para activos diferidos que básicamente son los gastos de adecuación, instalación, permisos de funcionamiento y software asciende a \$ 4.400,00

Capital de Trabajo

El capital de trabajo dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., servirá para realizar las actividades propias del giro del negocio.

Para la obtención de este rubro se debe tomar en cuenta que las instituciones financieras tratan en forma contraria a las de producción a sus activos y pasivos, es decir el pasivo está compuesto por el dinero que reciben en captaciones por lo que entra a la cooperativa y es colocado en el pasivo lógicamente porque este dinero tiene que ser devuelto tarde o temprano incluido los intereses.

Pero este dinero a su vez servirá para crear el activo a través de la cartera de crédito y lógicamente los intereses cobrados por prestar el dinero ha determinado plazo y tasa de interés, es por esta razón que para el cálculo se debe aplicar la fórmula:

Formula del Capital de Trabajo

CAPITAL DE TRABAJO = MONTO INICIAL + OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (depósitos a la vista, depósitos a plazo y depósitos de garantía) – CRÉDITOS POR VENCER (Crédito de consumo, Microcrédito y Vivienda)

Para el presente proyecto de la apertura de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., el monto necesario para operar en el año uno es de \$100.000,00 dólares.

Para determinar los Ahorros a la vista y los Depósitos a plazo fijo se realizó una analogía con la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., ubicada en la ciudad de Quito.

Ahorros a la vista						
Año 2015						
Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Promedio	Total promedio de ahorro
10.595,00	10.498,00	258.979,00	-234.298,00	72.714,92	23.0698,00	160,00

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., Agencia Quito.

Realizado por: La autora

En el mes de abril tenemos un valor negativo de 234.298,00, se debe a que existe más retiros que depósitos ya que el comportamiento de los socios no es estable hay meses en donde hay mayores entradas que salidas y viceversa.

Depósito a Plazo fijo						
2015						
Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Promedio	Total promedio de ahorro
238.590,00	207.450,00	158.781,00	492.698,00	101.691,00	239.896,00	710,00

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., Agencia Quito.

Realizado por: La autora

Mes de Enero			
	Socios	Valor Unit.	Total
Ahorro a la Vista	100	160,00	16.000,00
Depósitos a Plazo Fijo	25	750,00	18.750,00

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., Agencia Quito.
Realizado por: La autora

Para el primer mes se espera colocar 11 créditos de consumo a una tasa de interés del 13%.

Consumo	
Mes	Enero
# Créditos	11
Monto Prom.	4135,08
Monto Total	45485,846
Tasa de interés	13%
Plazo(Mes)	1
Interés Ganado	492,76

Realizado por: La autora

Se colocaran 8 microcréditos a una tasa de interés del 18%.

Microcrédito	
Mes	Enero
# Créditos	8
Monto Prom.	2752,09
Monto Total	22016,685
Tasa de interés	18%
Plazo(Mes)	1
Interés Ganado	330,25

Realizado por: La autora

En los créditos para viviendas se colocaran 2 en el primer mes a una tasa de interés del 10%.

Vivienda	
Meses	Enero
# Créditos	2
Monto Prom.	9578,00
Monto Total	19156
Tasa de interés	10%
Plazo(Mes)	1
Interés Ganado	159,63

Realizado por: La autora.

Tabla 25. Capital de Trabajo Enero

CAPITAL DE TRABAJO ENERO		
	DETALLE	VALOR
	Capital Inicial	100.000,00
+	CAPTACIONES	
	Ahorro encaje consumo	4.548,58
	Ahorro encaje microcrédito	2.201,67
	Ahorro encaje vivienda	1.915,60
	Ahorro a la vista	16.000,00
	Depósitos a plazo	18.750,00
	Sub Total Captaciones	43.415,85
-	COLOCACIONES	
	Crédito de Consumo	45.485,85
	Microcrédito	22.016,69
	Vivienda	19156,00
	Sub Total Colocaciones	86.658,53
=	Saldo final del mes	56.757,32

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 26. Inversión Total

INVERSIÓN		
DETALLE	SUBTOTAL	TOTAL
Muebles y Enseres	7.424,00	
Equipo de Cómputo	4.644,00	
Equipo de Seguridad	2.180,00	
Vehículo (motocicleta)	2.200,00	
INVERSIÓN FIJA		16.448,00
Permisos de Funcionamiento	500,00	
Gasto Instalación	1.000,00	
Software	1.500,00	
Gasto Adecuación	1.400,00	
ACTIVOS INTANGIBLES		4.400,00
Capital de Trabajo		56.757,32
INVERSIÓN TOTAL		77.605,32

Fuente: Cuadro de Costos y Gastos

Elaboración: La Autora.

COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS

GASTOS ADMINISTRATIVOS

Son aquellos gastos que tiene que ver directamente con la administración general del negocio, y no con sus actividades operativas. Contienen los salarios del Jefe de Agencia, Oficial de crédito, Cajera, Atención al cliente y Guardia.

Tabla 27. Gasto Sueldos y Salarios

# Emp.	Cargo	Sueldo Mensual	Décimo tercer Sueldo	Décimo cuarto Sueldo	Aporte patronal 9,35%	Fondos de Reserva	TOTAL sueldo Mensual
1	Jefe .Agencia	500,00	42,00	0	55,00	42,00	638,00
1	Oficial Crédito	354,00	30,00	0	39,00	30,00	452,00
2	Cajera	354,00	30,00	0	39,00	30,00	452,00
1	Atención al Cliente.	354,00	30,00	0	39,00	30,00	452,00
1	Guardia	354,00	30,00	0	39,00	30,00	452,00
Pago Mensual		1.916,00	160,00	0	211,00	160,00	2446,00
TOTAL Pago Anual		22.992,00	1.916,00	0	2.532,00	1.916,00	29.356,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 28. Gasto Publicidad

Descripción	Unidad	Cantidad	Valor Mensual	TOTAL Anual
Gama Tv	Mes	12	45,00	540,00
TC	Mes	12	45,00	540,00
RTS	Mes	12	45,00	540,00
Radio La Otra	Mes	12	45,00	540,00
Radio Morena	Mes	12	45,00	540,00
Radio Canela	Mes	12	45,00	540,00
Otros	Mes	12	30,00	360,00
TOTAL				3.600,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora

Tabla 29. Gasto Arriendo

Descripción	Unidad	Cantidad	Valor Mensual	TOTAL Anual
Alquiler	Mes	12	800,00	9.600,00
TOTAL				9.600,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 30. Gasto Servicios Básicos

Descripción	Unidad	Cantidad	Valor Mensual	TOTAL Anual
Energía eléctrica	KW	12	50,00	600,00
Agua	CM3	12	12,00	144,00
Teléfono	Mes	12	22,00	264,00
TOTAL				1.008,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 31. Gasto Transporte

Descripción	Unidad	Cantidad	Valor Mensual	TOTAL Anual
Pasajes	Unidad	12	25,00	300,00
Movilización Motocicleta	CM3	12	40,00	480,00
TOTAL				780,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Tabla 32. Gasto Seguro

SEGUROS			
Descripción	Cantidad	Valor mensual	Total anual
Seguros de robo	1	8,14	97,72
seguros fidelidad	1	2,9	34,78
Seguros equipos electrónicos	1	13,895	166,74
Seguros de incendios	1	11,13	133,53
seguro vehículos (motocicleta)	1	10,97	50,00
Seguros de transporte- dinero ventanilla	1	2,90	34,78
Seguros contra delitos informáticos	1	60,55	726,55
TOTAL			1.244,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Gasto por Intereses de Obligaciones

El pago por intereses causados para el año 2015 es de 21.840,00 dólares y proyectados para los años 2016-2019 en función de los socios estimados, en las captaciones tenemos:

Tabla 33. Gasto por Intereses de Obligaciones

INTERESES CAUSADOS					
	Años				
	2015	2016	2017	2018	2019
Obligación con el público ahorro a la vista	3.840,00	7.680,00	11.520,00	15.360,00	16.000,00
Obligación con el público Depósito a Plazo Fijo	18.000,00	21.301,78	23.431,95	25.029,59	26.627,22
Total interés causados	21.840,00	28.981,78	34.951,95	40.389,59	42.627,22

Fuente: Estimaciones de Encuestas

Elaboración: La Autora.

Depreciaciones de Activos Fijos

Es la pérdida de valor de los activos fijos como consecuencia del uso en el proceso productivo; en el presente proyecto se utilizó el método lineal, mediante el cual se hacen depósitos anuales iguales en el fondo para la depreciación durante la vida útil del activo, el saldo residual anual de acuerdo a la vida útil del Activo.

Tabla 34. Depreciación

Concepto	Inversión Inicial	Años	% Depreciación	Años					Saldo
				2015	2016	2017	2018	2019	
Computadoras	1.914,00	3	33,33%	638,00	638,00	638,00	0	0	0
Equipos de computación	2.730,00	3	33,33%	910,00	910,00	910,00	0	0	0
TOTAL Equipo de Seguridad	2.180,00	10	10%	218,00	218,00	218,00	218,00	218,00	1.090,00
TOTAL Muebles y Enseres de Oficina	7.424,00	10	10%	742,40	742,40	742,40	742,40	742,40	3.712,00
Vehículos	2.200,00	5	20%	440,00	440,00	440,00	440,00	440,00	0
TOTAL Inversiones Fijas	23.494,00		-	2.948,00	2.948,00	2.948,00	1.400,00	1.400,00	4.802,00

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Amortizaciones Activos Diferidos

Es la aplicación de un rubro de desgaste hacia los activos diferidos durante cinco años. En este proyecto existe: estudios y gastos de organización como lo expresa en el siguiente cuadro.

Tabla 35 Amortización

Concepto	Inversión Inicial	Años	Años					Saldo
			2015	2016	2017	2018	2019	
Permisos de Funcionamiento	500,00	5	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	0
Gasto Instalación	1.000,00	5	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	0
Gasto Adecuación	1.400,00	5	280,00	280,00	280,00	280,00	280,00	0
Software	1.500,00	5	300,00	300,00	300,00	300,00	300,00	0
TOTAL	4.400,00		880,00	880,00	880,00	880,00	880,00	0

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

FINANCIAMIENTO

Para la puesta en marcha de la Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., en la ciudad de Guayaquil en cuanto tiene que ver con el financiamiento la Matriz ha dispuesto la entrega de todos los fondos necesarios para la adquisición de los activos fijos, de los activos diferidos y el capital de trabajo inicial correrá a cargo de la matriz.

Tabla 36 Financiamiento

Concepto	Valor	Porcentaje
Estructura de financiamiento		
Recursos propios	77.605,32	100%
TOTAL	77.605,32	100%

Fuente: Investigación Realizada
Elaboración: La Autora.

INGRESOS

Cantidad de créditos colocados

CONSUMO					
Años	2015	2016	2017	2018	2019
# de Créditos	131	176	236	296	356
Monto Total	541.695,00	727.773,54	975.878,15	1223.982,77	1472.087,38
Interés ganado	37.897,98	50.261,86	67.732,56	85.203,26	102.673,96

Fuente: Investigación Realizada
Elaboración: La Autora.

Las condiciones de la cartera de crédito consumo establecen una tasa de interés anual del 13%, con un nivel de crecimiento promedio del 25% anual hasta representar un interés ganado de USD 102.673,96.

MICRO CRÉDITO					
Años	2015	2016	2017	2018	2019
# de Créditos	95	118	178	238	298
Monto Total	261.448,14	324.746,11	489.871,25	654.996,39	820.121,52
Interés ganado	25.264,15	31.208,65	47.308,35	63.408,05	79.507,75

Fuente: Investigación Realizada

Elaboración: La Autora.

Las condiciones de la cartera de microcrédito establecen una tasa de interés anual del 18%, con un nivel de crecimiento promedio del 25% anual, hasta representar un interés ganado de USD 79.507,75.

VIVIENDA					
Años	2015	2016	2017	2018	2019
# de Créditos	23	35	58	71	94
Monto Total	220.294,00	335.230,00	555.524,00	680.038,00	900.332,00
Interés ganado	11.493,60	17.719,30	29.212,90	36.396,40	47.890,00

Fuente: Estimaciones Encuestas

Elaboración: La Autora.

Las condiciones de la cartera de vivienda establecen una tasa de interés anual del 10%, con un nivel de crecimiento promedio del 25% anual, hasta representar un interés ganado de USD 47.890,00.

Como podemos observar, el cuadro anterior nos indica la proyección estimada de la cantidad de créditos colocados, como política interna de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José para el año 2015 es captar mínimo el 8% (5.000) de la demanda total a nivel de todas las oficinas (70.000) proyectada para este año, a más de ello se pudo

determinar mediante la encuesta que el 65% (251) de los (384) encuestados están interesados en solicitar un servicio de crédito, la misma se puede observar claramente en el tabla 47 del estudio de mercado.

Es importante mencionar que el crecimiento proyectado en lo que se refiere a la captación de socios para los años subsiguientes. Se espera incrementar un 25% en el número de créditos más que los años anteriores.

ESTADOS DE RESULTADOS

También conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias, muestra el resultado de las operaciones provenientes del uso de los recursos en un periodo determinado (un año). Para que una organización pueda continuar en operación debe ser capaz de generar resultados positivos.

En esencia el Estado de Resultados permite conocer los ingresos y egresos que se ha tenido en un determinado periodo lo que permitirá determinar la utilidad neta del negocio, mediante esto se podrá determinar si la inversión realizada es beneficiosa o no.

Tabla 37 Estado de Resultados

Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.	
ESTADO DE RESULTADOS	
Al 31 de Diciembre del 2015	
CUENTAS	2015
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	74.655,73
Intereses y descuentos de cartera de créditos	74.655,73
Cartera de créditos de consumo	37.897,98
Cartera de créditos para la microempresa	25.264,15
Cartera de crédito para vivienda	11.493,60
INTERESES CAUSADOS	21.840,00
Obligación con el público ahorro a la vista	3.840,00
Obligación con el público Depósito a Plazo Fijo	18.000,00
MARGEN BRUTO FINANCIERO	52.815,73
GASTOS DE OPERACIÓN	50.988,50
Gastos de personal	29.356
Publicidad y propaganda	3.600,00
Seguros	1.244,10
Arriendos	9.600,00

Servicios básicos	1.080,00
Impuestos municipales	500,00
Depreciación	2.948,00
Transporte	780,00
Amortización	880,00
Otros	1.000,00
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1.827,23
MARGEN OPERACIONAL	1.827,23
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE P. TRABAJADORES	1.827,23
15% Participación trabajadores	274,08
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1.553,14
25% Impuesto a la Renta	388,29
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE LAS RESERVAS	1.164,86

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Realizado por: La Autora.

El margen bruto financiero asciende a USD 50.998,50 y los gastos operacionales ascienden a USD 52.719,28 en el primer año, distribuidos en USD 29.356,00 en remuneración de personal USD 15.524,10 en servicios varios, USD 500 en impuestos, USD 2.948,00 en depreciaciones, USD 880,00 amortizaciones y USD 1.000,00 en otros gastos.

ESTADOS DE RESULTADOS PROYECTADO

Para la proyección se considera el 25% de captaciones para el año 2016 - 2019, así como para los gastos operacionales el índice inflacionario a la fecha 3,67% con lo cual se tiene:

Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.				
ESTADO DE RESULTADOS				
Al 31 de Diciembre del 2016-2019				
CUENTAS	2016	2017	2018	2019
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	99.190,00	144.254,00	185.008,00	230.072,00
Intereses y descuentos de cartera de créditos	99.190,00	144.254,00	185.008,00	230.072,00
Cartera de créditos de consumo	50.261,86	67.732,56	85.203,26	102.673,96
Cartera de créditos para la microempresa	31.208,65	47.308,35	63.408,05	79.507,75
Cartera de crédito para vivienda	17.719,30	29.212,90	36.396,40	47.890,00
INTERESES CAUSADOS	28981,78	34951,95	40389,59	42627,22
Obligación con el público ahorro a la vista	7.680,00	11.520,00	15.360,00	16.000,00
Obligación con el público Depósito a Plazo Fijo	21.301,78	23.431,95	25.029,59	26.627,22
MARGEN BRUTO FINANCIERO	70.208,04	109301,86	144618,13	187444,50
GASTOS DE OPERACIÓN	52.719,28	54.513,57	54.825,72	56.754,13
Gastos de personal	30.433,37	31.550,27	32.708,16	33.908,55
Publicidad y propaganda	3.732,12	3.869,09	4.011,08	4.158,29
Seguros	1.289,76	1.337,09	1.386,16	1.437,04
Arriendos	9.952,32	10.317,57	10.696,22	11.088,78
Servicios básicos	1.119,64	1.160,73	1.203,33	1.247,49
Impuestos municipales	518,35	537,37	557,10	577,54
Depreciación	2.948,00	2.948,00	1.400,00	1.400,00
Transporte	808,63	838,30	869,07	900,96
Amortización	880,00	880,00	880,00	880,00
Otros	1.036,70	1.074,75	1.114,19	1.155,08
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	17488,76	54788,29	89792,41	130690,37
MARGEN OPERACIONAL	17.488,76	54.788,29	89.792,41	130.690,37
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE P. TRABAJADORES	17.488,76	54.788,29	89.792,41	130.690,37
15% Participación trabajadores	2.623,31	8.218,24	13.468,86	19.603,55
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	14.865,45	46.570,05	76.323,55	111.086,81
25% Impuesto a la Renta	3.716,36	11.642,51	19.080,89	27.771,70
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE LAS RESERVAS	11.149,08	34.927,53	57.242,66	83.315,11

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.
Realizado por: La Autora.

Tabla 38 Flujo de Efectivo

Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.	
FLUJO DE EFECTIVO	
Al 31 de Diciembre del 2015	
CUENTAS	2015
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	137.817,85
Intereses y descuentos de cartera de créditos	74.655,73
Cartera de créditos de consumo	37.897,98
Cartera de créditos para la microempresa	25.264,15
INTERESES CAUSADOS	21.840,00
Obligación con el público ahorro a la vista	3.840,00
Obligación con el público Depósito a Plazo Fijo	18.000,00
MARGEN BRUTO FINANCIERO	115.977,85
GASTOS DE OPERACIÓN	50.988,50
Gastos de personal	29.356,00
Publicidad y propaganda	3.600,00
Seguros	1.244,10
Arriendos	9.600,00
Servicios básicos	1.080,00
Impuestos municipales	500,00
Depreciación	2.948,40
Transporte	780,00
Amortización	880,00
Otros	1.000,00
MARGEN DE INTERMEDIACION	1.827,23
MARGEN OPERACIONAL	1.827,23
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE P. TRABAJADORES	1.827,23
15% Participación trabajadores	274,08
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	1.553,14
25% Impuesto a la Renta	388,29
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE LAS RESERVAS	1.164,86
Depreciaciones y Amortizaciones	3.828,40
FLUJO NETO DE EFECTIVO	4.993,26

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Realizado por: La Autora.

FLUJO DE CAJA PROYECTADO

Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.				
FLUJO DE EFECTIVO				
Al 31 de Diciembre del 2015				
CUENTAS	2016	2017	2018	2019
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	180.660,32	259.294,72	333.619,03	412.253,43
Intereses y descuentos de cartera de créditos	99.189,81	144.253,81	185.007,71	230.071,71
Cartera de créditos de consumo	50.261,86	67.732,56	85.203,26	102.673,96
Cartera de créditos para la microempresa	31.208,65	47.308,35	63.408,05	79.507,75
INTERESES CAUSADOS	28.981,78	34.951,95	40.389,59	42.627,22
Obligación con el público ahorro a la vista	7.680,00	11.520,00	15.360,00	16.000,00
Obligación con el público Depósito a Plazo Fijo	21.301,78	23.431,95	25.029,59	26.627,22
MARGEN BRUTO FINANCIERO	151.678,55	224.342,77	293.229,44	369.626,21
GASTOS DE OPERACIÓN	52.719,28	54.513,57	54.825,72	56.754,13
Gastos de personal	30.433,37	31.550,27	32.708,16	33.908,55
Publicidad y propaganda	3.732,12	3.869,09	4.011,08	4.158,29
Seguros	1.289,76	1.337,09	1.386,16	1.437,04
Arriendos	9.952,32	10.317,57	10.696,22	11.088,78
Servicios básicos	1.119,64	1.160,73	1.203,33	1.247,49
Impuestos municipales	518,35	537,37	557,10	577,54
Depreciación	2.948,40	2.948,40	1.400,40	1.400,40
Transporte	808,63	838,30	869,07	900,96
Amortización	880,00	880,00	880,00	880,00
Otros	1.036,70	1.074,75	1.114,19	1.155,08
MARGEN DE INTERMEDIACION	17.488,76	54.788,29	89.792,41	130.690,37
MARGEN OPERACIONAL	17.488,76	54.788,29	89.792,41	130.690,37
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE P. TRABAJADORES	17.488,76	54.788,29	89.792,41	130.690,37
15% Participación trabajadores	2.623,31	8.218,24	13.468,86	19.603,55
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	14.865,45	46.570,05	76.323,55	111.086,81
25% Impuesto a la Renta	3.716,36	11.642,51	19.080,89	27.771,70
GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE LAS RESERVAS	11.149,08	34.927,53	57.242,66	83.315,11
Depreciaciones y Amortizaciones	3.828,40	3.828,40	2.280,40	2.280,40
FLUJO NETO DE EFECTIVO	14.977,48	38.755,93	59.523,06	85.595,51

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Realizado por: La Autora.

En función a los parámetros descritos, el flujo de caja no presenta deficiencia de liquidez, por lo que se prevé que la oficina no presione a la liquidez global de la

cooperativa, considerando los recursos provenientes de la trasferencias de la Oficina Matriz.

PUNTO DE EQUILIBRIO

Con el objeto de calcular el punto de equilibrio del proyecto, se procede a dividir los costos del proyecto en:

- Costos fijos
- Costos variables

Costos fijos.- Son los que permanecen constantes dentro de un período determinado, sin importar si cambia el volumen de producción; por ejemplo: los sueldos, la depreciación, etc.

Costos Variables.- Son las que cambian o fluctúan en relación a una actividad o volumen de producción. Dicha actividad puede ser referida a producción o ventas; por ejemplo: la materia prima cambia de acuerdo con la función de producción y las comisiones de acuerdo con las ventas.

Tabla 39 Punto de equilibrio

DETALLE	FIJOS	VARIABLES
Servicios Básicos	1.080,00	
Sueldos y Salarios	29.356,00	
Alquiler	9.600,00	
Depreciación	2.948,40	
Amortización	880,00	
Seguros	1.244,00	
Impuestos Municipales	500,00	
Transporte		780,00
Interés	21.840,00	
Publicidad		3.600,00
Otros		1.000,00
TOTAL	67.448,50	5.380,00

Fuente: Cuadros de costos y Gastos

Elaboración: La Autora.

El punto de equilibrio para este proyecto tiene el mismo análisis que en el literal anterior con respecto a los costos ya que el punto de equilibrio que a menudo se denomina análisis costo – utilidad – volumen y por ende están directamente involucrados estos conceptos.

El punto de equilibrio es el volumen de ventas por el cual no se obtiene pérdida ni ganancia. Su cálculo requiere la separación de todos los costos en sus elementos fijos y variables, como explicamos anteriormente dentro del funcionamiento de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

Datos para el cálculo del punto de Equilibrio:

CF	67.448,50
CVT	5.380,00
VTT	137.817,85

$$Pe = \frac{CF}{1 - \frac{\text{Costos Variables Totales}}{\text{Ingresos Totales}}}$$

$$PE = \frac{67448,5}{0,960962967}$$

$$PE = 70188,44$$

La cantidad de 70188,44 USD es el valor que va a cubrir los costos sobre los servicios que brindará la cooperativa, bajo este valor la cooperativa no incurre en ganancias ni en pérdidas.

4.21 EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

4.21.1 Valor Actual Neto (VAN)

Dentro de un proyecto se hace referencia a la tasa máxima que ofrecen los bancos con una inversión a plazo fijo, se puede tomar como referencia al índice inflacionario de cada país, dado que en el Ecuador existe inflación, a este cálculo se lo denomina TMAR.

El otro factor que influye en la TMAR es la Tasa Pasiva, el riesgo merece una ganancia adicional sobre la inflación. Por lo tanto, la fórmula para el cálculo es la siguiente:

	TASA PASIVA	INFLACIÓN	TREMA
TREMA	8%	3,67%	11,67%

VAN (VALOR ACTUAL NETO)

Es el valor monetario que resulta de restar la suma de flujos descontados a la inversión inicial estos valores netos miden la diferencia que existe entre ingresos y egresos de un proyecto, una vez cumplida la exigencia de considerar el valor del dinero en el tiempo y la de producir un rendimiento igual al mínimo (TMAR).

Por tanto, si los valores netos son positivos, el proyecto será factible y si por el contrario son negativos, no lo será. Para determinar este valor, fue necesario aplicar el porcentaje de la tasa mínima aceptable de rendimiento (11.67%); cabe señalar que para el cálculo del VAN se utilizó la siguiente fórmula matemática:

$$\text{VAN} = -\text{Inversión} + \frac{\text{FNE}}{(1+i)^1} + \dots + \frac{\text{FNE}}{(1+i)^5}$$

Dónde:

I = Inversión Inicial

FNE = Flujo Neto de Efectivo

(1+i)ⁿ = Factor de actualización

Los resultados que arroja el VAN se los interpreta de la siguiente manera:

Si $VAN \geq 0$ Es conveniente aceptar la inversión, ya que se estaría ganando más del rendimiento solicitado.

Si $VAN \leq 0$, se debe rechazar la inversión porque no se estaría ganando rendimiento mínimo solicitado.

INVERSIÓN	-77605,32	Períodos
Flujo de efectivo	4993,26	1
	14977,48	2
	38755,93	3
	59523,06	4
	85595,51	5

	TASA PASIVA	INFLACIÓN	TREMA
TREMA	8%	3,67%	11,67%

Tasa de Descuento	
I=	11,67%

Tabla 40 Valor Actual Neto

VALOR ACTUAL NETO	
VAN= -Inversión + FNE/(1+I) ¹FNE ⁵ /(1+I) ⁵	

	0	1	2	3	4	5
VAN =	-77605,32	<u>4993,26</u>	<u>14977,48</u>	<u>38755,93</u>	<u>59523,06</u>	<u>85595,51</u>
	1,00	1,12	1,25	1,39	1,56	1,74

VAN=	-77605,32	4471,44	12010,63	27830,99	38277,12	49291,09
------	-----------	---------	----------	----------	----------	----------

$$\text{VAN} = -77605,32 + 131881,26$$

$$\text{VAN1} = 54275,94$$

Fuente: Flujo de Caja del proyecto
Elaboración: La Autora.

Esto significa que el proyecto es viable desde el punto de vista financiero.

Calculo del VAN Negativo

Con el objeto de tener los elementos necesarios para el cálculo de la Tasa Interna de Retorno se procede al cálculo del Valor actual neto a una tasa superior.

Tasa de descuento 2

I=	29%
----	-----

VALOR ACTUAL NETO

$$\text{VAN} = -\text{Inversión} + \text{FNE}/(1+i)^1, \dots, \text{FNE5}/(1+i)^5$$

Periodos	FE	Facto de Act	FEcAct	FeAct y Acm
0	-77605,32	1,000000	-77605,32	-77605,32
1	4993,26	0,772527	3857,43	-73747,90
2	14977,48	0,596798	8938,53	-64809,36
3	38755,93	0,461043	17868,14	-46941,23
4	59523,06	0,356168	21200,20	-25741,03
5	85595,51	0,275149	23551,54	-2189,48

$$\text{VAN2} = -2189,48$$

Si tendríamos que interpretarlo se diría que la inversión no es nada atractiva para una inversión.

4.21.2 Tasa Interna de Retorno (TIR)

La tasa interna de retorno equivale a la tasa de interés producida por un proyecto de inversión con pagos (valores negativos) e ingresos (valores positivos) que ocurren en períodos regulares. También se puede decir que es la tasa de descuento que hace que el VAN (valor actual neto) sea igual a cero, es decir que iguala la suma de flujos descontados a la inversión inicial.

Existen algunas formas de calcular, una de ellas es mediante el método de aproximaciones sucesivas o de tanteo, para lo cual se debe establecer dos VAN, el uno con valor positivo y un negativo, la TIR estará ubicado al interior del intervalo.

$$TIR = r_1 + (r_2 - r_1) \frac{VAN_1}{VAN_1 - VAN_2}$$

r_1 = Tasa de descuento utilizada para calcular el VAN_1

r_2 = Tasa de descuento utilizada para calcular el VAN_2

VAN_1 = Valor positivo

VAN_2 = Valor negativo

Tabla 41 Tasa Interna de Retorno

R1	11,67%
R2	29%
VAN1	54275,94
VAN2	-2189,48

TIR= 0,29 0,96

TIR= 28,30%

Fuente: Cálculos del VAN+ y VAN -

Elaboración: La Autora

Análisis: Al ser la tasa interna de retorno $> i$ (11,67%) el dinero invertido en la nueva agencia rinde el 28,30%, siendo este porcentaje atractivo para cualquier inversionista.

4.21.3 Relación Beneficio Costo (RB/C)

Es el cociente que resulta de la división de la sumatoria del valor presente de los ingresos entre la sumatoria del valor presente de los egresos descontados a una tasa determinada (i).

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

La evaluación de la razón consiste en sumar todos los flujos originarios de la inversión descontados con la TMAR y luego el TOTAL se divide para la inversión, con lo cual se obtiene, en promedio, el número de unidades monetarias recuperadas por cada unidad de inversión.

Los criterios de decisión de la relación beneficio-costos son los siguientes:

Si el B/C Mayor al 1 se acepta el proyecto

Si el B/C Igual a 1 es indiferente el proyecto

Si el B/C Menor a 1 se rechaza el proyecto.

Tabla 42 Relación Beneficio Costo

AÑOS	1	2	3	4	5
R\$/BC=	<u>4993,26</u>	<u>14977,48</u>	<u>38755,93</u>	<u>59523,06</u>	<u>85595,51</u>
	1,12	1,25	1,39	1,56	1,74

R\$/BC=	4471,44	12010,63	27830,99	38277,12	49291,09
---------	---------	----------	----------	----------	----------

ING-ACT	131881,26
EGRESOS	77605,32

R\$/BC=	1,70
---------	------

MENOS LA PRIMA	1,00
-------------------	------

R\$/BC=	0,70
---------	------

Análisis.-RB/C (2%)>1: El proyecto es atractivo financieramente.

La Relación Beneficio-Costo establece que existe una relación de 1,70 puntos de relación costo - beneficio, lo que nos indica la utilidad que tenemos en el proyecto por la inversión realizada, a éste le retiramos la prima de 1 y nos queda que por cada dólar invertido en el proyecto voy a tener una rentabilidad 0,70 dólares de beneficio.

4.21.4 PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN (PRI)

Después de calcular los flujos acumulados se determina entre que cantidades se encuentra el valor de la inversión y en este caso se encuentra en el año 1, a continuación se procede a calcular la fracción del año o en otras palabras los meses en los que se recuperará la inversión.

El período de recuperación se usa para evaluar las inversiones propuestas, es el tiempo exacto que requiere la empresa para recuperar su inversión inicial en un proyecto, y se calcula a partir de las entradas de efectivo. Las bases para el cálculo se presentan a continuación:

Tabla 43 Periodo de Recuperación

AÑOS	0	1	2	3	4	5
PRI=		4993,26	14977,48	38755,93	59523,06	85595,51
	-77.605,32					

	INVERSIÓN	INGRESOS	faltante
PRI=	77.605,32	58.726,68	18.878,65
PRI=	AÑOS	MESES	
	3	3	

$$\frac{59.523,06}{18.878,65} = 1,00 + X = 0,32$$

El tiempo de recuperación de la inversión inicial hecha en el presente proyecto es de tres años con tres meses.

4.22 VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER

Con el objeto de verificar la idea a defender la cual es “El Estudio de Factibilidad de la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Guayaquil, será viable y por ende brindará rentabilidad al inversionista durante el año 2015.” Se recogen los criterios del estudio de mercado en función de la aceptación de la población guayaquileña de la apertura de la agencia de la Cooperativa San José en la localidad, tabla 54, los criterios de la evaluación del proyecto en su Van Positivo equivalente a 54.275,94 dólares, Tasa Interna de retorno 28,30%, y relación beneficio costo de 0,70, que determinan claramente que la idea planteada es viable desde ambas perspectivas.

CONCLUSIONES

- Se realizó el estudio de mercado en relación a lo financiero popular y solidario en la ciudad de Guayaquil, dejándonos ver la necesidad de la participación de una nueva organización cooperativista en el mercado financiero local.
- Se ha establecido el estudio técnico para la propuesta, es decir se ha determinado el tamaño y localización de la nueva agencia de la cooperativa, así como su estructura organizativa y funcional en la ciudad de Guayaquil.
- Se conocen de forma clara y precisa los costos e inversiones para que la Cooperativa Ahorro y Crédito San José Ltda., pueda aperturar una agencia en el mercado Financiero de la ciudad de Guayaquil.
- Se concluye finalmente que la propuesta es viable desde el punto de vista financiero y social, es decir el proyecto arroja cifras positivas que incentivan a los inversionistas a llevar a cabo la inversión.

RECOMENDACIONES

- Poner en marcha la propuesta de la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., que permita a los socios residentes en Guayaquil y a futuros socios beneficiarse de créditos para financiar actividades productivas, ahorrar en una entidad confiable y encontrar un asesoramiento financiero continuo.
- Fomentar la cooperación económica y social entre sus asociados, por medio de atractivos productos y servicios financieros.
- Invertir los excedentes de los flujos de caja de forma tal que permita crear un portafolio de inversiones diversificado que brinde mayor rentabilidad a la cooperativa.
- Por lo expuesto anteriormente, y en base a cada una de las investigaciones realizadas como son: la de mercado, de ingeniería, estudio organizacional, al análisis económico financiero que determinan que el proyecto tiene un VAN positivo equivalente a 54.275,94 dólares, una Tasa Interna de Retorno 28,30%, y relación Beneficio Costo de 1,70, cuyos resultados son recomendables para que el Consejo de Administración considere gestionar ante los organismos competentes la aprobación de operación de la agencia de la cooperativa en la ciudad de Guayaquil.

BIBLIOGRAFÍA

- Gerencie.com. (12 de 06 de 2010). Recuperado el 20 de 06 de 2014, de <http://www.gerencie.com/sucursales-comerciales.html>
- Anzil, F. (Enero de 2012). Estudio Financiero. Recuperado el 25 de Junio de 2014, de <http://www.zonaeconomica.com/estudio-financiero>
- Camín, R. (s.f.). Overblog. Recuperado el 2013, de http://es.overblog.com/Que_son_los_productos_y_servicios_financieros-1228321767-art192223.html
- Chiriboga Rosales, L. (2005). Diccionario Técnico Financiero Ecuatoriano. Quito: "Jokoma".
- Coacrea. (s.f.). Monografías.com. Recuperado el 2014, de <http://www.monografias.com/trabajos11/coopcre/coopcre.shtml#COOP>
- Cynthia. (s.f.). Monografías.com. Recuperado el 2013, de <http://www.monografias.com/trabajos13/mercado/mercado.shtml>
- Da Ros, G. (s.f.). Neticoop. Recuperado el 2014, de <http://www.neticoop.org.uy/article245.html>
- Diccionario de los Movimientos del Siglo XX - Tello y Kreimer, 2008
- Del Rio, V. (2014). Monografías.com. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos82/cooperativismo-o-cooperativa/cooperativismo-o-cooperativa2.shtml#ixzz2rr58HVpp>
- Eco-Finanzas. (s.f.). Eco-Finanzas. Recuperado el 2013, de http://www.eco-finanzas.com/diccionario/E/EVALUACION_ECONOMICA.htm
- Financiera, E. (s.f.). Enciclopedia Financiera. Recuperado el 2013, de <http://www.encyclopediafinanciera.com/finanzas-corporativas/tasa-interna-de-retorno.htm>
- J, G. L. (2003). Planeación y Evaluación Financiera. Recuperado el 30 de 06 de 2014, de

http://biblioteca.itson.mx/oa/contaduria_finanzas/oa1/planeacion_evaluacion_financiera/p11.htm

Silva. (04 de 03 de 2009). Recuperado el 2013, de <http://msilva15.blogspot.es/1236198240/trabajo-talento-humano/>

Vázquez Galarza, G. (2004). Cooperativismo. Quito: Ecuador F.B.T Cía. Ltda.

Wikipedia. (s.f.). Wikipedia. Recuperado el 2014, de <http://es.wikipedia.org/wiki/Quito>

http://www.seps.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=e894567b-20c7-4fca-a9ac-b721b5a1ae65&groupId=10157

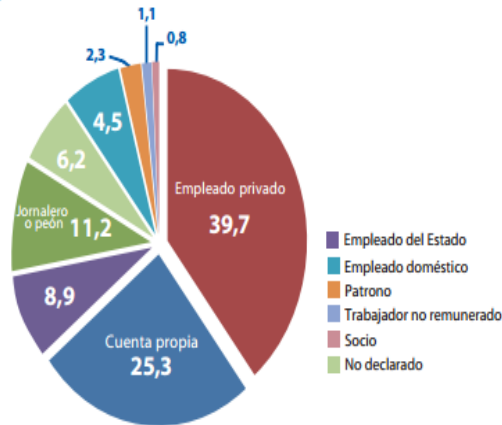
ANEXOS

Anexo 1. Población económicamente Activa

Población económicamente activa del cantón Guayaquil, según el censo 2010.

www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Manu-lateral/Resultados-provinciales/guayas.pdf

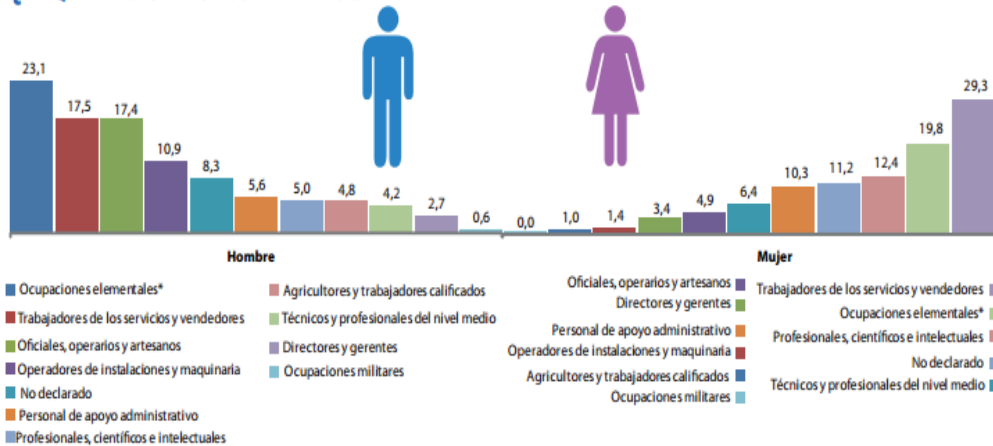
¿ EN QUÉ TRABAJAN LOS GUAYASENSES?



Ocupación*	Hombre	Mujer
Empleado privado	375.630	178.368
Cuenta propia	237.918	115.351
Jornalero o peón	146.754	9.190
Empleado u obrero del Estado, Municipio o Consejo Provincial	73.065	51.115
No declarado	49.856	36.095
Empleada doméstica	5.141	58.200
Patrono	20.587	11.900
Trabajador no remunerado	10.196	5.184
Socio	7.295	4.090
Total	926.442	469.493

*Personas ocupadas de 10 años y más.

¿ DE QUÉ TRABAJAN LOS GUAYASENSES?



*Se refiere a limpiadores, asistentes domésticos, vendedores ambulantes, peones agropecuarios, pesqueros o de minería, etc.

Anexo 2 Balance General de la cooperativa de ahorro y crédito San José Ltda.

BALANCE GENERAL

Entidad: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
SAN JOSE LTDA.

Cod. Oficina:
3364

Oficina:
CONSOLIDADO

Cuenta	Descripción	Total
1	ACTIVO	91,340,988.12
11	FONDOS DISPONIBLES	16,030,136.27
1101	CAJA	787,100.11
110105	EFFECTIVO	785,950.11
110110	CAJA CHICA	1,150.00
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	15,242,010.99
110305	BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	2,298,797.53
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCAL	12,943,213.46
1104	EFFECTOS DE COBRO INMEDIATO	1,025.17
110405	CHEQUES PAIS	1,025.17
13	INVERSIONES	8,389,129.12
1305	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO DE ENTIDADES DEL SECTOR PRIVADO	8,473,867.80
130505	DE 1 A 30 DIAS	4,264,936.79
130510	DE 31 A 90 DIAS	4,208,931.01
1399	(PROVISIÓN PARA INVERSIONES)	-84,738.68
139910	(PROVISIÓN GENERAL PARA INVERSIONES)	-84,738.68
14	CARTERA DE CREDITOS	63,759,069.88
1402	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO POR VENCER	31,066,247.24
140205	DE 1 A 30 DIAS	813,211.47
140210	DE 31 A 90 DIAS	1,630,891.22
140215	DE 91 A 180 DIAS	1,960,053.25
140220	DE 181 A 360 DIAS	3,914,495.22
140225	DE MÁS DE 360 DIAS	22,747,596.08
1403	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA POR VENCER	2,203,185.72
140305	DE 1 A 30 DIAS	17,882.89
140310	DE 31 A 90 DIAS	27,347.51
140315	DE 91 A 180 DIAS	40,763.38
140320	DE 181 A 360 DIAS	78,764.98
140325	DE MÁS DE 360 DIAS	2,038,426.96
1404	CARTERA DE CRÉDITOS DE MICROCREDITO POR VENCER	32,593,021.20
140405	DE 1 A 30 DIAS	1,501,508.10
140410	DE 31 A 90 DIAS	2,983,896.94

140415	DE 91 A 180 DÍAS	2,797,825.96
140420	DE 181 A 360 DÍAS	8,806,343.44
140425	DE MÁS DE 360 DÍAS	16,503,446.76
1426	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	601,876.00
142605	DE 1 A 30 DÍAS	27,783.10
142610	DE 31 A 90 DÍAS	38,245.99
142615	DE 91 A 180 DÍAS	50,003.23
142620	DE 181 A 360 DÍAS	89,212.30
142625	DE MÁS DE 360 DÍAS	396,631.38
1427	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	33,884.41
142705	DE 1 A 30 DÍAS	1,997.94
142710	DE 31 A 90 DÍAS	1,358.29
142715	DE 91 A 180 DÍAS	2,082.51
142720	DE 181 A 360 DÍAS	3,935.73
142725	DE MÁS DE 360 DÍAS	24,509.94
1428	CARTERA DE CREDITO DE MICROCREDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	1,437,723.08
142805	DE 1 A 30 DÍAS	110,547.51
142810	DE 31 A 90 DÍAS	139,242.21
142815	DE 91 A 180 DÍAS	170,744.83
142820	DE 181 A 270 DÍAS	312,799.08
142825	DE MÁS DE 270 DÍAS	704,389.45
1450	CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO VENCIDA	134,700.73
145005	DE 1 A 30 DIAS	15,830.08
145010	DE 31 A 90 DIAS	32,567.05
145015	DE 91 A 270 DIAS	21,551.76
145020	DE 181 A 270 DIAS	13,709.98
145025	DE MAS DE 270 DIAS	51,041.86
1451	CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA VENCIDA	4,177.03
145110	DE 31 A 90 DIAS	654.07
145115	DE 91 A 270 DIAS	3,522.96
1452	CARTERA DE CREDITO DE MICROCREDITO VENCIDA	715,414.07
145205	DE 1 A 30 DIAS	48,910.44
145210	DE 31 A 90 DIAS	129,389.69
145215	DE 91 A 180 DIAS	124,820.42
145220	DE 181 A 360 DIAS	153,734.71
145225	DE MAS DE 360 DIAS	258,558.81
1499	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	-5,031,159.60
149910	(CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO)	-762,992.61
149915	(CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA)	-53,324.98
149920	(CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	-1,917,408.99
149980	(PROVISION GENERICA POR TECNOLOGIA CREDITICIA)	-2,297,433.02
16	CUENTAS POR COBRAR	1,097,637.96
1602	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	28,539.63
160215	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	28,539.63
1603	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRÉDITOS	1,041,201.82
160310	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	230,068.76
160315	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	14,692.53
160320	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	796,440.53
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	85,728.33
161430	GASTOS JUDICIALES	85,728.33
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	28,466.58
169090	OTRAS	28,466.58
1699	(PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR)	-86,298.40
169910	(PROVISIÓN PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)	-86,298.40
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	1,557,413.72
1801	TERRENOS	188,871.20
180105	TERRENOS	188,871.20
1802	EDIFICIOS	1,164,171.14
180205	EDIFICIOS	1,164,171.14

1805	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	544,497.50
180505	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	544,497.50
1806	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	329,106.92
180605	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	329,106.92
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	80,951.34
180705	UNIDADES DE TRANSPORTE	80,951.34
1890	OTROS	186,569.55
189005	OTROS	186,569.55
1899	(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	-936,753.93
189905	(EDIFICIOS)	-356,578.26
189915	(MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA)	-219,984.63
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACIÓN)	-252,059.66
189925	(UNIDADES DE TRANSPORTE)	-47,631.53
189940	(OTROS)	-60,499.85
19	OTROS ACTIVOS	507,601.17
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	103,096.24
190125	EN OTROS ORGANISMOS DE INTEGRACIÓN COOPERATIVA	103,096.24
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	148,256.02
190410	ANTICIPOS A TERCEROS	128,265.75
190490	OTROS	54,265.48
190499	(AMORTIZACIÓN DE GASTOS ANTICIPADOS)	-34,275.21
1905	GASTOS DIFERIDOS	172,563.60
190510	GASTOS DE INSTALACIÓN	127,659.16
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	71,323.50
190525	GASTOS DE ADECUACIÓN	73,537.34
190599	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)	-99,956.40
1906	MATERIALES, MERCADERÍAS E INSUMOS	529.45
190615	PROVEDURÍA	529.45
1990	OTROS	91,494.92
199010	OTROS IMPUESTOS	84,186.82
199015	DEPÓSITOS EN GARANTÍA Y PARA IMPORTACIONES	7,308.10
1999	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	-8,339.06
199990	(PROVISIÓN PARA OTROS ACTIVOS)	-8,339.06
2	PASIVOS	80,748,630.17
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	72,494,307.32
2101	DEPÓSITOS A LA VISTA	26,716,989.06
210135	DEPÓSITOS DE AHORRO	26,691,938.95
210150	DEPÓSITOS POR CONFIRMAR	25,050.11
2103	DEPÓSITOS A PLAZO	42,979,381.22
210305	DE 1 A 30 DÍAS	10,968,276.22
210310	DE 31 A 90 DÍAS	13,371,868.20
210315	DE 91 A 180 DÍAS	15,482,371.36
210320	DE 181 A 360 DÍAS	2,956,804.57
210325	DE MÁS DE 361 DÍAS	200,060.87
2105	DEPÓSITOS RESTRINGIDOS	2,797,937.04
210505	DEPÓSITOS RESTRINGUIDOS	2,797,937.04
25	CUENTAS POR PAGAR	2,089,849.36
2501	INTERESES POR PAGAR	911,089.92
250105	DEPÓSITOS A LA VISTA	42,291.87
250115	DEPÓSITOS A PLAZO	826,859.89
250135	OBLIGACIONES FINANCIERAS	41,938.16
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	615,341.90
250310	BENEFICIOS SOCIALES	303,317.36
250315	APORTES AL IESS	34,292.49
250320	FONDO DE RESERVA IESS	9,225.97
250325	PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	123,279.97
250390	OTRAS	145,226.11
2504	RETENCIONES	136,562.61

250405	RETENCIONES FISCALES	17,410.53
250490	OTRAS RETENCIONES	119,152.08
2205	CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MU	174,332.13
250505	IMPUESTO A LA RENTA.	174,187.49
250590	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	144.64
22590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	252,522.80
259090	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	252,522.80
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	5,727,025.23
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	2,108,000.00
260305	DE 1 A 30 DÍAS	330,216.00
260315	DE 91 A 180 DÍAS	552,439.00
260320	DE 181 A 360 DÍAS	444,446.00
260325	DE MÁS DE 360 DÍAS	780,899.00
2606	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PÚBLICO	3,619,025.23
260605	DE 1 A 30 DÍAS	253,179.32
260610	DE 31 A 90 DÍAS	345,966.06
260615	DE 91 A 180 DÍAS	686,866.30
260620	DE 181 A 360 DÍAS	1,049,761.46
260625	DE MÁS DE 360 DÍAS	1,283,252.09
29	OTROS PASIVOS	437,448.26
2903	FONDOS EN ADMINISTRACIÓN	323,378.73
290305	FONDOS EN ADMINISTRACIÓN	323,378.73
2990	OTROS	114,069.53
299005	SOBRANTES DE CAJA	9,899.04
299090	VARIOS	104,170.49
3	PATRIMONIO	9,795,919.48
31	CAPITAL SOCIAL	4,322,209.49
3103	APORTES DE SOCIOS	4,322,209.49
310305	APORTES DE SOCIOS	4,292,387.62
310315	CERTIFICADOS DE APORTACION	29,821.87
33	RESERVAS	5,175,789.62
3301	LEGALES	3,752,886.91
330105	RESERVA LEGAL	3,752,886.91
3303	ESPECIALES	1,260,782.41
330390	OTRAS	1,260,782.41
3305	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	162,120.30
330505	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	162,120.30
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	237,374.24
3402	DONACIONES	237,374.24
340205	EN EFECTIVO	222,743.44
340210	DONACIONES EN BIENES	14,630.80
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	60,546.13
3501	SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS	60,546.13
350105	SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE PROPIEDADES, EQUIPO Y OTROS	60,546.13
4	GASTOS	9,337,010.89
41	INTERESES CAUSADOS	4,286,943.86
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4,004,151.09
410115	DEPÓSITOS DE AHORRO	593,979.76
410130	DEPÓSITOS A PLAZO	3,410,171.33
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	282,792.77
410310	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL PAÍS	15,008.65
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	118,572.67
410330	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL SECTOR PÚBLICO	149,211.45
44	PROVISIONES	1,009,774.21
4401	INVERSIONES	26,067.70
440105	INVERSIONES	26,067.70
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	948,606.05

440205	CARTERA DE CRÉDITOS	948,606.05
4403	CUENTAS POR COBRAR	34,921.34
440305	CUENTAS POR COBRAR	34,921.34
4405	OTROS ACTIVOS	179.12
440505	OTROS ACTIVOS	179.12
45	GASTOS DE OPERACIÓN	3,676,470.15
4501	GASTOS DE PERSONAL	1,688,719.67
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	1,016,993.53
450110	BENEFICIOS SOCIALES	134,446.42
450120	APORTES AL IESS	145,076.54
450130	PENSIONES Y JUBILACIONES	77,606.10
450135	FONDO DE RESERVA IESS	87,012.42
450190	OTROS	227,584.66
4502	HONORARIOS	183,805.49
450205	DIRECTORES	90,243.10
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	93,562.39
4503	SERVICIOS VARIOS	852,680.77
450305	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	63,868.97
450310	SERVICIOS DE GUARDIANÍA	83,603.31
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	93,914.60
450320	SERVICIOS BASICOS	102,247.51
450325	SEGUROS	177,840.54
450330	ARRENDAMIENTOS	99,962.68
450390	OTROS SERVICIOS	231,243.16
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	434,122.95
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES	21,158.74
450415	APORTES A LA SEPS	36,312.26
450420	APORTES PARA COSEDE	352,546.25
450490	IMPUESTOS Y APORTES PARA OTROS ORGANISMOS E INSTITUCIONES	24,105.70
4505	DEPRECIACIONES	173,907.78
450515	EDIFICIOS	61,240.11
450525	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	41,936.56
450530	EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	43,888.03
450535	UNIDADES DE TRANSPORTE	10,675.65
450590	OTROS	16,167.43
4506	AMORTIZACIONES	80,667.63
450615	GASTOS DE INSTALACIÓN	35,229.74
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	23,624.05
450630	GASTOS DE ADECUACIÓN	21,813.84
4507	OTROS GASTOS	262,565.86
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	112,663.23
450715	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	80,854.16
450790	OTROS	69,048.47
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	86,853.67
4703	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	70,570.61
470305	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS	70,570.61
4790	OTROS	16,283.06
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	276,969.00
4810	PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	123,279.97
481005	PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	123,279.97
4815	IMPUESTO A LA RENTA	153,689.03
481505	IMPUESTO A LA RENTA	153,689.03
5	INGRESOS	10,133,449.36
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	9,821,751.94
5101	DEPÓSITOS	133,101.83
510110	DEPÓSITOS EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	133,101.83
5103	INTERESES Y DESCUENTOS DE INVERSIONES EN TÍTULOS VALORES	336,396.16
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	336,396.16

5104	INTERESES DE CARTERA DE CRÉDITOS	9,352,253.95
510410	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	3,684,307.53
510415	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	212,082.11
510420	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	5,369,813.95
510450	DE MORA	86,050.36
54	INGRESOS POR SERVICIOS	116,459.58
5490	OTROS SERVICIOS	116,459.58
549005	OTROS SERVICIOS	59,941.23
549010	TARIFADOS DIFERENCIADOS	56,518.35
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	2,222.21
5501	UTILIDADES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	2,222.21
550105	UTILIDADES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	2,222.21
56	OTROS INGRESOS	193,015.63
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	6,718.00
560105	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	6,718.00
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	163,144.06
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	22,983.03
560410	REVERSIÓN DE PROVISIONES	15,094.49
560420	INTERESES Y COMISIONES DE EJERCICIOS ANTERIORES	125,066.54
5690	OTROS	23,153.57
6	CUENTAS CONTINGENTES	0.00
71	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	118,590,214.46
7102	ACTIVOS PROPIOS EN PODER DE TERCEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	11,232,951.09
710230	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	6,188,560.00
710235	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	1,066,002.09
710240	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	3,975,889.00
710290	OTROS ACTIVOS	2,500.00
7103	ACTIVOS CASTIGADOS	153,421.76
710310	CARTERA DE CRÉDITOS	136,752.83
710320	CUENTAS POR COBRAR	16,668.93
7105	OPERACIONES ACTIVAS CON EMPRESAS VINCULADAS	114,258.58
710510	CARTERA DE CRÉDITOS	114,258.58
7107	CARTERA DE CRÉDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMANDA JUDICIAL	839,425.22
710710	CONSUMO	147,330.39
710715	VIVIENDA	38,061.44
710720	PARA LA MICROEMPRESA	654,033.39
7109	INTERESES, COMISIONES E INGRESOS EN SUSPENSO	312,525.88
710910	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO	41,708.72
710915	CARTERA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA	9,867.43
710920	CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA	260,949.73
7190	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	105,937,631.93
719005	COBERTURA DE SEGUROS	105,937,631.93
72	DEUDORAS POR EL CONTRARIO	118,590,214.46
7202	ACTIVOS PROPIOS EN PODER DE TERCEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	11,232,951.09
720205	ACTIVOS PROPIOS EN PODER DE TERCEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA	11,230,451.09
720260	ACTIVOS PROPIOS EN PODER DE TE	2,500.00
7203	ACTIVOS CASTIGADOS	153,421.76
720305	ACTIVOS CASTIGADOS	99,054.17
720310	CARTERA DE CRÉDITOS	54,367.59
7205	OPERACIONES ACTIVAS CON EMPRESAS VINCULADAS	114,258.58
720505	OPERACIONES DE CREDITO VINCULADAS	114,258.58
7207	CARTERA DE CRÉDITOS Y OTROS ACTIVOS EN DEMANDA JUDICIAL	839,425.22
720705	CARTERA DE CRÉDITOS EN DEMANDA JUDICIAL	839,425.22
7209	INTERESES EN SUSPENSO	312,525.88
720905	INTERESES EN SUSPENSO	312,525.88
7290	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	105,937,631.93
729005	OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	105,937,631.93

73	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	143,416,040.71
7301	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	140,808,336.28
730110	DOCUMENTOS EN GARANTIA	132,437,012.89
730120	BIENES INMUEBLES EN GARANTÍA	8,371,323.39
7314	PROVISIONES CONSTITUIDAS	2,297,433.02
731430	PROVISION GENERAL CARTERA CONSUMO	963,007.96
731440	PROVISION GENERAL CARTERA MICROCREDITO	1,334,425.06
7315	DEPÓSITOS O CAPTACIONES CONSTITUIDOS COMO GARANTÍA DE PRÉSTAMOS	310,271.41
731505	CARTERA COMERCIAL	310,271.41
74	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	143,416,040.71
7401	VALORES Y BIENES RECIBIDOS DE TERCEROS	140,808,336.28
740110	DOCUMENTOS EN GARANTÍA	132,437,012.89
740120	BIENES INMUEBLES EN GARANTÍA	8,371,323.39
7414	PROVISIONES CONSTITUIDAS	2,297,433.02
741417	PROVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL CARTERA DE CONSUMO	963,007.96
741418	PROVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL CARTERA DE MICROCREDITO	1,334,425.06
7416	INTERESES PAGADOS POR DEPOS.O CAPTAC	310,271.41
741605	DEPOSITOS A LA VISTA	310,271.41

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

AUDITOR INTERNO

ANEXO No. 1
REQUISITOS DEL ESTUDIO DE FACTIBILIDAD

- I. ANÁLISIS DEL ENTORNO EXTERNO E INTERNO**
- II. ESTUDIO DE MERCADO**
 - 2.1** Análisis de la oferta que incluya un análisis de impacto económico y geográfico con relación a otras cooperativas de ahorro y crédito existentes; y,
 - 2.2** Análisis de la demanda;
 - 2.2.1.** Determinación de la existencia de demanda insatisfecha;
 - 2.2.2.** Impacto en las principales variables sociales y financieras de la cooperativa;
 - 2.3** Análisis de las tarifas; y,
 - 2.4** Análisis de comercialización.
- III. ESTUDIO TÉCNICO**
 - 3.1** Análisis y determinación del tamaño óptimo del proyecto;
 - 3.2** Análisis y determinación de la localización óptima del proyecto;
 - 3.3** Análisis de productos y servicios a brindar;
 - 3.4** Análisis de inversiones en infraestructura física y tecnológica; y,
 - 3.5** Infraestructura de tecnología de información:
 - 3.5.1.** Infraestructura de hardware: equipos, características técnicas;
 - 3.5.2.** Infraestructura de software: versiones, licencias;
 - 3.5.2.1.** Software base: sistemas operativos, software de seguridad;
 - 3.5.2.2.** Software de aplicación: aplicaciones, sistemas transaccionales;
 - 3.5.3.** Infraestructura de redes y comunicaciones: topologías, enlaces, seguridades, redes externas.
- IV. ESTUDIO ORGANIZACIONAL**
 - 4.1** Estructura de la cooperativa; y,
 - 4.2** Determinación de perfiles del personal para el logro de los objetivos del proyecto.
- V. ESTUDIO FINANCIERO**
 - 5.1** Determinación del balance general, incluyendo el detalle cuantificado de las inversiones: fijas, diferidas y corrientes;
 - 5.2** Proyección del estado de pérdidas y ganancias, cuantificando los potenciales ingresos y egresos; y,

5.3 Proyección del flujo de caja.

VI. EVALUACIÓN FINANCIERA

6.1 Tasa interna de retorno (TIR);

6.2 Valor actual neto (VAN);

6.3 Indicadores financieros;

6.4 Período de recuperación de la inversión (PRI); y,

6.5 Relación beneficio costo.

VII. EVALUACIÓN DE IMPACTO SOCIAL

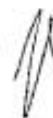
7.1 Análisis comparativo del rendimiento financiero del proyecto versus su rendimiento social; y, determinación de indicadores de rendimiento social.

VIII. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

8.1 Sensibilidad de las variables críticas del proyecto.

NOTA:

El horizonte del estudio de factibilidad y de la evaluación del proyecto será de 5 años.



Anexo 4 Cuestionario dirigido a la ciudad de Guayaquil



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA



Cuestionario dirigido a la población de la ciudad de Guayaquil

Objetivo: Determinar la aceptabilidad de abrir una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., en la ciudad de Guayaquil.

Datos Generales

Edad: 18-25 () 26-40 () 40-60 () 60+ ()

Sexo M () F ()

Nivel de Ingresos:

1-340 () 341-750 () 751-1000 () +1001 ()

1.- ¿Ha utilizado algún tipo de productos o servicios financieros ofertado por Bancos o Cooperativas?

Si ()

No ()

2.- ¿Qué productos financieros requiere con frecuencia?

Créditos de consumo () Micro crédito () Vivienda () Vehículo ()

Inversiones () A plazo fijo 30 días () A plazo fijo 60 días ()

A plazo fijo +60 días ()

Otros: _____

3.- ¿Cuál ha sido su necesidad de financiamiento?

1-500 () 2001-3000 ()

501-1000 () 3001-5000 ()

1001-2000 () +5000 ()

4.- ¿Del total de sus ingresos cuanto destina al ahorro?

0-100 ()

101-200 ()

+500 ()

5.- ¿Qué servicios financieros adicionales utiliza con frecuencia?

Pago SRI ()

Pago SOAT ()

Pago Servicios Básicos ()

Pago Licencias ()

Pago Impuestos ()

Pago Matriculas ()

Otros: _____

6.- ¿Le gustaría contar con una nueva entidad financiera en la localidad?

Si ()

No ()

7.- ¿Dónde le gustaría que se encuentre localizada la nueva entidad financiera?

Norte de la ciudad ()

Sur de la ciudad ()

Centro de la ciudad ()

Sector Financiero de la ciudad ()

Centros Comerciales () ¿Cuál? _____

Cercano a algún mercado () ¿Cuál? _____

8.- ¿Considera que la nueva entidad financiera debe publicitarse por?

TV () ¿Cuál? _____

Radio () ¿Cuál? _____

WEB ()

SMS ()

Redes Sociales ()

Hojas volantes ()

Medios de comunicación masivos impresos () ¿Cuáles? _____

Otros: _____

Gracias por su colaboración

1.- Datos Generales de la encuesta

Edad:

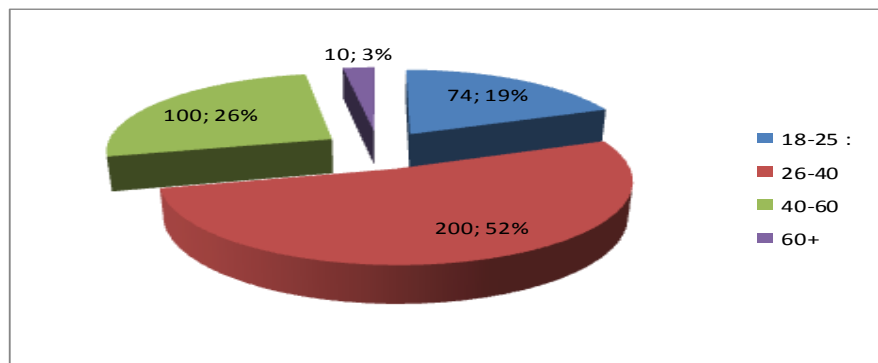
Tabla 44 Datos generales: Edad

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	18-25 :	74	19
2	26-40	200	52
3	40-60	100	26
4	60+	10	3
	TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil

Realizado por: La Autora.

Gráfico 10 Datos Generales: Edad



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil

Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

De las personas encuestadas tenemos que el 52% de las personas se encuentran entre la edad de 26 a 40 años de edad, por lo que puedo manifestar que la mayor parte de encuestas se ha realizado a los jóvenes adultos.

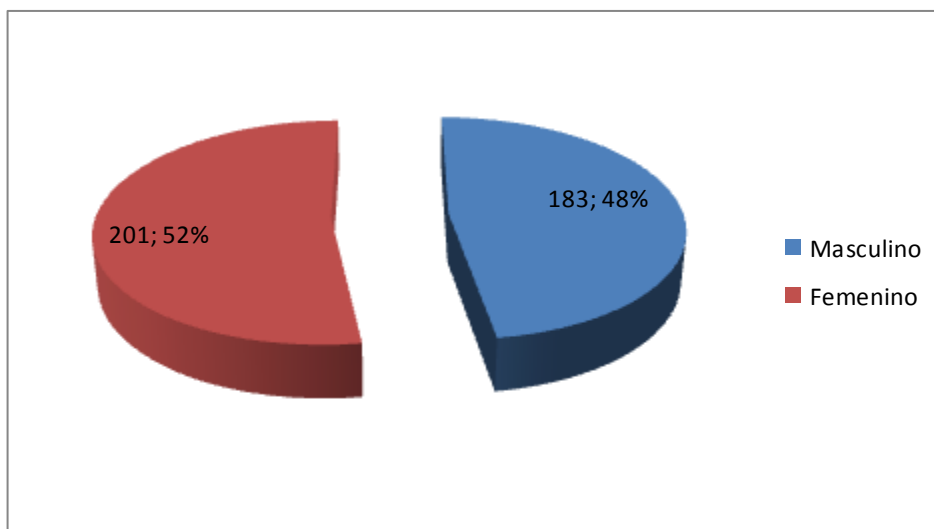
Sexo:

Tabla 45 Datos Generales: Sexo

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	Masculino	183	48
2	Femenino	201	52
	TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

Gráfico 11 Datos Generales: Sexo



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

De entre todas las personas encuestadas tenemos que el 52% son del sexo femenino en un porcentaje minoritario es de 48% que representan a los hombres.

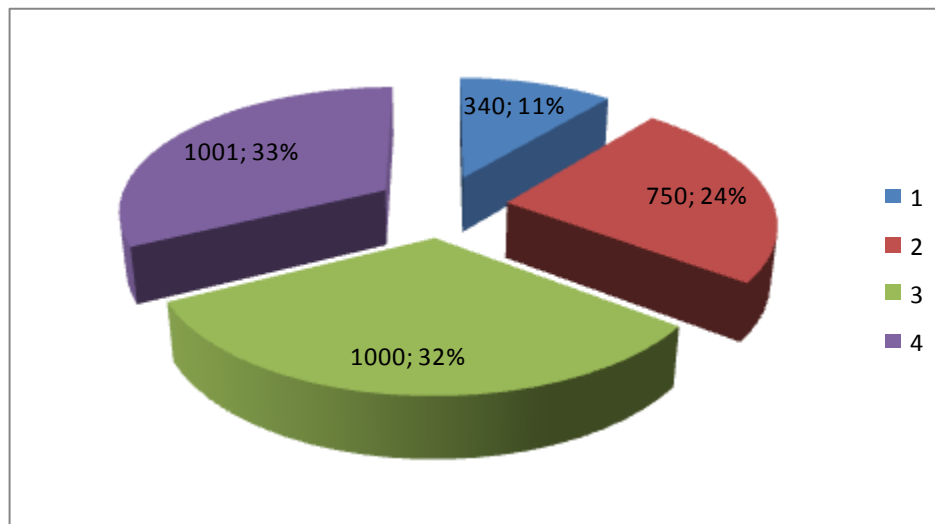
Nivel de Ingresos:

Tabla 46 Nivel de Ingresos

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	340	185	11
2	341-750	146	24
3	751-1000	32	32
4	+ 1001	21	33
	TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

Gráfico 12 Nivel de Ingresos



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

Al observar la gráfica podemos ver que el 33% de las personas encuestadas tienen un nivel de ingresos de entre 1000 a más de 1001 dólares mensuales, por lo que podría decir que la mayor parte de la población guayaquileña tiene un nivel de ingresos bueno, lo que permite realizar préstamos a distintas instituciones bancarias.

2.- Datos específicos

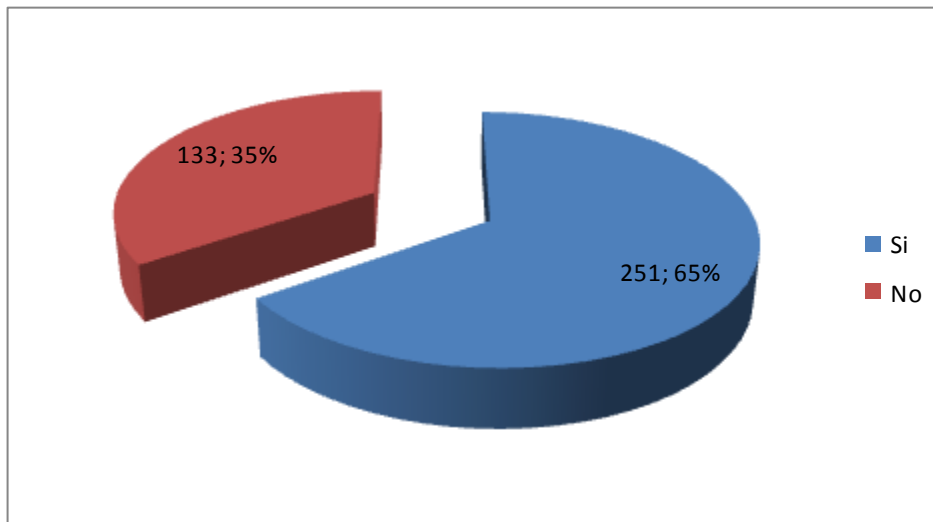
1.- ¿Ha utilizado algún tipo de productos o servicios financieros ofertado por Bancos o Cooperativas?

Tabla 47 Utilización de Servicios Financieros

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	Si	251	65
2	No	133	35
	TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

Gráfico 13 Utilización de Servicios Financieros



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

De las personas encuestadas tenemos que el 65% si ha utilizado algún tipo de productos o servicios financieros ofertado por Bancos o Cooperativas, por lo que puedo decir que las personas encuestadas si tienen capacidad de pago.

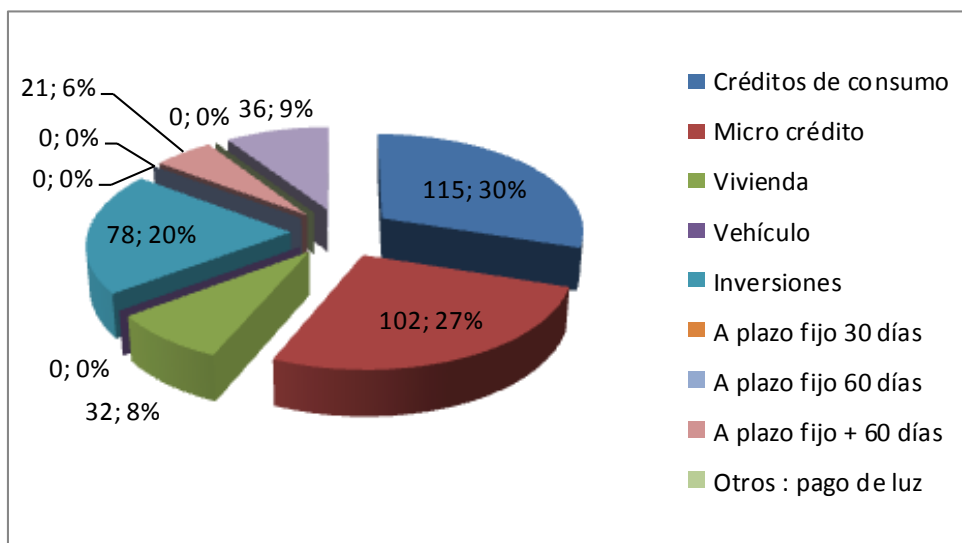
2.- ¿Qué productos financieros requiere con frecuencia?

Tabla 48 Productos Financieros

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	Créditos de consumo	115	30
2	Micro crédito	102	27
3	Vivienda	32	8
4	Vehículo	0	
5	Inversiones	78	20
6	A plazo fijo 30 días	0	
7	A plazo fijo 60 días	0	
8	A plazo fijo + 60 días	21	6
	Otros : pago de luz	0	
	En blanco	36	9
	TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

Gráfico 14 Productos Financieros



ANÁLISIS:

Al observar la gráfica podemos decir que las personas utilizan productos financieros con mayor frecuencia en un porcentaje del 30% son los créditos de consumo, por lo que diría que las personas realizan créditos para poder comprar artículos de hogar.

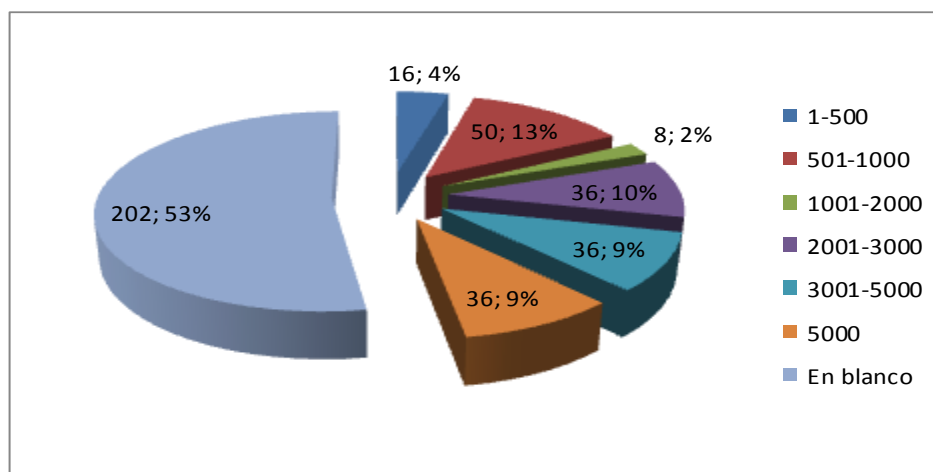
3.- ¿Cuál ha sido su necesidad de financiamiento?

Tabla 49 Necesidad de Financiamiento

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	1-500	16	4
2	501-1000	50	13
3	1001-2000	8	2
4	2001-3000	36	9
5	3001-5000	36	9
6	+5000	36	9
7	En blanco	202	53
	TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

Gráfico 15 Necesidad Financiamiento



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

De las personas encuestadas el 53% con respecto a su necesidad de financiamiento ha sido muy reservada, porque la mayor parte no ha contestado, pero en un porcentaje del 13% dicen que su necesidad de financiamiento está sobre los 500 a 1000 dólares, por lo que se puede apreciar que la mayor parte de personas no necesitan endeudar con mucho capital.

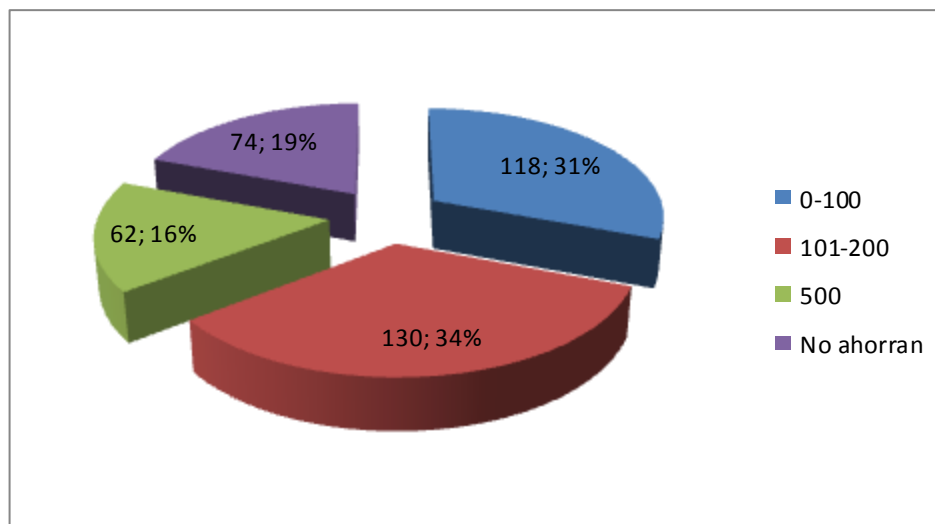
4.- ¿Del total de sus ingresos cuanto destina al ahorro?

Tabla 50 Recursos destinados al ahorro

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	0-100	118	31
2	101-200	130	34
3	+500	62	16
4	No ahorran	74	19
	TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

Gráfico 16 Recursos destinados al ahorro



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

De las personas encuestadas el 34% dicen que del total de sus ingresos destina al ahorro en una base de 100 a 200 dólares, por lo que se puede decir que la población guayaquileña si ahorra pero en pequeñas cantidades.

5.- ¿Qué servicios financieros adicionales utiliza con frecuencia?

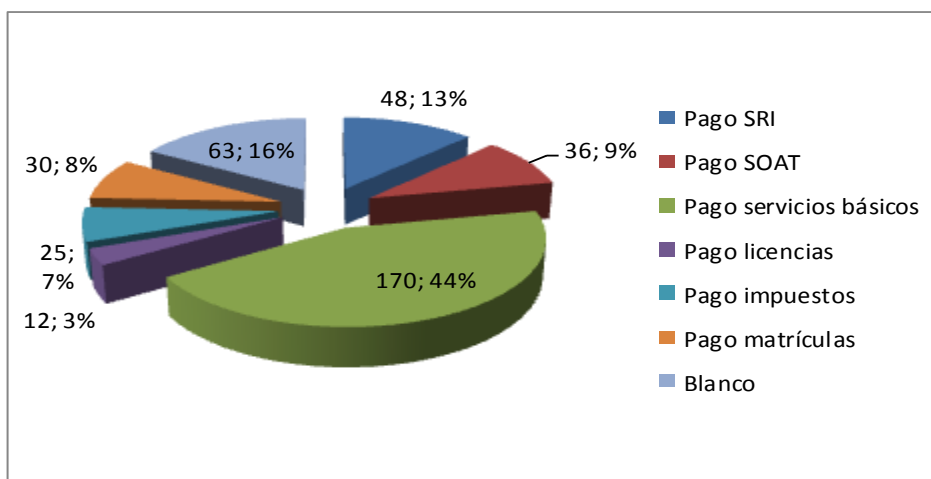
Tabla 51 Servicios Financieros más utilizados

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	Pago SRI	48	13
2	Pago SOAT	36	9
3	Pago servicios básicos	170	44
4	Pago licencias	12	3
5	Pago impuestos	25	7
6	Pago matrículas	30	8
7	Blanco	63	16
	TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil

Realizado por: La Autora.

Gráfico 17 Servicios Financieros más utilizados



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil

Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

La mayor parte de personas encuestadas dicen que utiliza los servicios financieros adicionales con frecuencia para pagar los servicios básicos en un 44%, por lo que se puede decir que las cooperativas son instituciones que ayudan a ahorrar tiempo con los servicios adicionales que prestan.

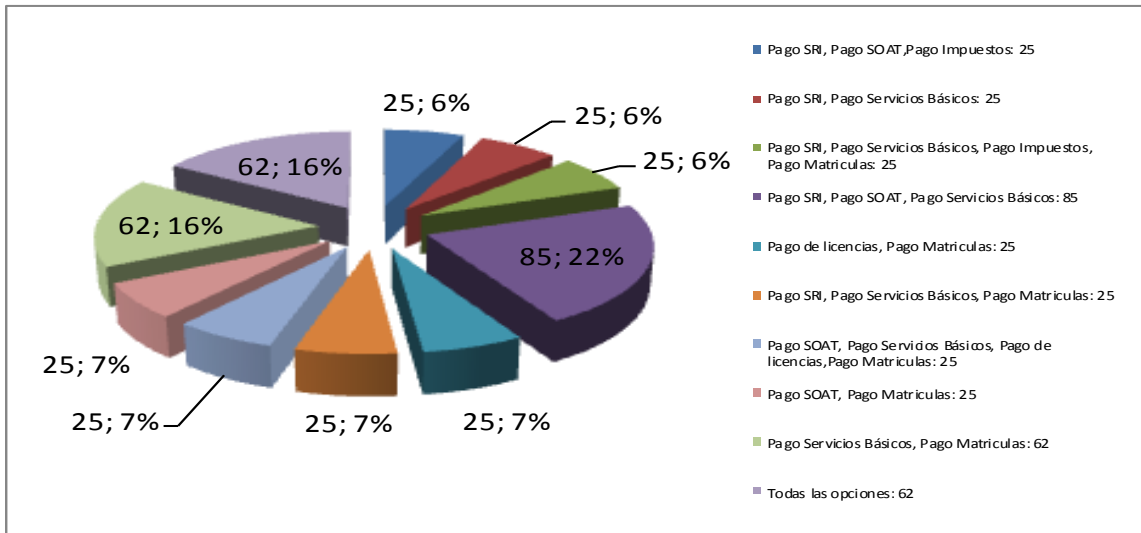
Aquí escogieron varias respuestas

Tabla 52 Servicios Financieros más utilizados

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	Pago SRI, Pago SOAT, Pago Impuestos	25	7%
2	Pago SRI, Pago Servicios Básicos	25	7%
3	Pago SRI, Pago Servicios Básicos, Pago Impuestos, Pago Matriculas	25	7%
4	Pago SRI, Pago SOAT, Pago Servicios Básicos	85	22%
5	Pago de licencias, Pago Matriculas	25	7%
6	Pago SRI, Pago Servicios Básicos, Pago Matriculas	25	7%
7	Pago SOAT, Pago Servicios Básicos, Pago de licencias, Pago Matriculas	25	7%
8	Pago SOAT, Pago Matriculas	25	7%
9	Pago Servicios Básicos, Pago Matriculas	62	16%
10	Todas las opciones	62	16%
TOTAL		384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

Gráfico 18 Servicios Financieros más utilizados



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

De las personas encuestadas tuvieron la opción de utilizar varias respuestas entre las que más sobresalen son los Pago SRI, Pago SOAT, Pago Servicios Básicos.

6.- ¿Le gustaría contar con una nueva entidad financiera en la localidad?

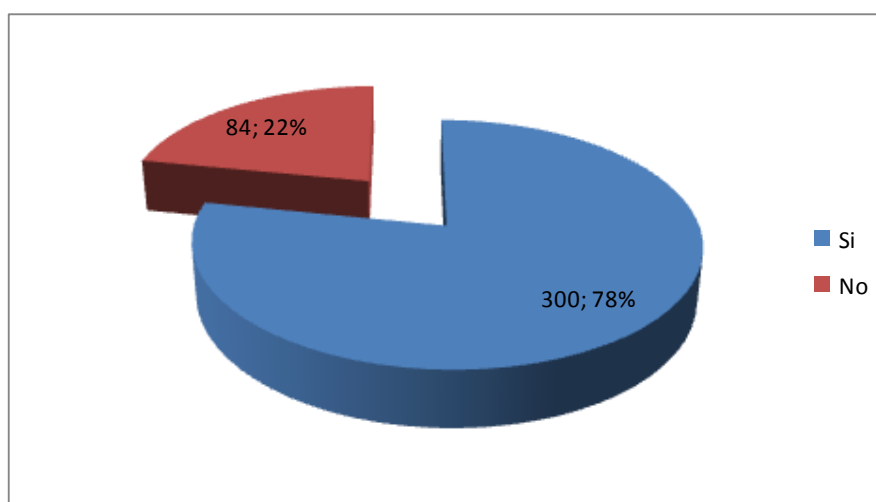
Tabla 53 Presencia de la entidad financiera en la ciudad

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	Si	300	78
2	No	84	22
	TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil

Realizado por: La Autora.

Gráfico 19 Presencia de la entidad financiera en la ciudad



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil

Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

De las personas encuestadas dicen que si les gustaría contar con una nueva entidad financiera en la localidad, ya que ellos saben que mientras más instituciones financieras existan más opciones tienen para escoger por los servicios que ofertan.

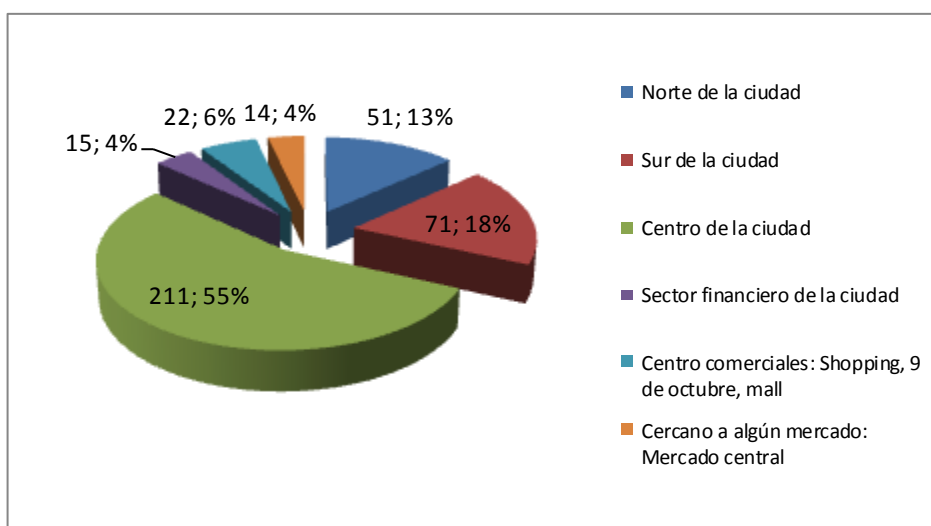
7.- ¿Dónde le gustaría que se encuentre localizada la nueva entidad financiera?

Tabla 54 Localización

	Alternativa	Frecuencia	%
1	Norte de la ciudad	51	13
2	Sur de la ciudad	71	18
3	Centro de la ciudad	211	55
4	Sector financiero de la ciudad	15	4
5	Centro comerciales: Shopping, 9 de octubre, mall	22	6
6	Cercano a algún mercado: Mercado central	14	4
	TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

Gráfico 20 Localización



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil
Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

De las personas encuestadas responden en un 55% que les gustaría que se encuentre en el centro de la ciudad la nueva entidad financiera, ya que la mayor parte de personas se dedican a realizar sus actividades comerciales en el centro de la ciudad y les queda cerca para poder realizar las diferentes transacciones comerciales.

8.- ¿Considera que la nueva entidad financiera debe publicitarse por?

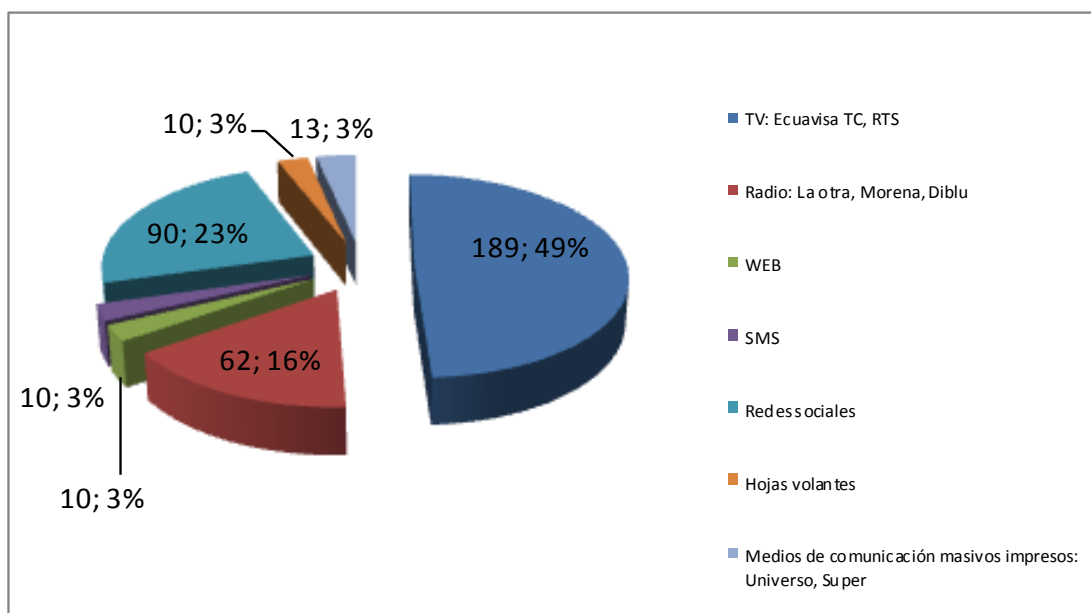
Tabla 55 Publicidad

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	TV: Ecuavisa TC, RTS	189	49
2	Radio: La otra, Morena, Dibli	62	16
3	WEB	10	3
4	SMS	10	3
5	Redes sociales	90	23
6	Hojas volantes	10	3
7	Medios de comunicación masivos impresos: Universo, Super	13	3
TOTAL		384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil

Realizado por: La Autora.

Gráfico 21 Publicidad



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil

Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

De las personas encuestadas responden la mayor parte que le gustaría que se publicite la nueva entidad financiera por la Televisión, ya que es una de las mejores alternativas porque la mayor parte de la población cuenta con un televisor en su casa.

Más de dos opciones:

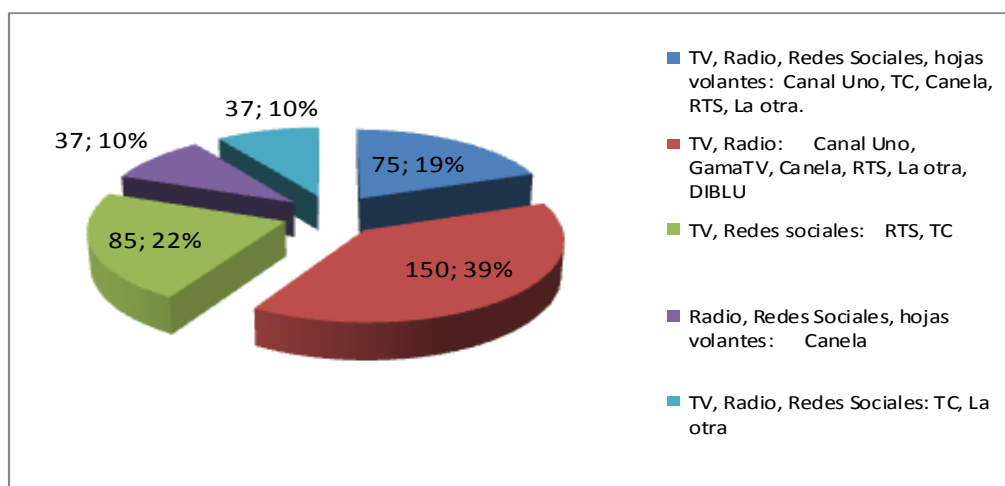
Tabla 56 Publicidad

No.	Alternativa	Frecuencia	%
1	TV, Radio, Redes Sociales, hojas volantes: Canal Uno, TC, Canela, RTS, La otra.	75	19
2	TV, Radio Canal Uno, GamaTV, Canela, RTS, La otra, DIBLU.	150	39
3	TV, Redes sociales: RTS, TC	85	22
4	Radio, Redes Sociales, hojas volantes: Canela.	37	10
5	TV, Radio, Redes Sociales: TC, La otra	37	10
TOTAL		384	100

Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil

Realizado por: La Autora.

Tabla 57 Publicidad



Fuente: Encuesta realizada a la población de Guayaquil

Realizado por: La Autora.

ANÁLISIS:

A las personas encuestadas también se les dio dos opciones en las preguntas para contestar y en su mayoría coinciden que quisiera que se publicite por la radio y por la Televisión, porque son equipos electrónicos que la mayor parte de la población dispone.



Anexo 5 Cuestionario dirigido a los directivos de la COAC San José Ltda.

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA



Cuestionario dirigido a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

Objetivo: Conocer la capacidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., para ampliar sus servicios financieros en la ciudad de Guayaquil.

Cargo:

1.- ¿Cuenta la Cooperativa con el Capital de Trabajo suficiente para abrir una nueva sucursal?

.....
.....

2.- ¿Consideran que el mercado de Guayaquil es el apropiado para la Cooperativa?

.....
.....

3.- ¿Los productos y servicios financieros que oferta la Cooperativa son aplicables para el mercado guayaquileño?

.....
.....

4.- ¿Los costos que mantiene la Cooperativa por sus servicios son competitivos en el contexto nacional?

.....
.....

5.- ¿Que rendimientos esperan con el estudio de factibilidad propuesto?

.....
.....

.....

Firma

Entrevista dirigido a los directivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda.

1.- ¿Cuenta la Cooperativa con el Capital de Trabajo suficiente para abrir una nueva agencia?

La Cooperativa de Ahorro y Crédito San José Ltda., cuenta con toda la solvencia patrimonial y con el factor humano necesario para la apertura de una o más oficinas.

2.- ¿Consideran que el mercado de Guayaquil es el apropiado para la Cooperativa?

Al ser una ciudad productiva en agricultura, ganadería, comercio e industria. La provincia del Guayas, su capital Guayaquil es la que menos asistencia de cooperativas tiene por lo tanto es un mercado que se puede incursionar por la afluencia de muchos bolivarenses en esta ciudad.

3.- ¿Los productos y servicios financieros que oferta la Cooperativa son aplicables para el mercado guayaquileño?

La cooperativa se encuentra bajo el control de algunos organismos.

Los productos y servicios están de acuerdo a las necesidades de nuestros socios entonces vemos que van a satisfacer todas las necesidades de los socios de la Cooperativa.

4.- ¿Los costos que mantiene la Cooperativa por sus servicios son competitivos en el contexto nacional?

Por temas de transparencia financiera y organismos de control la cooperativa cuenta con una tabla de costos de servicios tarifarios en función de eso no podemos cobrar más de lo que la normativa así nos permite.

5.- ¿Que rendimientos esperan con el estudio de factibilidad propuesto?

Se espera primero que el proyecto sea factible una vez que exista la factibilidad lograr la autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y emprender en esta nueva oficina operativa. Los rendimientos pueden crecer en tamaño en activos, cartera de crédito, captaciones y en los socios porque ese es el objetivo de que la Cooperativa crezca y siga creciendo, alrededor tenemos 65.000 socios, con una nueva apertura agencia en la ciudad de Guayaquil aspiramos crecer unos 5000 socios más y llegaríamos a los 70.000 socios

Anexo 7 SEPS

