



UNIVERSIDAD DE CUENCA

**FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**“ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA
CIUDAD DE CUENCA”**

**TESIS PREVIA A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERÍA
COMERCIAL.**

AUTORES:

**KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.
DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.**

DIRECTOR:

Eco. MBA. PEDRO FABIÁN MORA PACHECO.

CUENCA – ECUADOR

2013

AUTORES:

**KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.
DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.**



RESUMEN

El presente trabajo de investigación, se realizó en el perímetro urbano de la ciudad de Cuenca, mismo que comprende determinar si es o no factible la creación de una nueva cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cuenca, para ello se realizaron diferentes tipos de análisis para alcanzar resultados. El análisis de mercado, técnico y financiero son vitales para la determinación de nuestro trabajo. Se realizan los estudios pertinentes y en cada uno de ellos se definen los índices que van concretando los resultados, finalmente se consigue un retorno de la inversión del 8%, valor que financieramente augura un posiblemente y éxito si se llegara a efectuar un proyecto de este tipo, pero la idea se centra más bien en dar a conocer la propuesta en función de un escenario a base de las proyecciones técnicas sobre el desarrollo de la propuesta financiera con las expectativas de la gente, considerada público objetivo y conocer si es no recomendable.

Palabras clave: captaciones, colocaciones, economía popular y solidaria, factibilidad, mercado.

AUTORES:

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.
DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.



ABSTRACT

This research was conducted in the city limits of the city of Cuenca, comprising determining whether it is feasible or not creating a new credit union in the city of Cuenca , to do different types were made analysis to achieve results. The market analysis , technical and financial are vital to the determination of our work.

Relevant studies are performed and each index ranging defined specifying the results finally a return on investment of 8% is achieved , predicts a value financially and possibly succeed if it were to carry out a project type , but the idea is focused mainly on publicizing the proposal on the basis of a scenario -based projections for the technical development of the financial proposal with the expectations of the people considered target audience and find out if it is not recommended .

Keywords: deposits, loans , popular and solidarity economy , feasibility, market.

AUTORES:

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.
DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.



CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	15
CAPITULO I.....	17
EL SISTEMA COOPERATIVO	17
1.1. INTRODUCCIÓN	17
1.1.1.- <i>Antecedentes Históricos del Sistema Cooperativo</i>	17
1.1.1.1.- <i>Naturaleza y Orígenes Internacionales del Movimiento Cooperativo.</i>	20
1.1.1.2.- <i>El Precursor</i>	21
1.1.1.3.- <i>Antecedentes Históricos del Cooperativismo en el Ecuador</i>	21
1.1.1.4.- <i>Historia del Cooperativismo en la Ciudad de Cuenca</i>	24
1.1.1.5.- <i>Principios del Cooperativismo</i>	25
1.2.- DEFINICIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO	26
1.2.1.- <i>Definición</i>	26
1.3.- DEFINICIÓN DEL PROBLEMA DEL ESTUDIO - PROYECTO	27
1.4.- DEFINICIÓN DE OBJETIVOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO.	28
1.4.1.- <i>Definición del Objetivo General.</i>	28
1.4.2.- <i>Definición de Objetivos Específicos:</i>	28
CAPÍTULO II	30
ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD ESTRATÉGICA	30
2.1.- DEFINICIÓN DE OBJETIVOS	30
2.1.1.- <i>Objetivo General</i>	30
2.1.2.- <i>Objetivos Específicos.</i>	30
2.2.- JUSTIFICACIÓN DEL PROYECTO.	30
2.3.- FILOSOFÍA DE LA COOPERATIVA	32
2.3.1.- <i>Misión.</i>	32
2.3.2.- <i>Visión.</i>	32
2.3.3.- <i>Valores.</i>	32
2.3.4.- <i>Políticas.</i>	32
2.4.- ANÁLISIS FODA.	33
2.4.1.- <i>Fortalezas</i>	33
2.4.2.- <i>Oportunidades</i>	33
2.4.3.- <i>Debilidades</i>	33
2.4.4.- <i>Amenazas</i>	34
2.5.- FODA CRUZADO– ESTRATEGIAS.	35
2.6.- FODA CRUZADO – ESTRATEGIAS	37
CAPITULO III	39
ANÁLISIS DE MERCADO	39
3.1.- INTRODUCCIÓN	39
3.2.- EL PROCESO DE INVESTIGACIÓN.	39
3.2.1.- <i>Determinación de las Necesidades de Información.</i>	39
3.2.2.- <i>Determinar los Objetivos de la Investigación y las Necesidades de Información.</i>	39
3.2.3.- <i>Fuentes de Datos y Diseño de la Investigación.</i>	40
3.2.4.- <i>Procedimientos Para Recolección de Datos.</i>	40
3.2.5.- <i>Diseño de la Muestra.</i>	40
3.2.6.- <i>Recopilación de Datos.</i>	40
3.2.7.- <i>Procesamiento de Datos.</i>	40
3.2.8.- <i>Análisis de Datos.</i>	41
3.2.9.- <i>Presentación de los Resultados.</i>	41
3.3.- CONCEPTOS RELEVANTES.	41
3.4.- APLICACIÓN.	43

AUTORES:

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.
DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.



3.4.1.-Definición de Objetivos del Análisis de Mercado.....	43
3.4.1.1.- Objetivo General.....	43
3.4.1.2.- Objetivos Específicos.....	43
3.4.2.- Método de Muestreo.....	44
3.4.3.- Determinación del Mercado Objetivo.....	45
3.4.4.- Determinación del Tamaño de la Muestra.....	45
3.4.5.-Análisis de los Resultados.....	46
3.5.- ANÁLISIS DE LA OFERTA.....	71
3.5.1.- ¿Quiénes Ofrecen?.....	72
3.5.2.- ¿Dónde Están?.....	73
3.5.3.- ¿Con qué Productos y Servicios Compiten?.....	74
3.5.4.- ¿Qué Exige la Competencia?.....	74
3.5.5.- ¿Qué Ofrece?.....	75
3.5.6.- ¿Existen Buenas Oportunidades de Consumo de Productos y Servicios Financieros?.....	75
3.6.- ANÁLISIS DE LA DEMANDA.....	75
3.6.1.- Estructura de Consumo.....	75
3.6.2.- ¿Por qué y para qué se endeudan las personas?.....	76
3.6.3.- ¿Bajo qué opciones tiende a endeudarse?.....	77
3.6.4.- ¿Cuál es la Preferencia?.....	77
3.6.5.- ¿Cuál es el Grado de Dificultad y Acceso al Crédito?.....	77
3.7.-ANÁLISIS DEL PRODUCTO.....	78
3.7.1.-La Competencia.....	78
3.7.2.-Captaciones.....	79
3.7.3.- Colocaciones.....	79
3.7.4.- ¿Existe Variedad de Productos Financieros? ¿Cuáles son las Mejores Opciones? ¿Es Igual el Producto, Respecto a los Distintos Oferentes?.....	81
3.7.5.- ¿Cuáles Expectativas Satisfacen los Productos Financieros?.....	81
3.7.6.- ¿Cómo se Evalúan los Tipos de Productos Financieros?.....	81
3.7.7.- ¿Cómo se Evalúan los Atributos de los Productos Financieros, Como Alternativas de Satisfacción de Necesidades de Endeudamiento?.....	82
3.7.8.- ¿Cuál es el Criterio de Oportunidad de los Productos y Servicios Financieros?: ¿Corto Plazo?; ¿Mediano Plazo?; ¿Largo Plazo?.....	83
3.7.9.- ¿Cómo se Promocionan los Productos?.....	84
3.8.- DISEÑO DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS.....	85
3.8.1.- Las Captaciones.....	85
3.8.2.- Colocaciones.....	91
3.8.2.1.- Análisis de Tipos de Créditos.....	91
3.8.2.1.1.- Créditos de Consumo	91
3.8.2.1.2.- Microcrédito	92
3.8.2.1.2.2.- Microcrédito de Acumulación Simple	92
3.8.2.1.2.3.- Microcrédito de Acumulación Ampliada	92
3.8.2.1.3.- Crédito Productivo	93
3.8.2.1.4.- Créditos Comerciales	93
3.8.2.2.- REQUISITOS PARA LOS SOCIOS.....	93
3.8.3.- Cálculo de la Tasa Técnica de Interés.....	108
CAPITULO IV.....	113
ANÁLISIS TÉCNICO.....	113
4.1- INTRODUCCIÓN.....	113
4.2.- MACRO LOCALIZACIÓN.....	113
4.3.- MATRIZ LOCALIZACIÓN.....	114
4.4.- MICRO LOCALIZACIÓN.....	115
4.5.- DISTRIBUCIÓN DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO.....	115
4.6.- DETERMINACIÓN DEL TAMAÑO DEL PROYECTO.....	117
4.6.1.- Recursos Financieros.....	118

AUTORES:

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.
DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.



4.6.2. - <i>El Mercado</i>	119
4.6.3. - <i>Costos de Producción</i>	120
4.6.4. - <i>Selección del tamaño Óptimo</i>	123
4.7.- EQUIPOS E INSTALACIONES	123
4.8.- DIAGRAMA DE PROCESOS	124
4.9.- ESPECIFICACIONES TÉCNICAS DEL PROCESO DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	128
CAPITULO V	130
ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO	130
5.1- INTRODUCCIÓN.....	130
5.2.- MARCO CONCEPTUAL	131
5.3.- TÉCNICAS DE ANÁLISIS.	133
5.4.- APLICACIÓN.	134
5.4.1.- <i>Definición de Objetivos</i>	134
5.4.1.1.- <i>Objetivo General</i> :	134
5.4.1.2.- <i>Objetivos Específicos</i>	134
5.5.- PLAN DE INVERSIONES.....	134
5.5.1.- <i>Inversión</i>	134
5.5.1.1.- <i>Inversion Fija</i>	134
5.6.- DEPRECIACIONES	138
5.7.- GASTOS.	139
5.7.1.- <i>Gastos Administrativos</i>	139
5.7.2.- <i>Gastos Operacionales</i>	139
5.7.3.- <i>Gastos Generales</i>	141
5.8.-ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO.	141
5.9.- BALANCE GENERAL PROYECTADO	142
5.10.- ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO	145
5.11.- FLUJO NETO DE FONDOS	148
5.12.- ANÁLISIS DE ÍNDICES FINANCIEROS.....	150
5.12.1.- <i>TIR</i>	150
5.12.2.- <i>VAN</i>	150
5.12.3.- <i>Relación Costo – Beneficio</i>	151
CAPITULO VI	152
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	152
6.1.- CONCLUSIONES:.....	152
6.2.- RECOMENDACIONES:	156
BIBLIOGRAFÍA	158
ANEXO	161

AUTORES:

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.
DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, ASTUDILLO CEDILLO KARINA ALEXANDRA, autor de la tesis "ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE CUENCA", reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de INGENIERA COMERCIAL. El uso que la Universidad de Cuenca hiciere de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Cuenca, 16 de Octubre del 2013

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO
010578992-9

Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador

AUTORES:

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.
DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, PALOMEQUE VERA DIEGO ARMANDO, autor de la tesis "ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE CUENCA", reconozco y acepto el derecho de la Universidad de Cuenca, en base al Art. 5 literal c) de su Reglamento de Propiedad Intelectual, de publicar este trabajo por cualquier medio conocido o por conocer, al ser este requisito para la obtención de mi título de INGENIERO COMERCIAL. El uso que la Universidad de Cuenca hiciera de este trabajo, no implicará afección alguna de mis derechos morales o patrimoniales como autor.

Cuenca, 16 de Octubre del 2013



DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA

140088457-1

Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador

AUTORES:

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.

DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, ASTUDILLO CEDILLO KARINA ALEXANDRA, autor de la tesis "ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE CUENCA", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor/a.

Cuenca, 16 de Octubre del 2013

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO

010578992-9

Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador

AUTORES:

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.
DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Fundada en 1867

Yo, PALOMEQUE VERA DIEGO ARMANDO, autor de la tesis "ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE CUENCA", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autor/a.

Cuenca, 16 de Octubre del 2013

DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.

140088457-1

Cuenca Patrimonio Cultural de la Humanidad. Resolución de la UNESCO del 1 de diciembre de 1999

Av. 12 de Abril, Ciudadela Universitaria, Teléfono: 405 1000, Ext.: 1311, 1312, 1316

e-mail cdjbv@ucuenca.edu.ec casilla No. 1103

Cuenca - Ecuador

AUTORES:

KARINA ALEXANDRA ASTUDILLO CEDILLO.

DIEGO ARMANDO PALOMEQUE VERA.



AGRADECIMIENTO

Con sencillas palabras quiero expresar mi agradecimiento infinito en el logro de una de mis primeras metas profesionales a aquellas personas que son un pilar fundamental en mi vida, mi familia. Gracias al apoyo de ellos que siempre han estado pendientes para que llegue a mi objetivo anhelado.

A Karina, mi compañera de tesis, una gran persona y no menos importante, que gracias a este trabajo he tenido la oportunidad de conocer.

Además un agradecimiento a quienes han estado guiando el desarrollo de la presente tesis, nuestro director, Eco. Pedro Mora y a las personas que conforman la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca; sin ellos no hubiera sido posible el desarrollo exitoso de este trabajo.

Diego Palomeque



DEDICATORIA

Este trabajo se lo dedico a mis Abuelos que tengo la dicha de tenerlos junto a mí, y gracias a ellos tengo el regalo más lindo que una persona puede aspirar, mi familia.

Diego Palomeque



AGRADECIMIENTO

Al concluir este trabajo, quiero expresar mi sincero agradecimiento a:

Dios y a la Virgencita, por la vida, la salud y por haberme dado la oportunidad de realizarme como persona y como profesional.

Al Economista Pedro Mora y a la Universidad de Cuenca por haberme brindado su tiempo y conocimientos para el desarrollo de esta tesis.

A mi familia, amigos y maestros, por haberme acompañado y brindado su apoyo en todo este proceso, ya que sin ellos no hubiera sido posible concluirlo.

Karina Astudillo



DEDICATORIA

Me llena de profunda alegría dedicar este trabajo a:

Mi querida mamá, por haberme dado su apoyo y las fuerzas necesarias para continuar día a día, a mí querido papá y hermanitas, ellos han sido mi mayor inspiración para alcanzar esta meta.

Toda mi familia, de manera especial a mi abuelitos Rosario y David, quienes con su ejemplo me han enseñado a luchar por lo que quiero a pesar de los obstáculos que se presenten.

Diego, por su apoyo incondicional, su compañía, paciencia y por haber confiado en mí para la realización de este tema, por haberme hecho participe de una partecita de su vida.

Mis amigos, quienes siempre me han acompañado con sus sonrisas y su apoyo, y a todos quienes de alguna manera me han acompañado en este proceso.

Karina Astudillo



INTRODUCCIÓN

En Cuenca, las cooperativas de ahorro y crédito son un pilar importante en el desarrollo económico de varias localidades, de hecho en la actualidad juegan un papel fundamental en la participación de sectores populares que antes eran excluidos del espacio financiero tradicional. Las cooperativas sin duda nacen con el afán de atender estos grupos que poseen necesidades en común, y en este caso las de ahorro y crédito, para financiar económicamente a sectores débiles de la economía.

Surge entonces el interés en el desarrollo de este trabajo; y para consolidar una nueva propuesta, se realizan análisis en la presente tesis para saber si con todo este sistema, y con la realidad actual es o no factible la creación de una nueva cooperativa de ahorro y crédito.

En el primer capítulo se realiza una breve historia y antecedentes acerca del cooperativismo en el mundo, en el Ecuador y en la ciudad de Cuenca, en si incluye la parte inicial y conceptual sobre el presente trabajo, mismo que direcciona los objetivos de la tesis.

En el segundo capítulo se realiza un análisis estratégico propuesto, para dar a conocer la realidad actual a la que enfrentan las instituciones que desean ingresar al mercado financiero.

En el tercer capítulo se realiza un análisis de mercado, en donde se aplica las técnicas respectivas para conocer el segmento al que se desea dirigir, la base de los productos financieros a ofrecer, así como también se definen los resultados en cuanto a la aceptación por parte del segmento objetivo.

En el cuarto capítulo se analiza la cuestión técnica para conocer los requerimientos de la iniciación de la cooperativa así como las necesidades de



personal y el costo que cada uno de los rubros representan.

En el quinto capítulo, se realiza el estudio económico – financiero del proyecto, en donde se destacan indicadores claves para la determinación del nivel de factibilidad para la creación de una nueva cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cuenca.

Finalmente están las conclusiones y recomendaciones a las que se llega luego de la realización de toda la tesis.



CAPITULO I

EL SISTEMA COOPERATIVO

1.1. Introducción

1.1.1.- Antecedentes Históricos del Sistema Cooperativo

La idea de cooperativismo en la historia del mundo, se remonta hace cientos de años atrás, como por ejemplo hacia la era del Antiguo Egipto, la era babilónica, la antigua Grecia, entre otras, en donde cada una de estas, asociaba el cooperativismo de acuerdo a las diferentes necesidades que iban sintiendo durante su trayecto a través de la historia, se dice que en el Antiguo Egipto, la necesidad de un sistema de tráfico comercial, conlleva al pensamiento de cooperativismo mediante la idea de asociación, así como en la era Babilónica, el arrendamiento agrícola, asumía con frecuencia carácter cooperativo, en la Antigua Grecia se crearon muchas sociedades para correr con los gastos de entierro de sus miembros.

“Ya a partir de la época de la Revolución Industrial, en donde la esencia de esta revolución fue el progreso tecnológico y consigo trajo la producción y la mecanización, la rebaja de precios, el aumento del consumo, etc., el sistema fabril condujo a la explotación de los trabajadores, la creación de muchos problemas sociales y el abandono de la agricultura equipada para la autosuficiencia. Se produjeron ciclos económicos de inflación y deflación monetaria. Era frecuente la desocupación del jefe de la familia. Los accidentes industriales eran frecuentes. Los conflictos de clase fueron tornándose cada vez más agudos y violentos. A partir de esto, surgió una división de pensamientos; en donde unos creían que todo el sistema capitalista sobre el cuál se fundó la revolución industrial debía ser demolido y remplazado por otro y controlado por el estado; mientras el otro grupo, creía en la preservación del sistema que había producido grandes progresos, y en la introducción de los cambios que fuesen necesarios dentro de la estructura del sistema. Pueden contarse dentro de este grupo a los pioneros del cooperativismo



como los conocemos hoy – los tejedores de Rochadle, Friddrych Raiffeisen y otros”¹.

Entre algunos de los precursores del movimiento cooperativo moderno, tenemos a Roberto Owen, Luis Blanc, Herman Schulze Delitzsch, y Friederich W. Raiffeisen.

Roberto Owen dirigía la gran hilandería de New Lanark en Escosia, en la tercera época del siglo XIX, y en el desempeño de su función se preocupó por la obra social a favor de sus trabajadores, como por ejemplo, reduciendo horas de trabajo, consiguiendo legislación limitativa para el trabajo de mujeres y niños, auspiciando la formación y unificación de las “trade unions”, fundando colonias comunitarias y fundamentalmente, las cooperativas o bazares de trabajo. El plan de las mismas era muy simple: se depositaban en esos locales los productos agrícolas o manufacturados, recibándose en cambio billetes que representaban el tiempo de trabajo empleado en su elaboración y, mediante esos bonos, el depositante adquiría lo que deseaba de los productos consignados por otros productores y valuados por la misma manera. Para costear los gastos la institución recargaba en un 4% los precios de los productos.

Iniciados con gran entusiasmo y aún con cierta pompa, los productos se amontonaban de más en más en los bazares, sin encontrar salida, porque no respondían a la demanda por su cantidad o calidad, consecuencia fatal de haberle designado un valor antes de que este se realizara efectivamente en el cambio.

En 1848, bajo la inspiración de Luis Blanc se realizó un intento de liberación de la clase trabajadora, mediante la creación de cooperativas de trabajo, administradas por estos trabajadores, constituidas y subvencionadas por el Estado; mismo que debía retirarse una vez que los trabajadores estuvieran en condiciones de manejarse por sí solos.

La industria artesanal soportó también en Alemania las consecuencias de la nueva realidad económica producida por la revolución industrial. El abogado alemán Herman Schulze Delitzsch pensando en mejorar esta situación pensó en agrupar a fuerzas pequeñas para enfrentar la gran industria y de esta manera se crearon numerosas cooperativas de crédito para pequeños comerciantes. A este personaje

¹ Cooperativa hoy y mañana, Ewell Paul Roy 1969



se le atribuye la paternidad de las cajas de ahorro y fue el modelo de inspiración para Friederich Raiffeisen; él; como alcalde del pueblo rural de Fiammersfeld se desesperaba en la búsqueda de una manera de salvar a su pueblo del hambre. En el desolado distrito de Westerwald, la comida obligada para ese año fue sauerkraut o col fermentada con un vaso de café de achicoria².

Raiffeisen meditó sobre el problema un largo tiempo hasta que finalmente llegó a la conclusión de que la única salida era que la gente se ayudara mutuamente. Creó su primera cooperativa de crédito. La idea de esta era que solo la gente asociada a la cooperativa de crédito podría tomar prestadas de ella. Los préstamos serían acordados sólo para fines previsionales y productivos, a bajo interés, y que los atributos personales del postulante fueran la garantía más importante del préstamo. Insistía en que todos los integrantes de la cooperativa de crédito estén ligados por un vínculo de interés común.

A pesar de que a fines de 1843, el comercio de la franela causaba una situación próspera y era causa de gran actividad en Rochdal, condado de Lancashire, Gran Bretaña, los trabajadores tejedores eran mal retribuidos y sus gestiones en procura de mejoras no obtuvieron resultado. Por el contrario habría inclusive un porcentaje de desempleo que alarmaba frente a la simultaneidad con la prosperidad empresarial. Tal hecho provocó que los obreros tejedores se reunieran varias veces tratando de encontrar una fórmula que permitiera superar su situación ante la imposibilidad de acrecentar su salario. Como resultado de estas reuniones surgieron varias ideas y experimentos como medios alternativos de disminuir los gastos, hasta que, por último, 28 obreros tejedores consiguieron formalizar la idea de constituir un almacén cooperativo que, rigiéndose por las normas que se establecieron, consiguiera proveer a sus socios mercaderías de buena calidad a precios justos y cuyas utilidades, luego de cubiertos ciertos destinos de carácter colectivo social, fueran distribuidos a prorrata del consumo.³

² Ídem

³ Ídem



1.1.1.1.-Naturaleza y Orígenes Internacionales del Movimiento Cooperativo.

“La cooperación internacional es a la idea cooperativa lo que el roble es a la bellota, en el dominio de la finalidad. La creación de la Alianza Cooperativa Internacional, y su expansión en el curso de tres cuartos de siglo, no son sino la simple consecuencia del desarrollo del internacionalismo en todos los dominios de la actividad humana. Sin duda, la orientación seguida por los problemas de la humanidad en el sentido de esa internacionalización , ha favorecido el progreso del movimiento cooperativo y su difusión en el mundo entero, se advierte no obstante, en la extensión del movimiento cooperativo, algo más que un simple eco de influencias y excitaciones externas. La organización cooperativa, tiende naturalmente a internacionalizarse, cualquiera sea el aspecto que pueda tomar la orientación económica y social, ya que el primer principio de la cooperación es la asociación, es decir, la unidad. Su esencia consiste en buscar una solución a los problemas colectivos gracias a una acción concertada a partir de la asociación, a título individual de hombres y mujeres en sociedades cooperativas; y luego a través de la conjunción de esas asociaciones cooperativas proporcionen federaciones; finalmente el curso natural de su evolución la conduce a la organización, por medio de federaciones de alcance nacional, de instituciones internacionales que tienen por objeto la asistencia mutua y el acuerdo para el progreso de los intereses comunes”⁴.

Como lo ha señalado hace mucho tiempo P.A. Kropotkin, la cooperativa es una forma de ayuda mutua característica de los tiempos modernos, es decir, del período que se inicia con la gran revolución industrial. La crisis provocada por la revolución industrial, son los hechos que condujeron a la investigación permanente de remedios ya la adopción, al fin de cuentas, de la fórmula cooperativa, después que otros medios de mejora, tanto filantrópicos como gubernamentales, hubieron sido ensayados y se revelarán como insuficientes.

Con todo el movimiento cooperativo no tiene su origen en un centro único a partir del cual se habría desarrollado. La ayuda mutua pertenece a la sabiduría ancestral

⁴ La alianza cooperativa internacional, William Pasco Eweatking, 1973



de la humanidad. La aparición en gran Bretaña, en Alemania y Francia, respectivamente, de los tres tipos fundamentales de la asociación cooperativa-por cooperación en consumo, por cooperación en créditos de artesanos y cooperación obrera de producción, hacia 1850 o antes, no constituye una simple coincidencia en el tiempo. Estas formas de cooperativas, y las que le siguieron son consecuencia de la propensión del hombre a asociarse ante las dificultades comunes. La construcción de una cooperativa internacional, destinada a representar, y a expresar, en todo tiempo la unidad fundamental del movimiento cooperativo, es una tarea que implica algo más que el establecimiento de comunicaciones entre los pueblos a través de las fronteras nacionales.

1.1.1.2.- El Precursor

El más notable por muchos conceptos sin duda es Robert Owen, el apóstol y educador popular cuyos discursos fueron los primeros en llamar la atención del público sobre la cooperación, método que permite llegar a un orden social más justo y más humano, fundado en una vida comunitaria sana, destinada a remplazar el caos y las condiciones inhumanas que engendra la competencia capitalista. En 1835 Robert Owen anunciaba su plan para una “Asociación de todas las clases de todas las Naciones” que debía difundir y poner en práctica su nuevo sistema social.

En los dos o tres años que siguieron, ésta asociación crea algunos órganos institucionales: un congreso anual de sus miembros, un órgano administrativo denominado “Consejo Central”, y una red de asociaciones locales que para 1839 eran más de 50. En 1837 Owen realiza una extensa gira a través de Europa. No consiguió el apoyo de ningún otro país⁵.

1.1.1.3.- Antecedentes Históricos del Cooperativismo en el Ecuador

El término cooperación en el Ecuador, tiene sus orígenes hace muchos años atrás, pues se puede decir que se remonta a épocas pre-coloniales, durante la

⁵ Ídem



cual este término contribuyó al desarrollo tanto organizacional como cultural de nuestra antigua población.

Se puede decir que en la hoy conocida, República del Ecuador, antes conocida como Reino de Quito, existían ya ciertas formas de cooperativización, dichas formas que existían antes y después de la dominación de los incas y la conquista de los españoles, se daba de manera voluntaria entre las comunidades dedicadas a la agricultura, con el fin de efectuar obras que conlleve al beneficio común. A estas obras se las denominaba mingas, trabajo mancomunado, etc.

Sin duda, estos antecedentes forman un elemento esencial para el afianzamiento en el país de aquellas organizaciones empresariales de carácter cooperativo.

Es por medio de la minga, que podemos decir que surgió la primera manifestación de cooperativismo en el Ecuador. Estas mingas se convocaban y aún se las sigue haciendo, a todos los miembros del vecindario para la elaboración de trabajos de beneficio para la comunidad.

Las primeras demostraciones del cooperativismo en el Ecuador eran notorias a través de los "Ayllus", mediante el Ayni, que era un sistema de trabajo de reciprocidad familiar entre sus ayllus, básicamente destinados a las construcciones de casas. Este sistema consistía en que un grupo de personas ayudaban a una familia cuando esta la necesitaba, a cambio se servían alimentos como forma de agradecimiento por el trabajo prestado, así mismo ellos practicaban el lema "Hoy por ti, mañana por mí" de forma tal, que cuando estos necesitaban ayuda, tenían el derecho a recibir la ayuda del otro.

Ya en la colonia, los indios, formaron terrenos comunales para defender sus intereses de los conquistadores, originándose de esta manera las comunidades campesinas.

Es en 1910, que nace la primera organización cooperativa en el Ecuador, bajo el nombre de "Compañía de Préstamos y Construcciones", instaurada en la ciudad de Guayaquil. Una fecha muy conmemorable para el sistema cooperativo es el 16 de Septiembre de 1919, fecha en la cual se inscribe en el registro general de cooperativas en el ministerio de gobierno la primera cooperativa, la misma que tenía el nombre de "Asistencia Social Protectora del Obrero".



En la presidencia de Isidro Ayora, se aprobaron los primeros estatutos de la cooperativa de consumo de la hermandad ferroviaria Guayaquil – Quito, el 12 de Enero de 1928.

En los orígenes y consolidación del movimiento cooperativo ecuatoriano se pueden distinguir por lo menos tres etapas fundamentales:

- a) La primera se inicia aproximadamente en la última década del siglo XIX, cuando se crean especialmente en Quito y Guayaquil una serie de organizaciones artesanales y de ayuda mutua;
- b) La segunda empieza a partir de 1937, año en el cual se dicta la primera Ley de Cooperativas con el propósito de dar mayor alcance organizativo a los movimientos campesinos, modernizando su estructura productiva y administrativa, mediante la utilización del modelo cooperativista;
- c) La tercera etapa comienza a mediados de los años sesenta con la expedición de la Ley de Reforma Agraria en 1964 y de la nueva Ley de Cooperativas en 1966. En resumen, si bien la ley de cooperativas de 1937, permitió legitimar y dar un sustento formal al cooperativismo, resultó no adecuada frente a la dinámica social de la época.

El incipiente movimiento que se formó durante aquellos años, asumió nuevas características en la década de los años cincuenta, cuando grupos de diferente orientación religiosa, empezaron a promocionar activamente a las asociaciones de carácter cooperativo, con el propósito de mejorar las condiciones de vida de los sectores populares más necesitados, tanto rurales como urbanos. Sin embargo la expansión del movimiento tomará un definitivo impulso solamente a partir de los años sesenta, con la expedición de la primera Ley de la reforma agraria y colonización, la nueva Ley de Cooperativas y con la conformación de distintos organismos de integración cooperativa.

La creación oficial de las primeras cooperativas se dio en el siglo XX, siendo la pionera en el país, la organización de Asistencia Social “Sociedad Protectora del Obrero” fundada en Guayaquil en el año 1919 lastimosamente, el apareamiento de nuevas cooperativas fue lento, debido principalmente a que no existía un



adecuado conocimiento acerca del funcionamiento y los principios de estas organizaciones.⁶

1.1.1.4.- Historia del Cooperativismo en la Ciudad de Cuenca.

Allá por el año de 1960 funcionaba el Club Social de la Cámara de Comercio de Cuenca, el cual se encargaba de organizar los actos sociales de ésta institución. Este Club, cuyo presidente fue el Sr. Alfonzo Jaramillo León, funcionaba con total independencia de la Cámara, tanto en lo económico y administrativo. Por las noches los comerciantes se reunían para jugar cartas, servirse alguna bebida o comida, comentar las novedades del día, y en fin a distraerse de sus actividades y asuntos cotidianos.

Fue precisamente una idea del Sr. Alfonso Jaramillo León, que por esa época invitaba a que se asocien, para conformar una Cooperativa de Ahorro y Crédito, y que en un principio se pensaba que debería servir únicamente a los comerciantes afiliados a la cámara de comercio.

El primero de mayo de 1963, en el que se realizó un paseo por el día del comerciante, cuando Alfonso Jaramillo expuso lo que ya constaba como una actividad importante en el programa, ósea, invitar a que se conforme una cooperativa de ahorro y crédito, indicando, con mucha seguridad acerca de su proyecto. Terminó su entusiasta exposición solicitando a quienes estén de acuerdo, procedan a consignar un valor que pasarían a ser las acciones que permitirán la capitalización de este proyecto.

A partir de esa fecha, el promotor inició los trámites y gestiones, seguramente, y como esa fecha las exigencias no eran mayores, se les permitió que se inicie las actividades como PRECOOPERATIVA, considerando que su legalización estaba en trámite. En estas condiciones trabajó desde 1963 a 1967, ejerciendo las funciones de presidente el Doctor Leopoldo Tenorio Lazo, y como gerente el señor Alfonso Jaramillo león, actuando además como vocales los miembros del Club Social.

⁶ídem



En julio de 1967, recibieron la aprobación del Ministerio, con los correspondientes estatutos, reglamentos y otras disposiciones, lo que les permitía trabajar bajo el control de la Dirección Nacional de Cooperativas, con la razón social de: “COOPERATIVA DE AHORO Y CRÉDITO DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE CUENCA”.

Muy poco tiempo después de iniciadas las labores, en un acto de justicia y reconocimiento, y luego de haberse realizado un consenso, consideraron que la Cooperativa debía llevar el nombre de su mentalizador, por lo que se hizo el correspondiente trámite a que se les permita la modificación, quedando registrado con la razón social de: “COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALFONSO JARAMILLO LEON DE LA CÁMARA DE COMERCIO DE CUENCA”.

Esta institución inicialmente trabajó como cooperativa cerrada, es decir únicamente podían ser socios los afiliados a la Cámara de Comercio. Desde el 2005 es cooperativa abierta, y como se sabe está al servicio de todos quienes deseen ser socios.

En Cuenca no existe una historia definida hablando en términos generales, pues a partir de su nacimiento aproximadamente hacia 50 años atrás, ha existido una lenta creación de cooperativas en el Azuay, entre ellas una de las primeras cooperativas podríamos definir a la Cooperativa Alfonso Jaramillo, La Merced, Juventud Ecuatoriana Progresista, ya en los últimos 15 años ha existido un auge en cuanto a creaciones de cooperativas de Ahorro y Crédito.⁷

1.1.1.5.- Principios del Cooperativismo.

Son siete los principios considerados como básicos que presiden el Cooperativismo en el mundo, estos principios son:

1. Adhesión voluntaria y abierta.
2. Gestión democrática por parte de los socios.
3. Participación económica de los socios.
4. Autonomía e Independencia.
5. Educación, Formación e Información.
6. Cooperación entre Cooperativas.

⁷ Documento UCACSUR, Unión de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sur.



7. Interés por la comunidad.

1.2.- Definición y Características de Cooperativa de Ahorro y Crédito

1.2.1.- Definición

Según la Ley de Economía Social y Solidaria, describe a las cooperativas de ahorro y crédito como: “organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley”.⁸

Además la Ley de Economía Popular y Solidaria que promueve el estado ecuatoriano, aprobada en abril del 2011, estipula los valores y principios a los cuales tienen que regirse cada una de las entidades que forman parte de la economía popular y solidaria.

Estos principios son:

- a) La búsqueda del buen vivir y del bien común.
- b) La prelación del trabajo sobre el capital y de los intereses colectivos sobre los individuales.
- c) El comercio justo y consumo ético y responsable.
- d) La equidad de género.
- e) El respeto a la equidad cultural.
- f) La autogestión.
- g) La responsabilidad social y ambiental, la solidaridad y la rendición de cuentas, y;
- h) La distribución equitativa y solidaria de excedentes.⁹

Las características de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, a diferencia de los Bancos, son las siguientes:

⁸ Ley de Economía Popular y Solidaria, Art. 81 de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

⁹ Ley de Economía Popular y Solidaria, Art. 4, Principios.



- La cooperativa es de los asociados, el banco es de otra persona o personas.
- Los bancos generan ganancias, que se reparten entre los accionistas, mientras que en las cooperativas, los excedentes se distribuyen entre los asociados de acuerdo al trabajo de estos en la cooperativa.
- Los bancos tienen fines de lucro, las cooperativas no tienen fines de lucro y combaten la usura. Su fin es ayudar a los asociados.
- Las cooperativas hacen préstamos con intereses inferiores a los del mercado, los bancos hacen préstamos a tasa de mercado.
- En las cooperativas los trámites para conseguir préstamos son sencillos, en los bancos son complicados y difíciles.

1.3.- Definición del Problema del Estudio - Proyecto.

En vista de la reciente y creciente creación de cooperativas de Ahorro y Crédito, cada vez es más interesante conocer cuáles son las formas en que estas organizaciones pretenden acaparar personas llamadas socios para lograr sus objetivos económicos y empresariales, es por eso que la lucha de la oferta de mejores y eficientes servicios se vuelve indispensable cuando se puede decir que prácticamente se trata de una cooperativa de servicios más competitivos y con más maneras de atraer socios.

La intención es hacer frente y ayudar a satisfacer las necesidades y aspiraciones tanto económicas, y sociales que tienen las personas, y en general todos los posibles o futuros socios de la cooperativa. Siendo conscientes de la diversidad de necesidades y aspiraciones que tienen las personas hoy en día, ya sean las mismas de: trabajo, autorrealización, consumo, crédito, ahorro para futuras situaciones imprevistas.

Sin duda el ser humano es el principal interés dentro de este estudio, pues actualmente la economía popular y solidaria, propone el desarrollo del hombre



como tal, en los aspectos tanto económicos como sociales, priorizando y garantizando sobre todo su buen vivir.

De esta forma se busca dar soluciones efectivas a los posibles socios, a través de programas que permitan a las personas desarrollar planes de acción participativo; en donde los ejes centrales de la economía como la producción y demás actividades, sean esa base que logre dinamizar la economía y poder ser una guía y ese pilar fundamental para quien confía en la institución, que le permita salir adelante con sus ideas y proyectos.

Muchas instituciones cooperativistas existen, pero no deja de ser necesario una organización que se ocupe de entre sus actividades principales, trabajar para conseguir que aspectos como: la falta de culturización financiera, apoyo participativo a los emprendimientos, la falta de estimulación a sociedades marginadas, mayores oportunidades en cuanto a facilidades de procesos administrativos, entre otros, sean mejorados o renovados, para lograr mayor acogida.

1.4.- Definición de Objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

1.4.1.- Definición del Objetivo General.

El objetivo de la nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito es introducirse al mercado financiero como una nueva y atractiva alternativa para los habitantes de la ciudad de Cuenca y público en general, al momento de buscar financiación o ahorrar, satisfaciendo de esta manera sus necesidades de seguridad y autorrealización.

1.4.2.- Definición de Objetivos Específicos:

- Formular estrategias que permitan ubicar a la nueva institución dentro del mercado financiero.
- Realizar el análisis interno y externo del proyecto de la cooperativa que permita conocer los problemas reales a los que se enfrenta una cooperativa.



- Conocer el nivel de satisfacción de las personas respecto a servicios que brinda una cooperativa de ahorro y crédito.
- Contar con la tecnología adecuada para el manejo apropiado y eficiente de las operaciones de la cooperativa.
- Elaborar presupuestos para alcanzar los objetivos.



CAPÍTULO II

ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD ESTRATÉGICA

2.1.- Definición de Objetivos.

2.1.1.- Objetivo General.

Realizar un análisis de factibilidad, contemplando tanto el análisis de mercado, técnico y financiero, mismos que ayuden a determinar si es o no conveniente la creación de una nueva cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cuenca.

2.1.2.- Objetivos Específicos.

- Analizar las variables como: consumidor, tasa de demanda, competencia, para conocer el segmento de mercado al que pretende ingresar.
- Establecer cuáles son los recursos necesarios de: equipos, tecnologías, instalaciones, personal, materiales, etc., que permitan el adecuado desempeño de las actividades y procesos.
- Identificar los montos en inversiones, costos y gastos, así como de ingresos que ayuden a determinar las necesidades de recursos que faciliten el inicio de las actividades dentro del mercado financiero.

2.2.- Justificación del Proyecto.

Las cooperativas de ahorro y crédito, son instituciones que se desenvuelven y realizan sus actividades dentro del mercado financiero, realizando similares actividades a las de un banco, pero que persiguen un objetivo en particular que es el sentido de desarrollo sostenible y social de aquellas personas que participan de sus actividades.

Lo que motivó realizar el estudio de este proyecto, es determinar la factibilidad de creación de una Cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cuenca, basando el estudio en la propuesta de la economía popular y solidaria, que conlleva al desarrollo del buen vivir del ser humano y el cuidado a la naturaleza, particularmente contribuyendo al desarrollo local de la ciudad de Cuenca.



En la actualidad, programas de carácter social que brindan las cooperativas dentro del entorno local, no han sido eficientes a la hora de canalizar personas que se interesen en su participación activa. Es por eso que entre algunas de las aspiraciones que se plantea es, ser la cooperativa líder en programas de desarrollo social, impulsando así el desarrollo de capacidades intelectuales, culturales, físicas, etc., tanto del talento humano como el de los posibles socios.

Reflejando el proyecto en el aspecto popular y solidario, se indica que existe un gran interés por parte del Estado ecuatoriano por consolidar el trabajo cooperativo en una alternativa más de desarrollo sostenible, mediante un cambio de pensamiento y una ampliación de discusiones para reformar finalmente un reglamento que promueva en cada una de sus leyes, practicas meramente sociales y de apoyo activo a los sectores débiles de la economía popular. Se habla entonces de un paso desde la sostenibilidad financiera hacia la sostenibilidad socioeconómica. Esto es “el desarrollo y consolidación de capacidades humanas e instituciones bajo nuevas formas de producción basadas en la organización autogestionaria de trabajo por los trabajadores y en la gestión consciente del sistema de necesidades (orientadas por la reproducción ampliada de la vida de todos). Dependiendo no solo ni principalmente de esos saldos, sino de, entre otras condiciones:

- La voluntad y consistencia de las acciones sociales, políticas y económicas de los trabajadores y sus comunidades inmediatas.
- Un contexto que incluye como componente principal el acceso a bienes públicos no monetizados provistos en parte, pero no solamente por el Estado en sus diversos niveles.”¹⁰

Es así que, al tratar de buscar una respuesta de cuál es la dinámica más apropiada que deberían aplicar las instituciones que pertenecen a este sector, se justifica el presente proyecto mediante el interés de saber cuáles y cómo desarrollar las mejores prácticas tanto internas como externas para el desenvolvimiento de las cooperativas de ahorro y crédito, sirviendo de esta

¹⁰ Economía Social y Solidaria, El trabajo antes que el capital, José Luis Coraggio



manera a la sociedad y cumpliendo con el encargo del estado, contribuyendo al buen vivir de cada uno de los habitantes.

2.3.- Filosofía de la Cooperativa.

2.3.1.- Misión.

Ser una Cooperativa de ahorro y crédito que ofrece soluciones financieras rápidas que busquen el progreso integral de las personas, desarrollando y brindando servicios financieros con tecnología innovadora, eficiente y competitiva; consolidando de esta manera la confianza de los socios hacia la cooperativa.

2.3.2.- Visión.

Ser la cooperativa de ahorro y crédito que represente la mejor opción financiera dentro de la ciudad de Cuenca y sus alrededores; ofreciendo a los socios posibilidades de desarrollo humano, organizacional, cultural, económico, con servicios de calidad y compromiso social.

2.3.3.- Valores.

- Honradez
- Responsabilidad Social
- Compromiso
- Prudencia Financiera
- Equidad y Justicia
- Solidaridad

2.3.4.- Políticas.

- Rotación del personal competente con buenas remuneraciones e incentivos por objetivos.
- Prestar buena atención al cliente.
- Capacitaciones al personal y socios cada vez que la cooperativa piense que es conveniente y necesario.



- Desarrollo permanente de productos competitivos y de calidad de acuerdo a las expectativas del socio.
- Mantener las instalaciones limpias y un ambiente propicio.
- Verificar que el personal realice sus actividades laborales eficientemente.
- Compromiso con la comunidad y sociedad en general.

2.4.- Análisis FODA.

2.4.1.-Fortalezas

- Las mejores tasas de interés del mercado.
- Alta calidad en la prestación de los servicios.
- Personal capacitado y con experiencia.
- Diferenciación respecto a las demás cooperativas de ahorro y crédito.
- Disponer de la mejor tecnología.

2.4.2.-Oportunidades

- Aparición de nuevos insumos tecnológicos.
- Aprovechar nuevos mercados.
- Desarrollo de nuevas líneas de servicios.
- Se puede generar servicios con un valor agregado, lo que permitirá ganar participación en el mercado.
- Aprovechar el talento humano que cada vez es más competitivo.
- Participación activa dentro del sector popular y solidario.
- Incremento participativo de jóvenes dentro del mercado financiero.

2.4.3.- Debilidades

- Es una cooperativa nueva, por lo que carece de experiencia.
- Falta de reconocimiento dentro del mercado financiero.



- Carencia de una alta inversión inicial.
- Ineficiencia en la utilización de recursos.
- Inseguridad en el logro de objetivos.
- El riesgo en cuanto al desarrollo de las actividades cooperativas.

2.4.4.- Amenazas

- Alta participación de la competencia. (JEP, JARDIN AZUAYO, etc.).
- Entrada de nuevos competidores.
- Existe mucha publicidad por parte de la competencia.
- Situación económica del país.
- La competencia ofrece al mercado variedad de servicios.
- Posibles cambios en el reglamento de la ley de Economía Popular y Solidaria, respecto al mercado financiero.
- Carencia de ahorro debido al desempleo.
- Variaciones en las tasas de interés que propone el Banco Central.



2.5.- FODA Cruzado– Estrategias.

<p style="text-align: center;">FACTORES EXTERNOS</p> <p style="text-align: center;">FACTORES INTERNOS</p>	<p style="text-align: center;">OPORTUNIDADES</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aparición de insumos tecnológicos. 2. Nuevos mercados. 3. Desarrollar líneas de servicios. 4. Servicios con valor agregado. 5. Aprovechar el talento humano. 6. Participación activa dentro de la EPS. 	<p style="text-align: center;">AMENAZAS</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Alta participación de la competencia. 2.- Entrada de competidores. 3.- Publicidad de la competencia. 4.- Situación económica del país. 5.- Variedad de servicios de la competencia. 6.- Cambios en el reglamento de la EPS. 7.- Carencia de ahorro. 8.- Variaciones en tasas de interés.
<p style="text-align: center;">FORTALEZAS</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.-Mejores tasas de interés. 2.- Calidad en prestación de servicios. 3.- Personal capacitado. 4.- Diferenciación. 5.- Tecnología más actualizada. 	<ol style="list-style-type: none"> 1.- Ofrecer las mejores tasas de interés para tener una participación activa dentro de la EPS. 2.- Innovar cada vez más la prestación de servicios para el desarrollo de los mismos. 3.- Aprovechar nuestro personal capacitado para ofrecer servicios con valor agregado. 4.- Aprovechar la tecnología para adentrarnos en nuevos mercados. 5.- Con una alta diferenciación, desarrollar nuevas líneas de servicios. 	<ol style="list-style-type: none"> 1.- Aprovechar nuestras tasas de interés para disminuir la participación de la competencia. 2.- Aprovechar nuestra alta diferenciación para contrarrestar el impacto publicitario de la competencia. 3.- Con nuestra tecnología actualizada, disminuir la participación de la competencia. 4.- Aprovechar nuestra diferenciación para reducir la participación de la competencia. 5.- Con la calidad en la prestación de nuestros servicios, hacer frente a la variedad de servicios que ofrece la competencia.



<p>DEBILIDADES</p> <p>1.- Falta de experiencia</p> <p>2.- Poco reconocimiento dentro del mercado financiero.</p> <p>3.- Carencia de alta inversión inicial.</p> <p>4.- Ineficiencia en uso de recursos.</p> <p>5.- Inseguridad en logro de objetivos.</p> <p>6.- Riesgo en actividades cooperativas.</p>	<p>1.- Aprovechar los nuevos avances tecnológicos para disminuir el riesgo de las actividades cooperativas.</p> <p>2.- Reducir la falta de reconocimiento, aprovechando nuevos mercados.</p> <p>3.- Aprovechar el talento humano para minimizar la inseguridad en el logro de objetivos.</p> <p>4.- Desarrollar nuevas líneas de servicios para ganar el reconocimiento dentro del mercado.</p>	<p>1.- Minimizar la falta de reconocimiento, para evitar la entrada de nuevos competidores.</p> <p>2.- Reducir la ineficiencia en el uso de recursos para hacer frente a los posibles cambios en la situación económica del país.</p> <p>3.- Reducir el riesgo en el desarrollo de las actividades para minimizar la participación de la competencia.</p>
---	---	---



2.6.- FODA Cruzado – Estrategias

<p style="text-align: center;">FACTORES EXTERNOS</p> <p style="text-align: center;">FACTORES INTERNOS</p>	<p style="text-align: center;">OPORTUNIDADES</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aparición de insumos tecnológicos. 2. Nuevos mercados. 3. Desarrollar líneas de servicios. 4. Servicios con valor agregado. 5. Aprovechar el talento humano. 6. Participación activa dentro de la EPS. 	<p style="text-align: center;">AMENAZAS</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Alta participación de la competencia. 2.- Entrada de competidores. 3.- Publicidad de la competencia. 4.- Situación económica del país. 5.- Variedad de servicios de la competencia. 6.- Cambios en el reglamento de la EPS. 7.- Carencia de ahorro. 8.- Variaciones en tasas de interés.
<p style="text-align: center;">FORTALEZAS</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.-Mejores tasas de interés. 2.- Calidad en prestación de servicios. 3.- Personal capacitado. 4.- Diferenciación. 5.- Tecnología más actualizada. 	<ol style="list-style-type: none"> 1.-Lanzar servicios de mayor calidad respecto a la competencia con mejores tasas de interés. 2.- Lanzar campañas para fortalecer nuestra imagen y debilitar la de nuestros rivales. 3.- Aprovechar segmentos descuidados por la competencia. 	<ol style="list-style-type: none"> 1.- Mantener tasas de interés atractivas. 2.- Ampliar la gama de nuestros servicios. 3.- Conceder facilidades especiales a los socios.



DEBILIDADES	Adaptación	Supervivencia
<p>1.- Falta de experiencia</p> <p>2.- Poco reconocimiento dentro del mercado financiero.</p> <p>3.- Carencia de alta inversión inicial.</p> <p>4.- Ineficiencia en uso de recursos.</p> <p>5.- Inseguridad en logro de objetivos.</p> <p>6.- Riesgo en actividades cooperativas.</p>	<p>1.- Crear servicios acordes a los nuevos requerimientos que se vayan percibiendo en los socios y público en general a la vez que el personal esté capacitado para brindar eficientemente los mismos.</p> <p>2.- Encaminar esfuerzos para conseguir lo más pronto posible la estabilidad económica mediante <u>convenios con entidades</u> a fines y para minimizar riesgos.</p>	<p>1. Realizar un plan que nos permita controlar y verificar que el destino de los recursos sea el más oportuno.</p> <p>2. Realizar una retroalimentación sobre el movimiento cooperativo, en el cuál participen activamente todos los miembros de la cooperativa, proporcionando así posibles soluciones.</p> <p>3. Realizar alianzas con entidades afines, en las cuales se logre capacitar al personal, en temas de suma importancia y actualidad.</p>



CAPITULO III

ANÁLISIS DE MERCADO

3.1.- Introducción.

Realizar un análisis de mercado es de vital importancia. Ya que debido a la información que se obtenga del mismo se puede conocer a la competencia, a los consumidores y el mercado, y en base a ello, se establezcan las estrategias que se deben tomar para marcar el rumbo de la institución.

3.2.- El Proceso de Investigación.

El proceso de investigación consta de 9 pasos que se describen a continuación, en los cuales se indica el proceso a seguir, estos pasos son:¹¹

3.2.1.-Determinación de las Necesidades de Información.

En esta fase el Investigador, debe comprender detalladamente porque se requiere la información, para ello es importante esclarecer aquellas situaciones que conllevan a la investigación. Para que el proyecto de investigación suministre la información pertinente para la toma de decisiones, se debe definir de manera precisa las necesidades de información para la investigación. Esta es una fase crítica u difícil del proceso de investigación.

3.2.2.-Determinar los Objetivos de la Investigación y las Necesidades de Información.

Los objetivos de la investigación responden a la pregunta “¿Por qué se realiza este proyecto?”.

Las necesidades de información responden a la pregunta “¿Qué información específica se requiere para lograr los objetivos?”

¹¹ Investigación de Mercados. Un enfoque aplicado, III edición, KINNEAR – TAYLOR, 1991



3.2.3.-Fuentes de Datos y Diseño de la Investigación.

El diseño de investigación es el plan básico que guía la recolección de datos y analiza las etapas del proyecto de investigación. El marco de referencia es el que especifica el tipo de información a ser recolectada, las fuentes de datos, y los procedimientos y análisis de la recolección de datos.

Las fuentes de datos pueden ser internas (antecedentes de la organización) o externas (informes comerciales, revistas, etc.) a la organización.

Si no es posible obtener estos datos a través de estas fuentes se puede recurrir a entrevistas.

3.2.4.-Procedimientos Para Recolección de Datos.

Se debe desarrollar un vínculo efectivo entre las necesidades de información y las preguntas que se hará o las observaciones que se realizarán.

3.2.5.-Diseño de la Muestra.

Cuando se procede a diseñar la muestra, se debe ver quién o qué se debe incluir en la misma. Por ello es necesario definir la población de la cual se la va a extraer, para que en base a esta, se identifiquen los métodos a utilizar para seleccionar el tamaño de la muestra.

3.2.6.-Recopilación de Datos.

En esta fase se efectúa la recopilación de información, esta fase es muy crítica porque a partir de los datos obtenidos se establecen las decisiones y estrategias que se van a seguir en el proyecto, por eso se busca siempre reducir al mínimo el margen de error al momento de recopilar los datos.

3.2.7.-Procesamiento de Datos.

Esto incluye las actividades de edición y codificación, en este punto los datos están preparados para la tabulación manual o para su análisis computacional.



3.2.8.-Análisis de Datos.

A través de herramientas estadísticas se estructuran y analizan los datos obtenidos. Esta es la fase fundamental ya que las conclusiones del estudio dependerán de los análisis realizados.

3.2.9.-Presentación de los Resultados.

Se lo hace a través de informes, se presentan las conclusiones elaboradas en la fase anterior con el objetivo de dar respuestas a las cuestiones planteadas en el inicio del análisis de mercado.¹²

Nota.- Es necesario indicar que para la obtención de datos se realizará una encuesta, y para el procesamiento de la información obtenida en la misma se lo hará a través de herramientas como el Excel y el SPSS 18, y en base a los resultados obtenidos se establecerán las conclusiones respectivas.

3.3.- Conceptos Relevantes.

Para comprender más a fondo el presente estudio, se parte elaborando un glosario de términos que ayudan a la fácil comprensión del análisis de mercado, vale indicar que algunos de los términos son basados en varios textos y a partir de una idea similar, son definidos por los autores:

Mercado.- Se puede definir como el espacio físico o virtual, al cual concurren ofertantes y demandantes (de productos y \ o servicios) en el cuál se realizan actividades de intercambio de un bien o servicio a cambio de cierta cantidad de dinero.

Población.- “Es el conjunto de elementos sobre el cuál se requiere hacer algún estudio”¹³

¹² Ibid

¹³ Elementos del muestreo, Richard L. Scheaffer, William Mendenhall III, R. Lyman Ott, sexta edición



Muestra.- Es una parte representativa de la población, sobre la cual se realiza cierto estudio, y se pueden hacer conclusiones y a partir de ellos tomar decisiones sobre la población en estudio.

Unidad de Muestreo.- “Son conjuntos no solapados de la población que cubren la población completa”.¹⁴

Muestreo Probabilístico.- Aquellos que se basan en el principio de la equi - probabilidad, es decir aquel en el que todos los elementos tienen la misma posibilidad de ser elegidos y por lo tanto tienen la misma posibilidad de formar parte de la muestra.

Muestreo.- Son las técnicas para la selección de una muestra a partir de una población.

Espacio Muestral.- Conjunto de muestras que se puedan obtener en una población.

Error de Muestreo.- Es el error que se causa al observar una muestra en lugar de la población completa.

Parámetro.- Es una medida usada para describir alguna característica de una población. (Media aritmética, mediana, desviación estándar, etc.).

Encuesta.- Es un conjunto de preguntas (sondeo u opinión) que está dirigido a obtener información necesaria para una investigación. Puede ser verbal o escrita.

Oferta.- “Se refiere básicamente a la producción o cuantía disponible en un ámbito geográfico específico, de un determinado bien o servicio en el momento cronológico en que se efectúa la investigación”.¹⁵

Demanda Potencial.- "Se refiere a la estimación del nivel de consumo que tendría a futuro el bien o servicio generado por el proyecto".¹⁶

Producto.- “Constituye la razón de ser de un proyecto. El producto puede ser un BIEN (tangibles) o un SERVICIO (intangibles). En ciertos casos el producto puede ser “MIXTO” es decir conformado por un bien y un servicio conexo.”¹⁷

¹⁴ ídem

¹⁵Proyectos de Inversión, Fundamentos de Gestión Integral, Enrique Paredes Roldan, Julio del 2010

¹⁶ ídem

¹⁷ ídem



Precio.- Valor monetario de venta del bien o servicio que genera el proyecto, y que generalmente se lo atribuye al pago o recompensa asignado a la obtención de un bien o servicio, o más en general, una mercancía cualquiera.

Estrategias.- “Constituyen las alternativas de acción que se adoptan para alcanzar la imagen – objetivo previsto.”¹⁸

3.4.- Aplicación.

3.4.1.-Definición de Objetivos del Análisis de Mercado.

3.4.1.1.- Objetivo General

Identificar y definir las oportunidades y problemas de mercado, así como los posibles socios y los efectos que provoca la competencia, estableciendo de esta manera los productos y servicios financieros a ofrecer y las estrategias a tomar.

3.4.1.2.- Objetivos Específicos

1. Definir el grado de aceptación del mercado objetivo hacia la nueva cooperativa.
2. Establecer los orígenes de los ahorros y fondos de las personas que conforman el segmento de mercado.
3. Determinar cuál es el ingreso promedio aproximado mensual del mercado objetivo.
4. Determinar aquellos elementos motivacionales que fomentan la lealtad de los socios hacia la cooperativa de ahorro y crédito.
5. Detallar los atributos que deberán cumplir los servicios para fomentar el deseo de pertenencia de los posibles socios hacia la cooperativa.
6. Descubrir aquellas cooperativas de ahorro y crédito más reconocidas por el mercado objetivo
7. Determinar el nivel de satisfacción que el mercado objetivo percibe de los productos y servicios que brinda una institución financiera.

¹⁸Ídem



8. Evaluar la capacidad de ahorro de las personas consideradas como posibles socios y así proyectar las denominadas captaciones
9. Precisar los factores que generen calidad en cada uno de los procesos que debe tener la cooperativa.
10. Establecer qué proporción de la población ha solicitado créditos, que dificultades han tenido al solicitar y que destino le dieron al mismo.
11. Establecer la demanda probable de socios y de servicios para la nueva cooperativa de ahorro y crédito.
12. Fijar los precios para las distintas opciones de crédito y ahorro más competitivas para la cooperativa de ahorro y crédito.
13. Determinar qué ventajas les gustaría tener a las personas respecto de una institución financiera.
14. Estudiar a la competencia para construir una idea alternativa o complementaria de cooperativa, como una forma de establecer nuevos mecanismos de trabajo.
15. Establecer cuáles son los medios publicitarios más eficientes que permitan dar a conocer la institución financiera.
16. Determinar cuáles son las facilidades que los socios quisieren recibir de una cooperativa de ahorro y crédito.

3.4.2.- Método de Muestreo.

Se utilizará el muestreo bi-etápico, para la realización de las encuestas. Este método es adecuado para este análisis ya que por la naturaleza del servicio se lo puede considerar como un producto de consumo, es decir que cualquier persona, cultura, género, religión, ideología política, etc., puede acceder al mismo cuando así lo desee.

Nota.- Para elegir los elementos que conforman la muestra se lo hará a través del muestreo bi-etápico que a continuación se indica el procedimiento en cada una de las etapas a realizar, y para determinar el tamaño de la muestra se lo hará utilizando la fórmula del método aleatorio simple que más adelante se indica.



- El muestreo bietapico se lo puede definir como un tipo de muestreo en el cual se elige la muestra en dos etapas, seleccionando primero los conglomerados y luego a partir de los conglomerados las unidades muestrales que integran la muestra.

La selección de los elementos que conforman la muestra se realizará en dos etapas que se detallan a continuación:

1. En la primera etapa se seleccionaran los conglomerados o áreas, que en este estudio se las considerarían como áreas a cada una de las parroquias urbanas de la ciudad de Cuenca.
2. En la segunda etapa se determinarán las unidades del conjunto de la población; es decir se determinarán las manzanas y los hogares que se tomarán aleatoriamente de cada una de las parroquias en las cuales se llevarán a cabo las encuestas.

El objetivo de realizar encuestas por muestreo, consiste en realizar inferencias acerca de cierta población a partir de la información contenida en una muestra.

3.4.3.- Determinación del Mercado Objetivo.

El mercado objetivo se define así:

- Ciudad de Cuenca.
- Hogares del perímetro Urbano.
- De cualquier nivel socioeconómico. (EPS)
- Hombres y Mujeres.
- Edades no aplica.

3.4.4.- Determinación del Tamaño de la Muestra.

Se determinará el tamaño de la muestra aplicando la fórmula del método aleatorio simple, cuando el nivel de error de estimación es del 5%.



N= 91734 hogares.

D= 0,05

p= 0,77

q= 0,23

$$n = \frac{Npq}{(N - 1)D + pq}$$

$$n = \frac{(91734)(0,77)(0,23)}{(91734 - 1)0,000625 + (0,77)(0,23)}$$

$$n = 282$$

En donde:

N= Tamaño de la población (número de hogares de la Zona urbana de la ciudad de Cuenca).

D= Error muestral $\frac{\beta^2}{4}$, donde β^2 es el límite de error.

p= Es la probabilidad de éxito de la variable de investigación.

q = Es 1a -p, la probabilidad de fracaso.

Luego de aplicada la fórmula para determinar el tamaño de la muestra, se determina que se debe realizar 282 encuestas, las mismas que luego de ser levantadas se procederán a analizarlas, más adelante se indica dicho análisis.

Nota: Es necesario indicar que los porcentajes de p y q se establecieron en base a los resultados generados en la encuesta piloto que se realizó sobre el nivel de aceptación de ser o no ser socio de una nueva cooperativa de ahorro y crédito.

-El tamaño de la muestra se obtuvo de los datos proporcionados por el INEC, según el último censo de población y vivienda realizado en el año 2010. (VER ANEXO 1 INEC).

3.4.5.-Análisis de los Resultados.

Para el análisis de los resultados obtenidos en las encuestas, se utilizará la herramienta del SPSS 18 y del Excel, los resultados obtenidos se expresarán por medio de cuadros, gráficos de barras, los cuales indicarán las tendencias del



mercado, ayudando a determinar qué decisiones tomar respecto a los resultados obtenidos.

Para el análisis del mercado se utilizarán fuentes de información primaria (encuestas) y secundaria (información obtenida en otras fuentes como el BCE, UCACSUR, SUPERINTENDENCIA DE BANCOS, SUPERINTENDENCIA DE COMPANIAS, SUPERINTENDENCIA DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA, la observación, entre otras). (Ver anexo # 2).

Nota.- Los datos que se indican a continuación expresan los resultados obtenidos de la encuesta realizada a los hogares urbanos de la ciudad de Cuenca.

1. Sabe usted que son las instituciones financieras.

CUADRO # 1

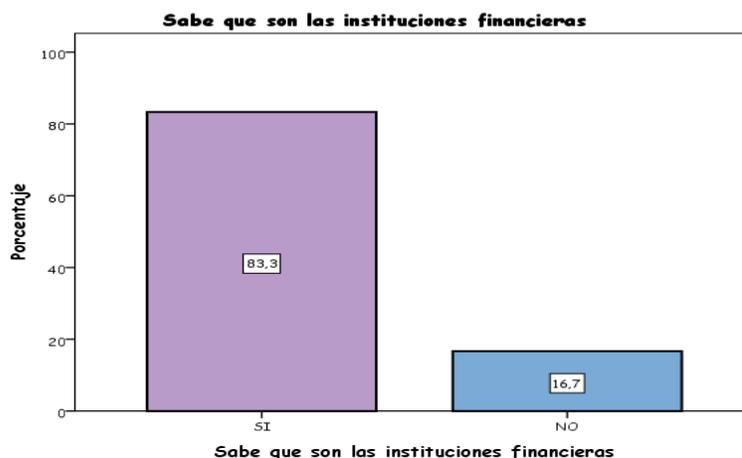
Sabe qué son las instituciones financieras

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos SI	235	83,3	83,3	83,3
NO	47	16,7	16,7	100,0
Total	282	100,0	100,0	

FUENTE: ENCUESTAS
ELABORADO POR: LOS AUTORES



GRÁFICO # 1



Conclusión.- El gráfico indica que la mayoría de la población de la ciudad de Cuenca tiene una noción o idea de lo que es una institución financiera; aunque generalmente los encuestados asocian su definición a los servicios que estas prestan. Esto es conveniente porque la nueva institución se desenvolverá en un mercado que es conocido, lo cual implica menos salida de dinero por concepto de publicidad, así como menor esfuerzo para introducir en la mente de la población el concepto de institución financiera.



2. Qué tipo de entidad financiera es de su preferencia.

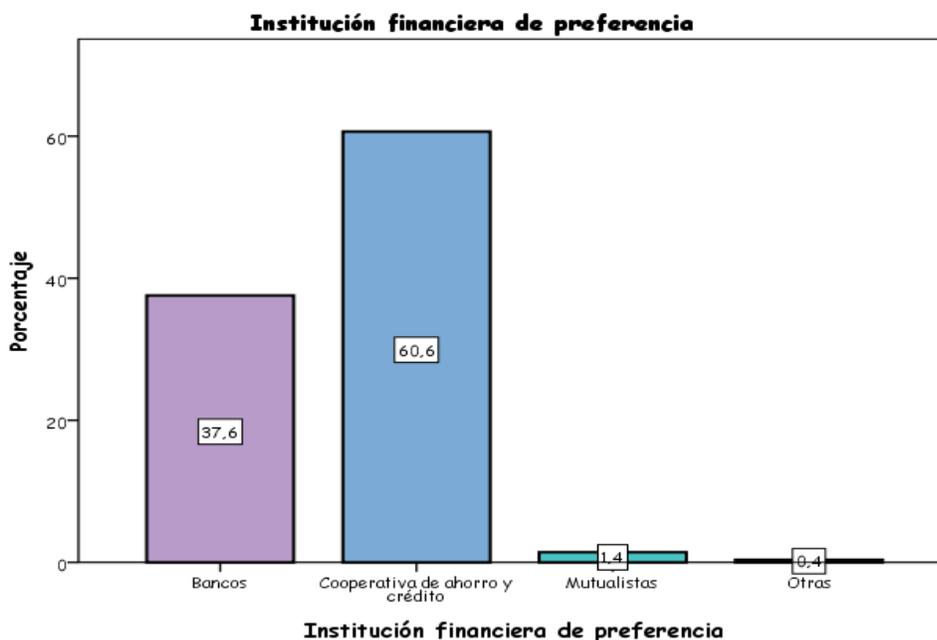
CUADRO # 2

Institución financiera de preferencia

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos Bancos	106	37,6	37,6	37,6
Cooperativa de ahorro y crédito	171	60,6	60,6	98,2
Mutualistas	4	1,4	1,4	99,6
Otras	1	,4	,4	100,0
Total	282	100,0	100,0	

FUENTE: ENCUESTAS
ELABORADO POR: LOS AUTORES

GRÁFICO # 2



Conclusión.- Se puede observar en el gráfico que las personas en su mayoría prefieren a las cooperativas de ahorro y crédito. Esto es muy favorable; ya que se



puede decir que hay segmentos dentro del mercado que conviene aprovechar y que resultan muy atractivos para futuros inversionistas (socios).

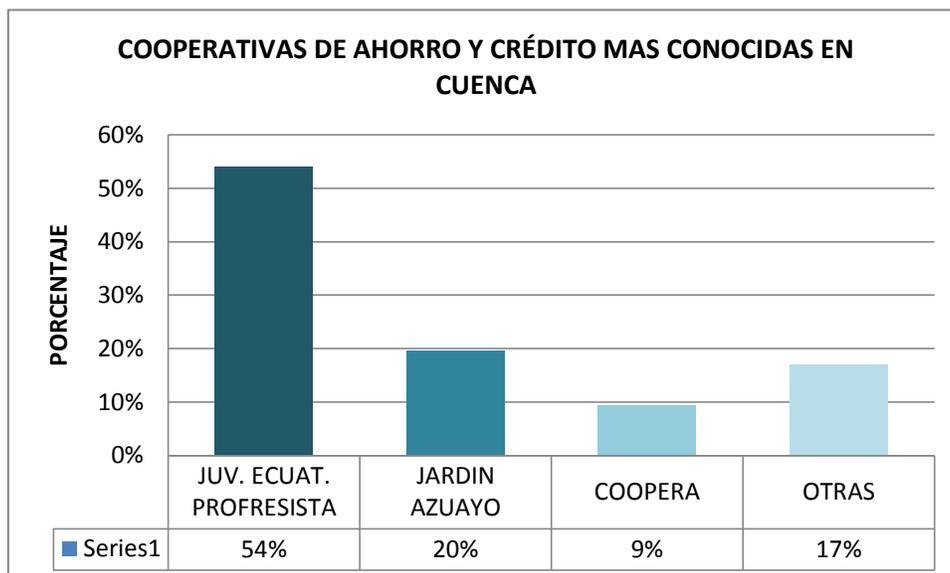
3. Mencione 3 cooperativas de ahorro y crédito que usted conozca o haya escuchado que existen en la ciudad de Cuenca.

CUADRO #3

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO MÁS CONOCIDAS EN CUENCA		
JUV. ECUAT. PROGRESISTA	54%	127
JARDIN AZUAYO	20%	46
COOPERA	9%	22
OTRAS	17%	40
TOTAL	100%	235

FUENTE: ENCUESTA
ELABORADO POR: LOS AUTORES

GRÁFICO # 3



Conclusión.- El gráfico muestra que existen tres cooperativas que son muy conocidas y que están posicionadas en la mente del consumidor en la ciudad de Cuenca, a pesar de existir muchas cooperativas, tres cooperativas son muy



fuerres dentro de esta ciudad, esto puede ser debido a la publicidad y al tiempo que llevan operando dentro del mercado financiero, etc., razón por la cual una nueva institución financiera debería realizar campañas de publicidad para ser conocida dentro del mismo y no pasar desapercibida.

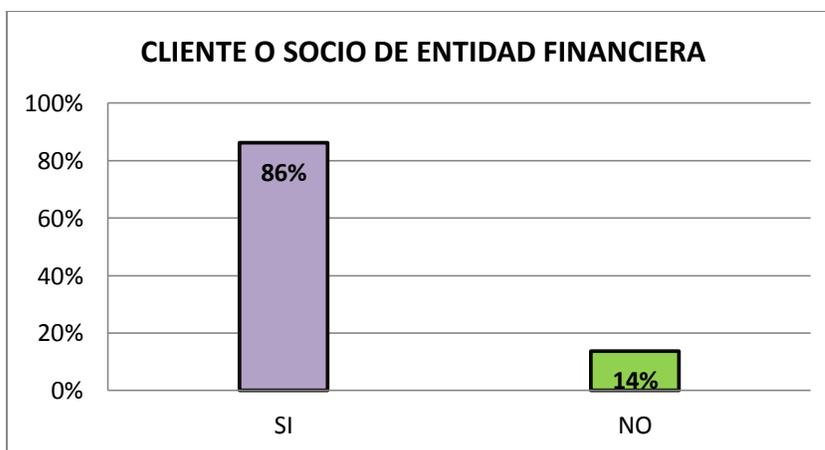
4. Es usted cliente o socio/s de alguna/s entidad/es financieras.

CUADRO #4

¿ES CLIENTE O SOCIO DE ALGUNA INSTITUCION ENTIDAD FINANCIERA?		
SI	86%	243
NO	14%	39
TOTAL	100%	282

FUENTE: ENCUESTA
ELABORADO POR: LOS AUTORES

GRÁFICO #4



Nota.-Es necesario indicar que en el cuadro 4 así como en el grafico 4 se observa cuál es el porcentaje de la población que es cliente o socio de alguna institución financiera, ya que en el cuadro 4.1 al igual que el grafico 4.1 se explica que del porcentaje de la población que indicó sí ser socio y/o cliente de alguna institución financiera es igual al 86%, en el cuadro 4.1 y



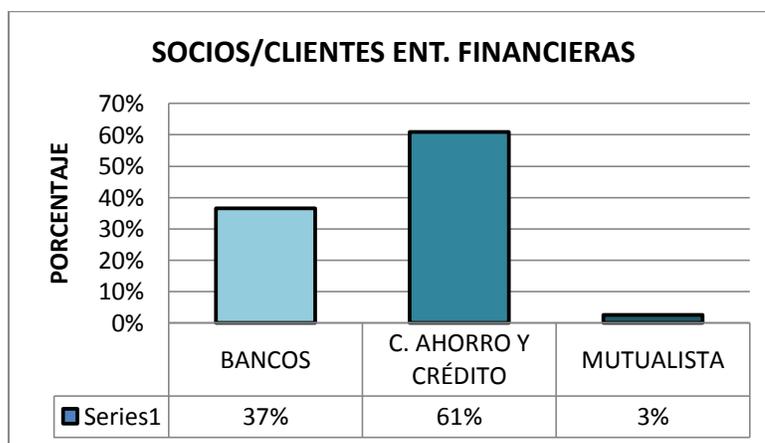
grafico 4.1 se indica el porcentaje de encuestados que son clientes de bancos, socios de cooperativas de ahorro y crédito, y de mutualistas.

CUADRO # 4.1

SOCIOS/CLIENTES ENT. FINANCIERAS		
BANCOS	37%	113
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	61%	188
MUTUALISTA	3%	8
TOTAL	100%	309

FUENTE: ENCUESTA
ELABORADO POR: LOS AUTORES

GRÁFICO #4.1



FUENTE: ENCUESTA
ELABORADO POR: LOS AUTORES

Conclusión.- En el grafico 4, se puede observar que la mayor parte de la población son socios y clientes de una institución financiera lo cual representa un 86% de la población. En el grafico 4.1 se puede observar que las instituciones que mayor número de socios (en el caso de cooperativas de ahorro y crédito) o clientes (en el caso de bancos u otro tipo de institución



financiera) tienen adheridos a su sistema financiero son las cooperativas de ahorro y crédito. Esto representa una gran ventaja para una nueva institución que desee ingresar al mercado financiero para realizar actividades de intermediación financiera; pero es evidente también que existe una pequeña parte del mercado que no está cubierta por las instituciones financieras, lo que resulta muy atractivo, ya que se deben fijar estrategias para atraer a esta parte del mercado; teniendo presente que este 14% (grafico # 4) que no pertenece a institución alguna, es porque no tiene la necesidad, derivado de la dependencia económica o el desinterés.

5. Se siente usted inconforme con los servicios y productos financieros que recibe de la institución financiera a la que pertenece.

CUADRO # 5

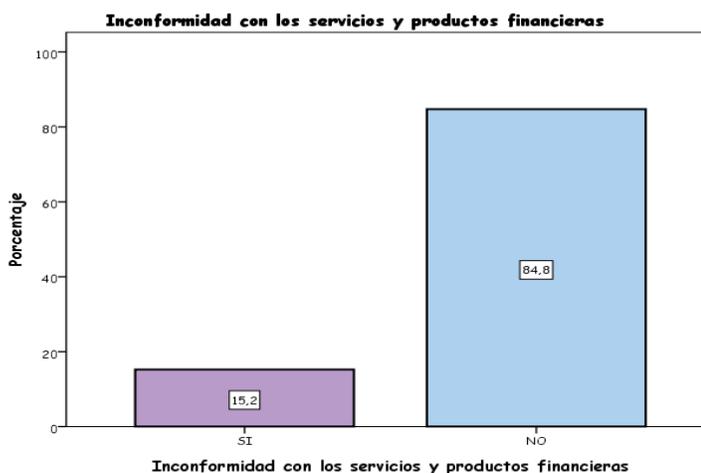
Inconformidad con los servicios y productos financieras

Datos		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	SI	43	15,2	15,2	15,2
	NO	239	84,8	84,8	100,0
	Total	282	100,0	100,0	

FUENTE: ENCUESTAS
ELABORADO POR: LOS AUTORES



GRÁFICO # 5



Conclusión.- El gráfico revela que la mayor parte de las personas que son socias o clientes de alguna institución financiera, se encuentran satisfechas con los servicios que reciben, esto indica que para cualquier nueva institución financiera que pretenda ingresar al mercado debe establecer estrategias para atraer de alguna manera a estos socios o clientes, así como también atraer a aquellas personas que se encuentran insatisfechas con los servicios que reciben de las instituciones financieras hacia la nueva institución.

También se puede decir que aunque la mayor parte de las personas están satisfechas con las instituciones financieras, hay la posibilidad de que, si existiera una nueva institución financiera dentro del mercado posiblemente, les gustaría ser socios o clientes de la misma, siempre y cuando esta les preste servicios de calidad y de acuerdo a sus necesidades.

Nota.- Es necesario recalcar que entre todos los motivos que causan insatisfacción sobresalen: los costos de mantener las cuentas, trámites para las diferentes operaciones, las tasas de interés y la atención al cliente o socio, es en base a estos factores que se deben determinar estrategias para atraer a dichas personas a la institución financiera.



6. Ordene de 1 al 4, siendo 1 la prioridad máxima y 4 la prioridad mínima ¿qué es lo que más valora usted de las cooperativas de ahorro y crédito, en lo que respecta a transacciones financieras.

CUADRO # 6

PRIORIDADES	TASAS DE INTERÉS COBRAN	TASAS DE INTERÉS QUE PAGAN	MONTO DE PRESTAMOS	TIEMPO DE APROBACIÓN DE CRÉDITO
(1) PRIORIDAD	97	48	54	83
(2) PRIORIDAD	62	74	84	63
(3) PRIORIDAD	60	73	88	60
(4) PRIORIDAD	63	87	56	76
TOTAL	282	282	282	282

FUENTE: ENCUESTA
ELABORADO POR: LOS AUTORES

Las áreas sombreadas de cada una de las filas representa la prioridad, estas prioridades se tomaron de acuerdo a los valores máximos de cada una de las filas, en donde cada columna representan las transacciones financieras, es de esta manera que se obtuvieron las prioridades, que en el siguiente cuadro se explican de manera resumida.

CUADRO 6.1
PRIORIDADES RESPECTO A TRANSACCIONES FINANCIERAS

PRIORIDAD 1	TASAS DE INTERES QUE COBRAN POR COLOCACIONES (CREDITOS).
PRIORIDAD 2	MONTO DE LOS PRESTAMOS
PRIORIDAD 3	TASAS DE INTERES QUE PAGAN POR LAS CAPTACIONES (AHORROS).
PRIORIDAD 4	TIEMPO DE APROBACION DEL CRÉDITO

REALIZADO POR: LOS AUTORES
FUENTE: ENCUESTA



Conclusión.- Se observa en la tabla # 6 (ver área sombreada) que las tasas de interés que cobran las instituciones financieras, representan la prioridad 1 para las personas; esto con seguridad se debe a que a las personas quieren pagar lo menos posible por el dinero, el monto de los préstamos representa para las personas la prioridad 2 , las tasa de interés que pagan las instituciones financieras representa la prioridad 3, ya que las personas depositan su dinero en las instituciones financieras de su preferencia con el afán de obtener un beneficio (interés) por este dinero, además de la seguridad que estas les puedan ofrecer respecto a su dinero, Esto ayuda a las instituciones financieras a establecer tasas que sean competitivas y de acorde al mercado financiero.

7. De los siguientes servicios, cual es el que usted prefiere, de una cooperativa de ahorro y crédito. Ordene de 1 a 5, siendo 1 lo más importante y 5 lo menos importante

CUADRO # 7

	INSTALACIONES ADECUADAS	SEGURIDAD DE LOS RECURSOS	SERVICIOS AL CLIENTE	SISTEMA DE SEGURIDAD	PARQUEADERO
MAS IMPORTANTE 1	40	77	127	25	13
IMPORTANTE 2	54	86	68	63	11
MEDIAMENTE 3	65	61	62	67	27
POCO IMPORTANTE 4	89	37	19	102	36
MENOS IMPORTANTE 5	34	21	6	25	195
TOTAL	282	282	282	282	282

FUENTE: ENCUESTAS
ELABORADO POR: LOS AUTORES

Conclusión.- Se puede observar en la tabla 7 (ver área sombreada) que la forma en la que los socios reciben la atención (servicio al cliente), así como la seguridad de los recursos es lo que más valoran las personas de una institución financiera respecto a la forma en la que estas están dando el servicio, se observa también que, tanto las instalaciones adecuadas como el parqueadero se consideran en un menor rango de importancia en lo que respecta a servicios. De ahí que toda entidad financiera debe preocuparse de brindar atención rápida, oportuna y de calidad, haciéndole sentir al socio que es importante para la institución.



8. De las siguientes facilidades que otorga una cooperativa, ordene del 1 al 5 según su preferencia, siendo 1 la prioridad máxima y 5 la mínima.

CUADRO # 8

	PAGO DE SERVICIOS BÁSICOS	PAGO DE IMPUESTOS MUNICIPALES	PAGO TASAS DE IMPUESTOS AL SRI	PAGO MATRÍCULA VEHICULAR	SERVICIOS VIRTUALES
PRIORIDAD 1	164	28	20	23	47
PRIORIDAD 2	63	91	56	42	31
PRIORIDAD 3	24	78	83	70	28
PRIORIDAD 4	17	48	87	82	47
PRIORIDAD 5	14	37	36	65	129
TOTAL	282	282	282	282	282

ELABORADO POR: LOS AUTORES
FUENTE: ENCUESTAS

Nota.- Para mayor comprensión de la tabla 8 a continuación se indica en el cuadro 8.1 una tabla resumida en donde se establecen el orden de las preferencias por las facilidades que otorgan las cooperativas de ahorro y crédito a las personas, en las filas se establecen el orden de la prioridades de acuerdo a los valores máximos de cada una de las filas del cuadro 8 (mencionados valores se encuentran resaltados de un color lila) y en las columnas se establecen las prioridades.

CUADRO 8.1

PRIORIDADES RESPECTO A FACILIDADES QUE OTORGAN LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

PRIORIDAD 1	PAGO DE SERVICIOS BÁSICOS.
PRIORIDAD 2	PAGO DE IMPUESTOS MUNICIPALES.
PRIORIDAD 3	PAGO DE TASAS DE IMPUESTOS AL SRI.
PRIORIDAD 4	PAGO DE MATRICULAS VEHICULARES.
PRIORIDAD 5	SERVICIOS VIRTUALES.

ELABORADO POR: LOS AUTORES
FUENTE: ENCUESTAS



Conclusión.- En la tabla indica que en lo que respecta a facilidades o servicios adicionales a las actividades de intermediación financiera que presta una cooperativa de ahorro y crédito, para los socios las más importantes son el pago de servicios básicos así como el pago de impuestos municipales, sin desapercibir también el pago de impuestos al SRI, etc.,. Por ello es necesario que las instituciones financieras realicen convenios con dichas entidades que prestan estos servicios (agua, luz, teléfono) para que se puedan cobrar dichos valores en estas instituciones. Todas las personas tienen derecho al acceso equitativo a los servicios básicos, entonces se vuelve importante, no pasar por alto facilidades en cuanto al pago de estos servicios, así como los pagos de impuestos prediales, municipales, matriculas vehiculares, entre otros, esta es una forma de brindar mayores comodidades a los posibles socios y público en general de la nueva cooperativa de ahorro y crédito .Además el prestar servicios de forma virtual también es una facilidad que aunque no es considerada como una prioridad principal, representa una gran ventaja para los socios, ya que pueden hacer las distintas transacciones desde el lugar que sea, sin que sea necesaria su presencia en la entidad.

9.Cuál de las siguientes ventajas que podría ofertar una cooperativa de ahorro y crédito considera usted la más importante.

CUADRO # 9

Ventaja más importante

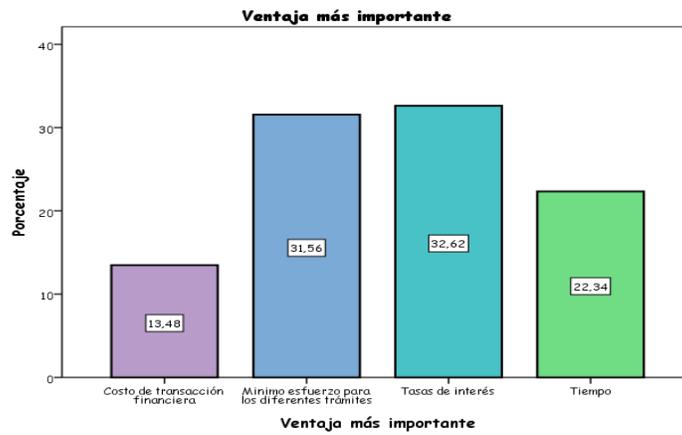
	Frecuenci a	Porcentaj e	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos Costo de transacción financiera.	38	13,5	13,5	13,5
Mínimo esfuerzo para los diferentes trámites	89	31,6	31,6	45,0
Tasas de interés	92	32,6	32,6	77,7
Tiempo	63	22,3	22,3	100,0
Total	282	100,0	100,0	

FUENTE: ENCUESTA

ELABORADO POR: LOS AUTORES



GRÁFICO # 6



Conclusión.- El gráfico indica que las tasas de interés que otorgan las cooperativas de ahorro y crédito representa la ventaja más importante, esto es evidente ya que a cualquier socio de una institución financiera lo que más le interesa además de la seguridad que le otorgue son las más altas tasas de interés respecto a los ahorros y las más bajas tasas de interés respecto a los créditos. Conocer esto es muy importante, ya que ayudan a establecer las tasas de interés para estos productos fijándonos en los requerimientos de los posibles socios, tomando como marco de referencia las tasas de interés que ofrece la competencia y en las tasas que establece el Banco Central del Ecuador. Estableciendo así políticas internas respecto a créditos y ahorros.



10. De Donde Proviene sus Ingresos.

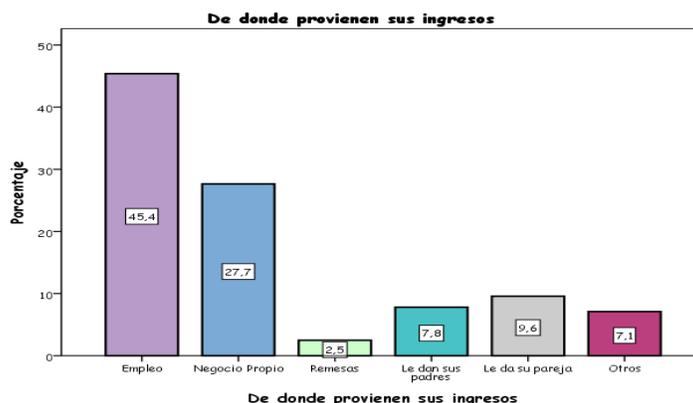
CUADRO # 10

De donde provienen sus ingresos

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos Empleo	128	45,4	45,4	45,4
Negocio Propio	78	27,7	27,7	73,0
Remesas	7	2,5	2,5	75,5
Le dan sus padres	22	7,8	7,8	83,3
Le da su pareja	27	9,6	9,6	92,9
Otros	20	7,1	7,1	100,0
Total	282	100,0	100,0	

FUENTE: ENCUESTAS
ELABORADO POR: LOS AUTORES

GRÁFICO # 7



Conclusión.- En el gráfico se puede observar que los ingresos de la mayor parte de la población de la ciudad de Cuenca provienen de un empleo, pero también es necesario indicar que una representativa parte de la población obtiene ingresos a través de su negocio propio, también se observa que una mínima parte de la población los obtiene de remesas. Conocer esto es importante ya que se pueden



establecer convenios con las empresas para que se les pague a sus trabajadores a través de cuentas de la nueva cooperativa, convenios con instituciones financieras del extranjero para realizar el pago de remesas en la nueva institución financiera, servicio que se lo puede ofrecer a medida que la cooperativa de ahorro y crédito vaya teniendo participación dentro del mercado financiero, además con estas referencias se pueden establecer las estrategias para colocar y captar dinero, motivando a las persona a crear emprendimientos, pequeños negocios, etc. Dándole al socio la oportunidad de generar su propio dinero, y que de esta manera cree fuentes de empleo para las personas, ayudando así al desarrollo de la ciudad.

11. Del siguiente rango, señale cuáles son sus ingresos mensuales aproximados.

CUADRO # 11

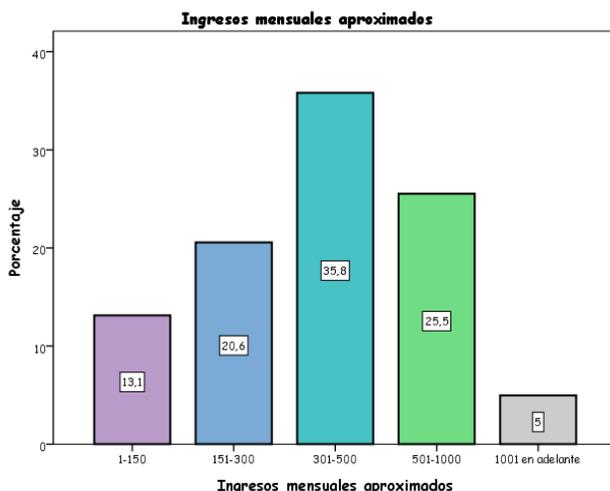
Ingresos mensuales aproximados

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos 1-150	37	13,1	13,1	13,1
151-300	58	20,6	20,6	33,7
301-500	101	35,8	35,8	69,5
501-1000	72	25,5	25,5	95,0
1001 en adelante	14	5,0	5,0	100,0
Total	282	100,0	100,0	

FUENTE: ENCUESTAS
ELABORADO POR: LOS AUTORES



GRÁFICO # 8



Conclusión.- Se puede observar en el grafico que el 66,3% (ver la nota que se detalla a continuación para entender como fue realizado este cálculo) de la población tiene ingresos comprendidos entre \$301 y \$500, esto puede ser debido a que el salario básico unificado para el 2013 que debe percibir un trabajador es igual a \$318 como mínimo., lo que muestra que es una población de clase social media baja, por lo cual se deben crear productos financieros acorde a su situación económica, estableciendo estrategias para satisfacer sus necesidades y aspiraciones financieras atrayendo a si a mas socios para la cooperativa de ahorro y crédito.

Nota: EL 66% es equivalente a la suma de los porcentajes de las personas que tienen ingresos entre \$301-500 (35,8%), \$501-1000(25,5%) y de \$1001 (5%) en adelante, entonces: $35,8\% + 25,5\% + 5\% = 66,3\%$



12. De la frecuencia anteriormente señalada, cuanto destina usted para ahorrar mensualmente en promedio.

CUADRO # 12
AHORRO PROMEDIO MENSUAL

RESUMEN	AHORRO
1-150	33,77
151-300	69,57
301-500	80,00
501-1000	214,76
1001 EN ADELANTE	1.056,67

FUENTE: ENCUESTA
 ELABORADO POR: LOS AUTORES

Nota: El cálculo del ahorro promedio mensual se realizó clasificando cada una de las encuestas realizadas de acuerdo a su nivel de ingresos, para luego determinar cuáles fueron las cantidades de ahorro de cada una de las personas de acuerdo a su nivel de ingresos mensuales, posteriormente se procedió a sumar cada una de las cantidades de ahorro de cada rango de ingresos, y una vez obtenidas las sumas se procedió a dividir dichas cantidades totales de ahorro para los totales de las personas que conformaban dichos rangos de ingresos mensuales, de esta forma se obtuvieron las cantidades de ahorro mensual de cada uno de los rangos de ingresos que se encuentran detallados en el cuadro anterior (cuadro # 12).

Conclusión.- Respecto al ahorro promedio mensual, se observa que la capacidad de ahorro de las personas está íntimamente relacionada con los ingresos que percibe, en la tabla se puede observar cuál es el ahorro promedio de cada persona de acuerdo a su nivel de ingresos, esto ayudará a determinar las proyectadas captaciones, así como la capacidad de pago en caso de que llegara a solicitar crédito.



13. Qué le motiva a usted a ahorrar.

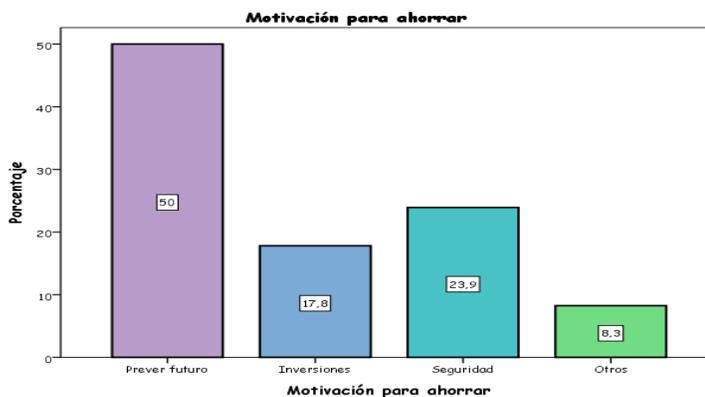
CUADRO # 13

Motivación para ahorrar

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Prever futuro	115	40,8	50,0	50,0
	Inversiones	41	14,5	17,8	67,8
	Seguridad	55	19,5	23,9	91,7
	Otros	19	6,7	8,3	100,0
	Total	230	81,6	100,0	
Perdidos	Sistema	52	18,4		
Total		282	100,0		

FUENTE: ENCUESTAS
ELABORADO POR: LOS AUTORES

GRÁFICO # 9



Conclusión.- En el grafico se observa que la mayor motivación que tienen las personas para a ahorrar es la prevención del futuro, ya que este es incierto y no se puede saber que va a pasar (enfermedades, algún tipo de calamidad etc.,). El tener un negocio propio, emprender algún proyecto es alguna de las causas que



motivan a las personas a ahorrar para en un futuro invertir. Además las personas se sienten más seguras porque saben que pueden contar con dinero para solventar necesidades futuras. De ahí que se puede establecer estrategias para hacer que las personas ahorren su dinero en la nueva institución financiera, ofreciéndoles atractivas tasas de interés y seguridad de sus recursos.

14. Ha solicitado usted alguna vez un crédito.

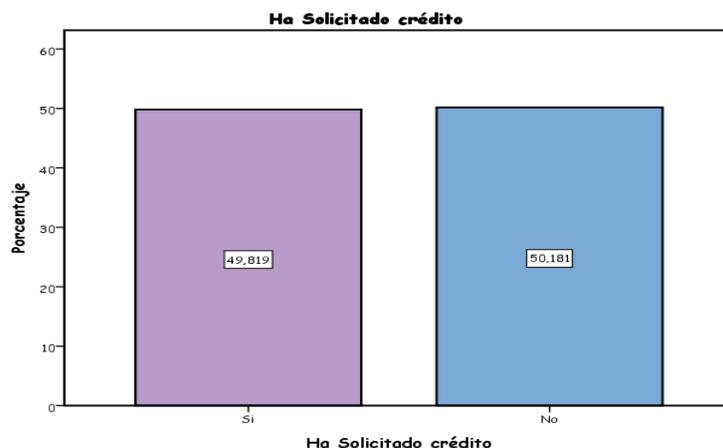
CUADRO # 14

Ha Solicitado crédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje	Porcentaje
			e	e válido	acumulado
Válidos	Si	138	48,9	49,8	49,8
	No	139	49,3	50,2	100,0
	Total	277	98,2	100,0	
Perdidos	Sistema	5	1,8		
Total		282	100,0		

FUENTE: ENCUESTAS
ELABORADO POR: LOS AUTORES

GRÁFICO # 10





Conclusión.- El gráfico muestra que tanto las personas que han solicitado crédito como las que no, tienen similares proporciones de haberlo hecho, el hecho de que la población este endeudada con instituciones financieras puede ser debido a la situación económica del país. Este dato ayuda a establecer estrategias respecto al cobro de los créditos que se coloquen en el mercado financiero, tratando de minimizar la cartera de cuentas incobrables.

15. En el caso de haber solicitado un crédito, cuál fue el destino principal del mismo.

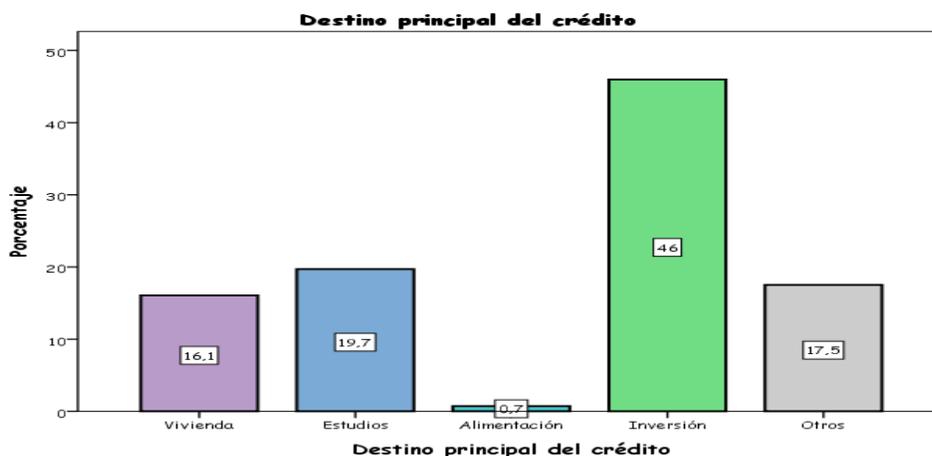
CUADRO # 15

Destino principal del crédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Vivienda	22	7,8	16,1	16,1
	Estudios	27	9,6	19,7	35,8
	Alimentación	1	,4	,7	36,5
	Inversión	63	22,3	46,0	82,5
	Otros	24	8,5	17,5	100,0
	Total	137	48,6	100,0	
Perdidos	Sistema	145	51,4		
Total		282	100,0		

FUENTE: ENCUESTAS
ELABORADO POR: LOS AUTORES.

GRÁFICO # 11





Conclusión.- El gráfico indica que el destino principal que dan las personas al crédito es la inversión, así como el pago de estudios, para una cooperativa de ahorro y crédito esto es conveniente ya que se tendrá la certeza de que gran parte del dinero invertido en colocaciones está generando más dinero dentro de la economía; por lo tanto existe mayores posibilidades de recuperación de la cartera de créditos. Además con esta información, una cooperativa de ahorro y crédito puede planificar programas para motivar a los socios en crear pequeños negocios, ayudando a sectores débiles de la economía en su desarrollo económico y social, este es un dato muy importante ya que ayudar a diseñar productos financieros como microcréditos para satisfacer esta necesidad. Cabe recalcar que también unos de los motivos por el cual las personas recurren al endeudamiento son por el deseo que tienen que poseer su vivienda propia.

- El pago de una vivienda es una de las principales razones por las cuales las personas se endeudan, ya que la necesidad y anhelo de poseer una vivienda propia hacen que recurran al endeudamiento.

16. Tuvo dificultades para solicitar un crédito.

CUADRO # 16

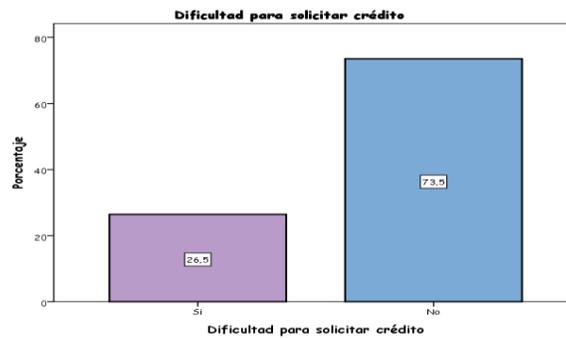
Dificultad para solicitar crédito

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	36	12,8	26,5	26,5
	No	100	35,5	73,5	100,0
	Total	136	48,2	100,0	
Perdidos	Sistema	146	51,8		
	Total	282	100,0		

FUENTE: ENCUESTA
ELABORADO POR: LOS AUTORES



GRÁFICO # 12



Conclusión.- El gráfico muestra que las personas que han solicitado créditos no han tenido dificultades para que las instituciones financieras los otorguen. Esto a su vez indica la predisposición que tienen dichas instituciones para colocar dinero en el mercado financiero, es necesario entonces que la nueva cooperativa formule estrategias que le ayuden a colocar dinero en el mercado, buscando un beneficio común entre socio y cooperativa, en la que las dos partes se encuentren satisfechas. Resulta importante indicar que la población ha indicado que la mayor dificultad que han tenido al momento de solicitar crédito han sido los garantes, pero esto se hace necesario pedir como un requisito ya que de algún modo la institución se está asegurando de poder cobrar el dinero colocado, lo que sí se puede mejorar es el tiempo que se demora mientras se efectiviza el crédito.



17. Si existiese una nueva cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cuenca, le interesaría ser socio de la misma.

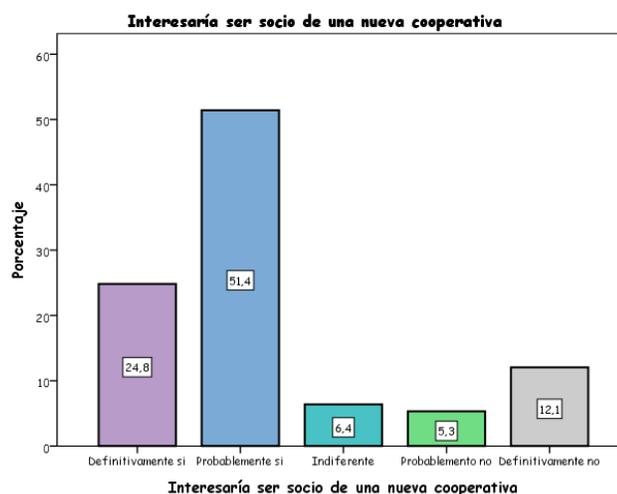
CUADRO # 17

Interesaría ser socio de una nueva cooperativa

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos Definitivamente si	70	24,8	24,8	24,8
Probablemente si	145	51,4	51,4	76,2
Indiferente	18	6,4	6,4	82,6
Probablemente no	15	5,3	5,3	87,9
Definitivamente no	34	12,1	12,1	100,0
Total	282	100,0	100,0	

FUENTE: LA ENCUESTA.
ELABORADO POR: LOS AUTORES.

GRÁFICO # 13



Conclusión.- El gráfico revela que alrededor del 33% de la población urbana de la ciudad de Cuenca le interesaría ser socia de una nueva cooperativa de ahorro y crédito, esto indica que si hay mercado para la nueva institución. Queda la



habilidad de los administradores de la nueva institución para hacer que este posible mercado sea socio de la cooperativa.

Nota: Es necesario indicar que para calcular el porcentaje de la población que se puede considerar como un probable mercado (33%), se tomó el 70% (24,8%) de la proporción de las personas que contestaron que definitivamente sí y el 30% (51,4%) de la proporción de las personas que respondieron probablemente sí, y que sumados estos dos valores corresponden al 33%, entonces: $70\% (24,8\%) + 30\% (51,4\%) = 17,36\% + 15,42\% = 32,78\% = 33\%$.

18. De los beneficios que brinda una cooperativa, señale el que Ud. considera el más importante.

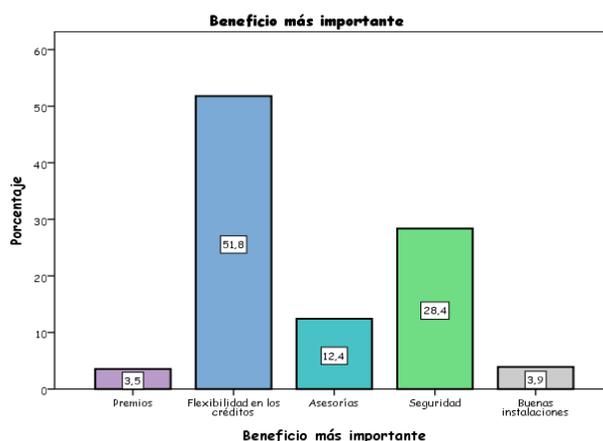
CUADRO # 18
Beneficio más importante

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos Premios	10	3,5	3,5	3,5
Flexibilidad en los créditos	146	51,8	51,8	55,3
Asesorías	35	12,4	12,4	67,7
Seguridad	80	28,4	28,4	96,1
Buenas instalaciones	11	3,9	3,9	100,0
Total	282	100,0	100,0	

FUENTE: ENCUESTAS
ELABORADO POR: LOS AUTORES



GRÁFICO # 14



Conclusión.- Se puede observar en el gráfico que el beneficio que más les interesa a los socios de una institución financiera es la flexibilidad en los créditos, esto es evidente ya que como se indica anteriormente buena parte de la población ha solicitado créditos. Es de aquí que la perspicacia de los administradores de la institución financiera para crear la cartera de productos financieros a ofertar y los requisitos para que los socios puedan acceder a los mismos. Es importante también que la institución financiera cree en las personas el sentimiento de seguridad respecto a sus recursos. Entonces el objetivo principal de dichas instituciones debe ser prestar servicios de calidad, manteniendo contentos a los posibles socios.

3.5.- Análisis de la Oferta

Analizar este factor tiene como fin, investigar y determinar cuál es la existencia y capacidad operativa de las unidades productivas que ofertan un producto y servicio financiero similar al que generaría el proyecto, lo que se puede llamar conceptualmente como “competencia”.

Al analizar la competencia bajo un contexto realista, ayudará a adoptar decisiones válidas vinculadas con la fijación de precios, estrategias publicitarias, canales de comercialización, expectativas de participación en el mercado financiero, etc.¹⁹

¹⁹ Proyectos de Inversión y Desarrollo, Fundamentos de Gestión Integral, Enrique Paredes Roldán, 2010.



Es necesario entonces que se haga un análisis tanto de la oferta actual así como de la oferta potencial.

Para ello se hará algunos cuestionamientos, para de esta forma responder a las interrogantes que en cuanto a viabilidad de oferta se trata, dichos cuestionamientos se consiguieron a partir de un ejemplo de aplicación para un estudio de mercado denominado estudio de mercado financiero en el estado de Trujillo, base de las alternativas del desarrollo de la pequeña y mediana industria en el estado de Trujillo²⁰.

3.5.1.- ¿Quiénes Ofrecen?

Centrándonos en la ciudad de Cuenca, se puede apreciar que existen muchas Instituciones Financieras que hacen una similar actividad en cuanto a intermediación financiera, sin duda se puede mencionar algunas de las principales, en este caso cooperativas de ahorro y crédito, entre ellas tenemos: la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista, la Cooperativa Jardín Azuayo, Coopera, Coopac Austro, La Merced, 29 de Octubre, entre otras. Además de las instituciones con diferente fin que son los Bancos, Mutualistas, etc.

En el siguiente cuadro se detalla una lista de los bancos y mutualistas que en el presente trabajo también se han considerado como competencia indirecta y que son regulados por la superintendencia de bancos y seguros:

²⁰ Omaira García de Berrios. U.L.A. Trujillo. Junio 2007



CUADRO # 19

BANCOS	MUTUALISTAS	COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO
<ul style="list-style-type: none"> - B. Amazonas - B. Austro - B. Bolivariano - B. Capital - B. Internacional - B. Loja - B. Machala - B. Pacífico - B. Pichincha - B. Procrédit - B. Produbanco - B. Promérica - B. Solidario - B. Sudamérica - B. Unibanco 	<ul style="list-style-type: none"> - M. Azuay - M. Pichincha 	<ul style="list-style-type: none"> - Cooperativa San José Ltda. - Cooperativa Biblian -Cooperativa Cacpeco -Cooperativa Jep - Cooperativa Jardín Azuayo -Cooperativa 9 De Octubre -Cooperativa La Merced

ELABORADO POR: LOS AUTORES

3.5.2.- ¿Dónde Están?

La ubicación de la competencia, justamente está en Cuenca, por lo tanto este será el principal referente para el análisis de la ubicación, se puede decir que por conocimiento se sabe que la mayoría de instituciones financieras se encuentran en la zona céntrica de la ciudad, siendo así, una nueva propuesta de cooperativa tendrá que buscar estrategias para su ubicación, pudiendo ser su objeto social el que determine dónde esta pueda empezar como una naciente cooperativa de ahorro y crédito.



3.5.3.- ¿Con qué Productos y Servicios Compiten?

Básicamente el instrumento de las instituciones pertenecientes a la Economía Popular y Solidaria, son las colocaciones y las captaciones, además de su objetivo principal que es la labor de ayuda a los sectores vulnerables de la economía, una Cooperativa de ahorro y crédito en la actualidad debe competir como mínimo con los requerimientos necesarios que tienen las personas en calidad de socios, estos son: las captaciones de ahorros, y el retiro de las mismas en cuenta de ahorros, así como brindar servicios como: el pago de bonos, pago de s.o.a.t., recaudaciones de CNT, RISE, pago de matriculación vehicular, pago de remesas del exterior, acreditación del IESS, servicios de desgravamen, fondo mortuario, entre otras. Las cooperativas del Ecuador operan con estos y muchos más servicios a nivel nacional, he ahí la propuesta de una cooperativa que se encuentra en su etapa de introducción dentro del mercado financiero, que; debe buscar realizar convenios con las instituciones respectivas para organizar estas recaudaciones como formas de brindar facilidades y buscar ser más competitivos.

3.5.4.- ¿Qué Exige la Competencia?

Teniendo presente que la competencia no solo puede estar establecida en un lugar físico, sino también la competencia puede actuar virtualmente. Cualquier institución que entra en el mercado financiero ya sean bancos, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas, etc.; estén reguladas por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, desde el momento en el que forman parte del mercado financiero, exigen fidelidad a sus socios, crecimiento dentro del mercado, mayor participación, reconocimiento de la industria, beneficios lo suficientemente elevados como consecuencia del poder de mercado que posee, minimización de los riesgos. Es necesario reconocer, que un nivel de competencia es una condición necesaria de la innovación y eficiencia en el sector financiero.



3.5.5.- ¿Qué Ofrece?

Entre los productos principales están las colocaciones y las captaciones, seguido del servicio en cuanto a pagos y recaudaciones de obligaciones de otras instituciones hacia la persona y viceversa. Son muchos los servicios que ofrece la competencia, sin duda las más conocidas tienen convenios con las instituciones respectivas para recaudar o pagar ciertos valores.

3.5.6.- ¿Existen Buenas Oportunidades de Consumo de Productos y Servicios Financieros?

De acuerdo a los resultados que arrojó la encuesta aplicada, se puede observar que alrededor de un 33% de la población urbana de la ciudad de Cuenca estarían interesados en ser socios de una nueva institución financiera, y por ende serían potenciales consumidores de los productos financieros, además cabe recalcar que la mayoría de las personas son socias de alguna institución financiera, ligada a la necesidad ya sea de ahorro (captaciones), de financiamiento (colocaciones). Es fundamental indicar el crecimiento que han tenido las cooperativas de ahorro y crédito en estos últimos años, ha sido debido a la preferencia de las personas hacia estas instituciones. Por lo que se puede decir que si existe oportunidades para el consumo de productos y servicios financieros.

3.6.- Análisis de la Demanda.

El análisis de la demanda ayuda a averiguar cuál es el comportamiento de la población urbana de la ciudad de Cuenca, como consumidores de los productos y servicios financieros.

Realizar este análisis posibilita conocer, elementos como:

3.6.1.- Estructura de Consumo.

Está relacionado con el volumen probable de consumo de los productos y servicios financieros, en relación a los diferentes precios (tasas de interés), es necesario recordar que existe un 33% de la población que estaría dispuesta a ser



socia de una nueva cooperativa de ahorro y crédito. De ahí que se hace necesario establecer estrategias que ayuden a determinar el lapso del tiempo en el cuál todas estas personas puedan ser socias de la institución financiera, mismos que se detalla en la proyección de socios para los cinco primeros años y en función del nivel de aceptación y crecimiento que se aspira tener; se resume en el siguiente cuadro.

- Como mencionó anteriormente el probable mercado de la nueva COAC es igual a 30272 socios, que representan el 33% de la población de hogares urbanos de la ciudad de Cuenca, conociendo este dato se plantea que el primer año la COAC atraiga el 15% de esta población que equivale a 4540 socios, para los siguientes años la proyección de crecimiento se define en la siguiente tabla.

CUADRO # 20

PROYECCIÓN INGRESO DE NUEVOS SOCIOS

AÑO	TASA DE CRECIMIENTO	NUMERO DE SOCIOS	TOTAL
2	5%	1512	1512
3	6%	1816	3328
4	7%	2119	5447
5	8%	2422	7869

FUENTE: PROPIA.
ELABORADO POR: LOS AUTORES.

3.6.2.- ¿Por qué y para qué se endeudan las personas?

De acuerdo a la información obtenida en las encuestas realizadas, se determina que las personas comúnmente tienden a endeudarse por actividades relacionadas con la inversión, es decir actividades dedicadas a negocios familiares, o micro emprendimientos. Otra razón por la cual las personas se endeudan es por cuestiones de estudio ya sean personales o de sus familias, que generalmente son de nivel superior o de post- grado, ya que es ese deseo de superación, lo que hace que se endeuden. Es importante mencionar que el deseo que tiene las



personas de poseer su vivienda propia o mejorarla, es otro de los motivos por los cuales las personas se endeudan. Ya que existe la concepción de que si no se endeuda uno en la vida, no se puede tener nada.

3.6.3.- ¿Bajo qué opciones tiende a endeudarse?

Antes de endeudarse las personas, analizan las distintas instituciones financieras, las cuales de acuerdo a sus requisitos respecto a colocaciones les preste el dinero, para ello las personas se someten a procesos de calificación legal, referencias bancarias y comerciales, evaluación de la capacidad de pago, así como las garantías que tiene que presentar, todo esto en relación a la cantidad de dinero que requiera. Igualmente las personas que solicitan créditos tienen que regirse a las tasas de interés, los descuentos, las comisiones y gastos, así como las cuotas de pago, e incluso el plazo del pago del crédito. Es bajo estas condiciones que las personas se endeudan ya que la necesidad y/o urgencia de dinero hace que acepten las condiciones.

3.6.4.- ¿Cuál es la Preferencia?

En los últimos tiempos, se observa que la mayoría de las personas al momento de buscar una institución financiera para endeudarse, tiende a inclinarse por las cooperativas de ahorro y crédito, convirtiéndose en sus favoritas, ya que estas son más flexibles tanto en los requisitos y en el tiempo en el cuál se otorga el crédito.

3.6.5.- ¿Cuál es el Grado de Dificultad y Acceso al Crédito?

Los resultados obtenidos en las encuestas revelaron que el 26.55% de la población al momento de solicitar créditos han tenido dificultades, por lo que puede concluirse que 7 de cada 10 personas que solicitan crédito se les otorgan los mismos sin mayor dificultad ni complicaciones, es obligación de toda nueva institución financiera entonces crear la cartera de productos respecto a



colocaciones en la que se le presten estos servicios sin mayores dificultades para los socios, pero que garanticen a la institución el cobro de los mismos.

3.7.-Análisis del Producto.

Realizar este análisis ayudará a determinar cuáles son los productos y servicios financieros que se prestan dentro del mercado financiero, así como ayudará a conocer cuáles son las instituciones que prestan estos productos y/o servicios, así como conocer cuáles son los precios(tasas de interés) de cada uno de estos.

3.7.1.-La Competencia.

Luego de la encuesta realizada al segmento objetivo, y además de admitir que las cooperativas de ahorro y crédito se consideran como competencia directa; se obtuvo que la competencia directa en la ciudad de Cuenca son las siguientes cooperativas de ahorro y crédito:

- Juventud Ecuatoriana Progresista (JEP)
- Jardín Azuayo (J.A.)
- Coopera.

En función de esta información, se procede a comparar los productos así como sus respectivos precios y en base a las tasas referenciales que propone el Banco Central del Ecuador para Abril del 2013.

En el siguiente cuadro se detalla de forma global los principales productos que oferta la competencia directa.

Nota.- Es de vital importancia indicar que dentro de la ciudad de Cuenca existen muchas cooperativas de ahorro y crédito, por ende la competencia es grande, pero se tomó como referencia a la tres cooperativas de ahorro y crédito más grandes y reconocidas dentro de la ciudad, esto con el fin de poder tener una referencia acerca de la competencia, y en base a ello poder realizar el análisis respectivo, indicando que para el diseño de los productos financieros que la nueva institución financiera pretende ofertar en lo que respecta a tasas de interés se basarán en parámetros técnicos que más adelante se detallarán.



3.7.2.-Captaciones.

En el siguiente cuadro se muestra las captaciones y sus diferentes formas de atraer ahorros de los socios de las respectivas cooperativas de ahorro y crédito que fueron seleccionadas para este estudio, sin duda, establecer precios en cuanto a captaciones según comparación de la competencia, se vuelve un análisis sencillo por observación, pero no es la forma adecuada de hacerlo ya que estas instituciones al poseer mercado y reconocimiento de el mismo pueden incrementar el pago de estas tasas si observaran que hay una nueva cooperativa de ahorro y crédito operando en el mercado, pues es necesario entonces recurrir a las tasas de interés referenciales que proporciona el Banco Central del Ecuador mensualmente.

A continuación se indica en una tabla resumen, las tasas de interés que maneja las tres cooperativas más grandes y/o reconocidas dentro de la ciudad de Cuenca.

CUADRO # 21

TASAS DE INTERÉS PASIVAS QUE MANEJA LA COMPETENCIA

	AHORROS VISTA	PLAZO FIJO	PLAZO FIJO	PLAZO FIJO	PLAZO FIJO	PLAZO FIJO	PLAZO FIJO	PLAZO FIJO
	PORCENTAJE	1-30 DIAS	30-60 DIAS	60-89 DIAS	90-179 DIAS	180-269 DIAS	270-359 DIAS	360- MAS DIAS
JEP	3.25%	5%	5.5%	5.75%	6.25%	7%	8%	8%
J.A.	4%	6%	6.25%	6.5%	7%	7.5%	10%	9%
COOPERA	3%	7%	7.25%	7.5%	8%	8.5%	10%	10.5%

FUENTE: TASAS DE INTES DE CAPTACIONES DE LAS COOPERATIVAS JEP, JA, COOPERA
ELABORADO POR: LOS AUTORES

3.7.3.- Colocaciones.

En cuanto a colocaciones, la tarea de definir las opciones de crédito de una nueva cooperativa, se torna un poco más compleja. Dado que de eso depende en gran medida la obtención de los beneficios que reportará la nueva cooperativa.



Como se observa en el cuadro NÚMERO 22 existen tres grandes grupos de opciones de crédito, en el cuál se ha considerado las opciones que mayor monto otorgan y su respectiva tasa de interés. En este sentido, para consumo se tiene que la mejor opción es la cooperativa de ahorro y crédito “Coopera” con una tasa de interés del 13.25%. A continuación, para microcrédito, la mejor opción es Jardín Azuayo con una tasa de interés del 10.15%, cabe recalcar que las tres cooperativas pueden otorgar hasta el mismo monto de 30.000 dólares. Y finalmente se tiene el crédito para vivienda, y la mejor opción es la cooperativa JEP, con un tasa de interés del 10.5%.

Cabe señalar que los créditos pueden diferir indistintamente de las cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo a su posibilidad y disponibilidad. Las cooperativas consideradas como competencia directa, tienen diferentes opciones de crédito, mismos que sin duda son planteados de acuerdo a sus operaciones y las necesidades que se derivan de estas. (Ver anexo # 3).

CUADRO # 22

TASAS DE INTERÉS ACTIVAS QUE MANEJA LA COMPETENCIA

	CONSUMO		MICRO-CRÉDITO		VIVIENDA	
	MONTO MÁXIMO	TASA INTERÉS	MONTO MÁXIMO	TASA INTERÉS	MONTO MAXIMO	TASA INTERÉS
JEP	3000	15.2%	18000	18%	20000	10.5%
J.A	30000	15%	30000	10.15%	20000	12.09%
COOPERA	30000	13.25%	30000	14%	30000	13.25%

FUENTE: TASAS DE INTERÉS DE COLOCACIONES DE LAS COOPERATIVAS JEP, JA, COOPERA.

ELABORADO POR: LOS AUTORES

En el presente trabajo, se delimitará más adelante (punto 3.7) el producto en base al análisis de la tasa técnica de interés y la competencia ayudará a tener una referencia de los productos que oferta.



3.7.4.- ¿Existe Variedad de Productos Financieros? ¿Cuáles son las Mejores Opciones? ¿Es Igual el Producto, Respecto a los Distintos Oferentes?

Como anteriormente se explica, una institución financiera opera dentro del mercado financiero realizando intermediación financiera, es decir su actividad básica es el obtener recursos ajenos (captaciones), que provienen de socios o clientes, y con dichos recursos destinarlos mediante el crédito (colocaciones) a terceras personas para su uso específico; resultando para las instituciones financieras un beneficio la diferencia entre las tasas de interés (interés colocaciones menos interés captaciones).

En la actualidad y con la ayuda de la tecnología, se encuentran muchas facilidades en las instituciones financieras, cada una tiene sus mecanismos para atraer socios o clientes, siendo así, una nueva propuesta de cooperativa de ahorro y crédito debería incluir estos y más novedosos servicios, pero si se habla de una etapa introductoria se tendrá que priorizar los más necesarios y básicos por cuestiones económicas que demanda esta etapa; por tanto sí existe variedad de servicios financieros. Lo que les diferencia es la forma con la que se llega a la persona.

Al momento de definir cuál es la mejor opción, un medidor directo y muy importante son las tasas de interés que proponen para los diferentes productos.

3.7.5.- ¿Cuáles Expectativas Satisfacen los Productos Financieros?

Los productos financieros satisfacen las necesidades de autorrealización y de seguridad, fijándose en la pirámide de Maslow. Las personas se acercan a cualquier institución financiera porque tienen la necesidad de ya sea ahorrar o pedir dinero, con el afán de cubrir necesidades, satisfacer gustos, prever situaciones futuras, que ayuden a las personas a sentir la seguridad, el apoyo y la tranquilidad de solventarlas a través del crédito (deuda) o el ahorro.

3.7.6.- ¿Cómo se Evalúan los Tipos de Productos Financieros?

Dentro del mercado financiero, en lo que respecta a intermediación financiera cabe indicar que las únicas entidades autorizadas para realizar dichas actividades son los bancos, las cooperativas de ahorro y crédito, las mutualistas. Respecto a



las cooperativas de ahorro y crédito, los productos financieros que están autorizados prestar son dos: conocidos como captaciones (ahorro) y colocaciones (crédito), dentro de estos productos y/o servicios hay variedad de productos, pero derivados de los mismos; los productos financieros se evalúan de acuerdo a las tasa de interés que por ellos se cobran (colocaciones) y las tasas de interés que por ellos se pagan (captaciones), un factor que permite evaluar estos productos es a través de las tasas de rendimiento que estos generan; es decir a través de las ganancias que estas generan para las instituciones financieras, el tiempo es también un factor a considerar cuando se evalúan los productos financieros, pues es necesario tener parámetros de referencia para saber cuál es el tiempo promedio de cobro de las cuotas de crédito, el tiempo de morosidad y atraso en el pago de cuotas de crédito, el tiempo promedio en el cual los socios depositan su dinero en la entidad financiera para poder determinar de esta manera el índice de liquidez y de disponibilidad de dinero.

En lo que refiere al precio de los productos financieros, una forma de medir el valor de estos de forma concreta en las colocaciones, es necesario analizar cuatro parámetros que se utilizan para determinar la tasa técnica de interés, los que ayudarán a tomar decisiones desde un punto de vista técnico y no sola basándose en la competencia y respetando los máximos y mínimos establecidos por el Banco Central del Ecuador. Dichos parámetros son: Tasa de inflación, el Riesgo, el Costo de Fondeo, el Costo de Operación.

3.7.7.- ¿Cómo se Evalúan los Atributos de los Productos Financieros, Como Alternativas de Satisfacción de Necesidades de Endeudamiento?

Las razones principales por las que las personas acceden a un crédito son:

- Adquisición de bienes y servicios.
- Inversiones.
- Incapacidad de no poder soportar los gastos habituales con los ingresos que percibe.
- En casos de emergencia como: accidentes, enfermedades, etc.



- Falta de autocontrol en el uso y gasto que se realiza respecto al crédito (tarjetas de crédito).
- Variación en las tasas de interés.
- Circunstancias extraordinarias como: cumpleaños, fiestas navideñas, despidos o renuncia en el trabajo, etc.
- Falta de ahorro.

Una alternativa de evaluación muy eficaz es el benchmarking, mismo que puede definirse como un proceso sistemático y continuo para evaluar comparativamente los productos/, servicios y procesos de trabajo en organizaciones; mismo que consiste en tomar “comparadores” o benchmarks a aquellos productos, servicios y procesos de trabajo que pertenezcan a organizaciones que evidencien las mejores prácticas sobre el área de interés, a fin de transferir el conocimiento de las mejores prácticas, su aplicación en el caso concreto del presente trabajo se basará en comparaciones con la competencia directa, y a futuro con el análisis de dicha evaluación.

3.7.8.- ¿Cuál es el Criterio de Oportunidad de los Productos y Servicios Financieros?: ¿Corto Plazo?; ¿Mediano Plazo?; ¿Largo Plazo?

Para los socios o clientes de una institución financiera las oportunidades que pueden percibir de un producto o servicio financiero a corto plazo es principalmente la satisfacción de una necesidad inmediata, es decir una necesidad que tiene que ser satisfecha en ese momento y que no puede esperar, para ello las socios o clientes acuden a las instituciones financieras ya sea para recurrir al ahorro o a la solicitud de crédito. Estas necesidades pueden ser el pago de una deuda, el pago de medicinas, pago de matrículas estudiantiles, etc.

En el mediano plazo y largo plazo al socio o cliente le dan la oportunidad de invertir ya sea en un negocio familiar, una pequeña o mediana empresa, dándole la oportunidad de desarrollarse y además de crear fuentes de empleo para otras personas, participando así en el desarrollo de la ciudad y de la población en general. También brinda a las personas oportunidades de desarrollo profesional,



familiar, ya que las personas son capaces de adquirir bienes como una casa, un vehículo, adquirir maquinaria para su negocio, etc.

Desde un punto de vista institucional, el criterio de oportunidad de los productos financieros a corto plazo, es mantener la liquidez por el uso diario de los recursos, de forma precisa, el dinero; que se usa como intermediación financiera diaria para que la institución se pueda desarrollar sin problemas en el ciclo.

En el mediano plazo, lo que busca cualquier institución financiera es el generar utilidades, para que mediante estas, poder solventar aquellos gastos que se incurren a la hora de generar el producto o servicio.

En el largo plazo la oportunidad con el manejo de los recursos invertidos busca maximizar el valor, valor entendido como la superación de las expectativas en cuanto a rentabilidad. En el puntual caso de las instituciones financieras es el desarrollar los productos y servicios financieros, de forma tal que coadyuven al mejoramiento de los procesos y por ende al crecimiento de la institución gracias a la eficiencia del uso de los programas.

3.7.9.- ¿Cómo se Promocionan los Productos?

Alrededor de la ciudad de Cuenca, se ha visto que cada institución financiera tiene una forma de promocionarse, siendo los medios utilizados comúnmente la radio , la televisión, el periódico, el internet, esto depende en gran medida del nivel económico de cada institución. Como consiguiente se tiene las ofertas en cuanto a los precios de los productos (tasas de interés) y facilidad de accesos para conseguirlos, así también los premios, promociones y novedosas campañas publicitarias.

Al tratarse de una propuesta cooperativa, la idea se centra más en la ayuda que se puede brindar a un socio como persona y sus necesidades, preocupándose por su bienestar, y quienes publiciten los productos financieros, sean los mismos socios.



3.8.- Diseño de los Productos Financieros.

Los productos financieros que las entidades financieras están autorizadas a brindar dentro del mercado financiero son dos, conocidos como Captaciones (ahorros) y Colocaciones (otorgación de Créditos), es en base a estos que las instituciones crean los subproductos financieros.

3.8.1.- Las Captaciones.

Conocidas también como ahorros, a este tipo de productos financieros se lo puede dividir en dos categorías básicas denominadas:

- Ahorros a plazo fijo
- Ahorros a la Vista

En lo que se refiere a ahorros a plazo fijo, es necesario indicar que según un estudio realizado por la asociación de bancos privados del Ecuador la composición de las captaciones a plazo fijo es la siguiente:

CUADRO # 23
Composición de la Captaciones a plazo

TIEMPO	%
1-30 días	28,04%
31-90 días	33,63%
91-180 días	21,23%
181-360 días	12,49%
361 en adelante	4,61%
TOTAL	100,00%

FUENTE: PROPIA
ELABORADO POR: LOS AUTORES.

Este es un dato muy importante ya que a pesar de que no es una fuente del sector cooperativista, es muy semejante a lo que pasa en las cooperativas de ahorro y



crédito, esos datos ayudarán a desarrollar de mejor manera el producto de captaciones a plazo.

- En la tabla se lee, que el 28% de la población realiza de 1 – 30 días ahorros a plazo fijo, que el 33% de la población lo hace de 3 – 90 días y así para cada uno de los datos.
- Para determinar el ahorro promedio mensual de cada uno de las personas es necesario recurrir a la información obtenida en los resultados de la encuesta realizada, tomando como referencia la pregunta número 12. En el siguiente cuadro se resume la información obtenida.

CUADRO # 24
AHORRO PROMEDIO MENSUAL

INGRESOS MENSUALES \$	AHORRO PROMEDIO \$
1- 150 Dólares	\$ 33,77
151 - 300 Dólares	\$ 69,57
301 - 500 Dólares	\$ 80,00
501 - 1000 Dólares	\$ 214,76
1000 Dólares en adelante	\$ 1.056,67

FUENTE: PROPIA.

ELABORADO POR: LOS AUTORES.

En este mismo estudio se determinó que alrededor del 80% de la población en estudio realiza ahorros a la vista y el 20% lo hace a plazo fijo en las distintas instituciones financieras que operan en la ciudad de Cuenca.

Nota.- Es necesario indicar que para determinar la cantidad de personas probables que realizarán transacciones dentro de la nueva cooperativa, para el primer año será el 15 % de socios del total del probable mercado (que se aspira captar), lo que es igual a una cantidad estimada de 4541 socios, en las encuestas se conoció también cual es el porcentaje de personas que tienen los distintos niveles de ingreso, Entonces:



CUADRO # 25

AHORRO PROMEDIO MENSUAL - % SOCIOS

INGRESOS MENSUALES \$	AHORRO PROMEDIO \$	% DE LA POBLACION
1- 150 Dólares	\$ 33,77	13%
151 - 300 Dólares	\$ 69,57	21%
301 - 500 Dólares	\$ 80,00	36%
501 - 1000 Dólares	\$ 214,76	26%
1000 Dólares en adelante	\$ 1.056,67	5%

FUENTE: LA ENCUESTA.

ELABORADO POR: LOS AUTORES.

CUADRO # 26

CANTIDAD DE SOCIOS POSIBLES Y TIPO DE AHORRO

INGRESOS MENSUALES \$	AHORRO PROMEDIO \$	% DE LA POBLACION	CANTIDAD DE SOCIOS POSIBLES	TIPO DE AHORRO
1- 150 Dólares	\$ 33,77	13%	595	Ahorro a la Vista
151 - 300 Dólares	\$ 69,57	21%	935	Ahorro a la Vista
301 - 500 Dólares	\$ 80,00	36%	1626	60% Ahorro Vista, el 40% Ahorro a Plazo Fijo
501 - 1000 Dólares	\$ 214,76	26%	1158	20% Ahorro Vista, el 80% Ahorro a Plazo Fijo
1000 Dólares en adelante	\$ 1.056,67	5%	227	20% Ahorro Vista, el 80% Ahorro a Plazo Fijo

FUENTE: PROPIA

ELABORADO POR: LOS AUTORES.

En base a estos cuadros se puede proceder a estimar los posibles ingresos que la nueva cooperativa de ahorro y crédito puede obtener respecto a captaciones, a continuación se detalla en las siguientes tablas dichos rubros estimados por dichos conceptos.



**CUADRO # 27
AHORROS A LA VISTA**

INGRESOS MENSUALES \$	AHORRO PROMEDIO \$	CANTIDAD DE SOCIOS POSIBLES	INGRESOS COOPERATIVA
1- 150 Dólares	\$ 33,77	595	\$ 20.093,15
151 - 300 Dólares	\$ 69,57	935	\$ 65.047,95
301 - 500 Dólares	\$ 80,00	976	\$ 78.080,00
501 - 1000 Dólares	\$ 214,76	231	\$ 49.609,56
1001 en adelante	\$ 1.056,67	45	\$ 47.550,15
TOTAL			\$ 260.380,81

FUENTE: PROPIA.
ELABORADO POR: LOS AUTORES

AHORROS A PLAZO FIJO

**CUADRO # 28
AHORROS A PLAZO FIJO \$ 80,00**

DIAS	%	CANTIDAD DE SOCIOS	AHORROS
1-30 días	28%	182	\$ 14.560,00
31-90 días	34%	221	\$ 17.680,00
91-180 días	21%	137	\$ 10.960,00
181-360 días	12%	78	\$ 6.240,00
361 días en adelante	5%	32	\$ 2.560,00
TOTAL	100%	650	\$ 52.000,00

FUENTE: PROPIA
ELABORADO POR: LOS AUTORES.

Nota.- En la tabla se puede observar cuales son los posibles ingresos por ahorros a plazo fijo cuando el ahorro promedio es de \$ 214,00



CUADRO # 29
AHORROS A PLAZO FIJO **\$ 214,00**

DIAS	%	CANTIDAD DE SOCIOS	AHORROS
1-30 días	28%	259	\$ 55.426,00
31-90 días	34%	315	\$ 67.410,00
91-180 días	21%	194	\$ 41.516,00
181-360 días	12%	111	\$ 23.754,00
361 días en adelante	5%	46	\$ 9.844,00
TOTAL	100%	925	\$ 197.950,00

FUENTE: PROPIA
ELABORADO POR: LOS AUTORES.

Nota.- Esta tabla indica cuales son los posibles ingresos por ahorros a plazo fijo, cuando el ahorro promedio es de \$ 214,00.

CUADRO # 30
AHORROS A PLAZO FIJO **\$ 1.056,00**

DIAS	%	CANTIDAD DE SOCIOS	AHORROS
1-30 días	28%	51	\$ 53.856,00
31-90 días	34%	62	\$ 65.472,00
91-180 días	21%	38	\$ 40.128,00
181-360 días	12%	22	\$ 23.232,00
361 días en adelante	5%	9	\$ 9.504,00
TOTAL	100%	182	\$ 192.192,00

Nota.- En esta tabla se indica cuáles son los ingresos posibles que se pueden percibir, cuando el ahorro promedio es de \$ 1056,00.



**CUADRO # 31
RESUMEN DE INGRESOS ESTIMADOS POR
CAPTACIONES**

TIPO DE AHORRO	INGRESOS EN \$
Ahorros a la Vista	\$ 260.380,81
Ahorros a Plazo Fijo	\$ 442.142,00
TOTAL	\$ 702.522,81

FUENTE: PROPIA
ELABORADO POR: LOS AUTORES.

Esta tabla indica cuales son las cantidades de dinero estimadas por concepto de captaciones tanto en ahorros a la vista y ahorros a plazo fijo, mismos que ayudarán a establecer los márgenes destinados a colocar en el mercado, que más adelante se pondrá a consideración.

TASAS DE INTERESES RESPECTO A CAPTACIONES

**CUADRO # 32
INTERESES CAPTACIONES**

TIPO DE AHORRO	INTERES
Ahorros a la Vista	3%
Ahorros a Plazo Fijo	
1 – 30 días	3,67%
31- 90 días	3,90%
91 – 180 días	5%
181 –360 días	5,11%
361 días o más	515

FUENTE: PROPIA.
ELABORADO POR: LOS AUTORES.

Nota.- Es muy importante recordar que en lo que respecta a captaciones, en las cooperativas de ahorro y crédito a nivel general, se capta más por ahorros a plazo fijo que ahorros a la vista, esta información fue proporcionada por un ejecutivo de la cooperativa jardín azuayo, teoría que en caso de este estudio es cierta, si hablamos de los bancos se indica que los ahorros a la vista son mayores a los ahorros a plazo fijo



3.8.2.- Colocaciones.

Para el estudio de este producto financiero es necesario e importante analizar parámetros como; el tiempo (plazo), monto y precios conocidos como tasas de interés y garantías.

En lo que respecta a tiempo y monto es una tarea más sencilla de analizar, surge la complejidad al momento de establecer la tasa de interés para este producto y derivados (tipos de crédito).

Para determinar las tasas de interés se lo hará basándose en cuatro parámetros que ayudarán a determinar la tasa técnica de interés, dichos parámetros son:

1. El riesgo.
2. La inflación.
3. Costo de fondeo.
4. Costos operativos.

Es importante indicar que dichos presupuestos que se establecieron para colocaciones se lo harán en base a nivel estimado de captaciones, basándose al cálculo de la tasa técnica de interés se establecerán los productos financieros respecto a colocaciones que ofertará la nueva cooperativa de ahorro y crédito en el mercado financiero.

3.8.2.1.- Análisis de Tipos de Créditos.

3.8.2.1.1.- Créditos de Consumo

“Son créditos otorgados a personas naturales destinados al pago de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva, cuya fuente de pago es el ingreso mensual neto promedio del deudor, entendiéndose por este el promedio de ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales obtenidos de fuentes estables como: sueldos, salarios, honorarios, remesas y/o rentas promedios”²¹

²¹ SBS,(reformado con resolución No JB-2004-716 de 21 de octubre del 2004 y sustituido con resolución No JB- 2004-722 de 15 de diciembre de 2004).



3.8.2.1.2.- Microcrédito.

“Es todo crédito no superior a USD 20.000 concedido a un prestatario, sea una empresa constituida como persona natural o jurídica con un nivel de ventas inferior a USD 100.000, un trabajador por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución del sistema financiero”²².

Dentro de este tipo de operaciones se puede definir tres segmentos de crédito, definidos por el Banco Central del Ecuador.

3.8.2.1.2.1.- Microcrédito Minorista.

Son aquellas operaciones de crédito cuyo monto y saldo solicitado – endeudado a la institución financiera sea menos o igual a \$3.000. Este tipo de microcrédito se otorga a microempresarios que tengan un nivel de ventas anuales menor o igual \$100.000.

3.8.2.1.2.2.- Microcrédito de Acumulación Simple.

Son los otorgados a microempresarios, cuyo monto solicitado este entre \$3.000 y \$ 10.000, con niveles de ventas registrados inferiores a los \$100.000 anuales, a trabajadores por cuenta propia o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria.

3.8.2.1.2.3.- Microcrédito de Acumulación Ampliada

“Representan aquellos operaciones de crédito superiores a \$ 10.000 otorgados a microempresarios, que registran un nivel de ventas anuales menores a \$100.0000, a trabajadores por cuenta propia o un grupo de prestatarios con garantía solidaria cuando el saldo adeudado en microcréditos con la institución financiera supere los \$10.000 indiferentemente del monto, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación ampliada”²³.

²² SBS, TÍTULO VII.

²³ SBS, TÍTULO VII (literal sustituido por Reg. 184-2009 de mayo 06/2009.)



3.8.2.1.3.- Crédito Productivo.

Es similar al microcrédito, y se lo concede a sujetos que cumpliendo con las condiciones descritas en este tipo de crédito, soliciten un crédito superior a \$20.000 con el fin de destinarlo para actividades productivas, producto que la cooperativa de ahorro y crédito no ofertará, pero que a medida que la institución financiera vaya adquiriendo experiencia reconocimiento en el mercado se lo plantea prestar.

3.8.2.1.4.- Créditos Comerciales.

Se entiende por créditos comerciales, todos aquellos otorgados a sujetos de crédito, cuyo financiamiento este dirigido a las diversas actividades productivas²⁴, que superen el límite de microcréditos de \$20.000.

Estos son los productos que la nueva cooperativa de ahorro y crédito se plantea prestar en el mercado financiero, las características de cada uno de los productos y los requisitos para acceder al mismo, se los presentará más adelante.

3.8.2.2.- REQUISITOS PARA LOS SOCIOS.

REQUISITOS PARA APERTURAR UNA CUENTA EN LA COOPERATIVA.

Todas las personas que estén interesadas en formar parte de la nueva cooperativa de ahorro y crédito deberán presentar los siguientes requisitos para aperturar una cuenta de ahorros.

1. Copia de la cédula de identidad.
2. Copia del certificado de votación.
3. Copia de la planilla de pago de cualquier servicio básico (luz, agua, teléfono).
4. 2 referencias en la que indique nombres, apellidos, dirección y números telefónicos.
5. \$ 5 para certificado de aportación, el cual le certifica a usted que es socio de la cooperativa.

²⁴ SBS, TÍTULO VII.



6. La cantidad de dinero que usted desee dejar depositado en la cuenta.

REQUISITOS DE LOS SOCIOS PARA ACCEDER AL CRÉDITO.

Para poder acceder un crédito otorgado por la cooperativa las personas naturales requieren:

1. Estar al día con las obligaciones de la Cooperativa.
2. No haber sido demandado judicialmente por la Cooperativa u otra Institución financiera por el pago de una obligación.
3. Presentar la documentación solicitada.
4. Cumplir con la base del Crédito.

Los socios que sean personas jurídicas a más de los requisitos anteriores, presentarán los siguientes documentos:

1. Nombramiento actualizado del o de los representantes.
2. Copia certificada del acta en que el organismo competente resuelve y autoriza tramitar el préstamo y suscribir las obligaciones.
3. RUC actualizado.
4. Presentación de los estados financieros del último año.

Una vez cumplido estos requisitos, como en todas las instituciones financieras, el solicitante de crédito se someterá a un proceso de calificación, mismo que comprende el análisis de las conocidas 5 “c” de crédito; estas son:

- **CARÁCTER.**-Expresa el grado de responsabilidad, solvencia ética, la pertenencia, domicilio, las relaciones y la voluntad de pago de los socios.
- **CAPACIDAD.**- expresa la actividad económica que realiza el socio, la estabilidad de su fuente de ingresos, su flujo de caja y la capacidad de pago.
- **CAPITAL.**- Expresa la solvencia económica a través del patrimonio del socio.
- **COOPERACION.**- Hace referencia a las garantías que debe presentar el socio, que son formas de cooperación entre los socios ya sea mediante sus firmas o sus bienes.



- **CONDICIONES.**- Se refiere a la previsión de las circunstancias que se pueden presentar en el contexto y, por no poderlas controlar, afectarán al pago del crédito; tales como condiciones de la naturaleza, del mercado, de políticas u otras



DISEÑO DEL PRODUCTO

CAPTACIONES

DIAS	TASA DE INTERES	CAPTACIONES ESPERADAS ANUALES \$	TIPO DE CAPTACION	DESTINO DE LA CAPTACION	PERIODO DE GRACIA DEL CREDITO DERIVADO DE CAPTACIONES	DISTRIBUCION DE CUENTAS DERIVADO DE CAPTACIONES	TIPO DE CREDITO
No especificado	3%	\$ 260.000,00	Ahorros a la Vista	-A moverse dentro de las cajas. - Tesorería.	No aplica.	-5% Provisiones. - 20% Retiros posibles. - 75% Tesorería y Cajas.	No aplica
1 – 30 días	3,67%	\$123.842,00	Ahorro a Plazo Fijo	-Cajas. -Tesorería. - Provisiones.	No aplica.	-5% Provisiones. - 20% Retiros posibles. - 75% Tesorería y Cajas.	No aplica
31 – 90 días	3,90%	\$ 150.562,00	Ahorro a	Crédito	1 Mes	Hasta	-Consumo



			Plazo Fijo			\$1.000,00	
91 – 180 días	5%	\$ 92.604,00	Ahorro a Plazo Fijo	Crédito	1 Mes	Hasta \$3.000,000	-Consumo - Microcrédito
181 – 360 días	5,11%	\$ 53.226,00	Ahorro a Plazo Fijo	Crédito	2 Meses	Hasta \$ 10.000,00	-Microcrédito Acumulación simple
361 en adelante	5,15%	\$ 21.908,00	Ahorro a Plazo Fijo	Crédito	Mínimo 1 mes.	Hasta \$ 20.000,00	-Microcrédito Acumulación Ampliada.

Nota.- En esta tabla se indica cuáles son los productos respecto a captaciones y el destino que se dará a cada uno para establecer las colocaciones.



DISEÑO DE PRODUCTOS DE COLOCACIONES

CREDITO DE CONSUMO

TIPO DE CREDITO	PLAZO	MONTO FINANCIADO \$	TASA DE INTERES COAC	TASA DE INTERES BCE	REQUISITOS	GARANTIA MINIMA REQUERIDA	DESCRIPCION DEL CRÉDITO	PIGNORACION DEL CREDITO
CON AHORRO	Hasta 2 meses	Máximo \$ 1000,00	16,28%	16,30%	1.- 1 copia de la cedula a colores del solicitante. 2.- 1 copia de la cedula de identidad de 1 garante y su cónyuge (EN EL CASO DE SOCIO CASADOS). 3.- Certificado de pertenecer a la institución y la voluntad de la misma de garantizar su crédito. 4.- Copia del rol de pagos de los últimos tres meses último meses.	-DEUDOR: TRABAJO ESTABLE -GARANTE: TRABAJO ESTABLE	Crédito otorgado a personas naturales destinado al pago de bienes, servicios o gastos que no están relacionados con una actividad productiva.	10% DEL MONTO DE CREDITO SOLICITADO
	Hasta 5	≤ \$ 3.000,00	16,28%	16,30%		-DEUDOR:		



	meses				<p>1.- 1 copia de la cédula a colores del solicitante.</p> <p>2.- 1 copia de la cedula del cónyuge.(EN EL CASO DE SOCIOS CASADOS)</p> <p>3.- 1 copia de la cédula de Identidad del garante y sus cónyuges (en el caso de garantes casados).</p> <p>4.- Certificado de pertenecer a la institución y la voluntad de la mima de garantizar su crédito.</p>	<p>TRABAJO ESTABLE</p> <p>-GARANTE: TRABAJO ESTABLE</p>		<p>10 %DEL MONTO DE CREDITO SOLICITADO</p>
SIN	Hasta 2 meses	≤ \$1.000,00	16.30 %	16,30%	<p>1.- 1 copia colores del solicitante.</p> <p>2.- 1 copia a colores del cónyuge (en el caso de socios</p>	<p>-DEUDOR: Trabajo estable</p> <p>-GARANTE Trabajo estable</p>		



AHORRO					casados). 3.- Copia de la cedula de identidad de un garante y de su cónyuge (en el caso de garante casado). 4.- Rol de pagos de los últimos 3 meses o algún certificado que certifique y justifique los ingresos del solicitante.			NO APLICA
	Hasta 5 meses	≤ \$ 3.000,00	16,30%	16,30%	1.- 1 copia de la cédula a colores del solicitante. 2.- 1 copia de la cedula del cónyuge. 3.- 1 copia de la cédula de Identidad de 2 garantes y sus cónyuges. 4.-	-DEUDOR Trabajo estable -GARANTIA Trabajo estable		NO APLICA



					Certificado de pertenecer a la institución y la voluntad de la mima de garantizar su crédito.			
--	--	--	--	--	---	--	--	--

Nota.- Este crédito al no ser destinado a actividades productivas se considera como fuente de pago de este crédito el ingreso promedio del deudor menos los gastos familiares estimados mensuales obtenidos de fuentes estables como por ejemplo sueldos, salarios, remesas y otros ingresos.

Además, en el caso de personas que no son remuneradas o de trabajo fijo, el requisito es la justificación de los ingresos por la actividad económica a la que se dediquen, y facturas o planillas de gastos que incurren en sus micro-finanzas. O cualquier tipo de ingreso justificativo y comprobable.

- Para créditos de consumo la cooperativa de ahorro y crédito como requisito pedirá una garantía personal (ingresos – gastos), ya que los montos otorgados a este crédito no superan los \$3.000,00.



MICROCRÉDITOS

TIPO DE CREDITO	PLAZO	MONTO FINANCIADO \$	TASA DE INTERES COAC	TASA DE INTERES BCE	REQUISITOS	GARANTIA	DESCRIPCION DEL CRÉDITO	PIGNORACION DEL CREDITO
MICROCRÉDITO MINORISTA	Hasta 5 meses	≤ \$ 3000,00	20,5%	30,50%	<p>PERSONA NATURAL 1.- Copia de la cedula de identidad del solicitante. 2.- Copia de la cedula de identidad del cónyuge del solicitante (en el caso de personas casadas). 3.- RUC actualizado. 4.- Copia de la cedula de identidad de garante y de cónyuge (en el caso de personas casadas).</p> <p>PERSONA JURÍDICA 1.- Nombramiento del o los representantes legales.</p>	<p>-DEUDOR: Trabajo estable.</p> <p>GARANTIA: Trabajo estable.</p> <p>-DEUDOR: Trabajo estable</p> <p>-GARANTIA Justificativos de movimiento económico de la organización. (ingresos vs</p>	Crédito otorgado a un prestatario sea persona natural o jurídica o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción, comercialización o servicios.	NO APLICA



					2.- Copia certificada del acta en el que el organismo resuelve y autoriza solicitar el préstamo. 3.- RUC actualizado. 4.- Copia de la cedula de el o los representantes legales autorizados. 5.- Nombramiento actualizado del o los representantes legales. 6.- Copia a colores de la cédula del Directivo de la Organización que actuarán como garantes.	gastos)		
--	--	--	--	--	---	---------	--	--

MICROCREDITOS

TIPO DE CREDITO	PLAZO	MONTO FINANCIADO \$	TASA DE INTERES COAC	TASA DE INTERES BCE	REQUISITOS	GARANTIA	DESCRIPCION DEL CREDITO	PIGNORACION DEL CREDITO
					PERSONA NATURAL			



MICROCRÉDITO ACUMULACION SIMPLE	Hasta 10 meses	≤ \$ 10.000,00	19,00%	27,50%	1.- 1 copia a colores de la cédula del solicitante. 2.- 1 copia de la cédula del cónyuge (en el caso de socio casado). 3.- RUC actualizado. 4.- Copia de la escritura de un terreno o bien que va a hipotecar. 5.- Copia de la cédula de dos garantes y de sus cónyuges (en caso de garantes casados). 6.- Presentación de los estados financieros del último ejercicio económico.	-DEUDOR: Trabajo estable Ser dueño de un bien mueble avaluado en mínimo el 80 % del monto del crédito. GARANTIA: Trabajo estable Ser propietario de un bien mueble, casa o terreno.	Crédito otorgado a un prestatario sea persona natural o jurídica o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción, comercialización o servicios.	NO APLICA
					PERSONAS JURIDICAS 1.- Nombramiento actualizado del o los representantes legales. 2.- Copia certificada del acta en el que el organismo	-DEUDOR: Trabajo estable -GARANTIA: Justificativos de movimiento económico de la organización. (ingresos vs gastos)		NO APLICA



					competente autoriza tramitar el préstamo y suscribir las organizaciones. 3.- RUC actualizado. 4.- Copia de la cedula de identidad del o los representantes legales. 5.- Escritura del bien a hipotecar. 6.- Presentación de los estados financieros del último ejercicio económico.			
--	--	--	--	--	---	--	--	--



MICROCREDITOS

TIPO DE CREDITO	PLAZO	MONTO FINANCIADO \$	TASA DE INTERES COAC	TASA DE INTERES MAXIMA BCE	REQUISITOS	GARANTIA	DESCRIPCION DEL CREDITO
MICROCREDITO ACUMULACION AMPLIADA	MAS DE 1 AÑO	HASTA \$ 20.000,00	18,00%	25,50%	<p>PERSONAS NATURALES</p> <p>1.- 1 copia a colores de la cédula del solicitante. 2.- 1 copia de la cédula del cónyuge. (en caso de socio casado) 3.- RUC actualizado. 4.- Copia de la escritura de un terreno o bien que va a hipotecar. 5.- Copia de la cédula de dos garantes y de sus cónyuges (en el caso de personas casadas). 6.- Presentación de los estados financieros del último ejercicio económico.</p> <p>PERSONAS JURIDICAS</p> <p>1.- Nombramiento actualizado del o los representantes legales. 2.- Copia certificada del acta en que el organismo competente resuelve y autoriza tramitar el préstamo y suscribir las obligaciones. 3.- RUC actualizado 4.- Copia de la Cedula de identidad del o los representantes legales. 5.- Escritura del bien a</p>	<p>DOS OPCIONES</p> <p>1 OPCION: -DEUDOR: -Trabajo estable -Ser propietario de casa o terreno.</p> <p>GARANTE 1 -Trabajo estable -Ser propietario de un bien mueble valorado en mínimo el 50% del monto de crédito solicitado</p> <p>GARANTE 2 -TRABAJO ESTABLE - SER PROPIETARIO DE CASA O TERRENO</p> <p>SEGUNDA</p>	<p>Crédito otorgado a un prestatario sea persona natural o jurídica o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades de producción, comercialización o servicios.</p>



					Hipotecar. 6.- Presentación de los estados financieros del último ejercicio económico.	OPCION -Hipotecaria. -Hipotecaria.	
--	--	--	--	--	---	--	--

Nota.- En lo que respecta a Microcréditos la cooperativa de ahorro y crédito puede otorgar créditos de hasta \$ 20.000 requiriendo para esto un tipo de garantía, dependiendo del monto del crédito a otorgar.



3.8.3.- Cálculo de la Tasa Técnica de Interés.

En lo que respecta a captaciones las tasas de interés para las colocaciones de dinero, en la siguiente tabla se indica el procedimiento:

1.- Se determina el costo del dinero, que es igual promedio ponderado de la tasas de interés que se pagan por los depósitos a la vista y a plazo fijo. El siguiente cuadro describe lo mencionado:

CUADRO # 33

DPF

TIEMPO	TASA DE INTERES	TOTAL DE CAPTACIONES	ESTRUCTURA	PROMEDIO PONDERADO
1- 30 días	3,67%	123.842,00	28,01%	1,03%
31- 90 días	3,90%	150.562,00	34,05%	1,33%
91-180 días	5,00%	92.604,00	20,94%	1,05%
181- 360 días	5,11%	53.226,00	12,04%	0,62%
361 días en adelante	5,15%	21.908,00	4,95%	0,26%
	Total general	442.142,00	100,00%	4,27%

FUENTE: PROPIA.
REALIZADO POR: LOS AUTORES.

Nota.- la abreviatura DPF significa Depósitos a Plazo Fijo.

- El total de captaciones son estimadas en base al estudio de mercado, ya que no se cuenta con datos históricos.
- El promedio ponderado se lo calculo multiplicando la tasa de interés por la estructura. Por ejemplo: $3,67\% * 28,01\% = 1,03\%$



CUADRO # 34

AHORROS A LA VISTA

PRODUCTO FINANCIERO	TASA DE INTERES	TOTAL CAPTACIONES	ESTRUCTURA	PROMEDIO PONDERADO
Ahorros a la vista	3,00%	260.380,81	100,00%	3,00%
TOTAL		260.380,81	100,00%	<u>3,00%</u>

Nota.- Esta tabla indica lo que se espera obtener por ahorros a la vista, para calcular el promedio ponderado se aplica el mismo procedimiento que en la tabla anterior.

CUADRO # 35

TOTAL DE DEPÓSITOS

PRODUCTO FINANCIERO	TASA	TOTAL	ESTRUCTURA	PROMEDIO PONDERADO
Ahorros a la vista	3%	260.380,81	37,06%	1,11%
DPF	4,27%	442.142,00	62,94%	2,69%
Total		702.522,81	100,00%	<u>3,80%</u>

FUENTE: PROPIA
ELABORADO POR: LOS AUTORES

Nota.- Esta tabla resume los ingresos que se estiman obtener tanto por concepto de ahorros a la vista y ahorros a plazo fijo, en donde se puede determinar que la tasa promedio del costo del dinero para la cooperativa es del 3,80% en promedio.

2.- **La Inflación.-** “Es una medida a través del Índice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos establecida a través de una encuesta de hogares”. Este dato proporciona el BCE e indica que para diciembre del 2013 es igual a 2,30%.

3.- **El Riesgo.-** Conocido como el Embi, que se define como un índice de bonos de mercados emergentes, el cual refleja el movimiento en los precios de sus títulos negociados en moneda extranjera. Se la expresa como un índice o como un



Universidad de Cuenca

margen de rentabilidad sobre aquella implícita en bonos del tesoro de los Estados Unidos. Este parámetro indica que para diciembre del 2013 es igual a 5,44%.

4.- **Costos Operativos.**- Hace referencial porcentaje de gastos que estos representan a la institución financiera. En este caso es igual al 5%.

Entonces:

- Riesgo = 5,44%
- Costo de fondeo = 3,80%
- Tasa de inflación = 2,04
- Costos Operativos = 5%

En los siguientes cuadros se indica cuáles son las tasas de interés para cada uno de los productos financieros respecto a colocaciones

**CUADRO # 35
TASA TECNICA DE INTERES – CONSUMO**

PARAMETROS	%	
COSTO DEL DINERO	3,80%	
INFLACIÓN	2,04%	
RIESGO	5,44%	
COSTO OPERATIVOS	5%	
TOTAL	16,28%	⇒ TASA TECNICA
	16,30%	⇒ TASA EFECTIVA BCE
	16,28%	⇒ TASA COAC

FUENTE: PROPIA.

ELABORADO POR: LOS AUTORES.

**CUADRO # 36
MICROCRÉDITO MINORISTA**

PARAMETROS	%	
COSTO DEL DINERO	3,80%	
INFLACIÓN	2,04%	
RIESGO	5,44%	
COSTO OPERATIVOS	5%	
TOTAL	16,28%	⇒ TASA TÉCNICA
	30,50%	⇒ TASA EFECTIVA BCE



	20,50%	⇒	TASA COAC
--	---------------	---	------------------

FUENTE: PROPIA

ELABORADO POR: LOS AUTORES.

**CUADRO # 37
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN SIMPLE**

PARAMETROS	%	
COSTO DEL DINERO	3,80%	
INFLACIÓN	2,04%	
RIESGO	5,44%	
COSTO OPERATIVOS	5%	
TOTAL	16,28%	⇒ TASA TÉCNICA
	27,50%	⇒ TASA EFECTIVA BCE
	19,50%	⇒ TASA COAC

ELABORADO POR: LOS AUTORES.

**CUADRO # 38
MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA**

PARAMETROS	%	
COSTO DEL DINERO	3,80%	
INFLACIÓN	2,04%	
RIESGO	5,44%	
COSTO OPERATIVOS	5%	
TOTAL	16,28%	⇒ TASA TÉCNICA
	25,50%	⇒ TASA EFECTIVA BCE
	18,50%	⇒ TASA COAC

ELABORADO POR: LOS AUTORES

FUENTE: PROPIA.

Los montos de dinero asignados para cada tipo de colocación se lo explican en la siguiente tabla que resume esta información.



**CUADRO # 39
COLOCACIONES**

DESCRIPCIÓN	MONTO ASIGNADO	PLAZO	TIPO DE CRÉDITO	TASA DE INTERES
CONSUMO CON AHORRO	\$ 55.000,00	HASTA 2 MESES	CONSUMO	16,28%
CONSUMO CON AHORRO	\$ 25.000,00	HASTA 5 MESES	CONSUMO	16,28%
CONSUMO SIN AHORRO	\$ 46.000,00	HASTA 2 MESES	CONSUMO	16,30%
CONSUMO SIN AHORRO	\$ 24.500,00	HASTA 5 MESES	CONSUMO	16,30%
MICROCRÉDITO SIMPLE	\$ 92.604,00	HASTA 5 MESES	MICROCRÉDITO	20,50%
MICROCRÉDITO ACUMULACION SIMPLE	\$ 53.226,00	HASTA 10 MESES	MICROCRÉDITO	19,00%
MICROCRÉDITO ACUM. AMPLIADA	\$ 21.908,00	MÁS DE 1 AÑO	MICROCRÉDITO	18,00%
TOTAL	\$ 318.300,00			

REALIZADO POR: LOS AUTORES.
FUENTE: PROPIA.



CAPITULO IV

ANÁLISIS TÉCNICO

4.1- Introducción.

El estudio técnico comprende en determinar varios de los requerimientos que componen al proyecto, los mismos que se relacionan con la infraestructura, tecnología y forma de generar el producto final (bien o servicio). La idea central gira alrededor del diseño del modelo que permita habilitar totalmente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito para que se pueda empezar a laborar y brindar un servicio de primera clase a sus socios y clientes.

4.2.- Macro Localización.

Es importante recalcar que lo que se quiere conseguir con la macro localización es la ubicación óptima de la nueva institución financiera, la cual permita maximizar los beneficios para los socios y en si para la misma institución.

La institución se ubicará en el Ecuador, provincia del Azuay, cantón Cuenca, en su cabecera cantonal. Su ubicación se basa en la intención de satisfacer las necesidades financieras y de promover la cultura de ahorro de los hogares de la ciudad de Cuenca. Para mayor conocimiento, a continuación una ilustración:

Imagen # 1.

Localización macro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.



FUENTE: GOOGLE MAPS
 ELABORADO POR: LOS AUTORES

4.3.- Matriz Localización.

Para determinar el principal factor de ventaja de localización se realizará una matriz, la cual considera varios factores de importancia. Los factores que se consideran están en función de la facilidad y comodidad de los socios y clientes:

Cuadro # 40.

Matriz de localización de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Factores	Peso	Alternativas (calificación de 1 a 10)		
		Norte	Centro	Sur
Seguridad	0,40	8	9	7
Transporte	0,35	8	8,5	8
Abastecimiento de bienes y servicios	0,25	7	9	7
TOTAL	1,00	7,75	8,825	7,35

ELABORADO POR: LOS AUTORES

El criterio de selección indica que se debe tomar el centro como el sector más apropiado para la ubicación exacta de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

4.4.- Micro Localización.

Según los factores definidos, el centro de la ciudad de Cuenca es el lugar más apropiado para ubicar el domicilio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. El segundo paso a tomar es encontrar un local que cumpla las características de dos plantas con comodidad de transporte y movilidad y que no sea peligroso. Para cumplir con estas especificaciones se decide elegir una vivienda que se encuentra en la calle “Simón Bolívar” como principal entre “Mariano Cueva” y “Hermano Miguel” como secundarias, en la parroquia San Blas de la ciudad de Cuenca. Este lugar demuestra ser estratégico, ya que a una cuadra existe un parqueadero de mucha amplitud, no se presentan hechos delictivos y se caracteriza por ser muy comercial. En la siguiente imagen se ilustra la ubicación exacta:

Imagen # 2.

Localización exacta de la Cooperativa de Ahorro y Crédito



FUENTE: GOOGLE MAPS
ELABORADO POR: LOS AUTORES

4.5.- Distribución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.



Universidad de Cuenca

La distribución se la realiza con la finalidad de optimizar el espacio de las diferentes dependencias de la institución, la misma que tiene un perfil arquitectónico como se demuestra a continuación:

Imagen # 3.

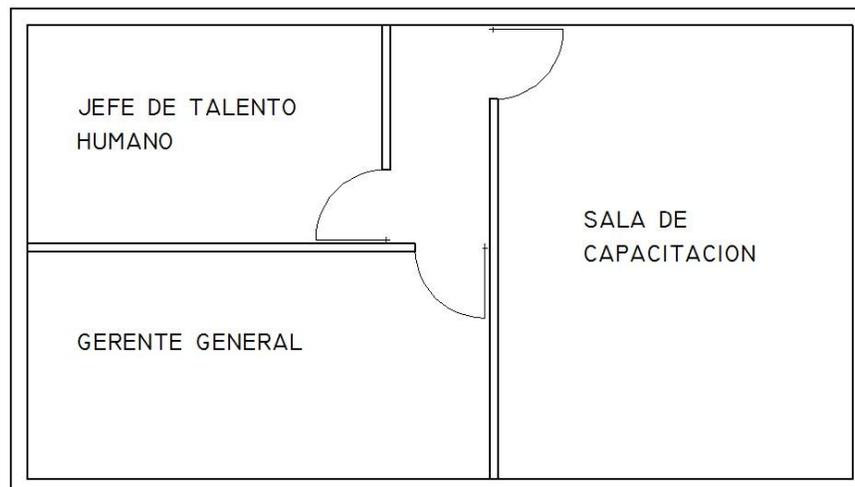
Distribución del espacio de la institución primera planta.



ELABORADO POR: ARQ. PAUL MAYORGA

Imagen # 4.

Distribución del espacio de la institución segunda planta.



ELABORADO POR: ARQ. PAUL MAYORGA

4.6.-Determinación del Tamaño del Proyecto.²⁵

²⁵El modelo de análisis se basa en el libro de Proyectos de Inversión y Desarrollo.



La determinación del tamaño es una tarea funcional, ya que se deben tomar en cuenta las relaciones existentes entre el tamaño, los recursos financieros, el mercado potencial y los costos de producción, es decir que para el proyecto de la Cooperativa de Ahorro y Crédito se considera los elementos de la siguiente naturaleza:

4.6.1.- Recursos Financieros.

Los recursos financieros juegan un papel fundamental en la constitución de cualquier institución, pues de ellos se desprenden dos rubros esenciales para la existencia de la misma, que para el caso son: la inversión y la formación del capital social. Según el reglamento a la Ley de Economía Social y Solidaria²⁶, uno de los requisitos indispensables para legalización de una institución financiera de la naturaleza mencionada es contar con un mínimo de 50 socios²⁷ y un capital social inicial equivalente a doscientos salarios básicos unificados. Esta disposición legal estipula un número mínimo de socios y de su aportación²⁸, escenario que se escoge con fines de iniciación de la presente Cooperativa de Ahorro y Crédito por ser el de mayor probabilidad y planteando como política posterior la capitalización de las utilidades futuras, sin dejar de lado la opción de promocionar los beneficios de ser socio de una cooperativa para una mayor captación en la caso de ejecutarse el proyecto.

Nota.- Se indica que en lo que respecta a la cantidad de socios y de capital, se respetarán los mínimos establecidos por la ley, pero que seguramente esta cantidad tanto en socios como en capital será mayor a la establecida como mínimo requerido.

²⁶ Artículo 7 de la sección de constitución de la presente ley.

²⁷ Según la Ley de Economía Social y Solidaria, Art. 29: Podrán ser socios de una cooperativa las personas naturales legalmente capaces o las personas jurídicas que cumplan con el vínculo común y los requisitos establecidos en el reglamento de la presente Ley y en el estatuto social de la organización. Se exceptúan del requisito de capacidad legal las cooperativas estudiantiles.

²⁸ Se supone una aportación equivalente entre los 50 socios, es decir que el total de capital social calculado se dividirá para los 50. Pero existe la posibilidad de tener un mínimo menor al planteado con equivalencia y un adicional de aportación voluntario, de acuerdo a la decisión de cada socio.



La inversión es el otro rubro indispensable que viabilizará la apertura institucional, este rubro que parece ser ambiguo con la formación del capital social, se diferencia de este para el presente estudio por abarcar todo lo correspondiente al costo de inversión y a los costos de operación de los seis primeros meses de funcionamiento, esta estrategia se plantea en justificación de los bajos retornos de liquidez posibles durante este periodo de tiempo, debido a que ninguna institución financiera puede iniciar con una fuerte cartera de inversión, ya que esta depende de la confianza de sus socios, para lo cual se deben desarrollar y crear estrategias futuras de captación y colocación de pasivos financieros que generen el posicionamiento de una imagen con solvencia financiera. Este rubro será cubierto mediante un préstamo que la institución solicitará a una institución financiera. En un próximo acápite se desarrollará el plan de inversión.

4.6.2.- El Mercado.

Uno de los principales factores que inciden en el tamaño del proyecto es el mercado y se mide desde la óptica de la demanda potencial, se conoce que según los resultados de la encuesta que se presentó en los acápites anteriores de la investigación, el 33% de la población de los hogares urbanos del cantón Cuenca estarían dispuestos o les gustaría ser socios y/o clientes de una nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito si existiere. Este dato da una primera meta cuantitativa para el plan estratégico que se desarrolle dentro de la constitución de la mencionada institución financiera dentro de los plazos que se prevean, y a su vez crea una idea de un tamaño adecuado para la iniciación de las labores cooperativistas.

Esta idea se enmarca en un nicho de mercado no muy extenso, por lo que el tamaño óptimo inicial de la institución debe ser el mínimo requerido, con una visión progresiva a crecer en el tiempo, es decir estructurar un espacio que garantice comodidad, seguridad, imagen y calidad de gestión a los socios y clientes, y que



pueda abastecer el crecimiento de una demanda futura hasta que sea necesario la apertura de un nuevo local.

4.6.3.- Costos de Producción.

El costo de producción para un sector de servicios obedece a un proceso de estándares de calidad, enfocado a satisfacer al cliente y fidelizarlo a la institución. Para cumplir con este objetivo se plantea un proceso productivo direccionado en el talento humano de los colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. A continuación un formato especializado:

Cuadro # 41.
Proceso productivo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito

INSUMOS		PROCESO TRANSFORMADOR	PRODUCTO FINAL
Talento Humano	Suministros	Ejecución de estrategias empresariales	Resultados
Guardias.	Servicios básicos.	Planes efectivos en la captación de capital financiero.	Socios y clientes satisfechos con los servicios financieros recibidos y cumplimiento de los objetivos sociales de la institución.
Mensajero.			
Conserje.			
Cajeros.	Insumos de oficina.	Incentivos económicos en la colocación de los recursos captados.	
Contador			
Secretaria /Recepcionista.			
Agente de créditos y asesor financiero.			
Jefe de talento humano y capacitación.			



Gerente			
---------	--	--	--

FUENTE: TABLAS SECTORIALES DEL MINISTERIO DE RELACIONES LABORALES Y COTIZACIONES.
ELABORADO POR: LOS AUTORES.

Este proceso se radica en el eje de un talento humano por perfiles de competencias, es decir que el personal que colabore con la institución cumplirá las funciones para las que se capacitó, sin improvisar y con un programa de educación continuo, donde se incorpore nuevos conocimientos y habilidades para garantizar eficiencia y efectividad en el servicio.

Es importante valorar monetariamente el proceso productivo para contar con referente cuantitativo en la decisión de un tamaño óptimo del proyecto, para lo que a continuación se cuantifica el mencionado proceso para un periodo de un mes laboral:

Cuadro # 42.

Rubros y costos del proceso productivo.

Rubros	Cuentas	Cantidad	Detalle	Costo unitario \$	Costo unitario mensual
Talento humano	Guardias.	2	Guardias capacitados de una agencia de seguridad prestigiosa.	700,00	1400,00
	Mensajero.	1	Que posea una motocicleta y documentos habilitantes.	479,33** (incluye transporte)	479,33
	Conserje.	1	Deseos de superación.	371,00**	371,00
	Cajeros.	2	Mínimo dos años de universidad en carreras de ciencias económicas y administrativas. De preferencia con experiencia.	568,17**	1136,34



Universidad de Cuenca

	Secretaria /Recepcionista.	1	Mínimo bachillerato. De preferencia con experiencia.	481,50**	481,50
	Agente de créditos y asesor financiero.	1	Profesional mínimo de tercer nivel en carreras de ciencias económicas y administrativas. De preferencia con experiencia.	711,17**	711,17
	Jefe de talento humano y Capacitación.	1	Profesional mínimo de tercer nivel en carreras de ciencias económicas y administrativas, o afines al área de recursos humanos. De preferencia con experiencia.	800,00**	800,00
	Gerente		Profesional mínimo de tercer nivel en carreras de ciencias administrativas, contables o económicas. Que tenga experiencia en cargos similares.	1000,00**	1000,00
	Contador	1	Profesional que posea título de tercer nivel en carreras contables. Que tenga experiencia en cargos similares.	850,00**	\$850,00
Suministros	Arriendo	1	Adecuado	700,00	700,00
	Servicios básicos.	1	Componen: - Electricidad. - Teléfono. - Agua.	500,00	500,00



			- Internet.		
	Insumos de oficina.	1	Paquete de todos los insumos que se necesitan para el desarrollo de las actividades.	500,00	500,00
	Depreciación de activos	1	Depreciación de todos los activos fijos que son necesarios para prestar los servicios financieros.	1596,13	1596,13
TOTAL					\$ 10.525,47

** Estos rubros incluyen beneficios de ley.

FUENTE: TABLAS SECTORIALES DEL MINISTERIO DE RELACIONES LABORALES Y COTIZACIONES.
ELABORADO POR: LOS AUTORES.

Los valores expuestos se fundamentan en los precios que rigen en la actualidad en el mercado de Cuenca y que se estiman en función de un mínimo necesario para que la Cooperativa de Ahorro y Crédito entre en funciones.

4.6.4.- Selección del tamaño Óptimo.

Para determinar el tamaño óptimo se tomarán en cuenta las captaciones y colocaciones que los socios realicen en la cooperativa, ya que por la naturaleza del proyecto el tamaño óptimo no se lo puede definir por el número de personas que realicen movimientos financieros en la cooperativa de ahorro y crédito.

En base al nicho de mercado y al proceso productivo planificado junto con sus costos, se prevé como un tamaño óptimo el arrendamiento de un local con dos plantas. Por elevados costos y por ser una institución inicial, se justifica la sugerencia de arrendar el local para matriz de la cooperativa. Más adelante se tratará la distribución apropiada del local.

4.7.- Equipos e Instalaciones.

En virtud del mínimo necesario para iniciar con las actividades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito se propone los siguientes equipos e instalaciones:



Cuadro # 43.

Equipos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Cuenta	Detalle	Valor
Muebles y Enseres	Todo el paquete de mobiliario que se necesita para equipar las oficinas de atención.	10000,00
Equipos informáticos	Todo el paquete que comprende computadoras, impresoras, servidor, etc. para prestar el servicio a los socios y clientes.	20000,00
Implementos para adecuación	Comprende todo el mobiliario que se necesita para que los socios y clientes se encuentren cómodos.	5000,00
Software financiero	Los sistemas informáticos y electrónicos que permitirán desarrollar las actividades financieras.	22500,00
TOTAL		\$57.500,00

FUENTE: COTIZACIONES EN BASE A PRECIOS DE MERCADO DE LOS PRODUCTOS MENCIONADOS.

ELABORADO POR: LOS AUTORES

Los valores de todos los rubros descritos en el cuadro anterior se calcularon en base a los componentes básicos de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, que para el caso están de acuerdo a los precios que se encontró en el mercado y su variación dependerá de la estabilidad de la inflación, que en los últimos años ha demostrado bajas fluctuaciones.

4.8.- Diagrama de Procesos.



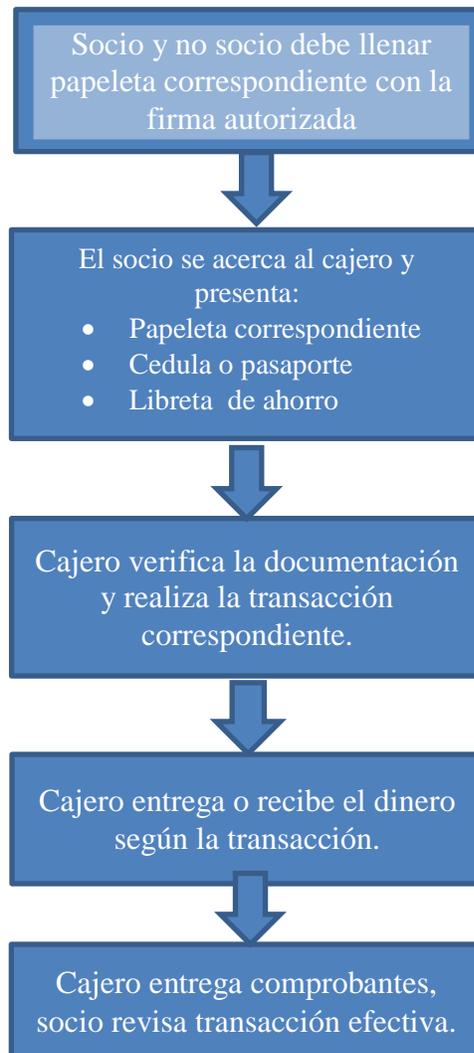
Universidad de Cuenca

Es una herramienta que nos ayuda a realizar una representación gráfica de cuáles son los pasos o actividades que se deben seguir para prestar un servicio financiero y/o para realizar las diferentes transacciones financieras. A continuación se muestran algunos ejemplos.



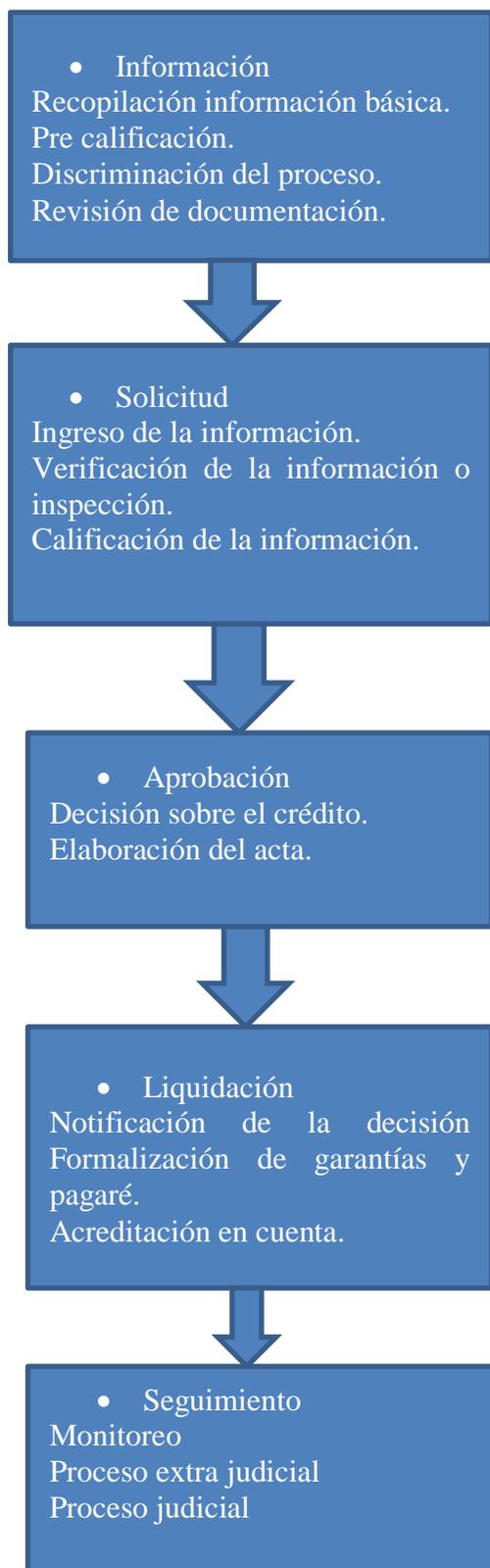
DIAGRAMA DE PROCESO DE ACTIVIDADES PRINCIPALES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

Trámite para realizar transacción financiera (Retiro/Deposito- Efectivo y/o Cheque)





Actividades principales de área de crédito.



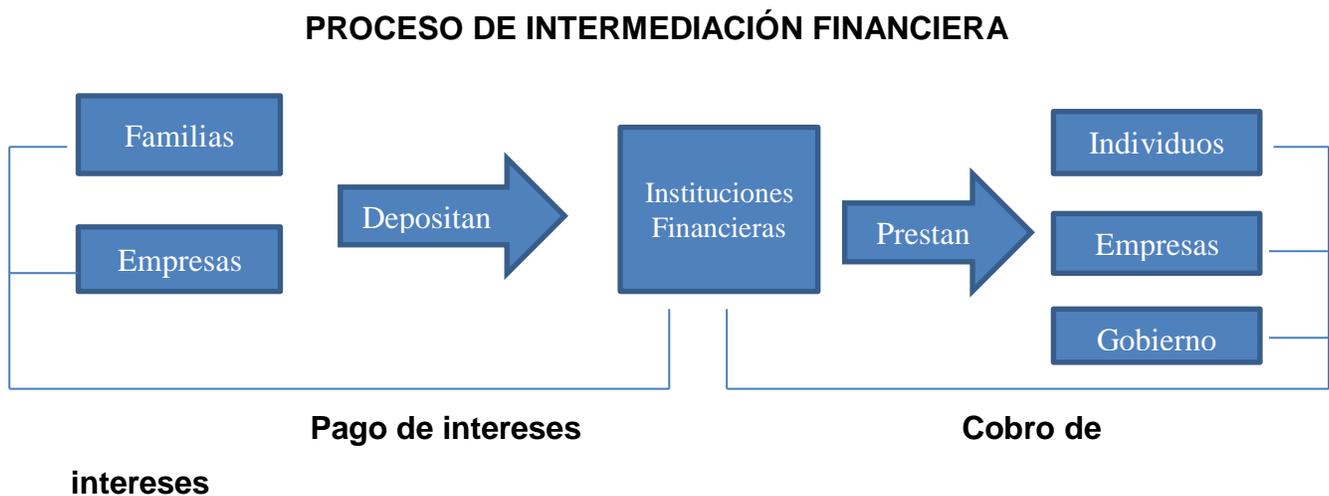


4.9.- Especificaciones Técnicas del Proceso de Intermediación Financiera.

Es necesario definir de manera detallada cuales son las características del servicio que vaya a generar el proyecto con el fin de satisfacer necesidades. Realizar este análisis ayudará a tener una idea más confiable de los productos financieros que la nueva cooperativa de ahorro y crédito debe ofrecer a la población.

En general las especificaciones hacen referencia a atributos físicos (forma, medidas, peso...etc.), químicos (la composición del producto) y cualitativos (descripción al detallada del servicio). Es decir en el presente trabajo se ha detallado las opciones de servicios que oferta la cooperativa en propuesta, y sus especificaciones que son justamente: servicio-valor agregado-precio (tasa de interés) y/o costo por servicio.

La importancia de realizar las especificaciones técnicas de los servicios que la nueva cooperativa de ahorro y crédito brindará, es que estas se deben ajustar a la naturaleza de los productos financieros.



FUENTE: PROPIA
REALIZADO POR: LOS AUTORES

El gráfico indica como las empresas y personas depositan sus ahorros en las instituciones financieras, quienes actúan como intermediarios financieros y estos a



Universidad de Cuenca

su vez prestan este dinero a los diferentes agentes económicos como lo son las familias o personas , empresas y gobierno para que ellos puedan comprar o adquirir bienes y servicios, pagando intereses por dichos préstamos.

En el diagrama de procesos de intermediación financiera a parte de los intermediarios financieros, hay dos agentes económicos que participan en el proceso sin los cuales no existiría el mismo, tales agentes se denominan:

- Agentes superavitarios.- Están constituidos por las personas, empresas o familias, que tienen excedentes de fondos, por lo cual buscan alternativas de inversión de forma racional para estos excedentes, tomando en cuenta siempre la rentabilidad y riesgo. El interés que generan estos excedentes constituyen su retribución.
- Agentes deficitarios.- Constituyen las empresas, el estado y los individuos que tienen la necesidad de fondos para solventar necesidades, y que para conseguirlos recurren al endeudamiento a través del crédito. El pago de interés por este crédito constituye la retribución que tienen que pagar a los intermediarios financieros.



CAPITULO V

ANÁLISIS ECONÓMICO – FINANCIERO

5.1- Introducción.

“Todo proyecto sea este público o privado, requiere contar con recursos financieros para su implementación y adecuado funcionamiento. De ello se deduce la importancia de planear, ejecutar y evaluar correctamente su obtención y distribución”.²⁹

Realizar el análisis financiero dentro de un proyecto ya sea privado o de desarrollo, constituye un tema de gran relevancia e importancia, ya que este análisis permite tomar decisiones respecto al financiamiento, la inversión presente y futura para el desarrollo del proyecto.

Lo que se busca al realizar el análisis financiero es comparar los costos con los beneficios que traerá consigo la creación de una nueva institución financiera (cooperativa de ahorro y crédito), a través de un análisis de los estados financieros, con el fin de determinar cuáles son los puntos débiles y fuertes que tiene el proyecto, ayudando así a determinar qué tan factible es crearla nueva institución financiera (cooperativa de ahorro y crédito) hablando en términos económicos y financieros, realizar este análisis ayuda a determinar las decisiones para mejorar estos puntos adoptando estrategias a seguir en el corto y mediano plazo.

En conclusión el análisis financiero proporciona una base segura para la toma de decisiones, disminuyendo o eliminando la incertidumbre que se tiene al momento de emprender una actividad económica. Determinando así que la importancia de los análisis financieros radica en que este análisis proporciona un rápido y óptimo conocimiento sobre la situación actual de las empresas.

²⁹Proyectos de Inversión y Desarrollo, Fundamentos de Gestión Integral, Enrique Paredes Roldán, 2010.



Es necesario indicar que cuando se trata de proyectos de desarrollo, “es de crucial importancia contar con los justificativos necesarios y suficientes que soporten las erogaciones financieras de conformidad con la norma legales vigentes”³⁰ . Que en el caso de este proyecto se deben tomar en cuenta las disposiciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (*Ver anexo número 2*), ya que es el organismo que regula a las Cooperativas de ahorro y crédito.

Para realizar este análisis se trabajará sobre los flujos de ingresos y egresos proyectados que se generen en el proyecto de creación de una nueva cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cuenca, tomando como criterios de selección el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR).

5.2.- Marco Conceptual.

“El análisis financiero se lo define como un conjunto de principios y procedimientos que permiten que la información de la contabilidad, de la economía y de otras operaciones sea más útil al momento de la toma de decisiones”.³¹

“El proceso de análisis de los estado financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas de los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones”.

Inversión Fija.- “Son aquellas cuya incidencia funcional se manifiesta a lo largo de la vida útil del proyecto”.³²

Ingresos.- Es la cantidad de dinero que se obtiene ya sea por los bienes vendidos o por servicios prestados.

Egresos.- Representan todas las salidas de dinero de las empresas, proyectos u organizaciones.

Costos.- Hace referencia a los gastos en los cuales se incurre ya sea en la elaboración de un producto o en la prestación de un servicio.

³⁰Ídem.

³¹Análisis Financiero. Principios y Métodos. Jerry a. Viscione. México 1995

³²Proyectos de Inversión y Desarrollo, Fundamentos de Gestión Integral, Enrique Paredes Roldán, 2010



Universidad de Cuenca

Gastos.- Representan aquellas salidas de dinero que no son recuperables.

Gastos de Administración.- Son aquellos que se generan en el manejo o dirección de una empresa.

Gastos Financieros.- Representan a aquellos gastos que se generan por la obtención, devolución o uso de capitales financieros.

Gastos Generales.-“Conjunto de gastos formados por aquellos que se produce sin conexión directa con el proceso productivo pero que son necesarios para el mantenimiento del mismo”.³³

Depreciación.-Hace referencia a la pérdida de valor que sufren los activos fijos ya sea por el uso en la actividad productiva, por el paso del tiempo o por los cambios tecnológicos.

Balance.-“Es un documento contable en el cuál se refleja la situación patrimonial de una empresa, en un momento determinado. Este documento recoge con la debida separación los bienes y derechos que forman el activo así como las obligaciones y fondos propios que reflejan el pasivo”.³⁴

Estado de Resultados.-Es un estado que muestra de manera ordenada y detallada la forma de cómo es que se obtuvieron las ganancias o pérdidas de un ejercicio económico.

Balance General.- Se lo puede definir como un resumen de todo lo que posee una empresa, de lo que debe cobrar y de lo que debe pagar, así de lo que realmente le pertenece a él/los inversionista/s o propietario/s a una determinada fecha.

Balance General Proyectado.- Se puede definir como una fotografía instantánea de las empresas respecto a sus activos, pasivos y capital contable que tiene la empresa en cada año de duración del proyecto.

Flujo Neto.-“Conjunto de ingresos o pagos que se realizan entre particulares, empresas o sectores económicos como consecuencia de las operaciones mercantiles o financieras que se realizan entre ellos”.³⁵

³³ DICCIONARIO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS, EDITORIAL CULTURAL, S.A. ESPAÑA 1999

³⁴ Ídem.

³⁵ Ídem



Valor Actual Neto (VNA).- “Es un procedimiento que permite calcular el valor presente de un determinado flujo de caja a futuro, originados por una inversión.”

Tasa Interna de Retorno (TIR).- “Se define como la tasa promedio anual de rentabilidad financiera de un proyecto, calculada en base al flujo de fondos que se estima tendrá lugar durante su vida útil”.³⁶

Activo.-“Parte del balance que recoge los bienes y derechos de propiedad de una empresa y que son susceptibles de valoración monetaria. El activo representa la contrapartida del pasivo en el balance”.³⁷

Pasivo.-“Conjunto de deudas y obligaciones que tiene una empresa y que son susceptibles de valoración en dinero”.³⁸

Patrimonio.- Está representado por todos los derechos, bienes y obligaciones que tiene la cooperativa de ahorro y crédito.

Capital.-Se lo puede definir como “El total de recursos físicos y financieros que posee un ente económico.”

5.3.- Técnicas de Análisis.

Para realizar el análisis de los estados financieros es necesaria la utilización de herramientas que permitan obtener cifras con las cuales se puedan realizar apreciaciones cuantitativas respecto al desempeño.

Es necesario recalcar que no solo se le deben analizar o interpretar dichas técnicas en términos numéricos, sino que para su interpretación se deben tomar en cuenta las estrategias y/o tendencias económicas de la empresa, ya que el éxito que la empresa pueda tener en el futuro depende mucho de la decisiones que se realicen respecto a la interpretación de los estados financieros.

³⁶Proyectos de Inversión y Desarrollo, Fundamentos de Gestión Integral, Enrique Paredes Roldán, 2010

³⁷DICCIONARIO DE CONTABILIDAD Y FINANZAS, EDITORIAL CULTURAL, S.A. ESPAÑA 1999

³⁸Idem



5.4.- Aplicación.

5.4.1.- Definición de Objetivos.

5.4.1.1.- Objetivo General:

Establecer las fuentes de financiación necesarias para la ejecución y puesta en marcha del proyecto.

5.4.1.2.- Objetivos Específicos.

1. Tomar decisiones que ayuden a proyectar servicios y utilidades.
2. Proporcionar información escrita, que se clara, sencilla y accesible a todos los socios de la cooperativa de ahorro y crédito.
3. Racionalizar la obtención y distribución de los recursos.
4. Determinar cuáles son los componentes básicos del plan de inversiones.
5. Determinar si el proyecto es rentable en su realización.

5.5.- Plan de Inversiones.

En este plan se indica la cuantía y la forma en la que se estructura el capital para la puesta en marcha de la nueva cooperativa de ahorro y crédito, y el desarrollo de actividades que la misma realizará con el fin de obtener determinado umbral de rentabilidad. Concentrándose en aquellas inversiones que son necesarias realizar antes de que la nueva institución realice sus actividades dentro del mercado financiero, tales como: arrendamiento de local, adecuación de oficinas, adquisiciones de equipos y materiales, gastos legales de constitución - funcionamiento, suministros de oficina, etc. Se tienen que tomar en cuenta también los gastos administrativos, operativos, publicitarios que incurrirá la cooperativa de ahorro y crédito desde el momento en el que empiece a realizar las actividades.

5.5.1.- Inversión.

5.5.1.1.-Inversion Fija.

Se refiere a Aquellas inversiones que es necesario realizar y cuya incidencia perdura a lo largo de la vida útil de los proyectos, como por ejemplo inversiones



Universidad de Cuenca

en terrenos, maquinarias, equipos, investigaciones, edificios, vehículos, patentes y franquicias por mencionar algunas.



CUADRO # 44

INVERSION FIJA Y DIFERIDA

DETALLE	VALOR \$
EQUIPO COMPUTACIÓN	20.000,00
SOFTWARE	22.500,00
MUEBLES Y ENSERES	10.000,00
IMPLEMENTOS DE ADECUACIÓN	5.000,00
TOTAL	57.500,00

REALIZADO POR: LOS AUTORES

- Los gastos de organización hacen referencia a todos aquellos gastos pre-operacionales en los cuales incurriría la nueva cooperativa de ahorro y crédito tales gastos son: gastos de constitución- obtención del RUC, obtención de permisos de funcionamiento, elaboración de documentos, tramites de gestión, entre otros gastos que se deben realizar ante las respectivas autoridades con el fin de obtener todos los permisos que son obligatorios cumplir para que la institución realice sus actividades legalmente.

CUADRO # 45
GASTOS
GASTOS ORGANIZACIÓN Y
CONSTITUCION

DETALLE	VALOR \$
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	\$ 2.000,00
GASTOS DE CONSTITUCIÓN	\$ 4.000,00
TOTAL	\$ 6.000,00

REALIZADO POR: LOS AUTORES.

- Los gastos de publicidad hacen referencia a aquellos gastos en los que es necesario que la nueva cooperativa de ahorro y crédito incurra para darse a conocer en el mercado y publicitar sus servicios, captando de esta manera la atención e interés de las personas por los servicios y despertando el interés de las personas por ser socios de la misma.





CUADRO # 46

GASTOS DE PUBLICIDAD

DETALLE	VALOR \$
PUBLICIDAD	8.000,00
TRIPTICOS, AFICHES	2.000,00
TOTAL	10.000,00

REALIZADO POR: LOS AUTORES.

Los gastos de adecuación se refieren a los gastos que se deben realizar para adecuar el local de acuerdo a los requerimientos técnicos, buscando la comodidad tanto del talento humano así como de los socios. Este gasto se realiza para dar presentación al lugar en el cuál se van a llevar a cabo las actividades de la nueva cooperativa de ahorro y crédito.

5.6.- Depreciaciones.

Es necesario recordar que una de las características de los bienes es su duración o la permanencia que tienen en el activo, y que al final de cada periodo económico se debe realizar una depreciación que debe ser contabilizada hasta el agotamiento de su vida útil.

En el presente proyecto se realizarán las depreciaciones a los muebles, equipos de oficina y equipos de computación.

CUADRO # 47

DEPRECIACIONES								
DETALLE	MONTO	% DEPRECIACION	VIDA UTIL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
EQUIPO COMPUTACIÓN	20.000,00	33,33%	3 AÑOS	\$ 6.666,00	\$ 6.666,00	\$ 6.666,00	\$ 10.666,00	\$ 7.999,20
SOFTWARE	22.500,00	33,30%	3 AÑOS	\$ 7.492,50	\$ 7.492,50	\$ 7.492,50	\$ 7.492,57	\$ 8.991,00
MUEBLES Y ENSERES	10.000,00	33,30%	3 AÑOS	\$ 3.330,00	\$ 3.330,00	\$ 3.330,00	\$ 3.330,07	\$ 3.996,00
IMPLEMENTOS DE ADECUACIÓN	5.000,00	33,30%	3 AÑOS	\$ 1.665,00	\$ 1.665,00	\$ 1.665,00	\$ 1.665,07	\$ 1.998,00
TOTAL DEPRECIACIONES	57.500,00			\$ 19.153,50	\$ 19.153,50	\$ 19.153,50	\$ 23.153,70	\$ 22.984,20
DEPRECIACION ACUMULADA				\$ 19.153,50	\$ 38.307,00	\$ 57.460,50	\$ 80.614,20	\$ 103.598,40



Nota.- En lo que respecta al cálculo de las depreciaciones es necesario indicar que a partir del cuarto año se plantea incrementar el valor de los activos fijos en un 20% más, de lo que actualmente se propone invertir en dichos rubros.

5.7.- Gastos.

5.7.1.- Gastos Administrativos.

Son aquellos que se generan en la actividad administrativa de la cooperativa de ahorro y crédito, estos gastos no están directamente relacionados con la actividad principal (intermediación financiera) de la nueva cooperativa pero que son necesarios para su correcto funcionamiento dentro del mercado financiero. Los sueldos y salarios del talento humano de la cooperativa constituyen este rubro.

CUADRO # 48

GASTOS ADMINISTRATIVOS

CANT.	DETALLE	COSTO UNIT.	COSTO TOTAL	COSTO ANUAL
1	GERENTE	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	\$ 12.000,00
1	JEFE DE TALENTO HUMANO	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ 9.600,00
1	SECRETARIA	\$ 481,50	\$ 481,50	\$ 5.778,00
1	CONTADOR	\$ 850,00	\$ 850,00	\$ 10.200,00
2	GUARDIAS	700	\$ 1.400,00	\$ 16.800,00
1	MENSAJERO	479,33	\$ 479,33	\$ 5.751,96
1	CONSERJE	\$ 371,00	\$ 4.452,00	\$ 4.452,00
TOTAL				\$ 64.581,96

REALIZADO POR: LOS AUTORES.

5.7.2.- Gastos Operacionales.

Son aquellos gastos en los cuales es necesario que la cooperativa de ahorro y crédito incurra para mantener el normal desarrollo de sus operaciones, representan estos gastos el pago por servicios de guardianía, pago a los cajeros, suministros de oficina entre otros.





CUADRO # 49

GASTOS OPERATIVOS

CANT.	DETALLE	COSTO UNIT.	COSTO TOTAL	COSTO ANUAL
2	CAJEROS	\$ 568,17	\$ 1.136,34	\$ 13.636,08
1	AGENTE DE CRÉDITO	\$ 711,17	\$ 711,17	\$ 8.534,04
1	INSUMOS DE OFICINA	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 6.000,00
TOTAL			\$ 2.347,51	\$ 28.170,12

REALIZADO POR: LOS AUTORES.

5.7.3.- Gastos Generales.

Para la nueva cooperativa de ahorro y crédito este rubro representa aquellas salidas de dinero que se deben hacer para que la institución financiera asegure la obtención de ingresos y el desarrollo de las actividades. Tales gastos están constituidos por el pago de arriendos, servicios básicos por mencionar algunos.

CUADRO # 50

GASTOS GENERALES

DETALLE	COSTO UNIT.	COSTO TOTAL	COSTO ANUAL
ARRIENDO DEL LOCAL	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 8.400,00
PAGO DE SERVICIOS BASICOS	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 7.200,00
TOTAL		\$ 1.300,00	\$ 15.600,00

REALIZADO POR: LOS AUTORES.

5.8.-Estructura de Financiamiento.

La estructura de financiamiento permite determinar cuál es el origen de los recursos del proyecto, en este proyecto esta estructura de financiamiento está representada por el aporte del capital propio que es equivalente al aporte de los socios, que según el reglamento a la ley de economía popular y solidaria³⁹ indica

³⁹Artículo 7 del reglamento a la ley de economía popular y solidaria, numeral



que para la constitución de una cooperativa de ahorro y crédito en lo que respecta a la financiación debe contar con un mínimo de 50 socios y un capital social inicial equivalente a 200 salarios básicos unificados, además la nueva institución financiera solicitará un crédito de \$60,000 a una institución financiera. Cabe indicar que la cooperativa contará con 60 socios fundadores por así llamarlos que aportarán cada uno \$1272,00.

El ahorro promedio mensual es otro de los componentes de la estructura de financiación futura de la cooperativa de ahorro y crédito, ya que como se mencionó antes, es en base a esta que se determinarán los montos a colocar dentro del mercado financiero, para entender mejor eso se recomienda observar los (*anexos 5 aporte capital, 6 de financiación de préstamo y 7 de captaciones*), a continuación se muestra una tabla que indica de forma resumida los ingresos y el destino que se le va a dar a los mismos, para de esta manera comprender mejor el Balance General.

CUADRO # 51

ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO

DESCRIPCIÓN	\$
CAPTACIONES	702.522,81
APORTE DE SOCIOS FUNDADORES	\$ 76.320,00
CRÉDITO A UNA INS. FINANCIERA	\$ 60.000,00
TOTAL	838.842,81

ELABORADO POR: LOS AUTORES.

5.9.- Balance General Proyectado.

Este estado refleja cuál ha sido el resultado de las operaciones realizadas por la cooperativa al final de un periodo económico (1 año), este estado muestra la situación financiera de la institución financiera. En este estado se describirá los activos, pasivos y la situación patrimonial de la cooperativa de ahorro y crédito.



Universidad de Cuenca

- Activo.- Representa aquellos rubros de dinero que la cooperativa de ahorro y crédito tiene a su favor, el dinero en efectivo, las cuentas por cobrar entre otras cuentas conforman este rubro.
- Pasivo.- Representan todas las obligaciones que la cooperativa de ahorro y crédito tiene con terceros (socios, proveedores).
- Patrimonio.- Representa el capital social de la cooperativa de ahorro y crédito.

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO}$$



**CUADRO # 52
BALANCE GENERAL**

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO							
BALANCE GENERAL PROYECTADO							
# DE CUENTA	DETALLE	AÑO1	5% AÑO2	6% AÑO3	7% AÑO4	8% AÑO5	
1	ACTIVO						
11	Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 842.210,66	\$ 884.321,20	\$ 937.380,47	\$ 1.002.997,10	\$ 1.083.236,87	
1103	Bancos	\$ 54.572,82	\$ 33.811,01	\$ 33.638,47	\$ 24.555,15	\$ 27.755,92	
1101	Caja	\$ 147.529,79	\$ 154.906,28	\$ 0,00	\$ 10.843,44	\$ 0,00	
110105	Efectivo - Tesorería	\$ 210.756,84	\$ 221.294,69	\$ 234.572,37	\$ 250.992,43	\$ 271.071,83	
14	Cartera de Creditos	\$ 318.300,00	\$ 334.215,00	\$ 354.267,90	\$ 377.662,95	\$ 406.004,38	
16	Cuentas por Cobrar	\$ 103.470,04	\$ 108.643,54	\$ 115.162,15	\$ 123.223,51	\$ 133.081,39	
190405	Intereses por Cobrar	\$ 7.581,17	\$ 7.960,23	\$ 8.437,84	\$ 9.028,49	\$ 9.750,77	
	PROVISIONES	-\$ 28.100,91	-\$ 29.505,96	-\$ 31.276,32	-\$ 33.465,66	-\$ 36.142,91	
1499	(Provisiones cartera cuentas incobrables)	-\$ 28.100,91					
190270	PROPIEDAD Y EQUIPO	\$ 57.500,00	\$ 57.500,00	\$ 57.500,00	\$ 69.000,00	\$ 69.000,00	
1806	EQUIPO COMPUTACIÓN - SOFTWARE	\$ 42.500,00					
1805	MUEBLES Y ENSERES - IMP. ADECUACIÓN	\$ 15.000,00					
	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ 19.153,50	-\$ 19.153,50	-\$ 38.307,00	-\$ 57.460,50	-\$ 80.614,20	-\$ 103.598,40
	TOTAL ACTIVO	\$ 880.557,16	\$ 907.819,25	\$ 939.782,12	\$ 982.472,39	\$ 1.040.251,48	
2	PASIVO						
21	Obligaciones con el Público	\$ 702.522,81	\$ 737.648,95	\$ 781.907,89	\$ 836.641,44	\$ 903.572,75	
2101	Ahorros a la Vista	\$ 260.380,81					
2103	Ahorros a Plazo Fijo	\$ 442.142,00					
2501	Interes por Pagar	\$ 2.225,55	\$ 2.336,83	\$ 2.477,04	\$ 2.650,44	\$ 2.862,47	
250105	Ahorros a la Vista	\$ 650,95					
250115	Ahorros a Plazo Fijo	\$ 1.574,60					
25	cuentas por pagar	\$ 61.191,49	\$ 45.893,62	\$ 30.595,74	\$ 15.297,87	\$ 0,00	
250135	Obligaciones financieras (prestamo)	\$ 60.000,00					
2501	Intereses por pagar (crédito)	\$ 16.489,36					
	TOTAL PASIVO	\$ 765.939,85	\$ 785.879,40	\$ 814.980,67	\$ 854.589,75	\$ 906.435,22	
3	PATRIMONIO						
31	Capital Social	\$ 76.320,00	\$ 76.320,00	\$ 76.320,00	\$ 76.320,00	\$ 76.320,00	
3103	Aporte de los socios (cert. Aportación)	\$ 22.440,00	\$ 23.562,00	\$ 24.975,72	\$ 26.724,02	\$ 28.861,94	
36	Resultados	\$ 15.877,31	\$ 22.057,85	\$ 24.505,72	\$ 24.838,62	\$ 28.634,31	
3603	Utilidad Neta	\$ 15.877,31					
	TOTAL PATRIMONIO	\$ 114.637,31	\$ 121.939,85	\$ 125.801,44	\$ 127.882,64	\$ 133.816,25	
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 880.577,16	\$ 907.819,25	\$ 940.782,12	\$ 982.472,39	\$ 1.040.251,48	

REALIZADO POR: LOS AUTORES.

Nota.-Para realizar el balance se tomaron en cuenta los respectivos saldos de ingresos y egresos que tiene la cooperativa y las proyecciones en base a los mismos, ya que no se cuenta con datos históricos. Por ello es recomendable que



se revisen los *anexos número 6, 7, 8,9, 10*; en los cuales se indica de donde y como provienen los rubros de las cuentas que forman parte del Balance General proyectado a cinco años, Sin embargo es importante indicar como fueron distribuidos los ingresos por concepto de captaciones, para que las cuentas de Activo, tales como caja, tesorería, provisiones y colocaciones sea más fácil de comprender como es que fueron estimados sus valores. Esta distribución se la indica en la siguiente tabla.

CUADRO # 53

CAPTACIONES \$702.522.81

DISTRIBUCION	%	\$
Colocaciones	45%	318.300,00
Caja	21%	147.529,79
Provisiones	4%	28.100,91
Tesorería	30%	210.756,84
TOTAL	100%	702.687,55

FUENTE: PROPIA

ELABORADO POR: LOS AUTORES.

- En la tablas se lee que el 45% de las captaciones estimadas para un año se lo destina para colocaciones, el 21% se destina a tener en caja con el fin de cubrir los retiros que pueden darse a lo largo de la actividad financiera, el 4% se destina a provisiones de cuentas incobrables y el 30% en tesorería con el fin de ir fondeando por así decirlo las cajas.
- El rubro de obligaciones financieras hace referencia a un crédito que la nueva instrucción financiera tiene planeado realizar, cuyo monto es de \$60.000,00 a 5 años plazo y a una tasa de interés del 10%.
- Las proyecciones de crecimiento a partir del segundo año es del 5%, en el tercer año 6%, cuarto año 7% y el quinto año un 8%.

Estas indicaciones se los puede observar mejor en los respectivos anexos que se mencionaron anteriormente.

5.10.- Estado de Resultados Proyectado.

Este estado es un complemento al balance general, en este se detalla de manera ordenada como se obtuvieron las ganancias o pérdidas del ejercicio económico, en este estado se reflejan las cuentas de ingresos, egresos o gastos que se han



generado durante el periodo económico. Es necesario resaltar que este estado se está realizado en base a proyecciones.

INGRESOS – GASTOS= UTILIDAD DEL EJERCICIO

- Ingresos.- Los intereses ganados por la otorgación de créditos representan para la cooperativa de ahorro y crédito la principal fuente de ingresos en compensación de los servicios prestados durante un ejercicio económico.
- Egresos.- Representa aquellas salidas de dinero que la cooperativa de ahorro y crédito debe realizar para poder realizar sus actividades. Estos desembolsos no son recuperables, razón por la cual la cooperativa debe realizar sus operaciones de manera adecuada, la compra de materiales, suministros de oficina, sueldos y salarios representan algunos componentes de este rubro. Estos valores se irán incrementando en proporción directa respecto al crecimiento de la demanda.

Nota: (Ver anexo número 7, 8, 9)



CUADRO # 55
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO							
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS PROYECTADO							
No. DE CUENTA	DETALLE		5%	6%	7%	8%	
			AÑO1	AÑO2	AÑO3	AÑO4	AÑO5
5	INGRESOS						
5104	Intereses ganados por colocaciones		\$ 11.704,56	\$ 12.289,79	\$ 13.027,18	\$ 13.939,08	\$ 15.054,21
56	Otros Ingresos		\$ 201.373,03	\$ 211.441,68	\$ 224.128,19	\$ 239.817,16	\$ 259.002,53
5604	Recuperacion Activos Financieros	\$ 208.898,96					
	TOTAL INGRESOS		\$ 213.077,60	\$ 223.731,48	\$ 237.155,36	\$ 253.756,24	\$ 274.056,74
4	GASTOS						
41	Intereses Causados		\$ 2.225,55	\$ 2.336,83	\$ 2.477,04	\$ 2.650,44	\$ 2.862,47
4101	Obligaciones con el Público (Socios)	\$ 2.225,55					
1499	Provision cuentas incobrables		\$ 28.100,91	\$ 29.505,96	\$ 31.276,32	\$ 33.465,66	\$ 36.142,91
45	Gastos Operativos		\$ 28.170,12	\$ 29.578,63	\$ 31.353,34	\$ 33.548,08	\$ 36.231,92
4501	Gastos de Personal		\$ 64.581,96	\$ 67.811,06	\$ 71.879,72	\$ 76.911,30	\$ 83.064,21
4503	Servicios Varios		\$ 15.600,00	\$ 16.380,00	\$ 17.362,80	\$ 18.578,20	\$ 20.064,45
450315	Publicidad		\$ 10.000,00	\$ 10.819,00	\$ 11.860,77	\$ 13.161,24	\$ 14.766,40
190505	Costitucion y Organización		\$ 6.000,00				
4505	Depreciaciones		\$ 19.153,50	\$ 19.153,50	\$ 19.153,50	\$ 23.153,70	\$ 22.984,20
450525	Muebles y enseres e implementos adecuación	\$ 4.995,00					
450530	Equipos de computacion y software	\$ 14.158,50					
4103	Obligaciones Financieras (prestamo)						
410310	Obligaciones con Instituciones Financieras del pais		\$ 15.297,87	\$ 15.297,87	\$ 15.297,87	\$ 15.297,87	\$ 15.297,87
	TOTAL GASTOS		\$ 189.129,92	\$ 190.882,85	\$ 200.661,36	\$ 216.766,48	\$ 231.414,43
36	RESULTADOS DEL EJERCICIO		\$ 23.947,68	\$ 32.848,63	\$ 36.494,00	\$ 36.989,76	\$ 42.642,31
	Participacion a los empleados 15%		\$ 3.592,15	\$ 4.927,29	\$ 5.474,10	\$ 5.548,46	\$ 6.396,35
	Utilidad antes del impuesto a la renta		\$ 20.355,53	\$ 27.921,34	\$ 31.019,90	\$ 31.441,29	\$ 36.245,96
	Impuesto a la renta 22%		\$ 4.478,22	\$ 5.863,48	\$ 6.514,18	\$ 6.602,67	\$ 7.611,65
3603	UTILIDAD NETA		\$ 15.877,31	\$ 22.057,85	\$ 24.505,72	\$ 24.838,62	\$ 28.634,31

REALIZADO POR: LOS AUTORES.



Nota.- La cuenta gastos de personal hace referencia a los gastos administrativos que se realizará durante un ejercicio económico (1 año).

- La cuenta de servicios varios hacer referencia a los gastos generales que se realizaran para que la cooperativa de ahorro y crédito desarrolle sus actividades, tal rubro está constituido por el pago de arriendo y pago de servicios básicos.
- Para el cálculo del pago del impuesto a la renta se lo hizo basándose en la LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO, que indica que para el año 2013 la base del Impuesto a la Renta es del 22%.
- La cuenta recuperación de activos financieros hacer referencia al dinero que ha sido recuperado por concepto de colocaciones al final del periodo contable, dicho cálculo se lo hizo así:

Activos financieros = colocaciones – cuentas por cobrar

Activos financieros= \$318.300,00 – \$120131.20

Activos financieros = \$198.168,80

5.11.- Flujo Neto de Fondos.

“Constituye el instrumento informativo indispensable para poder calcular el valor actual neto (VAN), en el que consigna en forma simplificada la evolución estimada de fondos durante la vida útil del proyecto”.⁴⁰

Realizar el análisis de este índice ayuda a medir cuál es la rentabilidad de un determinado proyecto, ya que se consideran los valores de depreciaciones y amortizaciones, así como los gastos de dinero respecto a pago de impuestos, pago de dinero respecto a uso de fondos de fuentes de financiamiento externas.

⁴⁰Proyectos de Inversión y Desarrollo, Fundamentos de Gestión Integral, Enrique Paredes Roldán, 2010





CUADRO # 56

FLUJO DE FONDOS PROYECTADO

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO						
FLUJO NETO DE FONDOS PROYECTADO PARA LOS 5 PRIMEROS AÑOS						
RUBRO/ AÑOS	0	1	2	3	4	5
INGRESOS						
INTERESES GANADOS EN CARTERA DE CREDITO		\$ 11.704,56	\$ 12.289,79	\$ 13.027,18	\$ 13.939,08	\$ 15.054,21
RECUPERACION ACTIVOS FINANCIEROS		\$ 201.373,03	\$ 211.441,68	\$ 224.128,19	\$ 239.817,16	\$ 259.002,53
TOTAL INGRESOS EN EFECTIVO		\$ 213.077,60	\$ 223.731,48	\$ 237.155,36	\$ 253.756,24	\$ 274.056,74
EGRESOS						
INVERSION FIJA Y DIFERIDA	57.500					
APORTE DE CAPITAL	76.320					
GASTOS		189.129,92	190.882,85	200.661,36	216.766,48	231.414,43
EGRESOS EN EFECTIVO		189.129,92	190.882,85	200.661,36	216.766,48	231.414,43
FLUJO NETO DE FONDOS	-133.820	\$ 23.947,68	\$ 32.848,63	\$ 36.494,00	\$ 36.989,76	\$ 42.642,31

FUENTE: PROPIA

REALIZADO POR: LOS AUTORES.

Luego de establecer los valores correspondientes al flujo de fondos proyectado para los cinco primeros años, se procederá a calcular tanto la tasa interna de retorno como el valor actual neto para las respectivas conclusiones sobre si es o no viable financieramente llevar este estudio.

5.12.- Análisis de Índices Financieros.

5.12.1.-TIR.

La tasa interna de retorno que rebota este estudio equivale al 8%, lo que indica que luego de 5 años en el caso de que se llegue a consolidar este proyecto, se recuperará este porcentaje del valor invertido inicialmente.

5.12.2.- VAN.

Revela una cantidad de \$ \$ 162.032,00. Se observa que el valor del VAN es positivo por lo que se acepta el proyecto, ya que el flujo descontado de probables ingresos es mayor al flujo descontado de gastos y egresos.



Estos indicadores revelan que financieramente, es viable llevar a cabo un proyecto de creación de una nueva cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cuenca, dentro del perímetro urbano.

5.12.3.- Relación Costo – Beneficio

“Se trata de una relación cuantitativa inversa, es decir, en el numerador se consiga al flujo descontado del Costo y el denominador el flujo descontado de Beneficios”.⁴¹

- **RELACION C/B:** 0.97 Se dice que se acepta el proyecto ya que esta relación es menor a uno.
- **RELACION B/C:** Es igual a 1.03 lo que indica que el proyecto es aceptable ya que el beneficio que se estima obtener es mayor a los gastos que se estiman realizar.

⁴¹Proyectos de Inversión y Desarrollo, Fundamentos de Gestión Integral, Enrique Paredes Roldán, 2010



CAPITULO VI

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1.- Conclusiones:

Una vez que se ha cumplido con el objetivo de: “DETERMINAR LA FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EN LA CIUDAD DE CUENCA”, podemos concluir lo siguiente:

1.- En la ciudad de Cuenca, la mayoría de las personas conocen o han escuchado sobre el desempeño del sistema financiero, y en específico sobre las cooperativas de ahorro y crédito. De hecho existen grandes expectativas en las personas sobre las cooperativas para desarrollar inversiones. Inclusive, el público objetivo percibe que la propuesta cooperativa es más eficiente y accesible para la mayoría de las personas de cualquier estrato social-económico.

2.- Sobre el análisis de factibilidad, y según la propuesta de la Economía popular y solidaria, una alternativa para entrar al mercado financiero es mediante la otorgación de créditos que promuevan el desarrollo del sector popular, integrando a las personas para rescatar valores como el trabajo digno y la cooperación con la utilización de los capitales encomendados.

Una destacada labor entonces consiste en conocer el destino real de los fondos colocados y que estos favorezcan el desarrollo de proyectos de inversión social. Que en lo posible genere un retorno tanto para el dueño del crédito como para una agrupación de personas, sea esta: la familia, una comunidad, etc.

3.- Se observa que el mercado cooperativo está cada vez en mayor crecimiento, por tanto siempre existirá el riesgo de no lograr los objetivos en un cien por ciento de acuerdo a las oportunidades existentes. La competencia es amplia y la



ciudadanía de Cuenca tiene diferentes opciones. Según la propuesta de este estudio en general, se deben de tomar acciones de trabajo muy fuertes en lo referente a darse a conocer y generar acogida por los valores agregados que se propone, es entonces una meta muy definida la que se tiene para lograr identificarse como una nueva alternativa y convencer mediante una acertada comunicación a la ciudadanía de Cuenca. Partiendo de esto se dice que se puede lograr los subsiguientes y vitales objetivos que son otorgar créditos como también manejar recursos ajenos gracias a las captaciones.

4.-La ciudad de Cuenca demuestra interés por una nueva alternativa de cooperativa, pero sienten a la vez cierto grado de desconfianza en el sistema financiero en general.

A lo largo del desarrollo de la presente tesis, se ha realizado una propuesta de productos en base a la tasa técnica de interés, y además se ha observado tres cooperativas de ahorro y crédito que operan en esta ciudad siendo estas: Juventud Ecuatoriana Progresista, Jardín Azuayo, y Coopera, que dentro del análisis de mercado fueron señaladas como las tres cooperativas más conocidas dentro del perímetro urbano de Cuenca, durante el trayecto se conoció sobre el cierre de operaciones de la cooperativa Coopera, en la ciudad de Cuenca surge casualmente el miedo y la desconfianza. Se analiza el caso puntual y se considera conveniente las prácticas en cuanto a desarrollo de un sistema de información confiable, tratando de consolidar la honradez, el destino lícito de fondos y control de la información que se brinda.

Llegando a definir la tasa técnica versus la competencia directa, resulta una desventaja total si se quiere entrar en el mercado financiero de la ciudad de Cuenca, lo mismo no incluye la imposibilidad de intentar entrar al sistema cooperativo, siempre existirán nuevas y novedosas propuestas como en cualquier tipo de producto.



5.- Sobre el análisis técnico se determina que la estructura organizativa se propone con la cantidad mínima de personas, tratando de acomodar dichos recursos de forma precisa y requerida para no incurrir en mayores gastos o costos innecesarios; pero con la expectativa de brindar un servicio de calidad.

6.- Sobre el análisis económico – financiero, se establece que los indicadores trascendentales son la tasa interna de retorno, el valor actual neto y la relación costo beneficio, beneficio costo, dado que en cualquier proyecto es el resultado de toda actividad económica. El análisis de estos indicadores muestra que técnicamente no es sugerible entrar al mercado con esta propuesta, la competencia es amplia y sus precios demasiado competitivos como para intentar posicionarse a los precios establecidos en función de la tasa técnica y las personas que ya están formando parte del sistema financiero están posicionadas e inclusive ya tienen una segunda opción que está incluida dentro de las 3 principales cooperativas de la ciudad de Cuenca, algo que en la realidad sería muy difícil alcanzar, una alternativa, podría ser incursionar en sectores periféricos a la ciudad u otros cantones en donde una naciente propuesta tenga mayor acogida, dado que la ciudad ya está inmersa en alguna institución o ya tiene historia en algunas y muy conocidas instituciones.

7.- Como estrategia para ingresar en el mercado, se define la PENETRACION LENTA, que en el caso de productos es “Precio bajo y poca promoción. Mercado grande y se sabe bien que existe el producto, sensible al precio y con posibilidad de cierta competencia”.

En el caso de una cooperativa de ahorro y crédito se incluye esta estrategia porque si se refiere al precio, se ingresa con precio altos (situación contraria ocurre en el caso de productos tangibles) dado que los costos para la cooperativa representan una opción alta en comparación a la competencia en el mercado. Además, se sabe que existe amplia competencia por tanto, el enfoque que se



sepa dar de la nueva cooperativa definirá un mejor resultado de una naciente institución.

8.- Sobre la atracción de socios, se centra en las tasas de interés que la misma brinde y que en este caso vienen a ser los precios de los servicios, mismos que luego del estudio técnico de las tasas de interés se determina que no es posible competir agresivamente con la competencia ya que esta está posicionada y a cada una de estas le sería indiferente el ingreso de una nueva institución. Por consiguiente, el servicio que se brinde debe de estar enfocado con las mejores prácticas humanas y calidez.

9.- Dado que los socios en la mayoría de los casos acuden a una institución financiera con el interés de conseguir crédito, una naciente cooperativa tienen que ser demasiado cautelosa (buscar conocer al socio, referencias, direcciones, contactos comprobados, inspecciones, etc); a la vez que debe fomentar la colocación por medio de publicidad y brindando confianza. Con procedimientos lo más básicos posibles y con el debido proceso de seguimiento y recuperación.

10.- Acerca de la tasa de morosidad: dinero colocado vs dinero recuperado, se vuelve indispensable analizar estrategias en cuanto al trabajo de recuperación.

Dado que los roles vitales de las instituciones financieras se convierte luego de la captación y colocación, la recuperación, se propone los siguientes lineamientos para conseguir efectividad en la recuperación de la cartera:

- A los 5 días de no pago, llamada telefónica sin recargo de costo al crédito.
- A los 15 días de no pago, se procede a entregar una notificación escrita valorada en 5 dólares al socio dueño del crédito.
- A los 30 días de no pago, notificación escrita al dueño de crédito y notificación a el o los garantes; cada notificación con recargo al crédito de 5 dólares cada una
- A los 45 días de mora, notificación al socio dueño del crédito y al o los garantes, cada una a un costo de 10 dólares.



- Pasado de los 90 días de no pago, el crédito será cobrado vía demanda judicial (según código civil)

11.- Si con todos los esfuerzos para conseguir los objetivos se logra permanecer en el tiempo dentro del mercado financiero, las tasas de interés se irán definiendo más en función ya de la competencia. En la actualidad las cooperativas que operan tienen tendencia de crecimiento se aspira que la nueva cooperativa vaya tomando participación lentamente.

6.2.- Recomendaciones:

1.- Para empezar se recomienda delimitar lo más específico el tema de la tesis, dado que con una visión acertada de lo que se propone hacer, y se desea llegar a alcanzarse se logra emprender los diferentes análisis de la tesis, sin que estos tengan algún contratiempo a medida de su desarrollo. En el caso puntual del presente trabajo, el tema es, “Estudio de factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en la Ciudad de Cuenca”, mismo que engloba cuatro análisis muy concretos que definen los resultados de este tema. Los análisis que ayudan a determinar si es viable o factible emprender una segunda parte de este proyecto es: Análisis de factibilidad, análisis de mercado, análisis técnico, y análisis económico financiero.

2.- Para la realización de este tipo de tesis, se recomienda que se disponga tanto de la ley como el reglamento acerca de las disposiciones del Estado y en este caso, la ley de la Economía Popular y Solidaria, ya que será estas las que guíen el desarrollo de la tesis.

3.- Para el estudio de mercado, se sugiere analizar y muy bien los objetivos específicos para conseguir los resultados a futuro esperados, ya que este marcará en gran medida la información que se desea encontrar a lo largo del desarrollo de la tesis.



4.- Sobre la ubicación, la estrategia está en consolidar la primera institución dentro del área centro de Cuenca ya que al tratar de un tema relacionado con las personas del perímetro urbano, se vuelve indispensable encontrar un lugar cercano, ya que la interrelación con las otras instituciones financieras es indispensable para el desarrollo de las actividades de una iniciante cooperativa de Ahorro y Crédito.

5.- Para determinar los ingresos dentro del desarrollo del análisis financiero, se propone identificar la actividad principal y fundamental que realiza una entidad financiera, que sin duda son los intereses generados de las colocaciones versus las captaciones, para el caso de esta tesis, las aspiraciones según los objetivos propuestos, son el colocar a tasas de interés que permitan solventar el costo derivado de las actividades a corto y mediano plazo que brinda la institución. Según esto las proyecciones planteadas en el capítulo del análisis económico-financiero se fundamentan específicamente en esta área de servicios financieros y no posibles facilidades que se estudiaron y fueron parte de una propuesta de arranque para entrar en el mercado.

6.- Para las proyecciones tanto de colocaciones como captaciones para el primer año, se definen de manera meramente matemática, puesto que a la hora de definir intereses ganados menos interés pagados, durante los primeros meses se realiza tablas de amortización de créditos desde 2 meses, 5 meses, 10 meses y 12 meses, todo esto con el objetivo de ir generando las proyecciones de interés ganados y el desarrollo del ejercicio económico general para el primer año.



BIBLIOGRAFÍA

LIBROS:

- AAKER, David.; DAY George S., Investigación de Mercados, 2004. Edit. McGraw- Hill, Cali - Colombia.
- CASTRO, R., MARIE,K. Evaluación Económica y Social de Proyectos de Inversión. 1998, Edit. Ediciones Unidas, Santa Fe de Bogotá – Colombia.
- CORRAGIO, José Luis, El trabajo antes que el capital, Economía Social y Solidaria, 2005., Espasa – Calpe.
- Diccionario de Contabilidad y Finanzas, Edit. Cultural S.A., 1999, Madrid-España.
- EWELL, Paul Roy, PhD, Cooperativa hoy y mañana, 1969, Edit. Albatros SRL., Buenos Aires – México.
- KINNEAR; TAYLOR, Investigación de Mercados, Un enfoque aplicado, III edición, 1991.
- KOTLER, Philip; ARMSTRONG, Gary, 2008, Fundamentos de la mercadotecnia, Edit. Pretice Hall Hispanoamericana, S.A., México.
- LAURENCE, GITMAN, Principios de la Administración Financiera, 2009, Edit. Pretice hall, México
- Ley de economía popular y solidaria del Ecuador, publicada en el registro oficial en febrero de 2012.
- MALHOTRA, N. Investigación de Mercados, 2004, Cuarta Edición. México: Pearson Educación.
- NASSIR, Sapag; Chain, Proyectos de Inversión, Formulación y Evaluación, 2011, Segunda edición.
- PAREDES, Roldan Enrique, Proyectos de inversión y desarrollo, 2010, Edit. Centro de publicaciones de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca, Cuenca – Ecuador.
- PASCOE, Watkins William, La alianza cooperativa internacional (1895 - 1970), 1973 Edit. Intercoop, Buenos Aires – Argentina.



Universidad de Cuenca

- SCHEAFFER, R.L., MENDENTHALL,W., LYMAN,R. Elementos del muestreo, 2006. Edit. International Thomson Spain Paraninfo, S.A. USA
- WESTLEY, Gleend D., Branch Bryan. Dinero Seguro: Desarrollo de cooperativas de ahorro y crédito eficaces en América Latina, Banco Interamericano de Desarrollo, 2000, Washington- Estado Unidos.

INTERNET:

- <http://cepra.utpl.edu.ec/bitstream/123456789/3164/1/TESIS%20FINAL%20KATHERINE.pdf>. 2 de octubre del 2012 a las 15 horas
- http://www.utpl.edu.ec/consultoriojuridico/index.php?option=com_content&view=article&id=40&Itemid=12. 12 de octubre del 2012 a las 23 horas.
- <http://www.slideshare.net/Ednamar0120/estudio-de-factibilidad-de-un-proyecto-3505481>. 23 de Octubre a las 12 horas
- <http://www.estadistica.mat.uson.mx/Material/elmuestreo.pdf>24 de enero del 2013/ 15:40 horas.
- http://usuarios.multimania.es/edecena/Admon/Planificacion/Estrategias/div_conc.htm, 30 de Octubre del 2012. A las 9 horas.
- <http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/omairag/ases/MERCADO%20FINANCIERO.pdf>. 2 de marzo a las 15 horas.
- <http://www.emagister.com/curso-marketing-empresa/marketing-analisis-oferta>. 1 de marzo a las 13 horas.
- <http://www.bce.fin.ec/docs.php?path=documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Indice.htm>. 20 de abril del 2013 a las 16: 45
- <http://www.slideshare.net/squall835/el-sistema-financiero-1481896>
- <http://www.articuloz.com/creditos-articulos/por-que-la-gente-se-endeuda-384059.html>. 9 de abril a las 16 horas.
- http://wapaperu.mpd.org/index.php?option=com_content&view=article&id=202&Itemid=47.

CONSULTAS PERSONALES:

- Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES).



Universidad de Cuenca

- Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Departamento de Cartografía
- Superintendencia de Bancos y Seguros.
- Banco Central del Ecuador.

ANEXOS



ANEXO NÚMERO 1

TABLA INEC

TOTAL DE HOGARES Y VIVIENDAS CENSO 2011				
PARROQUIAS URBANAS	ZONAS	TOTAL DE VIVIENDAS	NUMERO DE ZONAS	TOTAL DE HOGARES
SAN SEBASTIAM	1-2-3-4-5-6-7-32-33-34	10867	10	11213
BELLAVISTA	8-9-10-11-29-30	7112	6	7350
EL BATAN	35-36-37-38-39-62	6531	6	6781
YANUNCAY	63-64-65-71-72-73-74-75-76-77-78-79-80	13767	13	14131
SUCRE	40-60-61-66	4980	4	4574
HUAYNACAPAC	59-67-68-69-70	4632	5	4810
GIL RAMIREZ				
DAVALOS	31-41	2214	2	2249
EL SAGRARIO	41-58	2194	2	2253
SAN BLAS	43-57	2948	2	3079
EL VECINO	12-13-14-24-25-26-27-28	8151	8	8511
CAÑARIBAMBA	54-55-56	3354	3	3484
TOTORACOCHA	44-45-46-47-48	6900	5	7183
MONAY	49-50-51-52-53	5658	5	5835
MACHANGARA	19-20-21-22-23	5637	5	5754
HERMANO MIGUEL	15-16-17-18	4360	4	4527
TOTAL		89305	80	91734
		PERIFERIE	81	ZONAS
TOTAL VIVIENDAS Y HOGARES CUENCA				
VIVIENDAS CUENCA		89305	HOGARES CUENCA	91734
PERIFERIE CUENCA		484	PERIFERIE CUENCA	501
TOTAL VIVIENDA		89789	TOTAL HOGARES	92235





ANEXO # 2 LA ENCUESTA

ENCUESTA PARA DETERMINAR LA FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE CUENCA.

BUENAS TARDES!, SOMOS ESTUDIANTES DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, Y ESTAMOS LLEVANDO A CABO UN ESTUDIO DE MERCADO PARA DETERMINAR LA FACTIBILIDAD DE UN PROYECTO PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE CUENCA. SERIA USTED TAN AMABLE DE CONCEDERNOS UNOS CUANTOS MINUTOS DE SU TIEMPO PARA RESPONDER ALGUNAS PREGUNTAS? LE ASEGURAMOS QUE SUS RESPUESTAS SE MANTENDRÁN COMPLETAMENTE CONFIDENCIALES.

1. **EDAD:** _____
2. **¿SABE UD. QUÉ SON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS?**
 (1)SI _____ (Prosiga la encuesta) (2) NO _____ (Explique que es una entidad financiera y prosiga)
Una entidad financiera es cualquier empresa que presta servicios financieros (captación y remuneración de nuestros ahorros, concesión de préstamos y créditos, aseguramiento, etc.) a los consumidores y usuarios.
3. **¿QUÉ TIPO DE ENTIDAD FINANCIERA ES DE SU PREFERENCIA? (escoja una opción)**
 (1) Bancos__ (2) Cooperativas de Ahorro y Crédito__ (3) Mutualistas__ (4) Otras _____
4. **MENCIONE 3 COOPERATIVAS QUE UD. CONOZCA O HAYA ESCUCHADO QUE EXISTEN EN LA CIUDAD DE CUENCA**

5. **¿ES USTED CLIENTE O SOCIO/A DE ALGUNA/S ENTIDAD/ES FINANCIERA/S?**
 (1)COOPERATIVA (Especifique) _____
 (2)BANCO (Especifique) _____
 (3)OTROS (Especifique) _____
 (4)NINGUNA (pase a la pregunta número 7)
6. **¿SEÑALE UD. QUÉ LE MOTIVÓ A SER SOCIO/A O CLIENTE DE ALGUNA INSTITUCIÓN FINANCIERA?(pase a la pregunta 8)**

7. **¿PORQUÉ NO ES SOCIO/A O CLIENTE DE ALGUNA INSTITUCIÓN FINANCIERA? (Pase a la pregunta 9)**

8. **¿SE SIENTE USTED INCONFORME/A CON LOS SERVICIOS Y PRODUCTOS FINANCIEROS QUE RECIBE DE LA INSTITUCIÓN FINANCIERA A LA QUE PERTENECE?**
 (1)Sí__ (2) No__
 En el caso de que si, especifique en cual o cuales I. Financieras se siente inconforme y el porque _____

9. **ORDENE DEL 1 AL 4 SIENDO 1 LA PRIORIDAD MÁXIMA Y 4 LA PRIORIDAD MÍNIMA ¿QUÉ ES LO QUE MÁS VALORA USTED DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO, EN LO QUE RESPECTA A TRANSACCIONES FINANCIERAS?**
 (1)Las tasas de interés que cobran__
 (2)Las tasas de interés que pagan__
 (3)El monto de los préstamos que otorgan__
 (4)El tiempo de aprobación del crédito__
10. **¿DE LOS SIGUIENTES SERVICIOS, CUÁL ES EL QUE USTED PREFERE, DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO? ORDENE DEL 1 AL 5, SIENDO 1 LO MÁS IMPORTANTE Y 5 LO MENOS IMPORTANTE.**
 (1)Instalaciones adecuadas__
 (2)Seguridad de los recursos__



Universidad de Cuenca

- (3) Servicio al Cliente__
- (4) Sistema de Seguridad__
- (5) Parqueadero__

11. DE LAS SIGUIENTES FACILIDADES QUE OTORGA UNA COOPERATIVA, ORDENE DEL 1 AL 5 SEGÚN SU PREFERENCIA, SIENDO 1 LA PRIORIDAD MÁXIMA Y 5 LA MÍNIMA.

- (1) Recaudación de Servicios Básicos__
- (2) Recaudación de Impuestos Municipales__
- (3) Recaudación de Tasas de Impuestos (SRI) __
- (4) Pago de Matriculación Vehicular__
- (5) Servicios Virtuales__

12. CUAL DE LAS SIGUIENTES VENTAJAS QUE PODRÍA OFERTAR UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CONSIDERA USTED LA MÁS IMPORTANTE (marque solo una opción)

- (1) Costo de Transacciones Financieras__
- (2) Mínimo esfuerzo para los diferentes trámites__
- (3) tasas de interés __
- (4) Tiempo__

13. ¿DE DÓNDE PROVIENEN SUS INGRESOS?

- (1) Empleo__
- (2) Negocio propio__
- (3) Remesas__
- (4) Le dan sus padres __
- (5) Le da su pareja__
- (6) Otros (especifique)_____

14. ¿DEL SIGUIENTE RANGO, SEÑALE CUÁLES SON SUS INGRESOS MENSUALES APROXIMADOS?

- (1) 1-150__
- (2) 151-300__
- (3) 301-500__
- (4) 501-1000__
- (5) 1001 en adelante__

15. ¿DE LA FRECUENCIA ANTERIORMENTE SEÑALADA, CUANTO DESTINA USTED PARA AHORRAR MENSUALMENTE PROMEDIO? _____ DÓLARES EN

16. ¿QUÉ LE MOTIVA A USTED PARA AHORRAR? (marque solo una opción)

- (1) Prever futuro__
- (2) Inversiones__
- (3) Seguridad__
- (4) Otros__

17. ¿HA SOLICITADO USTED ALGUNA VEZ UN CRÉDITO?

- (1) SI__
- (2) NO__ (Pase a la pregunta numero 20)

18. ¿EN EL CASO DE HABER SOLICITADO UN CRÉDITO, CUAL FUE EL DESTINO PRINCIPAL DEL MISMO?, SEÑALE LOS UTILIZADOS.

- (1) VIVIENDA (ARRIENDO)__
- (2) ESTUDIOS__
- (3) ALIMENTACIÓN__
- (4) INVERSION__
- (5) OTROS _____ (ESPECIFIQUE).

19. ¿TUVO DIFICULTADES PARA SOLICITAR UN CRÉDITO?

- (1) NO__
- (2) SI__ (¿Cuál fue esa dificultad?) _____

20. ¿SI EXISTIESE UNA NUEVA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA CIUDAD DE CUENCA, LE INTERESARÍA SER SOCIO DE LA MISMA?

- (1) DEFINITIVAMENTE SI__
- (2) PROBABLEMENTE SI__
- (3) INDIFERENTE__
- (4) PROBABLE NO__
- (5) DEFINITIVAMENTE NO__

21. ¿DE LOS BENEFICIOS QUE BRINDA UNA COOPERATIVA, SEÑALE EL QUE UD CONSIDERA EL MAS IMPORTANTE? (Marque solo una opción)



GRACIAS POR SU COLABORACIÓN.

ANEXO NÚMERO 3

LEY DE ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA

Art. 21.- Sector Cooperativo.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social.

Art. 30.- Perdida de calidad del socio.- La calidad de socio de una cooperativa, se pierde por las siguientes causas:

- a) Retiro Voluntario.
- b) Exclusión.
- c) Fallecimiento; o,
- d) Pérdida de la personalidad jurídica.
- e) Los procedimientos costarán en el Reglamento de la presente Ley y en el Estatuto Social de la cooperativa.

Art. 32.- Estructura Interna.- Las cooperativas contarán con una Asamblea General de Socios o de Representantes, un Consejo de Administración, un Consejo de Vigilancia y una gerencia, cuyas atribuciones y deberes, además de las señaladas en esta Ley, constarán en su Reglamento y en el estatuto social de la cooperativa. En la designación de los miembros de estas instancias se cuidará de no incurrir en conflicto de intereses.

Art. 33.- Asamblea General de Socios.- La Asamblea General de Socios.- La Asamblea General es el máximo órgano de la cooperativa y estará integrada por todos los socios, quienes tendrán derecho a un solo voto, sin considerar el monto de sus aportaciones y que podrá ser ejercido en forma directa o mediante delegación a otro socio. Sus decisiones y resoluciones obligan a todos los socios y a los órganos de la cooperativa.



Art.34.- Asamblea General de Representantes.- Las cooperativas que tengan más de doscientos socios, realizarán la asamblea general a través de representantes, elegidos en un número no menor de treinta, ni mayor de cien.

Art.35.- Eleccion de Representantes.- Lo representante a la Asamblea General serán elegidos por votación personal, directa y secreta de cada uno de los socios, mediante un sistema de elecciones universales, que puede ser mediante un sistema de elecciones universales, que puede ser mediante asambleas sectoriales definidas en función de criterios territoriales, sociales, productivos, entre otros, diseñado por la cooperativa y que constará en el reglamento de elecciones de la entidad; debiendo observar que, tanto la matriz, como agencias, oficinas o sucursales, estén representadas en función del número de socios con el que cuenten.

Art. 36.- Prohibición para ser representante.- No podrán ser representantes a la Asamblea General:

- a) Los socios que se encontraren en proceso de exclusión.
- b) Los socios que se encontraren litigiando con la cooperativa.
- c) Los socios que mantengan vínculos contractuales con la cooperativa no inherentes a la calidad de socio;
- d) Los funcionarios empleados.
- e) Los socios que se encontraren en unión de hecho o parientes hasta cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad de los representantes, vocales de los consejos, gerente y empleados de la cooperativa; y,
- f) Los que estuvieren incursos en otras prohibiciones estatutarias.

TITULO III

Del Sector Financiero Popular y Solidario

Capítulo I

De las Organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario



Art. 78.-Sector Financiero Popular y Solidario.- para efectos de la presente Ley, integran el sector el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, caja y bancos comunales, cajas de ahorro.

Art.79.- Tasas de interés.- las tasas de interés máximas activas y pasivas que fijaran en sus operaciones las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario serán las determinadas por el Banco Central del Ecuador.

Art.80.- Disposiciones supletorias.- Las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro, en lo previsto en este Capítulo, se registrarán en lo que corresponda según su naturaleza por las disposiciones establecidas en el Título II de la presente Ley, con excepción de la intervención que será solo para las cooperativas de ahorro y crédito.

Sección I

De las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Art. 81.- Cooperativas de ahorro y crédito.- son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con los clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.

Art.82.- Requisitos para su constitución.- Para constituir una cooperativa de ahorro y crédito se requerirá contar con un estudio de factibilidad y los demás requisitos establecidos en el Reglamento de la presente Ley.

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 con modalidad autorizado;
- 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 financiera 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 sus 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 e usos nacionales e internacionales;
- i) Recibir prestamos 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 represente 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 nacional financiero y e el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema 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.

Art. 84.- Certificado de funcionamiento.- las cooperativas de ahorro y crédito tendrán, tanto en matriz, como en sus agencias, oficinas y sucursales, la obligación de exhibir en un lugar público y visible, el certificado de autorización de funcionamiento concedido por la Superintendencia.

Art.- 85.- Solvencia y Prudencia Financiera.- las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos:

- a) Solvencia patrimonial;
- b) Prudencia Financiera;
- c) Índices de gestión financiera y administrativa;
- d) Mínimos de Liquidez
- e) Desempeño Social; y,
- f) Transparencia.

Art 88.- Inversiones.- Las cooperativas de ahorro y crédito preferentemente deberán invertir en el Sector Financiero Popular y Solidario. De manera complementaria podrán invertir en el sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y, de manera excepcional en el sistema financiero internacional, en este caso previa la autorización y límites que determinen el ente regulador.

Art. 89.- Agencias y sucursales.- Las cooperativas de ahorro y crédito para el ejercicio de sus actividades, podrán abrir sucursales, agencias u oficinas en el territorio nacional previa la autorización de la Superintendencia. Para la apertura de nuevas sucursales, agencias u oficinas se requerirá de un estudio de



factibilidad que incluya un análisis de impacto económico geográfico con relación a otras existentes previamente, con la finalidad de salvaguardar las instituciones locales.

Art.- 90.- Capitalización.- Las cooperativas de ahorro y crédito podrán resolver a través de la Asamblea General, capitalizaciones con nuevos aportes de los socios. Sin embargo si la asamblea general resuelve capitalización que involucre la transferencia de ahorros o depósitos, requerirá de la autorización escrita del socio.

Art. 93.- Prevención de lavado de activos.- Las cooperativas de ahorro y crédito implementaran mecanismos de prevención de lavado de activos conforme a las disposiciones constantes en la legislación vigente.

Los informes anuales de auditoria, deberán incluir la opinión del auditor, referente al cumplimiento de los controles para evitar el lavado de activos provenientes de actividades ilícitas.

Las organizaciones del sector financiero popular y solidario están obligadas a suministrar a las entidades legalmente autorizadas para la prevención del lavado de activos, la información en la forma y frecuencia que ellas determinan.

Art.- 94.- Información.- Las cooperativas de ahorro y crédito pondrán a disposición de los socios y público en general, la información financiera y social de la entidad, conforme a las normas emitidas por la Superintendencia.

Las organizaciones del sector financiero popular y solidario, están obligadas a suministrar a la Superintendencia, en la forma y frecuencia que ella determine, la información para mantener al día el registro de la Central de Riesgos. La Superintendencia coordinara junto con la Superintendencia de Bancos y Seguros la integración de la información de la central de riesgos.

Art.- 95.- Sigilo y Reserva.- Los depósitos y demás captaciones de cualquier índole que se realicen en las organizaciones del sector financiero popular y solidario, determinadas por la Superintendencia , excluyendo las operaciones activas, estarán sujetos a sigilo, por lo cual las instituciones receptoras de los depósitos y captaciones, sus administradores, funcionarios y empleados, no



Universidad de Cuenca

podrán proporcionar información relativa a dichas operaciones, sino a su titular o a quien lo represente legalmente.

Las organizaciones del sector financiero popular y solidario con el objeto de facilitar procesos de conciliación, darán acceso al conocimiento detallado de las operaciones anteriores y sus antecedentes a la firma de auditoría externa contratada por la institución, que también quedará sometida al sigilo bancario.

Las organizaciones del sector financiero popular y solidario podrán dar a conocer las operaciones anteriores en términos globales, no personalizados ni parcializados, solo para fines estadísticos o de información.

Las organizaciones del sector financiero popular y solidario tendrán obligación de proporcionar a la Superintendencia la información sobre las operaciones que determinadas por ésta, por su naturaleza y monto, requieran de un informe especial. La Superintendencia proporcionará esta información a otras entidades que por disposiciones legal expresa, previa determinación sobre su causa y fines, puedan requerirla, quienes también estarán sujetas al sigilo hasta que se utiliza la información en los fines para los cuales se la requerí.



ANEXO NÚMERO 4 TASAS REFERENCIALES BCE

Tasas de Interés			
DICIEMBRE 2013 (*)			
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	8.17	Productivo Corporativo	9.33
Productivo Empresarial	9.53	Productivo Empresarial	10.21
Productivo PYMES	11.20	Productivo PYMES	11.83
Consumo	15.91	Consumo	16.30
Vivienda	10.64	Vivienda	11.33
Microcrédito Acumulación Ampliada	22.44	Microcrédito Acumulación Ampliada	25.50
Microcrédito Acumulación Simple	25.20	Microcrédito Acumulación Simple	27.50
Microcrédito Minorista	28.82	Microcrédito Minorista	30.50
TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	4.53	Depósitos de Ahorro	1.41
Depósitos monetarios	0.60	Depósitos de Tarjetahabientes	0.63
Operaciones de Reporto	0.24		
TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	3.89	Plazo 121-180	5.11
Plazo 61-90	3.67	Plazo 181-360	5.65
Plazo 91-120	4.93	Plazo 361 y más	5.35
4. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PARA LAS INVERSIONES DEL SECTOR PÚBLICO (según regulación No. 009-2010)			
TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR			
OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	4.53	Tasa Legal	8.17
Tasa Activa Referencial	8.17	Tasa Máxima Convencional	9.33
Tasa Interbancaria			
Boletín de Tasas de Interés			
8.1. Boletín Semanal de Tasas de Interés			
8.2. Comparación Tasas: Activas Promedio – Referenciales BCE			
Información Histórica de Tasas de Interés			
9.1. Tasas de Interés Efectivas			
9.2. Resumen Tasas de Interés			
9.3. Tasas de Interés por Tipo de Crédito (Vigente hasta Julio de 2007)			
9.4. Boletines Semanales de Tasas de Interés			
Material de Apoyo:			
10.1. Instructivo de Tasas de Interés – Incluye ejemplos			
Informes de Tasas de Interés:			
11.1. Evolución del Crédito y Tasas de Interés			
Base legal:			
12.1. Base Legal: Regulación No. 153 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.2. Base Legal: Regulación No. 154 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.3. Base Legal: Regulación No. 161 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.4. Base Legal: Regulación No. 184 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.5. Base Legal: Regulación No. 190 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.6. Base Legal: Regulación No. 197 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.7. Base Legal: Regulación No. 198 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
12.8. Base Legal: Regulación No. 009-2010 del Directorio del Banco Central del Ecuador			
(*) Nota General: El artículo 6, del Capítulo I "Tasas de interés referenciales", y el artículo 3 del Capítulo II "Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio", del título Sexto "Sistema de tasas de interés", del Libro I "Política Monetaria-Crediticia", de Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, establece que, en caso de no determinarse las tasas de interés referenciales y máximas por segmento, para el período mensual siguiente regirán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador.			
Para mayor información, contáctenos: prod.dqe@bce.ec			



ANEXO NÚMERO 5
APORTES DE CAPITAL
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
CUADRO # 1

SOCIO	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO	FORMA DE PAGO
1	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
2	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
3	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
4	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
5	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
6	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
7	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
8	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
9	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
10	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
11	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
12	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
13	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
14	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
15	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
16	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
17	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
18	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
19	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
20	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
21	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
22	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
23	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
24	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
25	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
26	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
27	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
28	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
29	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
30	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
31	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
32	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
33	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
34	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
35	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
36	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
37	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
38	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
39	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
40	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES



Universidad de Cuenca

41	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
42	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
43	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
44	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
45	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
46	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
47	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
48	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
49	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
50	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
51	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
52	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
53	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
54	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
55	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
56	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
57	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
58	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
58	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
60	\$ 1.272,00	\$ 1.272,00	DÓLARES
TOTAL	\$ 76.320,00	\$ 76.320,00	DÓLARES

ELABORADO POR: LOS AUTORES
FUENTE: PROPIA



ANEXO NÚMERO 6
CRÉDITO DE FINANCIAMIENTO
CUADRO # 2

OBLIGACIONES CON TERCEROS	
PRÉSTAMO BANCARIO	\$ 60.000,00
TASA DE INTERES	10%
TIEMPO DE ENDEUDAMINETO	5 AÑOS
PAGO DE CAPITAL	\$ 60.000,00
PAGO DE INTERESES	
PAGO MENSUAL CAPITAL + INTERESES	\$ 1.274,82
PAGO ANUAL DE CAPITAL + INTERESES	\$ 15.297,87
OBLIGACIONES CON TERCEROS AÑO 1	\$ 61.191,49
OBLIGACIONES CON TERCEROS AÑO 2	\$ 45.893,62
OBLIGACIONES CON TERCEROS AÑO 3	\$ 30.595,75
OBLIGACIONES CON TERCEROS AÑO 4	\$ 15.297,88
OBLIGACIONES CON TERCEROS AÑO 5	\$ 0,00

REALIZADO POR: LOS AUTORES
 FUENTE: PROPIA





**ANEXO NÚMERO 7
CAPTACIONES
CUADROS # 3**

CAPTACIONES (CUADRO 3.1)

DESCRIPCION	MONTO	TASA DE INTERES	INTERESES POR PAGAR
AHORROS A LA VISTA	260.380,81	3,00%	\$ 650,95
DPF DE 1- 30 DÍAS	123.842,00	3,67%	\$ 378,75
DPF DE 31- 90 DÍAS	150.562,00	3,90%	\$ 489,33
DPF DE 91- 180 DÍAS	92.604,00	5,00%	\$ 385,85
DPF DE 181 - 360 DÍAS	53.226,00	5,11%	\$ 226,65
DPF DE 316 DIAS EN ADELANTE	21.908,00	5,15%	\$ 94,02
TOTAL	702.522,81		\$ 2.225,55

REALIZADO POR: LOS AUTORES

FUENTE: PROPIA

Nota.-Es importante indicar que los cálculos sobre las captaciones se realizaron en base a al porcentaje del posible mercado que la cooperativa de ahorro y crédito puede captar, que según el estudio de mercado revelo un porcentaje de alrededor del 33% de la población urbana de la ciudad de Cuenca, entonces:

Población urbana de la ciudad de Cuenca: 91734 personas

Probable mercado: 33%

$$\text{Socios Potenciales} = 91734 * 33\% = 30272 \text{ posibles socios}$$

Se debe tener en cuenta que los 30272 socios la cooperativa de ahorro y crédito no se aspira acaparar en el primer año, sino que a medida que la misma se vaya conociendo irá atrayendo más posibles socios con el paso de los años, por ejemplo; en el primer año se aspira captar un 5% de socios, en el segundo año un 6%, en el tercer año el 7%, en el cuarto y quinto año el 8% respectivamente, y así hasta que la nueva institución financiera pueda captar todo este posible mercado.



Universidad de Cuenca

Se observa también que las tasas de interés pasivas tanto para ahorros a la vista y ahorros a plazo fijo no es la misma, todo lo concerniente a esto se lo puede apreciar tanto en las tablas anteriores así como en el Capítulo III (análisis de mercado).

La capacidad de ahorro de cada uno de los socios se basa en los resultados obtenidos en la aplicación de la encuesta que se realizó en el análisis de mercado, y en base a estos se estima que el 80% de la población realiza ahorros a la vista y el 20% se estima que lo haga a plazo fijo.

Se presenta a continuación el cálculo de ciertos rubros que pueden facilitar la comprensión de las tablas de captaciones.

AHORRO PROMEDIO MENSUAL CAPTACIONES (CUADRO 3.2)

%	VALORES DE AHORRO	SOCIOS	AHORRO PROMEDIO	AHORROS TOTALES	TIPO DE AHORRO
13,10%	\$ 1 - 150	595	\$ 33,77	\$ 20.088,05	A la vista
20,60%	\$ 151-300	935	\$ 69,57	\$ 65.076,58	A la vista
35,80%	\$ 301-500	1626	\$80,00	\$ 130.080,80	60% Vista y 40 %Plazo Fijo.
25,50%	\$ 501-1000	1158	\$ 214,76	\$ 248.673,27	20% Vista y 80 %Plazo Fijo.
5%	\$ 1000 en adelante	227	\$ 1.056,67	\$ 239.908,10	20% Vista y 80 %Plazo fijo
TOTAL				\$ 702.522,81	

REALIZADO POR: LOS AUTORES

FUENTE: PROPIA

En esta tabla se puede observar cómo se calculó el rubro de captaciones para el primer año, y para los próximos años se lo realizó en base a proyecciones de tasas de crecimiento anteriormente explicadas. Para el cálculo de los rubros de las cuentas de Cartera de créditos, Margen de seguridad y de Provisión de cuentas incobrables que constan en el Balance General se realizó en base al valor total de captaciones de la siguiente manera:



MANEJO DE LAS CAPTACIONES

CAPTACIONES (CUADRO 3.3)

DISTRIBUCION	%	\$
Colocaciones	45%	318.300,00
Caja	21%	147.529,79
Provisiones	4%	28.100,91
Tesoreria	30%	210.756,84
TOTAL	100%	702.687,55

REALIZADO POR: LOS AUTORES

FUENTE: PROPIA



ANEXO NÚMERO 8

INTERESES POR PAGAR

El valor de estas cuentas se basa en los cuadros de colocaciones, anteriormente detallados; la siguiente tabla resumen revela los mencionados rubros de dichas cuentas.

INTERESES POR PAGAR

CUADRO # 4

PAGO DE INTERESES	
INT. EN AHORROS A LA VISTA	\$ 650,90
INT. EN AHORROS A PLAZO FIJO	\$ 1574,60
TOTAL	\$ 2225,55

REALIZADO POR: LOS AUTORES

FUENTE: PROPIA.



ANEXO NÚMERO 9

COLOCACIONES

CONSUMO A 2 MESES SIN AHORRO (TASA DE INTERES 16,28%-CUPO

ANUAL 57000

CREDITO CONSUMO		MES 1		16,28%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.	
1	\$ 4.000,00	\$ 1.986,52	\$ 54,27	\$ 2.040,79	\$ 2.013,48	\$ 2.067,74	
2	\$ 2.067,74	\$ 2.013,48	\$ 54,27	\$ 2.067,74	\$ 54,27	\$ 0,00	
		\$ 4.000,00	\$ 108,53	\$ 4.108,53			

		MES 2		16,28%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.	
1	\$ 4.000,00	\$ 1.986,52	\$ 54,27	\$ 2.040,79	\$ 2.013,48	\$ 2.067,74	
2	\$ 2.013,48	\$ 2.013,48	\$ 54,27	\$ 2.067,74	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 4.000,00	\$ 108,53	\$ 4.108,53			

		MES 3		16,28%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.	
1	\$ 4.500,00	\$ 2.234,84	\$ 61,05	\$ 2.295,89	\$ 2.265,16	\$ 2.326,21	
2	\$ 2.265,16	\$ 2.265,16	\$ 61,05	\$ 2.326,21	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 4.500,00	\$ 122,10	\$ 4.622,10			

		MES 4		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.	
1	\$ 4.500,00	\$ 2.234,84	\$ 61,05	\$ 2.295,89	\$ 2.265,16	\$ 2.295,89	
2	\$ 2.265,16	\$ 2.265,16	\$ 30,73	\$ 2.295,89	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 4.500,00	\$ 91,78	\$ 4.591,78			

		MES 5		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.	
1	\$ 5.000,00	\$ 2.483,16	\$ 67,83	\$ 2.550,99	\$ 2.516,84	\$ 2.550,99	
2	\$ 2.516,84	\$ 2.516,84	\$ 34,15	\$ 2.550,99	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 5.000,00	\$ 101,98	\$ 5.101,98			



		MES 6		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 5.000,00	\$ 2.483,16	\$ 67,83	\$ 2.550,99	\$ 2.516,84	\$ 2.550,99	
2	\$ 2.516,84	\$ 2.516,84	\$ 34,15	\$ 2.550,99	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 5.000,00	\$ 101,98	\$ 5.101,98			

		MES 7		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 5.500,00	\$ 2.731,47	\$ 74,62	\$ 2.806,09	\$ 2.768,53	\$ 2.806,09	
2	\$ 2.768,53	\$ 2.768,53	\$ 37,56	\$ 2.806,09	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 5.500,00	\$ 112,18	\$ 5.612,18			

		MES 8		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPITA	CTAS X COB.	
1	\$ 5.000,00	\$ 2.483,16	\$ 67,83	\$ 2.550,99	\$ 2.516,84	\$ 2.550,99	
2	\$ 2.516,84	\$ 2.516,84	\$ 34,15	\$ 2.550,99	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 5.000,00	\$ 101,98	\$ 5.101,98			

		MES 9		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 5.000,00	\$ 2.483,16	\$ 67,83	\$ 2.550,99	\$ 2.516,84	\$ 2.550,99	
2	\$ 2.516,84	\$ 2.516,84	\$ 34,15	\$ 2.550,99	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 5.000,00	\$ 101,98	\$ 5.101,98			

		MES 10		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 5.000,00	\$ 2.483,16	\$ 67,83	\$ 2.550,99	\$ 2.516,84	\$ 2.550,99	
2	\$ 2.516,84	\$ 2.516,84	\$ 34,15	\$ 2.550,99	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 5.000,00	\$ 101,98	\$ 5.101,98			

		MES 11		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	OBRO INTERESE	PAGO TOTAL	LDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 4.000,00	\$ 1.986,52	\$ 54,27	\$ 2.040,79	\$ 2.013,48	\$ 2.040,79	
2	\$ 2.013,48	\$ 2.013,48	\$ 27,32	\$ 2.040,79	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 4.000,00	\$ 81,58	\$ 4.081,58			



Universidad de Cuenca

		MES 12	16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	OBRO INTERESE	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 5.500,00	\$ 2.731,47	\$ 74,62	\$ 2.806,09	\$ 2.768,53	\$ 2.806,09
2	\$ 2.768,53	\$ 2.768,53	\$ 37,56	\$ 2.806,09	\$ -	\$ 0,00
		\$ 5.500,00	\$ 112,18	\$ 5.612,18		



CONSUMO A 5 MESES CON AHORRO (TASA DE INTERES 16,28 – CUPO ANUAL 25000)

CREDITO CONSUMO		MES 1	16,28%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 1.500,00	\$ 291,97	\$ 20,35	\$ 312,32	\$ 1.208,03	\$ 1.249,28
2	\$ 1.208,03	\$ 295,93	\$ 16,39	\$ 312,32	\$ 912,10	\$ 936,96
3	\$ 912,10	\$ 299,95	\$ 12,37	\$ 312,32	\$ 612,15	\$ 624,64
4	\$ 612,15	\$ 304,01	\$ 8,30	\$ 312,32	\$ 308,14	\$ 312,32
5	\$ 308,14	\$ 308,14	\$ 4,18	\$ 312,32	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 1.500,00	\$ 61,60	\$ 1.561,60		

CREDITO CONSUMO		MES 2	16,28%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.
1	\$ 1.500,00	\$ 291,97	\$ 20,35	\$ 312,32	\$ 1.208,03	\$ 1.249,28
2	\$ 1.208,03	\$ 295,93	\$ 16,39	\$ 312,32	\$ 912,10	\$ 936,96
3	\$ 912,10	\$ 299,95	\$ 12,37	\$ 312,32	\$ 612,15	\$ 624,64
4	\$ 612,15	\$ 304,01	\$ 8,30	\$ 312,32	\$ 308,14	\$ 312,32
5	\$ 308,14	\$ 308,14	\$ 4,18	\$ 312,32	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 1.500,00	\$ 61,60	\$ 1.561,60		

CREDITO CONSUMO		MES 3	16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 1.500,00	\$ 291,97	\$ 20,35	\$ 312,32	\$ 1.208,03	\$ 1.249,28
2	\$ 1.208,03	\$ 295,93	\$ 16,39	\$ 312,32	\$ 912,10	\$ 936,96
3	\$ 912,10	\$ 299,95	\$ 12,37	\$ 312,32	\$ 612,15	\$ 624,64
4	\$ 612,15	\$ 304,01	\$ 8,30	\$ 312,32	\$ 308,14	\$ 312,32
5	\$ 308,14	\$ 308,14	\$ 4,18	\$ 312,32	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 1.500,00	\$ 61,60	\$ 1.561,60		

CREDITO CONSUMO		MES 4	16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 1.500,00	\$ 291,97	\$ 20,35	\$ 312,32	\$ 1.208,03	\$ 1.249,28
2	\$ 1.208,03	\$ 295,93	\$ 16,39	\$ 312,32	\$ 912,10	\$ 936,96
3	\$ 912,10	\$ 299,95	\$ 12,37	\$ 312,32	\$ 612,15	\$ 624,64
4	\$ 612,15	\$ 304,01	\$ 8,30	\$ 312,32	\$ 308,14	\$ 312,32
5	\$ 308,14	\$ 308,14	\$ 4,18	\$ 312,32	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 1.500,00	\$ 61,60	\$ 1.561,60		



CREDITO CONSUMO		MES 5	16%		2000	
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 2.000,00	\$ 389,29	\$ 27,13	\$ 416,43	\$ 1.610,71	\$ 1.665,70
2	\$ 1.610,71	\$ 394,57	\$ 21,85	\$ 416,43	\$ 1.216,13	\$ 1.249,28
3	\$ 1.216,13	\$ 399,93	\$ 16,50	\$ 416,43	\$ 816,21	\$ 832,85
4	\$ 816,21	\$ 405,35	\$ 11,07	\$ 416,43	\$ 410,85	\$ 416,43
5	\$ 410,85	\$ 410,85	\$ 5,57	\$ 416,43	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.000,00	\$ 82,13	\$ 2.082,13		

CREDITO CONSUMO		MES 6	16%		2000	
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 2.000,00	\$ 389,29	\$ 27,13	\$ 416,43	\$ 1.610,71	\$ 1.665,70
2	\$ 1.610,71	\$ 394,57	\$ 21,85	\$ 416,43	\$ 1.216,13	\$ 1.249,28
3	\$ 1.216,13	\$ 399,93	\$ 16,50	\$ 416,43	\$ 816,21	\$ 832,85
4	\$ 816,21	\$ 405,35	\$ 11,07	\$ 416,43	\$ 410,85	\$ 416,43
5	\$ 410,85	\$ 410,85	\$ 5,57	\$ 416,43	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.000,00	\$ 82,13	\$ 2.082,13		

CREDITO CONSUMO		MES 7	16%		2000	
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 2.000,00	\$ 389,29	\$ 27,13	\$ 416,43	\$ 1.610,71	\$ 1.665,70
2	\$ 1.610,71	\$ 394,57	\$ 21,85	\$ 416,43	\$ 1.216,13	\$ 1.249,28
3	\$ 1.216,13	\$ 399,93	\$ 16,50	\$ 416,43	\$ 816,21	\$ 832,85
4	\$ 816,21	\$ 405,35	\$ 11,07	\$ 416,43	\$ 410,85	\$ 416,43
5	\$ 410,85	\$ 410,85	\$ 5,57	\$ 416,43	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.000,00	\$ 82,13	\$ 2.082,13		

CREDITO CONSUMO		MES 8	16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPITA	CTAS X COB.
1	\$ 2.500,00	\$ 486,62	\$ 33,92	\$ 520,53	\$ 2.013,38	\$ 2.082,13
2	\$ 2.013,38	\$ 493,22	\$ 27,31	\$ 520,53	\$ 1.520,17	\$ 1.561,60
3	\$ 1.520,17	\$ 499,91	\$ 20,62	\$ 520,53	\$ 1.020,26	\$ 1.041,07
4	\$ 1.020,26	\$ 506,69	\$ 13,84	\$ 520,53	\$ 513,57	\$ 520,53
5	\$ 513,57	\$ 513,57	\$ 6,97	\$ 520,53	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.500,00	\$ 102,66	\$ 2.602,66		



CREDITO CONSUMO		MES 9		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	TERES por ccob	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 2.500,00	\$ 486,62	\$ 33,92	\$ 520,53	\$ 2.013,38	\$ 2.082,13	
2	\$ 2.013,38	\$ 493,22	\$ 27,31	\$ 520,53	\$ 1.520,17	\$ 1.561,60	
3	\$ 1.520,17	\$ 499,91	\$ 20,62	\$ 520,53	\$ 1.020,26	\$ 1.041,07	
4	\$ 1.020,26	\$ 506,69	\$ 13,84	\$ 520,53	\$ 513,57	\$ 520,53	
5	\$ 513,57	\$ 513,57	\$ 6,97	\$ 520,53	\$ -	\$ 0,00	
TOTAL		\$ 2.500,00	\$ 102,66	\$ 2.602,66			

CREDITO CONSUMO		MES 10		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 3.000,00	\$ 583,94	\$ 40,70	\$ 624,64	\$ 2.416,06	\$ 2.498,56	
2	\$ 2.416,06	\$ 591,86	\$ 32,78	\$ 624,64	\$ 1.824,20	\$ 1.873,92	
3	\$ 1.824,20	\$ 599,89	\$ 24,75	\$ 624,64	\$ 1.224,31	\$ 1.249,28	
4	\$ 1.224,31	\$ 608,03	\$ 16,61	\$ 624,64	\$ 616,28	\$ 624,64	
5	\$ 616,28	\$ 616,28	\$ 8,36	\$ 624,64	\$ -	\$ 0,00	
TOTAL		\$ 3.000,00	\$ 123,20	\$ 3.123,20			

CREDITO CONSUMO		MES 11		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	LDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 2.000,00	\$ 389,29	\$ 27,13	\$ 416,43	\$ 1.610,71	\$ 1.665,70	
2	\$ 1.610,71	\$ 394,57	\$ 21,85	\$ 416,43	\$ 1.216,13	\$ 1.249,28	
3	\$ 1.216,13	\$ 399,93	\$ 16,50	\$ 416,43	\$ 816,21	\$ 832,85	
4	\$ 816,21	\$ 405,35	\$ 11,07	\$ 416,43	\$ 410,85	\$ 416,43	
5	\$ 410,85	\$ 410,85	\$ 5,57	\$ 416,43	\$ -	\$ 0,00	
TOTAL		\$ 2.000,00	\$ 82,13	\$ 2.082,13			

CREDITO CONSUMO		MES 12		16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 3.000,00	\$ 583,94	\$ 20,35	\$ 604,29	\$ 2.416,06	\$ 2.457,31	
2	\$ 2.416,06	\$ 591,86	\$ 16,39	\$ 608,25	\$ 1.824,20	\$ 1.849,06	
3	\$ 1.824,20	\$ 599,89	\$ 12,37	\$ 612,27	\$ 1.224,31	\$ 1.236,79	
4	\$ 1.224,31	\$ 608,03	\$ 8,30	\$ 616,33	\$ 616,28	\$ 620,46	
5	\$ 616,28	\$ 616,28	\$ 4,18	\$ 620,46	\$ -	\$ 0,00	
TOTAL		\$ 3.000,00	\$ 61,60	\$ 3.061,60			



Universidad de Cuenca

CONSUMO A 2 MESES SIN AHORRO (TASA DE INTERES 16,30% - CUPO ANUAL: \$ 45062,00)

CREDITO CONSUMO		MES 1	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.
1	\$ 3.000,00	\$ 1.489,88	\$ 40,75	\$ 1.530,63	\$ 1.510,12	\$ 1.530,63
2	\$ 1.530,63	\$ 1.510,12	\$ 20,51	\$ 1.530,63	\$ 20,51	\$ 0,00
		\$ 3.000,00	\$ 61,26	\$ 3.061,26		

CREDITO CONSUMO		MES 2	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.
1	\$ 4.000,00	\$ 1.986,51	\$ 54,33	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 2.040,84
2	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 27,35	\$ 2.040,84	\$ 27,35	\$ 0,00
		\$ 4.000,00	\$ 81,68	\$ 4.081,68		

CREDITO CONSUMO		MES 3	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.
1	\$ 4.000,00	\$ 1.986,51	\$ 54,33	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 2.040,84
2	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 27,35	\$ 2.040,84	\$ 27,35	\$ 0,00
		\$ 4.000,00	\$ 81,68	\$ 4.081,68		

CREDITO CONSUMO		MES 4	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.
1	\$ 4.000,00	\$ 1.986,51	\$ 54,33	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 2.040,84
2	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 27,35	\$ 2.040,84	\$ 27,35	\$ 0,00
		\$ 4.000,00	\$ 81,68	\$ 4.081,68		

CREDITO CONSUMO		MES 5	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.
1	\$ 4.000,00	\$ 1.986,51	\$ 54,33	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 2.040,84
2	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 27,35	\$ 2.040,84	\$ 27,35	\$ 0,00
		\$ 4.000,00	\$ 81,68	\$ 4.081,68		

CREDITO CONSUMO		MES 6	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.
1	\$ 4.000,00	\$ 1.986,51	\$ 54,33	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 2.040,84
2	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 27,35	\$ 2.040,84	\$ 27,35	\$ 0,00
		\$ 4.000,00	\$ 81,68	\$ 4.081,68		



CREDITO CONSUMO		MES 7	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 3.500,00	\$ 1.738,19	\$ 47,54	\$ 1.785,74	\$ 1.761,81	\$ 1.785,74
2	\$ 1.785,74	\$ 1.761,81	\$ 23,93	\$ 1.785,74	\$ 23,93	\$ 0,00
		\$ 3.500,00	\$ 71,47	\$ 3.571,47		

CREDITO CONSUMO		MES 8	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPITA	CTAS X COB.
1	\$ 3.500,00	\$ 1.738,19	\$ 47,54	\$ 1.785,74	\$ 1.761,81	\$ 1.785,74
2	\$ 1.785,74	\$ 1.761,81	\$ 23,93	\$ 1.785,74	\$ 23,93	\$ 0,00
		\$ 3.500,00	\$ 71,47	\$ 3.571,47		

CREDITO CONSUMO		MES 9	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 3.500,00	\$ 1.738,19	\$ 47,54	\$ 1.785,74	\$ 1.761,81	\$ 1.785,74
2	\$ 1.785,74	\$ 1.761,81	\$ 23,93	\$ 1.785,74	\$ 23,93	\$ 0,00
		\$ 3.500,00	\$ 71,47	\$ 3.571,47		

CREDITO CONSUMO		MES 10	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 3.500,00	\$ 1.738,19	\$ 47,54	\$ 1.785,74	\$ 1.761,81	\$ 1.785,74
2	\$ 1.785,74	\$ 1.761,81	\$ 23,93	\$ 1.785,74	\$ 23,93	\$ 0,00
		\$ 3.500,00	\$ 71,47	\$ 3.571,47		

CREDITO CONSUMO		MES 11	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	LDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 4.000,00	\$ 1.986,51	\$ 54,33	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 2.040,84
2	\$ 2.040,84	\$ 2.013,49	\$ 27,35	\$ 2.040,84	\$ 27,35	\$ 0,00
		\$ 4.000,00	\$ 81,68	\$ 4.081,68		

CREDITO CONSUMO		MES 12	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 4.062,00	\$ 2.017,30	\$ 55,18	\$ 2.072,47	\$ 2.044,70	\$ 2.072,47
2	\$ 2.072,47	\$ 2.044,70	\$ 27,77	\$ 2.072,47	\$ 27,77	\$ 0,00
		\$ 4.062,00	\$ 82,95	\$ 4.144,95		



Universidad de Cuenca

**CONSUMO SIN AHORRO PARA 5 MESES (TASA DE INTERES 16,30% -
CUPO ANUAL: 42500 \$)**

CREDITO CONSUMO		MES 1	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 1.500,00	\$ 291,96	\$ 20,38	\$ 312,33	\$ 1.208,04	\$ 1.249,34
2	\$ 1.208,04	\$ 295,93	\$ 16,41	\$ 312,33	\$ 912,11	\$ 937,00
3	\$ 912,11	\$ 299,95	\$ 12,39	\$ 312,33	\$ 612,17	\$ 624,67
4	\$ 612,17	\$ 304,02	\$ 8,32	\$ 312,33	\$ 308,15	\$ 312,33
5	\$ 308,15	\$ 308,15	\$ 4,19	\$ 312,33	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 1.500,00	\$ 61,67	\$ 1.561,67		

CREDITO CONSUMO		MES 2	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.
1	\$ 1.500,00	\$ 291,96	\$ 20,38	\$ 312,33	\$ 1.208,04	\$ 1.249,34
2	\$ 1.208,04	\$ 295,93	\$ 16,41	\$ 312,33	\$ 912,11	\$ 937,00
3	\$ 912,11	\$ 299,95	\$ 12,39	\$ 312,33	\$ 612,17	\$ 624,67
4	\$ 612,17	\$ 304,02	\$ 8,32	\$ 312,33	\$ 308,15	\$ 312,33
5	\$ 308,15	\$ 308,15	\$ 4,19	\$ 312,33	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 1.500,00	\$ 61,67	\$ 1.561,67		

CREDITO CONSUMO		MES 3	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 1.500,00	\$ 291,96	\$ 20,38	\$ 312,33	\$ 1.208,04	\$ 1.249,34
2	\$ 1.208,04	\$ 295,93	\$ 16,41	\$ 312,33	\$ 912,11	\$ 937,00
3	\$ 912,11	\$ 299,95	\$ 12,39	\$ 312,33	\$ 612,17	\$ 624,67
4	\$ 612,17	\$ 304,02	\$ 8,32	\$ 312,33	\$ 308,15	\$ 312,33
5	\$ 308,15	\$ 308,15	\$ 4,19	\$ 312,33	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 1.500,00	\$ 61,67	\$ 1.561,67		

CREDITO CONSUMO		MES 4	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 1.500,00	\$ 291,96	\$ 20,38	\$ 312,33	\$ 1.208,04	\$ 1.249,34
2	\$ 1.208,04	\$ 295,93	\$ 16,41	\$ 312,33	\$ 912,11	\$ 937,00
3	\$ 912,11	\$ 299,95	\$ 12,39	\$ 312,33	\$ 612,17	\$ 624,67
4	\$ 612,17	\$ 304,02	\$ 8,32	\$ 312,33	\$ 308,15	\$ 312,33
5	\$ 308,15	\$ 308,15	\$ 4,19	\$ 312,33	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 1.500,00	\$ 61,67	\$ 1.561,67		



Universidad de Cuenca

CREDITO CONSUMO		MES 5	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPI	CTAS X COB.
1	\$ 2.000,00	\$ 389,28	\$ 27,17	\$ 416,45	\$ 1.610,72	\$ 1.665,79
2	\$ 1.610,72	\$ 394,57	\$ 21,88	\$ 416,45	\$ 1.216,15	\$ 1.249,34
3	\$ 1.216,15	\$ 399,93	\$ 16,52	\$ 416,45	\$ 816,23	\$ 832,89
4	\$ 816,23	\$ 405,36	\$ 11,09	\$ 416,45	\$ 410,87	\$ 416,45
5	\$ 410,87	\$ 410,87	\$ 5,58	\$ 416,45	\$ (0,00)	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.000,00	\$ 82,23	\$ 2.082,23		

CREDITO CONSUMO		MES 6	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPI	CTAS X COB.
1	\$ 2.000,00	\$ 389,28	\$ 20,38	\$ 409,65	\$ 1.610,72	\$ 1.652,02
2	\$ 1.610,72	\$ 394,57	\$ 16,41	\$ 410,98	\$ 1.216,15	\$ 1.241,04
3	\$ 1.216,15	\$ 399,93	\$ 12,39	\$ 412,32	\$ 816,23	\$ 828,73
4	\$ 816,23	\$ 405,36	\$ 8,32	\$ 413,67	\$ 410,87	\$ 415,05
5	\$ 410,87	\$ 410,87	\$ 4,19	\$ 415,05	\$ (0,00)	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.000,00	\$ 61,67	\$ 2.061,67		

CREDITO CONSUMO		MES 7	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPI	CTAS X COB.
1	\$ 2.000,00	\$ 389,28	\$ 27,17	\$ 416,45	\$ 1.610,72	\$ 1.665,79
2	\$ 1.610,72	\$ 394,57	\$ 21,88	\$ 416,45	\$ 1.216,15	\$ 1.249,34
3	\$ 1.216,15	\$ 399,93	\$ 16,52	\$ 416,45	\$ 816,23	\$ 832,89
4	\$ 816,23	\$ 405,36	\$ 11,09	\$ 416,45	\$ 410,87	\$ 416,45
5	\$ 410,87	\$ 410,87	\$ 5,58	\$ 416,45	\$ (0,00)	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.000,00	\$ 82,23	\$ 2.082,23		

CREDITO CONSUMO		MES 8	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPITA	CTAS X COB.
1	\$ 2.500,00	\$ 486,60	\$ 33,96	\$ 520,56	\$ 2.013,40	\$ 2.082,23
2	\$ 2.013,40	\$ 493,21	\$ 27,35	\$ 520,56	\$ 1.520,19	\$ 1.561,67
3	\$ 1.520,19	\$ 499,91	\$ 20,65	\$ 520,56	\$ 1.020,28	\$ 1.041,12
4	\$ 1.020,28	\$ 506,70	\$ 13,86	\$ 520,56	\$ 513,58	\$ 520,56
5	\$ 513,58	\$ 513,58	\$ 6,98	\$ 520,56	\$ (0,00)	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.500,00	\$ 102,79	\$ 2.602,79		



Universidad de Cuenca

CREDITO CONSUMO		MES 9	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 2.500,00	\$ 486,60	\$ 33,96	\$ 520,56	\$ 2.013,40	\$ 2.082,23
2	\$ 2.013,40	\$ 493,21	\$ 27,35	\$ 520,56	\$ 1.520,19	\$ 1.561,67
3	\$ 1.520,19	\$ 499,91	\$ 20,65	\$ 520,56	\$ 1.020,28	\$ 1.041,12
4	\$ 1.020,28	\$ 506,70	\$ 13,86	\$ 520,56	\$ 513,58	\$ 520,56
5	\$ 513,58	\$ 513,58	\$ 6,98	\$ 520,56	\$ (0,00)	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.500,00	\$ 102,79	\$ 2.602,79		

CREDITO CONSUMO		MES 10	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 3.000,00	\$ 583,92	\$ 40,75	\$ 624,67	\$ 2.416,08	\$ 2.498,68
2	\$ 2.416,08	\$ 591,85	\$ 32,82	\$ 624,67	\$ 1.824,23	\$ 1.874,01
3	\$ 1.824,23	\$ 599,89	\$ 24,78	\$ 624,67	\$ 1.224,34	\$ 1.249,34
4	\$ 1.224,34	\$ 608,04	\$ 16,63	\$ 624,67	\$ 616,30	\$ 624,67
5	\$ 616,30	\$ 616,30	\$ 8,37	\$ 624,67	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 3.000,00	\$ 123,35	\$ 3.123,35		

CREDITO CONSUMO		MES 11	16,30%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 2.000,00	\$ 389,28	\$ 27,17	\$ 416,45	\$ 1.610,72	\$ 1.665,79
2	\$ 1.610,72	\$ 394,57	\$ 21,88	\$ 416,45	\$ 1.216,15	\$ 1.249,34
3	\$ 1.216,15	\$ 399,93	\$ 16,52	\$ 416,45	\$ 816,23	\$ 832,89
4	\$ 816,23	\$ 405,36	\$ 11,09	\$ 416,45	\$ 410,87	\$ 416,45
5	\$ 410,87	\$ 410,87	\$ 5,58	\$ 416,45	\$ (0,00)	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.000,00	\$ 82,23	\$ 2.082,23		

CREDITO CONSUMO		MES 12				
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 3.000,00	\$ 583,92	\$ 40,75	\$ 624,67	\$ 2.416,08	\$ 2.498,68
2	\$ 2.416,08	\$ 591,85	\$ 32,82	\$ 624,67	\$ 1.824,23	\$ 1.874,01
3	\$ 1.824,23	\$ 599,89	\$ 24,78	\$ 624,67	\$ 1.224,34	\$ 1.249,34
4	\$ 1.224,34	\$ 608,04	\$ 16,63	\$ 624,67	\$ 616,30	\$ 624,67
5	\$ 616,30	\$ 616,30	\$ 8,37	\$ 624,67	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 3.000,00	\$ 123,35	\$ 3.123,35		



Universidad de Cuenca

CRÉDITO MINORISTA (TASA DE INTERES: 20,49%, CUPO ANUAL: 67673,00\$)

	MES 1		20,49%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 4.917,00	\$ 950,39	\$ 83,96	\$ 1.034,34	\$ 3.966,61	\$ 4.137,37
2	\$ 3.966,61	\$ 966,61	\$ 67,73	\$ 1.034,34	\$ 3.000,00	\$ 3.103,03
3	\$ 3.000,00	\$ 983,12	\$ 51,23	\$ 1.034,34	\$ 2.016,88	\$ 2.068,69
4	\$ 2.016,88	\$ 999,90	\$ 34,44	\$ 1.034,34	\$ 1.016,98	\$ 1.034,34
5	\$ 1.016,98	\$ 1.016,98	\$ 17,36	\$ 1.034,34	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 4.917,00	\$ 254,72	\$ 5.171,72		

	MES 2		20,49%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.
1	\$ 2.920,00	\$ 564,39	\$ 49,86	\$ 614,25	\$ 2.355,61	\$ 2.457,01
2	\$ 2.355,61	\$ 574,03	\$ 40,22	\$ 614,25	\$ 1.781,57	\$ 1.842,76
3	\$ 1.781,57	\$ 583,83	\$ 30,42	\$ 614,25	\$ 1.197,74	\$ 1.228,51
4	\$ 1.197,74	\$ 593,80	\$ 20,45	\$ 614,25	\$ 603,94	\$ 614,25
5	\$ 603,94	\$ 603,94	\$ 10,31	\$ 614,25	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 2.920,00	\$ 151,27	\$ 3.071,27		

	MES 3		20,49%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 5.920,00	\$ 1.144,25	\$ 101,08	\$ 1.245,33	\$ 4.775,75	\$ 4.981,34
2	\$ 4.775,75	\$ 1.163,79	\$ 81,55	\$ 1.245,33	\$ 3.611,96	\$ 3.736,00
3	\$ 3.611,96	\$ 1.183,66	\$ 61,67	\$ 1.245,33	\$ 2.428,30	\$ 2.490,67
4	\$ 2.428,30	\$ 1.203,87	\$ 41,46	\$ 1.245,33	\$ 1.224,43	\$ 1.245,33
5	\$ 1.224,43	\$ 1.224,43	\$ 20,91	\$ 1.245,33	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 5.920,00	\$ 306,67	\$ 6.226,67		

	MES 4		20,49%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPI	CTAS X COB.
1	\$ 6.420,00	\$ 1.240,89	\$ 109,62	\$ 1.350,52	\$ 5.179,11	\$ 5.402,06
2	\$ 5.179,11	\$ 1.262,08	\$ 88,43	\$ 1.350,52	\$ 3.917,02	\$ 4.051,55
3	\$ 3.917,02	\$ 1.283,63	\$ 66,88	\$ 1.350,52	\$ 2.633,39	\$ 2.701,03
4	\$ 2.633,39	\$ 1.305,55	\$ 44,97	\$ 1.350,52	\$ 1.327,84	\$ 1.350,52
5	\$ 1.327,84	\$ 1.327,84	\$ 22,67	\$ 1.350,52	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 6.420,00	\$ 332,58	\$ 6.752,58		



Universidad de Cuenca

		MES 5		20,49%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 6.520,00	\$ 1.260,22	\$ 111,33	\$ 1.371,55	\$ 5.259,78	\$ 5.486,21	
2	\$ 5.259,78	\$ 1.281,74	\$ 89,81	\$ 1.371,55	\$ 3.978,04	\$ 4.114,65	
3	\$ 3.978,04	\$ 1.303,63	\$ 67,92	\$ 1.371,55	\$ 2.674,41	\$ 2.743,10	
4	\$ 2.674,41	\$ 1.325,89	\$ 45,67	\$ 1.371,55	\$ 1.348,53	\$ 1.371,55	
5	\$ 1.348,53	\$ 1.348,53	\$ 23,03	\$ 1.371,55	\$ -	\$ 0,00	
TOTAL		\$ 6.520,00	\$ 337,76	\$ 6.857,76			

		MES 6		20,49%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 6.920,00	\$ 1.337,54	\$ 118,16	\$ 1.455,70	\$ 5.582,46	\$ 5.822,78	
2	\$ 5.582,46	\$ 1.360,37	\$ 95,32	\$ 1.455,70	\$ 4.222,09	\$ 4.367,09	
3	\$ 4.222,09	\$ 1.383,60	\$ 72,09	\$ 1.455,70	\$ 2.838,49	\$ 2.911,39	
4	\$ 2.838,49	\$ 1.407,23	\$ 48,47	\$ 1.455,70	\$ 1.431,26	\$ 1.455,70	
5	\$ 1.431,26	\$ 1.431,26	\$ 24,44	\$ 1.455,70	\$ -	\$ 0,00	
TOTAL		\$ 6.920,00	\$ 358,48	\$ 7.278,48			

		MES 7		20,49%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 7.120,00	\$ 1.376,19	\$ 121,57	\$ 1.497,77	\$ 5.743,81	\$ 5.991,07	
2	\$ 5.743,81	\$ 1.399,69	\$ 98,08	\$ 1.497,77	\$ 4.344,11	\$ 4.493,30	
3	\$ 4.344,11	\$ 1.423,59	\$ 74,18	\$ 1.497,77	\$ 2.920,52	\$ 2.995,54	
4	\$ 2.920,52	\$ 1.447,90	\$ 49,87	\$ 1.497,77	\$ 1.472,62	\$ 1.497,77	
5	\$ 1.472,62	\$ 1.472,62	\$ 25,15	\$ 1.497,77	\$ -	\$ 0,00	
TOTAL		\$ 7.120,00	\$ 368,84	\$ 7.488,84			

		MES 8		20,49%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPITA	CTAS X COB.	
1	\$ 3.920,00	\$ 757,68	\$ 66,93	\$ 824,61	\$ 3.162,32	\$ 3.298,45	
2	\$ 3.162,32	\$ 770,62	\$ 54,00	\$ 824,61	\$ 2.391,70	\$ 2.473,84	
3	\$ 2.391,70	\$ 783,78	\$ 40,84	\$ 824,61	\$ 1.607,93	\$ 1.649,23	
4	\$ 1.607,93	\$ 797,16	\$ 27,46	\$ 824,61	\$ 810,77	\$ 824,61	
5	\$ 810,77	\$ 810,77	\$ 13,84	\$ 824,61	\$ -	\$ 0,00	
TOTAL		\$ 3.920,00	\$ 203,07	\$ 4.123,07			



Universidad de Cuenca

		MES 9		20,49%		
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 4.920,00	\$ 950,97	\$ 84,01	\$ 1.034,97	\$ 3.969,03	\$ 4.139,90
2	\$ 3.969,03	\$ 967,20	\$ 67,77	\$ 1.034,97	\$ 3.001,83	\$ 3.104,92
3	\$ 3.001,83	\$ 983,72	\$ 51,26	\$ 1.034,97	\$ 2.018,11	\$ 2.069,95
4	\$ 2.018,11	\$ 1.000,51	\$ 34,46	\$ 1.034,97	\$ 1.017,60	\$ 1.034,97
5	\$ 1.017,60	\$ 1.017,60	\$ 17,38	\$ 1.034,97	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 4.920,00	\$ 254,87	\$ 5.174,87		

		MES 10		20,49%		
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 5.420,00	\$ 1.047,61	\$ 92,55	\$ 1.140,15	\$ 4.372,39	\$ 4.560,62
2	\$ 4.372,39	\$ 1.065,50	\$ 74,66	\$ 1.140,15	\$ 3.306,90	\$ 3.420,46
3	\$ 3.306,90	\$ 1.083,69	\$ 56,47	\$ 1.140,15	\$ 2.223,21	\$ 2.280,31
4	\$ 2.223,21	\$ 1.102,19	\$ 37,96	\$ 1.140,15	\$ 1.121,01	\$ 1.140,15
5	\$ 1.121,01	\$ 1.121,01	\$ 19,14	\$ 1.140,15	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 5.420,00	\$ 280,77	\$ 5.700,77		

		MES 11		20,49%		
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	LDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 6.756,00	\$ 1.305,84	\$ 115,36	\$ 1.421,20	\$ 5.450,16	\$ 5.684,79
2	\$ 5.450,16	\$ 1.328,13	\$ 93,06	\$ 1.421,20	\$ 4.122,03	\$ 4.263,59
3	\$ 4.122,03	\$ 1.350,81	\$ 70,38	\$ 1.421,20	\$ 2.771,21	\$ 2.842,39
4	\$ 2.771,21	\$ 1.373,88	\$ 47,32	\$ 1.421,20	\$ 1.397,34	\$ 1.421,20
5	\$ 1.397,34	\$ 1.397,34	\$ 23,86	\$ 1.421,20	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 6.756,00	\$ 349,98	\$ 7.105,98		

		MES 12		20,49%		
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 5.920,00	\$ 1.144,25	\$ 101,08	\$ 1.245,33	\$ 4.775,75	\$ 4.981,34
2	\$ 4.775,75	\$ 1.163,79	\$ 81,55	\$ 1.245,33	\$ 3.611,96	\$ 3.736,00
3	\$ 3.611,96	\$ 1.183,66	\$ 61,67	\$ 1.245,33	\$ 2.428,30	\$ 2.490,67
4	\$ 2.428,30	\$ 1.203,87	\$ 41,46	\$ 1.245,33	\$ 1.224,43	\$ 1.245,33
5	\$ 1.224,43	\$ 1.224,43	\$ 20,91	\$ 1.245,33	\$ -	\$ 0,00
TOTAL		\$ 5.920,00	\$ 306,67	\$ 6.226,67		



Universidad de Cuenca

MICROCRÉDITO ACUMULACION SIMPLE (10 MESES, TASA DE INTERES:19%, CUPO ANUAL:53226,00\$)

CREDITO CONSUMO		MES 1		19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 3.500,00	\$ 325,78	\$ 55,42	\$ 381,20	\$ 3.174,22	\$ 3.430,77	
2	\$ 3.174,22	\$ 330,94	\$ 50,26	\$ 381,20	\$ 2.843,28	\$ 3.049,58	
3	\$ 2.843,28	\$ 336,18	\$ 45,02	\$ 381,20	\$ 2.507,10	\$ 2.668,38	
4	\$ 2.507,10	\$ 341,50	\$ 39,70	\$ 381,20	\$ 2.165,60	\$ 2.287,18	
5	\$ 2.165,60	\$ 346,91	\$ 34,29	\$ 381,20	\$ 1.818,69	\$ 1.905,99	
6	\$ 1.818,69	\$ 352,40	\$ 28,80	\$ 381,20	\$ 1.466,29	\$ 1.524,79	
7	\$ 1.466,29	\$ 357,98	\$ 23,22	\$ 381,20	\$ 1.108,31	\$ 1.143,59	
8	\$ 1.108,31	\$ 363,65	\$ 17,55	\$ 381,20	\$ 744,66	\$ 762,39	
9	\$ 744,66	\$ 369,41	\$ 11,79	\$ 381,20	\$ 375,26	\$ 381,20	
10	\$ 375,26	\$ 375,26	\$ 5,94	\$ 381,20	\$ -	(\$ 0,00)	
TOTAL		\$ 3.500,00	\$ 311,97	\$ 3.811,97			

CREDITO CONSUMO		MES 2		19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.	
1	\$ 3.500,00	\$ 325,78	\$ 55,42	\$ 381,20	\$ 3.174,22	\$ 3.430,77	
2	\$ 3.174,22	\$ 330,94	\$ 50,26	\$ 381,20	\$ 2.843,28	\$ 3.049,58	
3	\$ 2.843,28	\$ 336,18	\$ 45,02	\$ 381,20	\$ 2.507,10	\$ 2.668,38	
4	\$ 2.507,10	\$ 341,50	\$ 39,70	\$ 381,20	\$ 2.165,60	\$ 2.287,18	
5	\$ 2.165,60	\$ 346,91	\$ 34,29	\$ 381,20	\$ 1.818,69	\$ 1.905,99	
6	\$ 1.818,69	\$ 352,40	\$ 28,80	\$ 381,20	\$ 1.466,29	\$ 1.524,79	
7	\$ 1.466,29	\$ 357,98	\$ 23,22	\$ 381,20	\$ 1.108,31	\$ 1.143,59	
8	\$ 1.108,31	\$ 363,65	\$ 17,55	\$ 381,20	\$ 744,66	\$ 762,39	
9	\$ 744,66	\$ 369,41	\$ 11,79	\$ 381,20	\$ 375,26	\$ 381,20	
10	\$ 375,26	\$ 375,26	\$ 5,94	\$ 381,20	\$ -	(\$ 0,00)	
TOTAL		\$ 3.500,00	\$ 311,97	\$ 3.811,97			

CREDITO CONSUMO		MES 3		19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 3.500,00	\$ 325,78	\$ 55,42	\$ 381,20	\$ 3.174,22	\$ 3.430,77	
2	\$ 3.174,22	\$ 330,94	\$ 50,26	\$ 381,20	\$ 2.843,28	\$ 3.049,58	
3	\$ 2.843,28	\$ 336,18	\$ 45,02	\$ 381,20	\$ 2.507,10	\$ 2.668,38	
4	\$ 2.507,10	\$ 341,50	\$ 39,70	\$ 381,20	\$ 2.165,60	\$ 2.287,18	
5	\$ 2.165,60	\$ 346,91	\$ 34,29	\$ 381,20	\$ 1.818,69	\$ 1.905,99	
6	\$ 1.818,69	\$ 352,40	\$ 28,80	\$ 381,20	\$ 1.466,29	\$ 1.524,79	
7	\$ 1.466,29	\$ 357,98	\$ 23,22	\$ 381,20	\$ 1.108,31	\$ 1.143,59	
8	\$ 1.108,31	\$ 363,65	\$ 17,55	\$ 381,20	\$ 744,66	\$ 762,39	
9	\$ 744,66	\$ 369,41	\$ 11,79	\$ 381,20	\$ 375,26	\$ 381,20	
10	\$ 375,26	\$ 375,26	\$ 5,94	\$ 381,20	\$ -	(\$ 0,00)	
TOTAL		\$ 3.500,00	\$ 311,97	\$ 3.811,97			



CREDITO CONSUMO		MES 4		19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 3.500,00	\$ 325,78	\$ 55,42	\$ 381,20	\$ 3.174,22	\$ 3.430,77	
2	\$ 3.174,22	\$ 330,94	\$ 50,26	\$ 381,20	\$ 2.843,28	\$ 3.049,58	
3	\$ 2.843,28	\$ 336,18	\$ 45,02	\$ 381,20	\$ 2.507,10	\$ 2.668,38	
4	\$ 2.507,10	\$ 341,50	\$ 39,70	\$ 381,20	\$ 2.165,60	\$ 2.287,18	
5	\$ 2.165,60	\$ 346,91	\$ 34,29	\$ 381,20	\$ 1.818,69	\$ 1.905,99	
6	\$ 1.818,69	\$ 352,40	\$ 28,80	\$ 381,20	\$ 1.466,29	\$ 1.524,79	
7	\$ 1.466,29	\$ 357,98	\$ 23,22	\$ 381,20	\$ 1.108,31	\$ 1.143,59	
8	\$ 1.108,31	\$ 363,65	\$ 17,55	\$ 381,20	\$ 744,66	\$ 762,39	
9	\$ 744,66	\$ 369,41	\$ 11,79	\$ 381,20	\$ 375,26	\$ 381,20	
10	\$ 375,26	\$ 375,26	\$ 5,94	\$ 381,20	\$ -	(\$ 0,00)	
TOTAL		\$ 3.500,00	\$ 311,97	\$ 3.811,97			

CREDITO CONSUMO		MES 5		19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 3.500,00	\$ 325,78	\$ 55,42	\$ 381,20	\$ 3.174,22	\$ 3.430,77	
2	\$ 3.174,22	\$ 330,94	\$ 50,26	\$ 381,20	\$ 2.843,28	\$ 3.049,58	
3	\$ 2.843,28	\$ 336,18	\$ 45,02	\$ 381,20	\$ 2.507,10	\$ 2.668,38	
4	\$ 2.507,10	\$ 341,50	\$ 39,70	\$ 381,20	\$ 2.165,60	\$ 2.287,18	
5	\$ 2.165,60	\$ 346,91	\$ 34,29	\$ 381,20	\$ 1.818,69	\$ 1.905,99	
6	\$ 1.818,69	\$ 352,40	\$ 28,80	\$ 381,20	\$ 1.466,29	\$ 1.524,79	
7	\$ 1.466,29	\$ 357,98	\$ 23,22	\$ 381,20	\$ 1.108,31	\$ 1.143,59	
8	\$ 1.108,31	\$ 363,65	\$ 17,55	\$ 381,20	\$ 744,66	\$ 762,39	
9	\$ 744,66	\$ 369,41	\$ 11,79	\$ 381,20	\$ 375,26	\$ 381,20	
10	\$ 375,26	\$ 375,26	\$ 5,94	\$ 381,20	\$ -	(\$ 0,00)	
TOTAL		\$ 3.500,00	\$ 311,97	\$ 3.811,97			



Universidad de Cuenca

CREDITO CONSUMO		MES 6		19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 4.000,00	\$ 372,32	\$ 63,33	\$ 435,65	\$ 3.627,68	\$ 3.920,88	
2	\$ 3.627,68	\$ 378,22	\$ 57,44	\$ 435,65	\$ 3.249,46	\$ 3.485,23	
3	\$ 3.249,46	\$ 384,20	\$ 51,45	\$ 435,65	\$ 2.865,26	\$ 3.049,58	
4	\$ 2.865,26	\$ 390,29	\$ 45,37	\$ 435,65	\$ 2.474,97	\$ 2.613,92	
5	\$ 2.474,97	\$ 396,47	\$ 39,19	\$ 435,65	\$ 2.078,51	\$ 2.178,27	
6	\$ 2.078,51	\$ 402,74	\$ 32,91	\$ 435,65	\$ 1.675,76	\$ 1.742,62	
7	\$ 1.675,76	\$ 409,12	\$ 26,53	\$ 435,65	\$ 1.266,64	\$ 1.306,96	
8	\$ 1.266,64	\$ 415,60	\$ 20,06	\$ 435,65	\$ 851,04	\$ 871,31	
9	\$ 851,04	\$ 422,18	\$ 13,47	\$ 435,65	\$ 428,86	\$ 435,65	
10	\$ 428,86	\$ 428,86	\$ 6,79	\$ 435,65	\$ -	\$ 0,00	
TOTAL		\$ 4.000,00	\$ 356,54	\$ 4.356,54			

CREDITO CONSUMO		MES 7		19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 4.500,00	\$ 418,86	\$ 71,25	\$ 490,11	\$ 4.081,14	\$ 4.410,99	
2	\$ 4.081,14	\$ 425,49	\$ 64,62	\$ 490,11	\$ 3.655,65	\$ 3.920,88	
3	\$ 3.655,65	\$ 432,23	\$ 57,88	\$ 490,11	\$ 3.223,42	\$ 3.430,77	
4	\$ 3.223,42	\$ 439,07	\$ 51,04	\$ 490,11	\$ 2.784,34	\$ 2.940,66	
5	\$ 2.784,34	\$ 446,03	\$ 44,09	\$ 490,11	\$ 2.338,32	\$ 2.450,55	
6	\$ 2.338,32	\$ 453,09	\$ 37,02	\$ 490,11	\$ 1.885,23	\$ 1.960,44	
7	\$ 1.885,23	\$ 460,26	\$ 29,85	\$ 490,11	\$ 1.424,97	\$ 1.470,33	
8	\$ 1.424,97	\$ 467,55	\$ 22,56	\$ 490,11	\$ 957,42	\$ 980,22	
9	\$ 957,42	\$ 474,95	\$ 15,16	\$ 490,11	\$ 482,47	\$ 490,11	
10	\$ 482,47	\$ 482,47	\$ 7,64	\$ 490,11	\$ (0,00)	(\$ 0,00)	
TOTAL		\$ 4.500,00	\$ 401,11	\$ 4.901,11			



Universidad de Cuenca

CREDITO CONSUMO		MES 8		19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPITA	CTAS X COB.	
1	\$ 4.500,00	\$ 418,86	\$ 71,25	\$ 490,11	\$ 4.081,14	\$ 4.410,99	
2	\$ 4.081,14	\$ 425,49	\$ 64,62	\$ 490,11	\$ 3.655,65	\$ 3.920,88	
3	\$ 3.655,65	\$ 432,23	\$ 57,88	\$ 490,11	\$ 3.223,42	\$ 3.430,77	
4	\$ 3.223,42	\$ 439,07	\$ 51,04	\$ 490,11	\$ 2.784,34	\$ 2.940,66	
5	\$ 2.784,34	\$ 446,03	\$ 44,09	\$ 490,11	\$ 2.338,32	\$ 2.450,55	
6	\$ 2.338,32	\$ 453,09	\$ 37,02	\$ 490,11	\$ 1.885,23	\$ 1.960,44	
7	\$ 1.885,23	\$ 460,26	\$ 29,85	\$ 490,11	\$ 1.424,97	\$ 1.470,33	
8	\$ 1.424,97	\$ 467,55	\$ 22,56	\$ 490,11	\$ 957,42	\$ 980,22	
9	\$ 957,42	\$ 474,95	\$ 15,16	\$ 490,11	\$ 482,47	\$ 490,11	
10	\$ 482,47	\$ 482,47	\$ 7,64	\$ 490,11	\$ (0,00)	(\$ 0,00)	
TOTAL		\$ 4.500,00	\$ 401,11	\$ 4.901,11			

CREDITO CONSUMO		MES 9		19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 5.000,00	\$ 465,40	\$ 79,17	\$ 544,57	\$ 4.534,60	\$ 4.901,11	
2	\$ 4.534,60	\$ 472,77	\$ 71,80	\$ 544,57	\$ 4.061,83	\$ 4.356,54	
3	\$ 4.061,83	\$ 480,25	\$ 64,31	\$ 544,57	\$ 3.581,58	\$ 3.811,97	
4	\$ 3.581,58	\$ 487,86	\$ 56,71	\$ 544,57	\$ 3.093,72	\$ 3.267,40	
5	\$ 3.093,72	\$ 495,58	\$ 48,98	\$ 544,57	\$ 2.598,13	\$ 2.722,84	
6	\$ 2.598,13	\$ 503,43	\$ 41,14	\$ 544,57	\$ 2.094,70	\$ 2.178,27	
7	\$ 2.094,70	\$ 511,40	\$ 33,17	\$ 544,57	\$ 1.583,30	\$ 1.633,70	
8	\$ 1.583,30	\$ 519,50	\$ 25,07	\$ 544,57	\$ 1.063,80	\$ 1.089,13	
9	\$ 1.063,80	\$ 527,72	\$ 16,84	\$ 544,57	\$ 536,08	\$ 544,57	
10	\$ 536,08	\$ 536,08	\$ 8,49	\$ 544,57	\$ -	\$ 0,00	
		\$ 5.000,00	\$ 445,67	\$ 5.445,67			

CREDITO CONSUMO		MES 10		19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	DO FINAL CAPIT	CTAS X COB.	
1	\$ 5.000,00	\$ 465,40	\$ 79,17	\$ 544,57	\$ 4.534,60	\$ 4.901,11	
2	\$ 4.534,60	\$ 472,77	\$ 71,80	\$ 544,57	\$ 4.061,83	\$ 4.356,54	
3	\$ 4.061,83	\$ 480,25	\$ 64,31	\$ 544,57	\$ 3.581,58	\$ 3.811,97	
4	\$ 3.581,58	\$ 487,86	\$ 56,71	\$ 544,57	\$ 3.093,72	\$ 3.267,40	
5	\$ 3.093,72	\$ 495,58	\$ 48,98	\$ 544,57	\$ 2.598,13	\$ 2.722,84	
6	\$ 2.598,13	\$ 503,43	\$ 41,14	\$ 544,57	\$ 2.094,70	\$ 2.178,27	
7	\$ 2.094,70	\$ 511,40	\$ 33,17	\$ 544,57	\$ 1.583,30	\$ 1.633,70	
8	\$ 1.583,30	\$ 519,50	\$ 25,07	\$ 544,57	\$ 1.063,80	\$ 1.089,13	
9	\$ 1.063,80	\$ 527,72	\$ 16,84	\$ 544,57	\$ 536,08	\$ 544,57	
10	\$ 536,08	\$ 536,08	\$ 8,49	\$ 544,57	\$ -	\$ 0,00	
TOTAL		\$ 5.000,00	\$ 445,67	\$ 5.445,67			



CREDITO CONSUMO		MES 11	19%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	LDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 6.726,00	\$ 626,06	\$ 106,50	\$ 732,55	\$ 6.099,94	\$ 6.592,97
2	\$ 6.099,94	\$ 635,97	\$ 96,58	\$ 732,55	\$ 5.463,97	\$ 5.860,41
3	\$ 5.463,97	\$ 646,04	\$ 86,51	\$ 732,55	\$ 4.817,93	\$ 5.127,86
4	\$ 4.817,93	\$ 656,27	\$ 76,28	\$ 732,55	\$ 4.161,67	\$ 4.395,31
5	\$ 4.161,67	\$ 666,66	\$ 65,89	\$ 732,55	\$ 3.495,01	\$ 3.662,76
6	\$ 3.495,01	\$ 677,21	\$ 55,34	\$ 732,55	\$ 2.817,79	\$ 2.930,21
7	\$ 2.817,79	\$ 687,94	\$ 44,62	\$ 732,55	\$ 2.129,86	\$ 2.197,66
8	\$ 2.129,86	\$ 698,83	\$ 33,72	\$ 732,55	\$ 1.431,03	\$ 1.465,10
9	\$ 1.431,03	\$ 709,89	\$ 22,66	\$ 732,55	\$ 721,13	\$ 732,55
10	\$ 721,13	\$ 721,13	\$ 11,42	\$ 732,55	\$ 0,00	\$ 0,00
TOTAL		\$ 6.726,00	\$ 599,52	\$ 7.325,52		

CREDITO CONSUMO		MES 12	16%			
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	LDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 6.000,00	\$ 558,48	\$ 95,00	\$ 653,48	\$ 5.441,52	\$ 5.881,33
2	\$ 5.441,52	\$ 567,32	\$ 86,16	\$ 653,48	\$ 4.874,20	\$ 5.227,85
3	\$ 4.874,20	\$ 576,31	\$ 77,17	\$ 653,48	\$ 4.297,89	\$ 4.574,36
4	\$ 4.297,89	\$ 585,43	\$ 68,05	\$ 653,48	\$ 3.712,46	\$ 3.920,88
5	\$ 3.712,46	\$ 594,70	\$ 58,78	\$ 653,48	\$ 3.117,76	\$ 3.267,40
6	\$ 3.117,76	\$ 604,12	\$ 49,36	\$ 653,48	\$ 2.513,64	\$ 2.613,92
7	\$ 2.513,64	\$ 613,68	\$ 39,80	\$ 653,48	\$ 1.899,96	\$ 1.960,44
8	\$ 1.899,96	\$ 623,40	\$ 30,08	\$ 653,48	\$ 1.276,56	\$ 1.306,96
9	\$ 1.276,56	\$ 633,27	\$ 20,21	\$ 653,48	\$ 643,30	\$ 653,48
10	\$ 643,30	\$ 643,30	\$ 10,19	\$ 653,48	\$ -	\$ 0,00
		\$ 6.000,00	\$ 534,81	\$ 6.534,81		

MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA (12 MESES, TASA INTERES: 18%, CUPO ANUAL: 21908)



Universidad de Cuenca

MICROCRÉDITO ACUMULACION AMPLIADA			MES 1	18%		
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	ALDO FINAL CAPIT	CTAS X COB.
1	\$ 10.500,00	\$ 805,14	\$ 157,50	\$ 962,64	\$ 9.694,86	\$ 10.589,04
2	\$ 9.694,86	\$ 817,22	\$ 145,42	\$ 962,64	\$ 8.877,64	\$ 9.626,40
3	\$ 8.877,64	\$ 829,48	\$ 133,16	\$ 962,64	\$ 8.048,17	\$ 8.663,76
4	\$ 8.663,76	\$ 841,92	\$ 120,72	\$ 962,64	\$ 7.821,84	\$ 7.701,12
5	\$ 7.701,12	\$ 854,55	\$ 108,09	\$ 962,64	\$ 6.846,57	\$ 6.738,48
6	\$ 6.738,48	\$ 867,36	\$ 95,28	\$ 962,64	\$ 5.871,12	\$ 5.775,84
7	\$ 5.775,84	\$ 880,37	\$ 82,27	\$ 962,64	\$ 4.895,46	\$ 4.813,20
8	\$ 4.813,20	\$ 893,58	\$ 69,06	\$ 962,64	\$ 3.919,62	\$ 3.850,56
9	\$ 3.850,56	\$ 906,98	\$ 55,66	\$ 962,64	\$ 2.943,58	\$ 2.887,92
10	\$ 2.887,92	\$ 920,59	\$ 42,05	\$ 962,64	\$ 1.967,33	\$ 1.925,28
11	\$ 1.925,28	\$ 934,40	\$ 28,24	\$ 962,64	\$ 990,88	\$ 962,64
12	\$ 962,64	\$ 948,41	\$ 14,23	\$ 962,64	\$ 14,23	\$ 0,00
TOTAL		\$ 10.500,00	\$ 1.051,68	\$ 11.551,68		

MICROCRÉDITO ACUMULACION AMPLIADA			MES 2	18%		
PERIODOS	SALDO INICIAL	PAGO CAPITAL	PAGO INTERES	PAGO TOTAL	SALDO FINAL CAPITAL	CTAS X COB.
1	\$ 11.408,00	\$ 874,77	\$ 171,12	\$ 1.045,89	\$ 10.533,23	\$ 11.504,74
2	\$ 10.533,23	\$ 887,89	\$ 158,00	\$ 1.045,89	\$ 9.645,35	\$ 10.458,85
3	\$ 9.645,35	\$ 901,21	\$ 144,68	\$ 1.045,89	\$ 8.744,14	\$ 9.412,97
4	\$ 9.412,97	\$ 914,72	\$ 131,16	\$ 1.045,89	\$ 8.498,25	\$ 8.367,08
5	\$ 8.367,08	\$ 928,44	\$ 117,44	\$ 1.045,89	\$ 7.438,64	\$ 7.321,20
6	\$ 7.321,20	\$ 942,37	\$ 103,51	\$ 1.045,89	\$ 6.378,83	\$ 6.275,31
7	\$ 6.275,31	\$ 956,51	\$ 89,38	\$ 1.045,89	\$ 5.318,81	\$ 5.229,43
8	\$ 5.229,43	\$ 970,85	\$ 75,03	\$ 1.045,89	\$ 4.258,57	\$ 4.183,54
9	\$ 4.183,54	\$ 985,42	\$ 60,47	\$ 1.045,89	\$ 3.198,12	\$ 3.137,66
10	\$ 3.137,66	\$ 1.000,20	\$ 45,69	\$ 1.045,89	\$ 2.137,46	\$ 2.091,77
11	\$ 2.091,77	\$ 1.015,20	\$ 30,68	\$ 1.045,89	\$ 1.076,57	\$ 1.045,89
12	\$ 1.045,89	\$ 1.030,43	\$ 15,46	\$ 1.045,89	\$ 15,46	\$ 0,00
TOTAL		\$ 11.408,00	\$ 1.142,62	\$ 12.550,62		

Nota.-En las tablas se puede observar que hay ciertos rubros que se encuentran resaltados con un color diferente, para esto es necesario indicar que:

1. El rubro que esta resaltado con el color verde indica que ese es el valor que pasa a cuentas por cobrar para el siguiente periodo económico, ya que estas cuentas son las que al final del periodo no se han podido recuperar y por lo tanto se recuperará el próximo año.



2. El rubro que esta resaltado con el color amarillo representa los intereses por cobrar y por lo tanto son los valores que para el próximo año se esperan cobrar.
- Para mayor comprensión en la siguiente tabla se presentara un resumen de estos valores (anexo 9)

ANEXO NÚMERO 10
RESUMEN INTERESES Y CUENTAS POR COBRAR

CONSUMO CON AHORRO A 2 MESES				\$ 57.000,00	
MES COLOCADO	MES RECUPERADO	CAPITAL	INTERES	CUENTAS POR COBRAR	INTERESES POR COBRAR
1	3	\$ 4.000,00	\$ 108,53		
2	4	\$ 4.000,00	\$ 108,53		
3	5	\$ 4.500,00	\$ 122,10		
4	6	\$ 4.500,00	\$ 91,78		
5	7	\$ 5.000,00	\$ 101,98		
6	8	\$ 5.000,00	\$ 101,98		
7	9	\$ 5.500,00	\$ 112,18		
8	10	\$ 5.000,00	\$ 101,98		
9	11	\$ 5.000,00	\$ 101,98		
10	12	\$ 5.000,00	\$ 101,98		
11	12 y cxc	\$ 1.986,52	\$ 54,27	\$ 2.013,48	\$ 27,32
12	cxc			\$ 5.500,00	\$ 112,18
TOTAL		\$ 49.486,52	\$ 1.107,28	\$ 7.513,48	\$ 139,49



CONSUMO CON AHORRO A 5 MESES				\$ 25.000,00	
MES COLOCADO	MES RECUPERADO	CAPITAL	INTERES	CUENTAS POR COBRAR	INTERESES POR COBRAR
1	6	\$ 1.500,00	\$ 61,60		
2	7	\$ 1.500,00	\$ 61,60		
3	8	\$ 1.500,00	\$ 61,60		
4	9	\$ 1.500,00	\$ 61,60		
5	10	\$ 2.000,00	\$ 82,13		
6	11	\$ 2.000,00	\$ 82,13		
7	12	\$ 2.000,00	\$ 82,13		
8	ultima cxc	\$ 1.986,43	\$ 95,70	\$ 513,57	\$ 6,97
9	2 ultimos cxc	\$ 1.479,74	\$ 81,86	\$ 1.020,26	\$ 20,81
10	3ultimo cxc	\$ 1.175,80	\$ 73,48	\$ 1.824,20	\$ 49,72
11	4 ultimos cxc	\$ 389,29	\$ 27,13	\$ 1.610,71	\$ 55,00
12	cxc			\$ 3.000,00	\$ 61,60
TOTAL		\$ 17.031,27	\$ 770,95	\$ 7.968,73	\$ 194,09

CONSUMO SIN AHORRO A 2 MESES				\$ 45.062,00	
MES COLOCADO	MES RECUPERADO	CAPITAL	INTERES	CUENTAS POR COBRAR	INTERESES POR COBRAR
1	3	\$ 3.000,00	\$ 61,26		
2	4	\$ 4.000,00	\$ 81,68		
3	5	\$ 4.000,00	\$ 81,68		
4	6	\$ 4.000,00	\$ 81,68		
5	7	\$ 4.000,00	\$ 81,68		
6	8	\$ 4.000,00	\$ 81,68		
7	9	\$ 3.500,00	\$ 71,47		
8	10	\$ 3.500,00	\$ 71,47		
9	11	\$ 3.500,00	\$ 71,47		
10	12	\$ 3.500,00	\$ 71,47		
11	2da cuota cxc	\$ 1.986,51	\$ 54,33	\$ 2.013,49	\$ 27,35
12	cxc			\$ 4.062,00	\$ 82,95
TOTAL		\$ 38.986,51	\$ 809,90	\$ 6.075,49	\$ 110,30



MICROCREDITO MINORISTA A 5 MESES PLAZO				\$ 67.673,00	
MES COLOCADO	MES RECUPERADO	CAPITAL	INTERES	CUENTAS POR COBRAR	INTERESES POR COBRAR
1	6	\$ 4.917,00	\$ 254,72		
2	7	\$ 2.920,00	\$ 151,27		
3	8	\$ 5.920,00	\$ 306,67		
4	9	\$ 6.420,00	\$ 332,58		
5	10	\$ 6.520,00	\$ 337,76		
6	11	\$ 6.920,00	\$ 358,48		
7	12	\$ 7.120,00	\$ 368,84		
8	ULTIMACXC	\$ 3.109,23	\$ 189,22	\$ 810,77	\$ 13,84
9	2 ULTIMAS C	\$ 2.901,89	\$ 203,04	\$ 2.018,11	\$ 51,83
10	3 ULTIMAS C	\$ 2.113,10	\$ 167,21	\$ 3.306,90	\$ 113,57
11	4 ULTIMAS C	\$ 1.305,84	\$ 115,36	\$ 5.450,16	\$ 234,62
12	CXC			\$ 5.920,00	\$ 306,67
TOTAL		\$ 50.167,06	\$ 2.785,13	\$ 17.505,94	\$ 720,54

CONSUMO 5 MESES SIN AHORRO				\$ 25.000,00	
MES COLOCADO	MES RECUPERADO	CAPITAL	INTERES	CUENTAS POR COBRAR	INTERESES POR COBRAR
1	6	\$ 1.500,00	\$ 61,67		
2	7	\$ 1.500,00	\$ 61,67		
3	8	\$ 1.500,00	\$ 61,67		
4	9	\$ 1.500,00	\$ 61,67		
5	10	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00		
6	11	\$ 2.000,00	\$ 61,67		
7	12	\$ 2.000,00	\$ 82,23		
8	ULTIMACXC	\$ 1.986,42	\$ 95,82	\$ 513,58	\$ 6,98
9	2 ULTIMAS CXC	\$ 1.479,72	\$ 81,96	\$ 1.020,28	\$ 20,83
10	3 ULTIMAS CXC	\$ 1.175,77	\$ 73,57	\$ 1.824,23	\$ 49,78
11	4 ULTIMAS CXC	\$ 389,28	\$ 27,17	\$ 1.610,72	\$ 55,07
12	CXC			\$ 3.000,00	\$ 123,35
TOTAL		\$ 17.031,19	\$ 2.669,11	\$ 7.968,81	\$ 256,01



MICROCRÉDITO ACUMULACION SIMPLE 10 MESES					\$ 53.226,00	
MES COLOCADO	MES RECUPERADO	CAPITAL	INTERES	CUENTAS POR COBRAR	INTERESES POR COBRAR	
1	6	\$ 3.500,00	\$ 311,97			
2	7	\$ 3.500,00	\$ 311,97			
3	8	\$ 3.124,74	\$ 306,03	\$ 375,26	\$ 5,94	
4	9	\$ 2.755,34	\$ 294,24	\$ 744,66	\$ 17,73	
5	10	\$ 2.391,69	\$ 276,69	\$ 1.108,31	\$ 35,28	
6	11	\$ 2.324,24	\$ 289,68	\$ 1.675,76	\$ 66,85	
7	12	\$ 2.161,68	\$ 288,87	\$ 2.338,32	\$ 112,23	
8	ULTIMACXC	\$ 1.715,66	\$ 244,79	\$ 2.784,34	\$ 2.940,66	
9	2 ULTIMAS CXC	\$ 1.418,42	\$ 215,28	\$ 3.581,58	\$ 230,40	
10	3 ULTIMAS CXC	\$ 938,17	\$ 150,96	\$ 4.061,83	\$ 294,71	
11	4 ULTIMAS CXC	\$ 626,06	\$ 106,50	\$ 6.099,94	\$ 493,02	
12	CXC			\$ 6.000,00	\$ 534,81	
TOTAL		\$ 24.456,00	\$ 2.796,98	\$ 28.770,00	\$ 4.731,64	

MICROCRÉDITO ACUMULACIÓN AMPLIADA A UN AÑO

MES COLOCADO	MES RECUPERADO	CAPITAL	INTERES	CUENTAS POR COBRAR	INTERESES POR COBRAR
9		\$ 2.451,83	\$ 436,09	\$ 8.048,17	\$ 615,59
10		\$ 1.762,65	\$ 329,12	\$ 9.645,35	\$ 813,51
TOTAL		\$ 4.214,48	\$ 765,21	\$ 17.693,52	\$ 1.429,10

RESUMEN DE COLOCACIONES AÑO 1

TIPO DE CRÉDITO	CAPITAL RECUPERADO	INTERESES COBRADOS	CUENTAS POR COBRAR	INTERESES POR COBRAR
CONSUMO CON AHORRO A 2 MESES	\$ 49.486,52	\$ 1.107,28	\$ 7.513,48	\$ 139,49
CONSUMO CON AHORRO A 5 MESES	\$ 17.031,27	\$ 770,95	\$ 7.968,73	\$ 194,09
CONSUMO SIN AHORRO A 2 MESES	\$ 38.986,51	\$ 809,90	\$ 6.075,49	\$ 110,30
CONSUMO SIN AHORRO A 5 MESES	\$ 17.031,19	\$ 2.669,11	\$ 7.968,81	\$ 256,01
MICROCRÉDITO MINORISTA	\$ 50.167,06	\$ 2.785,13	\$ 17.505,94	\$ 720,54
MICROCRÉDITO ACUMULACION SIMPLE	\$ 24.456,00	\$ 2.796,98	\$ 28.770,00	\$ 4.731,64
MICROCRÉDITO ACUMULACION AMPLIADA	\$ 4.214,48	\$ 765,21	\$ 17.693,52	\$ 1.429,10
TOTAL	\$ 201.373,03	\$ 11.704,56	\$ 93.495,97	\$ 7.581,17



**ANEXO NÚMERO 11
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN
CUADRO # 5**

CERTIFICADOS DE APORTACIÓN

AÑO	POTENCIALES SOCIOS	CERT. DE APORTACIÓN	RECAUDACION ACUM. CERT. APORTACIÓN
1	4541	\$ 22.704,17	\$ 22.704,17
2	1513	\$ 23562,00	\$ 23562,00
3	1816	\$ 24495,72	\$ 24495,95
4	2119	\$ 26724,02	\$ 26724,02
5	2422	\$ 28861,94	\$ 28861,94

REALIZADO POR: LOS AUTORES
FUENTE: PROPIA



DISEÑO DE TESIS



1.- IMPORTANCIA Y MOTIVACIÓN

Desde el punto de vista económico – social, el tema propuesto: “ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, EN LA CIUDAD DE CUENCA”, es un trabajo enfocado en el sector de la Economía Popular y Solidaria que promueve la nueva constitución del país.

En la actualidad existen muchas asociaciones cooperativas a nivel nacional, mismas que brindan diferentes servicios financieros y otros, por tal motivo, se ha decidido realizar el estudio del presente tema, con el interés de conocer cuál es el aspecto básico que hace que cada día existan nuevas cooperativas que entran al mercado financiero a prestar sus servicios.

“Sin embargo, asumiendo el momento histórico del debate constituyente, cuando se comenzaba a transitar hacia una fase *pos neoliberal*, esta definición de economía social cobra sentido. Sintetizaba un esfuerzo por recuperar lo social en la economía, que había sido prácticamente hipotecado como consecuencia del dogma neoliberal.”

El reto entonces es aportar con ideas y conocimientos adquiridos para entender la propuesta que plantea la constitución del Ecuador en el ámbito social y solidario ya que en la actualidad se convierte en un tema con mayor presión por parte de las leyes constitucionales, en donde priman nuevos requisitos para la constitución de una cooperativa de ahorro y crédito meramente social – solidaria.

De esta manera la importancia que radica en nuestro tema, será identificar aquellas variables que apoyen una estructura organizacional competitiva para un proyecto con fines financieros como este.

2.- DELIMITACIONES:

2.1.- Contenido: El ámbito en el que se va a desarrollar la tesis es en el área de Proyectos de Inversión.

2.2.- Campo de Aplicación: La presente tesis se desarrollará en torno al estudio para determinar la factibilidad para la creación de una Cooperativa de Ahorro y crédito.

2.3.- Espacio: “Estudio de Factibilidad para la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito”, en la ciudad de Cuenca

2.4.- Periodo: 2012- 2013

2.5.- Título: “ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACION DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO, EN LA CIUDAD DE CUENCA”



3.- JUSTIFICACIÓN:

3.1.- Justificación Académica:

El presente tema se justifica académicamente porque puede servir de una guía para los estudiantes de la carrera de administración de empresas o carreras afines, así como también será una importante fuente de información para futuros tesisistas.

3.2.- Justificación Institucional:

La Universidad de Cuenca y preferentemente la facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, requiere de profesionales que lleven a la práctica los conocimientos adquiridos a lo largo de su carrera estudiantil, siendo ellos los futuros creadores de empleo y no buscadores del mismo. Contribuyendo así al desarrollo de la región.

3.3.- Impacto Social:

El impacto social de inversionistas: quienes invierten en la constitución de la institución financiera, y los socios quienes invierten su dinero en las transacciones del día a día ya sea realizando depósitos o retiros de sus ahorros; generando así el movimiento económico de la cooperativa.

Para los socios de la cooperativa quienes serán los usuarios de los servicios que prestará la cooperativa y a quienes serán dirigidos todos los esfuerzos de la cooperativa.

3.4 Criterio Personal

3.4.1 Aptitud

El desarrollo de este tema se justifica porque tenemos todos los conocimientos teóricos claros y necesarios sobre el desarrollo y evaluación de proyectos de inversión.

3.4.2 Actitud

Este tema se justifica porque tenemos la capacidad, el interés y el ánimo de desarrollar el mismo, razón por la cual guiaremos todos nuestros esfuerzos para realizarlo de la mejor manera.



3.5 Factibilidad

Desarrollar este tema es factible porque se tiene el acceso y la disponibilidad de información lo que hace que se logre realizar y desarrollar de la mejor manera.

4. DESCRIPCION DEL OBJETO SOCIAL

4.1.- Razón Social

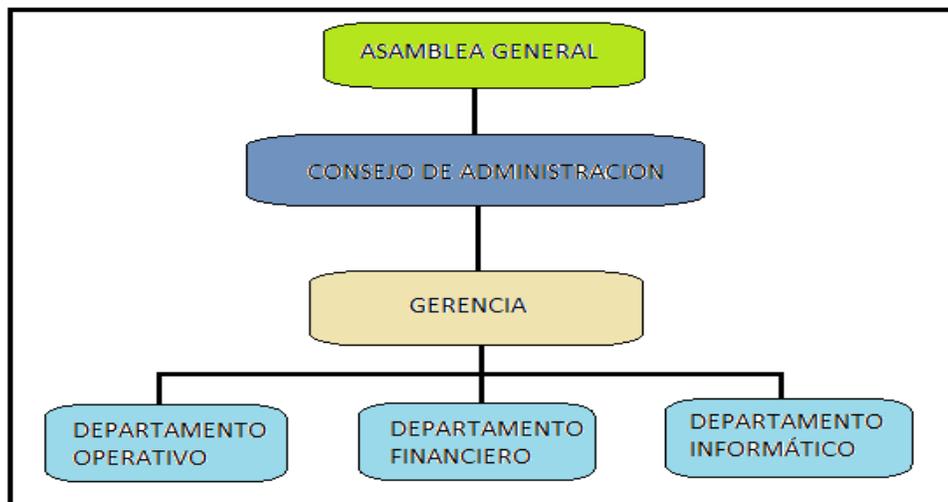
Empresa: Cooperativa de Ahorro y Crédito

4.2.- Localización

Ciudad de Cuenca

4.3.- Estructura Orgánica

ORGANIGRAMA FUNCIONAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO



4.4.- Objetivos Organizacionales

El objetivo fundamental es prestar el servicio financiero a las personas socias de la cooperativa de ahorro y crédito, con atención personalizada, eficaz y eficiente, de calidad y con excelentes relaciones interpersonales tanto como para con los socios y el personal interno de la cooperativa.



4.5.- Movimiento Económico

El movimiento económico principal, se basará, como en cualquier institución financiera, según los depósitos y/o retiros que realizarán los socios de la cooperativa así como también en las aportaciones iniciales que la realizarán los socios mayoritarios, quienes recibirán una

retribución económica por lo mismo. Además de las colocaciones que se aspiran disponer para el mercado.

4.6.- Detalle de las actividades.

- Prestar servicios financieros a los usuarios que demanden de sus servicios ya sea de depósitos, retiros y/o consecución de créditos.
- Atender los requerimientos de los solicitantes de crédito hacia la entidad.
- Desarrollar programas de educación, para fomentar una cultura de crédito razonable.
- Promover el desarrollo social mediante el uso racional de los recursos económicos a través de las diferentes opciones de crédito

4.7.- Relaciones Interinstitucionales:

Lo que se pretende, en la cooperativa de ahorro y crédito, son las buenas prácticas laborales, que incluyen valores como el respeto, honradez, la comunicación, la solidaridad, el trabajo en equipo, la responsabilidad ambiental, laboral, entre otras.

➤ **Relaciones Externas:**

- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.
- Superintendencia de Compañías.
- Banco Central del Ecuador.
- Entidades de apoyo.

4.8.- Perspectivas:

Misión:

Ser una cooperativa de ahorro y crédito que ofrece soluciones financieras que busquen el progreso integral de las personas, desarrollando y brindando productos y servicios financieros con tecnología innovadora, eficiente, y competitiva; consolidando de esta manera la confianza de los socios hacia la cooperativa.

Visión:



Universidad de Cuenca

Ser la cooperativa de ahorro y crédito que represente la mejor opción financiera en el perímetro urbano de la ciudad de Cuenca y público en general, ofreciendo a los socios posibilidades de desarrollo, y servicios con calidad y compromiso social.

Estrategias:

- 1.- Entrar al mercado financiero con las tasas más atractivas que la competencia del entorno con mayor poder en el ámbito cooperativo, en cuanto a depósitos y créditos.
- 2.- Encaminarnos en el mercado a través de campañas publicitarias para dar a conocer a la nueva institución financiera.

5.- ESQUEMA TEÓRICO

Los principales términos a utilizar a lo largo del desarrollo de esta tesis, son:

- Cooperativa
- Economía
- Social Solidaria
- Buen Vivir
- Socio Aportante
- Socio
- Inversionista
- Captación
- Colocación
- Reglamento
- Interés
- Ahorro
- Crédito



Entonces;

- **Cooperativa:**

“Una cooperativa en su sentido más amplio, es una asociación de personas que tienen un fin común y que se unen de manera voluntaria para consolidar una organización, en la cual las decisiones se toman de manera democrática y participativa.

Su intención es hacer frente a las necesidades económicas, sociales y culturales comunes a todos los socios mediante una empresa.”

Con estas ideas expuestas, se puede decir que una cooperativa es una sociedad integrada por personas que desean satisfacer necesidades en común, y que para ello se organizan de manera voluntaria aportando capitales y esfuerzos para así obtener beneficios por las actividades que realizan.

- **Economía social solidaria:**

“Se entiende por economía popular y solidaria, al conjunto de formas y prácticas económicas individuales o colectivas, auto-gestionadas por sus propietarios que, en el caso de las colectivas, tienen simultáneamente, la calidad de trabajadores, proveedores, consumidores o usuarios de las mismas, privilegiando al ser humano, como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre el lucro y la acumulación del capital.”

Este fragmento recogido de la Ley de Economía Social y Solidaria, hace referencia al ser humano, como objetivo de toda actividad económica. Se considera que esta propuesta hace especial énfasis en el aspecto humano como el trabajo y su autorrealización, garantizando de esta manera la calidad de vida del hombre, siempre respetando la doctrina filosófica del buen vivir con el entorno.

José Luis Coraggio Economista, investigador y docente universitario es categórico al respecto, cuando dice que “*será un lento proceso dialéctico que tiene dimensiones ideológicas, teóricas y pedagógicas*”. En definitiva será necesario un proceso de transición complejo y plural, en el que, uno de los puntos cruciales será la construcción de una

economía social y solidaria por parte de sujetos sociales concretos y que no se deriva de simples propuestas académicas.

Las críticas de Coraggio son muy realistas dentro de las prácticas económicas-ideológicas, puesto que en la actualidad este debate se encuentra en proceso. Si bien los planteamientos

se esperan alcanzar en un largo plazo, cabe destacar que desde ya es preciso ir cambiando ciertas doctrinas que hagan que los seres humanos inmersos dentro de este ámbito busquen estrategias para lograr un mercado financiero



encaminado en lo social, en las tan anheladas prácticas de un buen vivir, etc. Algunas de esas doctrinas por supuesto, el hecho de preferir la acumulación por sobre el trabajo.

- **Socio aportante:**

El socio aportante es cada una de las personas que se acerca a la cooperativa de ahorro y crédito con la finalidad de utilizar los servicios de la misma, para lo cual, esta persona tiene que cumplir los requisitos presentados por la entidad. Luego de esto el socio recibe un certificado de aportación y consta en la lista de los socios, siendo gozador de los beneficios que la cooperativa logre ofrecer.

- **Socio inversionista:**

Llamado también inversionista, son aquellos que disponen de ahorros con los cuales pueden adquirir distintos activos, los cuales les generan flujos de ingresos.

De acuerdo a esta idea, se puede entender que un inversionista es aquella persona que está en la capacidad económica de proveer de capitales para que mediante su uso apropiado genere rendimientos a futuro.

Sin duda aquellas personas que son inversionistas son los gestores de la materialización de cualquier proyecto, puesto que son las personas que disponen sus recursos con todos los riesgos que estos incluyen, para llevar a efecto un plan. De por medio siempre un inversionista tendrá el propósito de obtener un rédito positivo por el uso de sus recursos. Un inversionista es fundamental para cualquier tipo de negocio. Sin el apoyo o interés de estos, simplemente la mejor idea no se la podrá llevar a cabo.

- **Colocaciones:**

Dentro del negocio del mercado financiero, las colocaciones son los préstamos de dinero que una institución financiera hace a sus socios o clientes; es decir los prestamos realizados por una institución financiera a un agente económico.

Gracias a las colocaciones es que se logra conseguir los beneficios por sus labores y servicios que presta la cooperativa. Entonces, la preocupación de antemano será el recuperar el crédito colocado más un porcentaje de interés que pueda generar el mismo.

- **Captaciones:**

Las captaciones hacen referencia a la obtención de recursos que provienen de terceros a través de los depósitos de los cuenta ahorristas, mediante el cual, las instituciones financieras obtienen fondos y recursos de personas naturales o jurídicas (que ahorran), para así realizar préstamos, inversiones y otras operaciones propias de su naturaleza.



Gracias a las captaciones la cooperativa se proveerá de fondos constantemente, dichos fondos son ajenos, y parte de estos fondos se destinarán a los préstamos y demás operaciones que permitan el funcionamiento armónico de la cooperativa.

- **Reglamento:**

“Un reglamento es una norma jurídica de carácter específico dictada por la administración pública y con valor subordinado a la ley, que es de carácter general.

El proyecto de esta tesis se basará en lo establecido en el reglamento de la Ley de Economía Social y Solidaria, por lo tanto es muy importante tener en cuenta los cambios o modificaciones que podrían ocurrir en dicho reglamento. Ya que en base a estas disposiciones se realizarán los estudios propuestos, para conocer la viabilidad del proyecto.

- **Interés:**

La tasa de interés es el precio que debe pagarse por utilizar fondos ajenos, el cual se expresa como un porcentaje del monto prestado por unidad de tiempo.

Tenemos entonces que en el ámbito de la economía y finanzas, el concepto de interés hace referencia al costo que tiene un crédito o bien a la rentabilidad de los ahorros. Se trata de un término que permite describir el provecho, utilidad, valor o la ganancia de una determinada actividad.

Una estrategia para cualquier institución financiera por lo tanto, será ofertar las tasas más atractivas tanto para captaciones como para colocaciones en donde se priorizará la generación de intereses cobrados a los intereses pagados, con el fin de obtener beneficios.

- **Ahorro:**

“El ahorro es el verdadero instrumento del progreso de los bienes materiales, porque constituye el único origen del capital. —Por más activa y eficaz que sea la industria, la riqueza permanecerá estacionaria si los productos se consumen a medida que se forman; de aquí el gran interés que tiene todo lo que estimula el ahorro y en especial los establecimientos —Cajas, Bancos, Montes de Piedad, etc. dedicados a favorecerle.”

El ahorro es una de las formas que tenemos las personas para precautelar el futuro, asegurar imprevistas situaciones, por eso es necesario que las personas cuenten con un lugar seguro, que garantice la disponibilidad o permanencia de sus ahorros; y porque no decir obteniendo un rédito por el mismo. De esta manera



acumulando sus fondos, de una manera alternativa de invertir, los socios podrán tener la seguridad que ante un momento de necesidad contarán con dichos fondos para hacer frente a las mismas.

- **Crédito:**

Se recogerá algunos criterios como sinónimos de crédito para enfocarnos en la idea central que significa este término:

- Préstamo que se pide a una entidad bancaria debiendo garantizar previamente su devolución.
- Cantidad de dinero que se debe o que el acreedor tiene derecho a recibir de sus deudores.
- Confianza que tiene una persona de que cumplirá los compromisos que contraiga.

En este sentido el crédito, es creer, confiar; es un pacto entre dos o más personas, en la cual una parte se compromete a prestar sus recursos y la otra parte se compromete a pagar dicho crédito en los tiempos, plazos y formas establecidas.

- **Buen Vivir:**

Recogemos un fragmento citado por Alberto Acosta en su redacción: Los elementos fundacionales de la economía en el Buen Vivir, en donde señala que:

“El Buen Vivir, en suma, aparece como una oportunidad para construir otra sociedad sustentada en la convivencia del ser humano en diversidad y armonía con la Naturaleza, a partir del reconocimiento de los diversos valores culturales existentes en cada país y en el mundo, en la medida que estos se sintonicen con estos principios fundamentales de la humanidad”

Se ha considerado este fragmento porque va de la mano con lo que plantea una economía social y solidaria, en donde el ser humano es el eje principal de la economía para lo cual se deben establecer garantías en donde prevalezcan los derechos de las personas, en donde no exista discriminación pero que si exista igual participación y accesibilidad para todos.

Con la finalidad de realizar el presente tema de tesis, se propone a continuación los siguientes capítulos para el efecto:



- **Capítulo 1: El Sistema Cooperativo**

En el cual se realizará un análisis de todo lo que respecta a los antecedentes históricos del cooperativismo, tanto a nivel mundial, nacional y local, que ayudara a conocer cómo es que se ha ido desarrollando el sistema cooperativo.

- **Capitulo II: Análisis de Factibilidad Estratégica.**

En el cual se busca conocer la realidad actual a la que se enfrentan las instituciones financieras, desarrollando en este capítulo las estrategias que ayudarán a una nueva institución financiera pueda ingresar al mercado financiero.

Un análisis de factibilidad permite conocer de manera previa los aspectos más relevantes de las posibles soluciones que pueden ser aplicadas y prever aquellos puntos críticos, en ocasiones insalvables, que pueden llegar a determinar el fracaso completo del proyecto.

El análisis de factibilidad, es una de las primeras etapas del desarrollo de un proyecto. El análisis incluye los objetivos, alcances y restricciones sobre el proyecto. A partir de esto, se crean soluciones alternativas para el nuevo proyecto, analizando para cada una de éstas, diferentes tipos de factibilidades.

- **Capitulo III: Análisis de Mercado:**

El cuál ayudará a conocer el segmento de mercado al que se desea ingresar, así como también ayudara a definir cuál es el nivel de aceptación por parte del segmento objetivo, creando en base a los requerimientos de los mismo los productos y servicios a ofrecer.

La investigación de mercados vincula a la organización con su medio ambiente de mercado. Involucra la especificación, la recolección, el análisis y la interpretación de la información para ayudar a la administración a entender el medio ambiente, a identificar problemas y oportunidades, y a desarrollar y evaluar cursos de acción de mercadotecnia.

- **Capitulo IV: Análisis Técnico:**

Se lo denomina también ingeniería del proyecto, y comprende el análisis de una serie de factores vinculados con la tecnología, esto es, donde, cuanto, cómo y con qué generar el producto final (bien o servicio) a través del cual se cubrirá una necesidad o resolverá un problema previamente identificado.

Estudia los aspectos fundamentales de la ingeniería del proyecto, el tamaño y la localización de la planta que la empresa va a tener para su funcionamiento



La importancia de este término, es sin duda la clave para el desarrollo del capítulo correspondiente. Si lo tomamos como punto de partida al momento de empezar el debido proceso podremos ir cumpliendo con cada una de las metas a cumplirse en este capítulo para poder desarrollar los siguientes de manera eficiente. Demostrando también la factibilidad del proyecto.

- **Capítulo V: Análisis Económico - Financiero:**

El análisis financiero ayuda a comprender el funcionamiento de la entidad financiera y a maximizar la rentabilidad a partir de la actuación sobre los recursos existentes. En este se indicara cual es el plan de inversiones, los ingresos y egresos proyectados. Determinando así las factibilidad económica y financiera a través de indicadores como la TIR, el VAN y la relación Beneficio/Costo, Costo/Beneficio. Los directivos pueden acceder a información sobre el efecto esperado de las decisiones estratégicas.

Los inversores también apelan al análisis financiero para analizar el grado de riesgo de sus decisiones y para fijar los objetivos a cumplir. Los prestamistas y acreedores, por último, usan el análisis financiero para determinar qué riesgo existe para el cobro de un crédito o préstamo.

En este proyecto se trata de realizar un análisis financiero, mediante estados financieros que maneja una cooperativa de ahorro y crédito y así poder demostrar la rentabilidad y factibilidad en cuanto a los movimientos que realiza una cooperativa.

6. PROBLEMATIZACIÓN

1. Realizar un estudio de mercado que permita conocer cuáles serán los trascendentales aspectos para iniciar el funcionamiento de la cooperativa, cumpliendo en mayor medida las exigencias de la posible demanda.
2. Determinar estrategias que permitan surgir como cooperativa.
3. Manejo eficiente de recursos, sin afectar a la calidad.
4. Conseguir el sentido de pertenencia cooperativista, tanto socios como del personal.
5. Conseguir las herramientas y elementos necesarios que faciliten el desenvolvimiento financiero.
6. Fijar las más atractivas tasas de interés que permitan ser competitivos en el mercado.
7. Desarrollar oportunidades para que el personal consiga motivación y trabaje eficientemente.
8. Desarrollar planes firmes y prácticos que enrumben el sentido de la cooperativa.
9. El mercado competitivo cada vez está en crecimiento.
10. Lograr ser una cooperativa con éxito.
11. La ubicación geográfica es la más atractiva.
12. El software es el más actualizado.



13. políticas de gobierno nacional.
14. La capacidad de ahorro y endeudamiento de la posible demanda.
15. Nuevos servicios que oferta la competencia

PROBLEMA 1

En función del análisis de mercado, las estrategias que se tomen desde un principio deben de ser concretas, para que a un futuro se pueda desarrollar planes que incidan en los objetivos de la cooperativa, encontrando así las mejores formas de realizar las actividades, que ayuden a conseguir las herramientas y elementos necesarios, que faciliten el desenvolvimiento financiero, fijando para esto las más atractivas tasas de interés, logrando ser competitivos dentro del mercado financiero. **(1-2-5-6-8)**

PROBLEMA 2

Como cooperativa o como cualquier empresa comprometida con su talento humano, es de vital importancia crear oportunidades de autodesarrollo, a fin de conseguir un personal motivado que rinda al máximo sus capacidades, consiguiendo así un compromiso cooperativo interno para el adecuado uso de los respectivos recursos. Un personal realmente motivado, ayudará para que la cooperativa esté preparada para enfrentar un mercado muy competitivo y que además su crecimiento está en auge. Seguramente que un talento humano con estas fortalezas, coadyuvará al éxito de la cooperativa. **(3-4-7-9-10)**

PROBLEMA 3

El éxito de un negocio también es, determinar la ubicación propicia del mismo, estudiando aspectos tales como: cercanía de clientes, tecnologías, servicios básicos, seguridad, entre otros.

En el reglamento de la economía social y solidaria, para el sector financiero; en su propuesta constitucional vigente desde el año 2012, tiene profundas reflexiones en cada uno sus artículos, por lo tanto, una cooperativa al pertenecer a este sector, debe de estar atenta a las modificaciones, cambios, o nuevas exigencias externas que promueve el gobierno ecuatoriano.

De igual manera, es importante conocer cuál es la capacidad de ahorro y endeudamiento de los potenciales socios para que, en referencia a esto, se puedan desarrollar las políticas de crédito; además de los servicios que se deban ofertar dentro de la cooperativa, para ir a la par con la competencia. **(11-12-13-14-15).**



UBICACIÓN DE LOS PROBLEMAS

Problema Central:

El desarrollo de los planes, así como las estrategias es un reto para la Administración porque a partir de ello se llevará a cabo la materialización de un determinado proyecto.

Problema Complementario 1:

Para conseguir el éxito laboral en la cooperativa, es necesario establecer mecanismos de motivación que lleven a los mismos a desempeñarse con el afán propio que lo hiciera un inversionista.

Problema Complementario 2:

Frente a las disposiciones que promulga el reglamento de la ley de economía social y solidaria para el sector financiero, se debe estar preparado, buscando flexibilidad en los procesos para una mejor adaptación a los posibles cambios y exigencias.

REDACCION DE CADA UNO DE LOS PROBLEMAS:

Problema Central:

Según los planes que aspire cualquier organización, con mucho empeño, luego de efectuarlos estos tendrán resultados, por lo tanto, el foco principal, es el establecimiento tanto de metas y objetivos y depositar todos los esfuerzos necesarios hasta conseguirlos; de esta manera se puede decir que, el éxito dependerá de una certera planeación, además de la verificación, ejecución y control del mismo.

Problema Complementario 1:

Entre algunas de las posibles alternativas para fomentar un personal altamente motivado, es necesario el buscar un ambiente laboral confortable, ciertos estímulos compensatorios para aquellas personas que promueven con su autodesarrollo el deseo y superación de los demás, ciertas prácticas laborales en donde se priorice la persona y su bienestar, eventos inclusivos, participativos en bien de la comunidad y de paso al personal, entre otros. Todo esto como una manera de fomentar el compañerismo, valores como la amistad, lealtad, respeto y trabajo digno. Utilizando al máximo sus capacidades en cada una de las actividades que realicen.

Problema Complementario 2:

Sin duda, el reglamento de ley de economía popular y solidaria que rige en Ecuador es muy concreto al considerar al ser humano como el eje principal de



cada una de las actividades cooperativistas que realice cualquier organización con fines participativos,

inclusivos, económicos y sociales dentro del contexto nacional. Muchos debates existen, en donde primero está el ser humano y luego está la búsqueda del capital y ánimo de lucro. Si bien durante los últimos años esto ha estado en teoría, los esfuerzos que hace el sector económico social, por conseguir este anhelado compromiso son enormes, el reto entonces será buscar las más acertadas políticas que vayan encaminadas en buscar el buen vivir de los diferentes actores sociales. Un buen vivir que no quede plasmado en teoría sino convertido en las mejores prácticas sociales.

OBJETIVOS

Objetivo General:

Elaborar los análisis necesarios que permitan conocer la viabilidad de la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en la ciudad de Cuenca, realizando para ello los análisis de factibilidad, de mercado, técnico, financiero - económico.

Objetivos Específicos:

<p>1.- Conocer cuál es el origen del sistema cooperativo, así como realizar una base conceptual que ayude a profundizar el tema planteado.</p>	<p>CAPITULO: EL SISTEMA COOPERATIVO</p>
<p>2.- Realizar un análisis de factibilidad Estratégica para la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito en la ciudad de Cuenca que ayude a mejorar la economía de las personas, y a su vez a determinar la viabilidad del mismo.</p>	<p>CAPITULO: ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD ESTRATEGICA</p>
<p>3.- Elaborar un análisis de mercado en donde se pueda conocer el tamaño de la probable demanda. Así como también la capacidad de ahorro, las preferencias, y demás requerimientos que se logren identificar para de esta manera planear la cartera de servicios. Establecer las mejores estrategias para posicionarse en el mercado, establecer precios referidos a las tasas de interés por los servicios, y las formas de publicidad para atraer</p>	<p>CAPITULO: ANÁLISIS DE MERCADO</p>



socios hacia la cooperativa	
5.- Definir el presupuesto y los recursos necesarios para que la cooperativa pueda iniciar sus operaciones en el mercado financiero.	CAPITULO: ANÁLISIS TÉCNICO
6.- Realizar un análisis económico - financiero que permita comparar los costos versus los beneficios que trae consigo una posible creación y puesta en marcha de una Cooperativa de Ahorro y Crédito en la ciudad de Cuenca.	CAPITULO: ANÁLISIS ECONÓMICO –FINANCIERO.

7.- ESQUEMA TENTATIVO DE TESIS.

OBJETIVOS ESPECIFICOS	ESQUEMA TENTATIVO
	<p>CAPITULO I: EL SISTEMA COOPERATIVO</p> <p>1. INTRODUCCIÓN</p> <p>1.1.- Antecedentes históricos del sistema cooperativo.</p> <p>1.2.- Definición y características de cooperativas de ahorro y crédito.</p> <p>1.3.- Definición del Problema del proyecto.</p> <p>1.4.- Definición de Objetivos.</p>
<p>Objetivo Especifico 1: Realizar un análisis de factibilidad estratégica para la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito en la ciudad de Cuenca que ayude a mejorar la economía de las personas, que nos ayude a determinar la viabilidad del mismo.</p>	<p>CAPITULO II: ANALISIS DE FACTIBILIDAD</p> <p>2.1.- Definición de Objetivos</p> <p>2.1.1.- Objetivo General.</p> <p>2.1.2.- Objetivos Específicos.</p> <p>2.2.- Justificación del Proyecto.</p> <p>2.3.- Filosofía de la cooperativa.</p> <p>2.4.- Análisis FODA.</p> <p>2.5.- FODA cruzado.</p> <p>2.6.- FODA cruzado – estrategias.</p>
<p>Objetivo Específico 2: Elaborar un análisis de mercado en donde podamos conocer el tamaño de la demanda. Así como también la capacidad de ahorro, las preferencias, y demás</p>	<p>CAPITULO III:ANALIS DE MERCADO</p> <p>3. Introducción.</p> <p>3.1.- El proceso de Investigación.</p> <p>3.2.- Conceptos relevantes.</p> <p>3.3.- Aplicación.</p> <p>3.4.- Análisis de la oferta</p>



<p>requerimientos que se logren identificar para de esta manera planear nuestra cartera de servicios.</p>	<p>3.5.- Análisis e identificación de la demanda 3.6.- Análisis del Producto</p>
<p>Objetivo Específico 4: Definir el presupuesto y los recursos necesarios para que la cooperativa pueda iniciar sus operaciones en el mercado financiero.</p>	<p>CAPITULO IV: ANÁLISIS TÉCNICO 4.- Introducción. 4.1.- Macro Localización. 4.2.- Matriz de Localización. 4.3.- Micro Localización 4.4.- Distribución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito. 4.5.- Determinación del Tamaño del Proyecto. 4.6.- Equipos e Instalaciones. 4.7.- Diagrama de Procesos. 4.8.- Especificaciones técnicas del proceso de intermediación financiera.</p>
<p>Objetivo Específico 5: Realizar un estudio financiero que permita comparar los costos versus los beneficios que trae consigo una posible creación y puesta en marcha de una Cooperativa de Ahorro y Crédito en la ciudad de Cuenca.</p>	<p>CAPÍTULO V: ANÁLISIS FINANCIERO 5.- Introducción 5.1.- Marco Conceptual. 5.2.- Técnicas de Análisis. 5.3.- Aplicación. 5.4.- Plan de Inversiones. 5.5.- Depreciaciones. 5.6.- Gastos. 5.7.- Estructura de Financiamiento. 5.8.- Balance General proyectado. 5.9.- Estado de Resultados proyectado. 5.10.- Flujo Neto de Fondos. 5.11.- Análisis de los Índices Financieros.</p>
	<p>CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 6.1.- Conclusiones. 6.2.- Recomendaciones.</p>
	<p>ANEXOS</p>
	<p>BIBLIOGRAFÍA</p>



8.- CONSTRUCCIÓN DE VARIABLES, INDICADORES Y CATEGORÍAS.

ESQUEMA	VARIABLES	INDICADORES	CATEGORÍAS
CAPITULO I: EL SISTEMA COOPERATIVO			
1.4.- Definición de Objetivos	Objetivo General	Corto plazo Mediano plazo Largo plazo	
	Objetivos Específicos	Corto plazo Mediano plazo	
1.5.- Definiciones Estratégicas	Estrategia	Planeación Acción	Misión Visión Valores Políticas
	Servicios	Financieros Sociales	Coherencia Colaboración Participación
	Planificación	Corto plazo Mediano plazo Largo plazo	Coherencia Responsabilidad Flexibilidad Eficiencia
	Competencia	Directa Indirecta	Cooperativas de Ahorro y Crédito Bancos Mutualistas
1.6.- Análisis FODA	Socios	Inversionista Cliente	Honradez Confianza Actitud Integración Compromiso
	Personal	Financiero Administrativo Operaciones Servicios	Responsabilidad Eficiencia Compromiso



		cooperativos	Honrado
	Crecimiento Económico	Alto Medio Bajo	
	Entorno	Interno Externo	Fortaleza Oportunidad Debilidad Amenaza
	Rentabilidad	Alta Media Baja	
CAPITULO II: ANALISIS DE FACTIBILIDAD			
2.1.- Definición de Objetivos	Objetivo General	Corto plazo Mediano plazo Largo plazo	
	Objetivos específicos	Corto plazo Mediano plazo	
2.2.- Justificación del proyecto	Proyecto	Publico Privado Mixto	
	Necesidades	Socios Directivos Inversionistas Talento humano	Fisiológicas Seguridad Social Estima Autorrealización
	Servicios	Financieros Sociales	
	Beneficios	Económico Sociales financieros	
	Cultura Financiera	Planeación	



	Procesos	Ejecución Control		
CAPITULO III: ANALISIS DE MERCADO 3.1.- Definición de Objetivos 3.2.- Determinación del tamaño de la muestra 3.3.- Método de muestreo	Objetivo General	Corto plazo Mediano plazo Largo plazo		
	Objetivos específicos	Corto plazo Mediano plazo		
	Nivel de confianza	Alto Medio Bajo		
		Alto Medio Bajo		
	Probabilidad de Éxito	Alto Medio Bajo		
	Probabilidad de fracaso	Grande Normal Pequeño		Edad Genero Delimitación geográfica Ingresos
Tamaño poblacional	Grandes Medianas Pequeñas			
Muestra		Probabilístico	Aleatorio simple Aleatorio sistemático Aleatorio estratificado	
		No probabilístico	Por conglomerados	
	Muestreo		Bola de nieve Por conveniencia Por cuotas	
		Media poblacional	A juicio de	



<p>3.4.- Determinación del Mercado Objetivo</p>	<p>Parámetro</p> <p>Nivel socio económico</p> <p>Sexo</p> <p>Edad</p> <p>Ocupación</p> <p>Demanda</p>	<p>Proporción poblacional Varianza poblacional Correlación poblacional</p> <p>Muy baja Baja Baja- Media Media Media- Baja Alta Muy alta</p> <p>Mujeres Hombres</p> <p>0 – 5 años 5 – 15 años 15 – 25 años 26 – 40 años 41 – 60 años 61 en adelante</p> <p>Amas de casa Profesionales por cuenta propia Profesionales por cuenta ajena Desempleados Directivos Cargos intermedios</p> <p>Crédito de consumo Crédito de vivienda Crédito estudiantil</p>	<p>investigador</p>
<p>3.5.- Estudio de la Demanda</p>	<p>Oferta</p>	<p>Servicios</p>	<p>Poder adquisitivo de productos</p>



<p>3.6.- Estudio de la Oferta</p>		<p>financieros Efectivo Depósitos bancarios</p>	<p>sustitutos Los gustos Las especulaciones El ingreso per-cápita Familias Empresas</p>
<p>CAPITULO IV: ANALISIS TECNICO</p>			
<p>4.1.- Definición de Objetivos</p>	<p>Objetivo General</p>	<p>Corto plazo Mediano plazo Largo plazo</p>	<p>Rentabilidad Flexibilidad Adaptación</p>
<p>4.2.- Análisis de Localización</p>	<p>Objetivos Específicos Macro localización</p>	<p>Corto plazo Mediano plazo País Región Ciudad</p>	<p>Cercanía Regulaciones Disponibilidad de recursos Proximidad</p>
<p>4.3.- Tamaño óptimo</p>	<p>Micro localización Capacidad del proyecto</p>	<p>Cantón Parroquia Calle Gastos Costos La demanda de financiamiento Recursos humanos</p>	
<p>4.4.- Equipos e Instalaciones</p>	<p>Inversión</p>	<p>Suministros Insumos Tecnología</p>	<p>Disposición física</p>
<p>4.5.- Distribución de Planta</p>	<p>Capacidad de Instalación</p>	<p>Cargos Departamental Funcional Departamental</p>	<p>Asignación Disposición Comodidad Apariencia Seguridad Supervisión</p>



4.6.- Procedimientos Operativos.	Operaciones	Directivos Empleados Planeación Evaluación	Eficiencia Comunicación Calidad Calidez
<p>CAPÍTULO V: ANALISIS FINANCIERO</p> <p>5.1.- Definición de Objetivos.</p> <p>5.2.- Plan de Inversiones</p> <p>5.3.-Estructura de financiamiento</p> <p>5.4.- Balance General</p>	<p>Objetivo General</p> <p>Objetivos Específicos</p> <p>Inversiones en Activo</p> <p>Capital Propio Capital Ajeno</p> <p>Activo</p> <p>Pasivo</p> <p>Patrimonio</p>	<p>Corto plazo Mediano plazo Largo plazo</p> <p>Corto plazo Mediano plazo</p> <p>Activos fijo Activos diferidos</p> <p>Circulante Disponible Fijo Corriente Otros</p> <p>Obligaciones largo plazo Obligaciones corto plazo</p> <p>Capital social Aporte de los inversionistas Certificados de aportación</p> <p>Intereses de</p>	<p>Terrenos Instalaciones Muebles Equipos Herramientas</p> <p>Gastos de organización Gastos de publicidad Gastos de adecuación Amortización Depreciación Gastos administrativos Gastos operativos Gastos generales Certificados de aportación Ahorros Aportes Certificados</p> <p>Flujo de dinero Efectivo Documentos por cobrar Cuentas por cobrar Clientes Equipos</p>



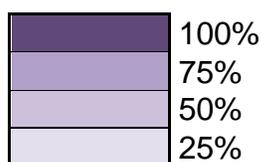
5.5.- Estado de Resultados	Ingresos	cartera crédito Capital financiero	de Maquinaria
	Egresos	Intereses causados Provisiones Gastos Participaciones Impuestos	Cuentas por pagar Documentos por pagar
5.6.- Flujo de Fondos	Resultado	Ingresos Egresos	Derechos Bienes Obligaciones
	Entradas Salidas	Ingresos Egresos	Ingresos Egresos Proyecciones
5.7.- Análisis de TIR y VAN	TIR VAN		Ejercicio económico Liquidez Solvencia Desembolsos Rentabilidad Desembolsos Tasa de inflación Tasa de interés PIB Devaluación



9.- ANALISIS DE LAS TECNICAS DE INVESTIGACIÓN

LISTADO DE VARIABLES Y CATEGORIAS	TECNICAS CUANTITATIVAS					TECNICAS CUALITATIVAS				
	ESTADISTICA	REGISTROS	ENCUESTAS	OBSERVACIONES ESTRUCT.	OTROS	ENTREVISTAS	GRUPOS FOCALES	TALLERES	TESTIMONIOS	OTROS
VARIABLES										
Activo										
Atributos del producto / servicio										
Beneficios										
Capacidad de Instalación										
Crecimiento Económico										
Cultura Financiera										
Demanda										
Edad										
Funciones										
Hábitos										
Ingresos										
Inversión										
Inversiones en Activos										
Macro localización										
Objetivos Específicos										
Ocupación										
Rentabilidad										
Resultado										
Salidas										
Servicios										
Sexo										
Socios										
Tamaño poblacional										
TIR										
VAN										
CATEGORIAS										
A juicio de investigador										
Cercanía										
Distribución										
Edad										
Efectivo										
Gastos generales										
Gastos operativos										
Herramientas										
Honradez										
Regulaciones										
Sueldos y salarios										
Suministros de oficina										
Tasa de inflación										
Trabajo en equipo										
Universo										
Valores										
Visión										

Es importante indicar que cada uno de los cuadros representa un porcentaje, que según cada indicador, se lo va a utilizar en la investigación; entonces:



10.- ETAPAS DEL DISEÑO METODOLÓGICO

10.1.-PRIMERA ETAPA

1.- Diseño del instrumental: Diseño de formularios y guías. Para llevar a cabo la elaboración del proyecto de creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

2.- Diseño del trabajo de campo: Recolección de la información,
LECTURA DEL CUADRO DE LAS TECNICAS DE INVESTIGACIÓN.



TECNICAS	VARIABLES Y CATEGORÍAS
1. ESTADISTICA	Mercado Muestreo Aleatorio simple Equipos Universo
2.- REGISTROS	Distribución Documentos por cobrar Documentos por pagar Ingresos Obligaciones Participación Participación inversor Universo
3.- ENCUESTAS	Probabilidad de Éxito Probabilidad de fracaso Cobertura de mercado Delimitación geográfica Tecnología
4.- OBSERVACIONES ESTRUCTURADAS	Pasivo Patrimonio Planificación Plaza Rentabilidad Resultado Proximidad Valores Visión
5.- OTROS	Capacidad de Instalación Rentabilidad Resultado Salidas Sexo Socios Tamaño poblacional TIR VAN Aleatorio estratificado Aleatorio simple Aleatorio sistemático Supervisión



	Tercerización
6.- ENTREVISTAS	Personas Plaza Procesos Programas Servicios Socios Muebles Obligaciones Tasa de interés Tecnología Terrenos Visión

3.- Diseño del procesamiento de la información

- Manual: cuadros, gráficos y esquemas
- Electrónico: programas SPSS, Excel, internet.

10.2.-SEGUNDA ETAPA: Análisis y Propuesta

1.- Diseño del ordenamiento de la información

CAPITULO I: EL SISTEMA COOPERATIVO

CAPITULO II: ANALISIS DE FACTIBILIDAD ESTRATÉGICA

CAPITULO III: ANÁLISIS DE MERCADO

CAPITULO IV: ANÁLISIS TÉCNICO

CAPITULO V: ANÁLISIS ECONÓMICO - FINANCIERO

CAPÍTULO VI: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

2.- Análisis cuantitativo: El diseño comprende la lectura de cuadros y gráficos.

3.- Análisis cualitativo: El diseño a través de la relación causa – efecto.

4.- Diseño de la propuesta:

- Propuesta con una visión de futuro, mediano y largo plazo
- diseño con carácter de viabilidad y factibilidad

10.3.-TERCERA ETAPA: Redacción del texto de la tesis

Para la redacción del texto de la tesis, vamos a usar el siguiente esquema:

PRELIMINAR

- Portada



- Contraportada
- Hoja con firmas de responsabilidad
- Resumen ejecutivo
- Índices de contenidos, gráficos y cuadros
-

PRINCIPAL

- Introducción
- Cuerpo de la tesis (capítulos y subcapítulos)
- Conclusiones y recomendaciones
-

REFERENCIAL

- Anexos
- Bibliografía



12.- BIBLIOGRAFIA

LIBROS

- ACOSTA, Alberto; La Economía Social y Solidaria en el centro del Debate, Un Aporte Sustantivo Desde la Economía del Trabajo, 2012, Ecuador.
- CORAGGIO, José Luis; Economía Social y Solidaria, El Trabajo Antes que el Capital.
- Diccionario de la Lengua Española, 2005, Edit. Espasa – Calpe: España
- GLEEN D. Westley; BRAIN Branch, *Dinero seguro: Desarrollo de cooperativas de ahorro y crédito eficaces en América Latina*, Banco Interamericano de Desarrollo, Washington, 2000; Estados Unidos.
- NAGARAJAN Greetha; Richard L. Meyer, *Finanzas Rurales: Avances Recientes y Lecciones Emergentes, Debates y Oportunidades*. Versión traducida y reformateada del Documento de Trabajo N°(AEDE-WP-0041-05), del Departamento de Agricultura, Medio Ambiente y Economía del Desarrollo, de The Ohio State University (Columbus, Ohio, USA), 2005, USA.

PAGINAS DE INTERNET CITADAS

- <http://es.mimi.hu/economia/inversionista.html>
- <http://www.wordreference.com/definicion/cr%C3%A9dito>
- <http://definicion.de/interes/>
- http://es.mimi.hu/economia/tasa_de_interes.html
- <http://www.clientebancario.bcra.gov.ar/default.asp>
- <http://angelrivastoribio-forex.jimdo.com/glosario-general-forex-web/>
- <http://www.eumed.net/ce/2009a/amr.htm>
- <http://www.slideshare.net/asudri/producto-5039443>
- <http://www.marketing-xxi.com/promocion-117.htm>
- <http://blog.rpp.com.pe/marketingmix/2011/01/18/cuando-las-4p%C2%B4s-no-son-suficientes/>
- <http://www.decoop.cl/Inicio/FomentoCooperativo/CursosenL%C3%ADnea/L OSSOCIOSDEUNACOOERATIVA/tabid/131/Default.aspx>
- <http://www.e-torredebabel.com/Economia/diccionario-economia/ahorro-V-E.htm>
- <http://www.iadb.org/es/noticias/discursos/2006-10-20/las-cooperativas-de-ahorro-y-credito-y-la-democracia-financierabrix-convencion-financiera-cooperativa-latinoamericanabrpanama,3879.html>
- <http://www.slideshare.net/Maicori/sesion-05b-diseño-y-procedimiento-de-muestreoppt>
- <http://manolo-marketing.blogspot.com/2007/06/la-variable-plaza-como-elemento.html>