



ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL

Facultad de Ciencias Humanísticas y Económicas

**“ESTUDIO DE FACTIBILIDAD ECONÓMICA Y
FINANCIERA PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE UNA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN
VENTANAS - PROVINCIA DE LOS RÍOS, COMO UNA
ALTERNATIVA DE DESARROLLO PRODUCTIVO”**

Proyecto de Graduación

Previo a la obtención del Título de:

**Economista con Mención en Gestión Empresarial, especialización
Finanzas**

Desarrollado por:

Isabel Arce Vega
Raúl Ordóñez Mendoza

Guayaquil-Ecuador

2007

AGRADECIMIENTO

A Dios, por la inspiración y la fortaleza
A nuestros padres por su apoyo incondicional
A nuestros profesores, por brindarnos sus conocimientos

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

**Ing. Oscar Mendoza Macías, Decano
Presidente**

**Econ. Marlon Manya
Director de Tesis**

**Econ. Alicia Guerrero Montenegro
Vocal Principal**

**Econ. Álvaro Moreno
Vocal Principal**

DECLARACIÓN EXPRESA

"La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación, NOS corresponde exclusivamente; y el patrimonio intelectual del mismo a la ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL".

Raúl Antonio Ordóñez Mendoza

Isabel Karolina Arce Vega

ÍNDICE GENERAL

AGRADECIMIENTO	I
TRIBUNAL DE GRADUACIÓN	II
DECLARACIÓN EXPRESA	III
INDICE GENERAL	IV

INTRODUCCIÓN	9
--------------	---

CAPÍTULO I

EL COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR

1.1 Antecedentes	13
1.2 Desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito	15
1.2.1 Ley de cooperativas de ahorro y crédito	15
1.2.2 Análisis de los principales indicadores financieros	16
1.2.2.1 Comportamiento del sistema de cooperativas	23
1.2.2.2 Indicadores de comportamiento	24
1.2.3 Presencia de Cooperativas de ahorro y crédito en la provincia de Los Ríos	27

CAPITULO II

INVESTIGACIÓN DE MERCADO DEL CANTÓN VENTANAS

2.1 Investigación geográfica	32
2.2 Indicadores productivos	34

2.2.1	Manufactura	34
2.2.2	Silvicultura	35
2.2.3	Artesanías	36
2.2.4	Agricultura	36
2.2.5	Pesca	37
2.2.5.1	Puertos fluviales	37
2.2.6	Ganadería	38
2.2.7	Comercio	38
2.3	Indicadores demográficos	38
2.3.1	Información demográfica	38
2.3.2	Población económicamente activa	43
2.4	Indicadores crediticios	47
2.4.1	Destino del crédito	47
2.4.2	Fuente del crédito	48
2.4.3	Origen de los ingresos	51
2.5	Principales indicadores económicos de las parroquias rurales del cantón Ventanas	52
2.5.1	Principales indicadores socio-económicos de la parroquia Quinsaloma	52
2.5.2	Principales indicadores socio-económicos de la parroquia Zapotal	54
2.6	Oferta y demanda de servicios financieros	57
2.6.1	Metodología de la Investigación de Mercado del cantón Ventanas	57
2.6.1.1	Grupo Focal	57
2.6.1.2	Encuesta piloto	62
2.6.1.3	Encuesta final	62
2.6.2	Identificación de la competencia actual	70
2.6.3	Requerimientos Financieros del Cantón	75
2.6.3.1	Expectativas en la implementación de una nueva cooperativa de ahorro y crédito	77
2.7	Conclusiones de la investigación de mercado	85

CAPITULO III

ESTUDIO DE MERCADO, TÉCNICO Y ORGANIZACIONAL

3.1 Constitución y organización de la cooperativa	88
3.2 Determinación del mercado objetivo	91
3.3 Organigrama	91
3.4 Planeación estratégica de la cooperativa	92
3.4.1 Misión	92
3.4.2 Visión	93
3.4.3 Objetivos Estratégicos	93
3.5 Análisis FODA	94
3.6 Análisis de las cinco fuerzas de Porter	95
3.7 Marketing Mix	97
3.7.1 Producto – Servicio	97
3.7.2 Precio	102
3.7.2.1 Fijación de precios para penetrar el mercado	102
3.7.3 Plaza	105
3.7.4 Promoción	107
3.7.4.1 Publicidad	107
3.7.4.2 Promoción de ventas	109
3.7.4.3 Logotipo	110
3.7.4.4 Relaciones Públicas	110

CAPITULO IV

ESTUDIO Y EVALUACIÓN FINANCIERA

4.1 Inversión	111
4.1.1 Inversión fija	112
4.1.2 Inversión diferida	114
4.2 Gastos administrativos	116
4.3 Depreciaciones	118
4.4 Amortizaciones	118
4.5 Presupuestos	119
4.5.1 Presupuestos de ingresos	122
4.5.2 Presupuestos de egresos	125
4.6 Punto de equilibrio	126
4.7 Proyección del flujo de caja	127
4.8 Proyección del Estado de Pérdidas y Ganancias	130
4.9 Evaluación económica y financiera.	131
4.9.1 Rentabilidad sobre la inversión total	132
4.9.2 Rentabilidad sobre los ingresos	133
4.9.3 Valor Actual Neto (VAN)	133
4.9.4 Tasa Interna de Retorno (TIR)	136
4.9.5 Período de recuperación de la inversión	136
4.10 Análisis de sensibilidad	137

CAPITULO V

EVALUACIÓN SOCIAL

5.1 Proyección del flujo de caja social	141
5.2 Evaluación del flujo de caja social	142
5.3 Impacto social en la comunidad	143
CONCLUSIONES	146
RECOMEDACIONES	148
BIBLIOGRAFIA	149
ANEXOS	150

INTRODUCCIÓN

El sistema cooperativo surge como consecuencia de la búsqueda de mejores condiciones de vida, especialmente, para los sectores rurales. Su historia data desde 1844, en el pueblo de Rochadle-Inlaterra.

Las Cooperativas fueron expandiéndose por medio de un hábil manejo de sus recursos y la implementación de sencillos sistemas de control y monitoreo, pero a la vez, sólidos, transparentes y técnicamente conformados, logrando no solo ampliar su cobertura de servicios, sino experimentar un sistemático crecimiento en casi todos sus indicadores financieros.

En el Ecuador, durante la década del cincuenta al sesenta, las cooperativas cobraron mayor presencia en el ámbito nacional, creándose la Dirección Nacional de Cooperativas, la cual inició las actividades de fiscalización y estadística del movimiento cooperativo. El principal objetivo de una Cooperativa en el Ecuador, es promover el desarrollo de las actividades productivas de las personas (socios y

terceros) que buscan satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales.

El cantón Ventanas, con aproximadamente 71.145 habitantes (de acuerdo al INEC), se ha convertido en la tercera ciudad de mayor importancia comercial y, sobretodo, agrícola de la Provincia de Los Ríos, considerando los extensos cultivos de arroz, maíz, trigo, uvilla, banano y cacao que existen, entre otros, actualmente, además del hecho de que el 64% de la población vive, directa e indirectamente, de la agricultura.

Pese a esto, en el cantón Ventanas, solo funcionan tres bancos privados nacionales (Pichincha, Guayaquil e Internacional), una Institución Financiera Pública (Banco Nacional de Fomento), y ninguna cooperativa de ahorro y crédito, puesto que las seis cooperativas que operan en la provincia, solo lo hacen en los cantones de Babahoyo y Quevedo. Lo que si abunda en este cantón, son los prestamistas informales (muchos de nacionalidad colombiana), que prestan créditos que van desde los USD 100 hasta los USD 5.000, especialmente a pequeños comerciantes y agricultores de la parroquia Quinsaloma, según comentarios de los moradores de este sector.

Dado el planteamiento anterior, se propone como alternativa de desarrollo al cantón Ventanas - parroquia Quinsaloma, la implementación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito debido a que están alcanzando una mayor participación en el sistema financiero nacional, atendiendo a las clases marginadas por la banca

tradicional. Su fortalecimiento también se basa en que ninguna de ellas fue intervenida o liquidada durante la crisis financiera que azotó a nuestro país en 1999.

Esta mayor participación ha hecho de las Cooperativas la principal forma de organización social, con el objetivo de desarrollar sectores marginados y hacerlos más productivos y autónomos en cualquier actividad que ellos promuevan.

Por su parte, la parroquia Quinsaloma requiere de una institución que desarrolle interesantes y accesibles servicios financieros que se ajustan a su realidad socio-económica, permitiendo la satisfacción de las necesidades y contribuyendo al mejoramiento de las condiciones de vida de sus habitantes, puesto que son pocas las entidades existentes en la parroquia que no ofrecen confianza y servicios tanto eficientes como atractivos.

El proyecto tiene como finalidad desarrollar un mecanismo para captar y garantizar depósitos, facilitar micro y pequeños créditos e incentivar la cultura del ahorro; todo esto procurando una rentabilidad razonable para revertirla en el desarrollo de la Cooperativa, generando confianza y organización en un marco de solvencia.

En la elaboración del proyecto se efectuará un estudio de mercado a través de un grupo focal y encuestas a los habitantes del cantón Ventanas, parroquia Quinsaloma, para tener una visión de la situación económica y social en la que ellos se encuentran; de estos resultados, se podrá obtener la demanda y oferta de los servicios

financieros de la zona, los cuales determinarán las ventajas de la creación de la Cooperativa de ahorro y crédito.

Para constituir la Cooperativa se requerirá de cincuenta personas por lo menos; para esta empresa se cuenta con la aportación de los cincuenta socios requeridos por ley, quienes pertenecen a la Asociación de Agricultores y Ganaderos de Quinsaloma.

Compete exclusivamente a la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador estudiar y aprobar los estatutos de todas las cooperativas de ahorro y crédito que se organicen en el país para concederles personería jurídica y registrarlas; la fecha de inscripción le llevará a cabo el mismo ente rector. En cuanto a la responsabilidad de la Cooperativa se limitará a su capital social.

Seguidamente se establecerá los servicios financieros que la Cooperativa brindará con sus respectivos ingresos y costos y, finalmente, se realizarán los estados proyectados que permitan medir la rentabilidad del proyecto, tanto privado como social, y el impacto en la comunidad del cantón Ventanas. .

Dentro de las fuentes de información que se requerirán, están los datos provenientes de la Superintendencia de Bancos y Seguros, Dirección Nacional de Cooperativas, Banco Central del Ecuador, Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), Corporación Financiera Nacional (CFN), Municipio del Cantón Ventanas e información extraída por Internet, entre otras.

CAPITULO I

EL COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR

1.1 ANTECEDENTES

La historia del sistema cooperativo se remonta a la práctica de diferentes modalidades de asociación tradicional, especialmente en el ámbito rural. El cooperativismo a lo largo de su historia ha sido considerado y definido de múltiples formas: como doctrina política y modo de producción; sin embargo, actualmente se puede afirmar que el cooperativismo es un plan económico que forma parte fundamental en la vida de muchas naciones, y su desarrollo y difusión indica que podría llegar a modificar hasta la estructura política de las sociedades que les han acogido.

Al cooperativismo también se lo considera una organización popular que responde a las necesidades concretas de sus socios, abierta a una comunidad circundante a

ellos; una asociación donde todos los socios tienen iguales derechos y obligaciones, y se vive en una democracia real y no autoritaria. En el cooperativismo, todos tienen acceso a la información, para de esa forma lograr que los objetivos del grupo se puedan cumplir.

Bajo esta perspectiva, se definió que: “Una cooperativa es una organización autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes, a través de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada”¹

Por su parte, Federico Wilhelm Raiffeisen impulsó el sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito², basado en los principios de autoayuda, auto responsabilidad y auto administración; en su tiempo, fundó varias Cooperativas de crédito al sur de Alemania, a través del ahorro colectivo y préstamos con interés mínimo de recargo, en el cual cada socio podía votar. Aquellos principios e ideas aun continúan vigentes en más de 100 países del mundo, con alrededor de 300 millones de socios, en más de 700.000 Cooperativas³.

Como es de conocimiento general, el sector cooperativo y el de microfinanzas han tenido un crecimiento sustancial en los últimos años, situación que es favorable para los sectores más necesitados. La premisa que mantiene la nueva visión de desarrollo

¹ www.bsc.com.py/cooperativa.

² Revista “Cooperativa No. 23” publicada por la FECOAC

³ www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/funhistocooperativa.

de los países del tercer mundo esta fundamentada en que los negocios de microempresa son los que van a sacar de la pobreza a millones de personas, por ello un microfinanciamiento a esas actividades es de fundamental importancia para lograr el objetivo deseado por todos: Disminuir los niveles de pobreza.

Actualmente el sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito ha demostrado una evolución continua y sostenida, a través de las organizaciones: a nivel mundial, la Organización Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU); a nivel Latinoamericano, la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC); y a nivel nacional, la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito (FECOAC).

1.2 DESARROLLO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO

1.2.1 Ley de Cooperativas de Ahorro y Crédito

El Artículo 1, de La Codificación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, delega a la Superintendencia de Bancos y Seguros “...la supervisión y el control del sistema financiero, en todo lo cual se tiene presente la protección de los intereses del público.” En la estructura del sistema, constan las cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público.

Con el fin de ejercer un efectivo control de éste numeroso conjunto de instituciones, que generalmente, carecen de una adecuada gestión, la Institución solicitó la expedición “...de un nuevo Reglamento de Constitución, Organización, Funcionamiento y Liquidación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan intermediación financiera sujetas a su control, a fin de dotar a este sector de un instrumento jurídico adecuado que propicie su fortalecimiento y garantice la protección de los intereses del público...”. El 28 de julio de 2005, mediante Decreto Ejecutivo No. 354, se logró el Reglamento, mecanismo por el cual irán incorporándose gradualmente al control aquellas instituciones que reúnan los requisitos reglamentarios y con las normas expedidas por la Junta Bancaria.

Todo esfuerzo orientado al fortalecimiento de éstas unidades del sistema financiero nacional, redundará en nuevas y mejores oportunidades para sus socios, quienes generalmente están excluidos de la banca y de las sociedades financieras, en lo que respecta a las posibilidades de obtener recursos ya de consumo, ya para sostener o crecer en sus modestas actividades productivas relacionadas con la agricultura, la ganadería menor, la artesanía, el comercio, principalmente.

1.2.2 Análisis de los Principales indicadores financieros

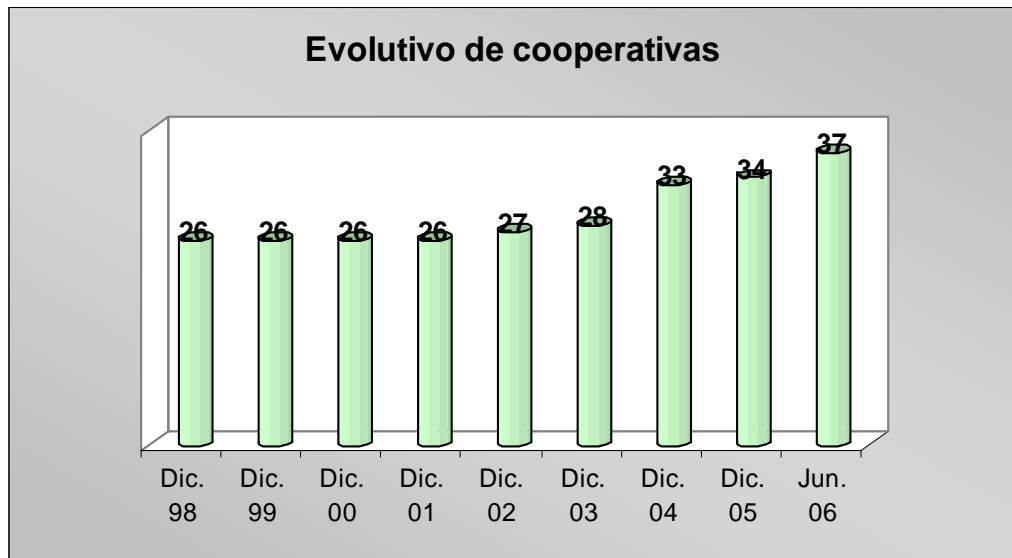
Al 31 de diciembre de 2000, las estadísticas muestran un total de 26 cooperativas de ahorro y crédito bajo el control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, igualando el número de bancos controlados (26). Es evidente, que su control

demanda un gran esfuerzo institucional en virtud de las horas-hombre que deben destinarse para su asesoramiento y el logro de niveles que permitan un adecuado control en aras de proteger los recursos de los socios, pero principalmente los intereses del público.

A partir de éste año se producen 13 cambios provocados por ingresos, fusiones y liquidaciones. En efecto, en 2001, la Cooperativa COOPAD ingresa al control de la Superintendencia; sin embargo, la Cooperativa Carchi se fusionó con la Cooperativa 29 de Octubre. En el año 2002, la Cooperativa de la Pequeña Empresa de Pastaza ingresa al control; en este mismo año, ingresa una entidad de segundo piso, la Caja Central Cooperativa (FINANCOOP)⁴. En 2003 ocurren dos ingresos: Alianza del Valle y Vicentina Manuel Esteban Godoy Ortega (MEGO); sin embargo, la Cooperativa Unidad Familiar entró en liquidación. Es en el año 2004 que ingresan al control cinco cooperativas, a saber: Cámara de Comercio de Quito, El Porvenir, Jesús del Gran Poder, Juventud Ecuatoriana Progresista y Padre Julián Lorente. Por último, hasta junio de 2006, ingresan dos cooperativas más: 9 de Octubre y Metropolitana; mientras que la Cooperativa El Porvenir, que había ingresado el año anterior, se fusionó con la Cooperativa de la Cámara de Comercio de Quito.

⁴ Ingresó al consolidado con datos financieros y estadísticos en febrero de 2004.

Grafico 1.1



*Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros
Elaborado por los autores*

Por lo expuesto, al segundo trimestre de éste año (junio 2006), existen 37 cooperativas controladas, es decir, 11 más que en el año 2000; de éstas, 36 son de primer piso y FINANCOOP, de segundo piso y, que en el análisis solo se la menciona. Se espera que en los próximos meses, así como en los años siguientes, se incorporen un buen número de unidades en respuesta al cumplimiento de requisitos establecidos en el Reglamento, recientemente decretado, así como por las disposiciones que emanen de la Junta Bancaria.

Cuadro 1.1

Cooperativas reguladas por la Superintendencia de Bancos

1	Nacional	20	Cámara de Comercio de Quito
2	29 de Octubre	21	Padre Julián Lorente
3	MEGO	22	Chone
4	Juventud Ecuatoriana Progresista	23	San José
5	Progreso	24	CACPE Pastaza
6	OSCUS	25	CACPE Biblián
7	Riobamba	26	Comercio
8	Atuntaqui	27	Cotacallao
9	Andalucía	28	San Francisco de Asís
10	23 de Julio	29	Previsión Ahorro y Desarrollo
11	CACPECO	30	La Dolorosa
12	15 de Abril	31	9 de Octubre
13	Codesarrollo	32	11 de Junio
14	San Francisco	33	Guaranda
15	El Sagrario	34	Calceta
16	Santa Rosa	35	Jesús del Gran Poder
17	Alianza del Valle	36	Metropolitana
18	Pablo Muñoz Vega	37	Santa Ana
19	Tulcán		

*Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por los Autores*

OFICINAS

Las 37 cooperativas, cuentan con una red de oficinas distribuidas en la sierra, la costa y el Oriente, regiones en las que tienen 28 sucursales y 149 agencias, lo que se refleja en un proceso de profundización del sistema financiero.

Grafico 1.2

Cobertura Provincial Total del Número de oficinas



Fuente y Elaboración: Dirección Nacional de Estudios, Subdirección de estadísticas

OCUPACIÓN

Las 37 cooperativas de ahorro y crédito de primer piso, al mes de junio de 2006, mantenían 3.337 plazas de trabajo directas en las diferentes funciones; en la distribución por género se apreciaba un predominio de mujeres (53,4%) sobre los varones (46,6%). En promedio cada unidad financiera ocupaba 98 personas, en un rango que oscila entre 7 y 427 empleados, que corresponde a la Cooperativa Metropolitana y 29 de Octubre, respectivamente, lo que da lugar a una alta dispersión.

La distribución por áreas, mostraba un 5 por ciento de ejecutivos (165), en el que se aprecia un predominio de varones (68%) sobre el de mujeres; el 23,2 por ciento representa el personal administrativo (775), área en la que la distribución por género fue igual; por último, el 71,8 por ciento corresponde al personal operativo (2.397), en el que prevalece el género femenino (56%).

Por su tamaño, visto por el número de plazas generadas, tres cooperativas se destacan: 29 de Octubre (427), Progreso (304) y, OSCUS (214), que en conjunto ofrecen 945 puestos de trabajo (28,3% del total). De otro lado, 11 cooperativas de ahorro y crédito cuentan con más de 100 empleados, pero con menos de 200, lo que podría significar una diferencia de tamaño, con respecto a las primeras; éstas son: 23 de Julio (176), MEGO (142), El Sagrario (135), Juventud Ecuatoriana Progresista (134), Andalucía, CACPECO, Nacional, cada una con 125, Previsión Ahorro y

Desarrollo (115), Atuntaqui (114), Riobamba y Codesarrollo (110), cuyo acumulado representa el 42,3 por ciento (1.412). Las 14 cooperativas ofrecen el 70,6 por ciento de las plazas de trabajo, por lo que las 20 restantes (excluyendo la entidad de segundo piso), serían unidades pequeñas que ocupan al 29,4 por ciento de los trabajadores de la industria.

En términos generales, por cada ejecutivo se han contratado 5 empleados administrativos y 15 trabajadores operativos; sin embargo, en los extremos, una cooperativa, la más pequeña, cuenta con un ejecutivo, ningún administrativo y 6 operativos, mientras que la más grande opera con 8 ejecutivos, 78 administrativos y 341 operativos; lo que muestra una relación de ningún empleado administrativo y 6 operativos por ejecutivo, en el caso de la más pequeña; mientras que en el caso de la más grande, estas relaciones corresponden a 10 administrativos y 43 operativos por cada ejecutivo. La estructura observada, debe reflejarse, de un lado, en la calidad de la gestión y de otro, en los costos operativos.

Los elementos descritos explican dos situaciones: el esfuerzo técnico que deberá desplegar el Organismo de Control, para alcanzar un grado de eficiencia apropiado, con el fin de proteger los intereses de terceros y el de los propios socios de estas unidades del sistema financiero; y, la necesidad que tienen estas instituciones de capacitación del personal y la adquisición de equipo técnico mínimo para el cumplimiento adecuado y oportuno de sus obligaciones con la Superintendencia.

1.2.2.1 Comportamiento del Sistema de Cooperativas⁵

En éste acápite se analizan los principales rubros de los estados de situación y resultados consolidados de las cooperativas de ahorro y crédito de primer piso, en el período diciembre 2002, junio 2006.

RESULTADOS

El crecimiento descrito en las principales variables económicas del Estado de Situación, se refleja en cifras favorables para los distintos componentes del Estado de Resultados Consolidado para las cooperativas de primer piso.

El margen neto de intereses, muestra un crecimiento sostenido a partir de 24,5 hasta 50,6 millones de dólares entre 2002 y 2005, cuya tasa de crecimiento acumulada anual alcanza 43,6%; con base en el comportamiento de los seis primeros meses de 2006, se esperaría que el margen alcance los 58,2 millones, y alcance un crecimiento de alrededor del 15 por ciento, respecto del año anterior.

El crecimiento del margen bruto financiero muestra un crecimiento más acelerado entre 2002 y 2005, del orden 53% anual promedio, y se estimaría que al concluir 2006, este rubro alcance 83,8 millones y un crecimiento, respecto del año anterior de 22,5%.

⁵ eocana@superban.gov.ec

El margen de intermediación muestra resultados sorprendentes, pues entre 2002 y 2005, el crecimiento promedio anual fue de 133,7%, a partir de 2,2 millones de dólares, y se esperaría que al finalizar 2006, esta cifra se ubique en 19,6 millones de dólares, con un crecimiento de 60,5%, respecto al año precedente.

Finalmente, las utilidades del ejercicio pasaron desde 3,7 millones de dólares hasta 10,2 millones en 2004; mientras que al concluir 2005, estas podrían ubicarse en 23 millones, siguiendo la tendencia de los seis primeros meses, pudiendo llegar a un cambio de 126%.

Los resultados descritos evidencian que la acción institucional en lo que respecta a la capacitación y asesoramiento están rindiendo frutos, a la vez que se reduce el riesgo para el público en general y para los socios, en particular.

1.2.2.2 Indicadores de Comportamiento⁶

EFICIENCIA EN LA ESTRUCTURA DE ACTIVOS

La relación activos improductivos netos frente al total de activos, desde 2002, presenta un comportamiento decreciente a partir de 12,2% observado en 2002, a una tasa de -18,6%, hasta ubicarse en 4,92% en junio de 2006.

⁶ www.superban.documentos/analisis.gov.ec

En cuanto a la relación activos productivos a pasivo con costo, esta se ha mantenido en alrededor de 125%.

En ambos casos los resultados indican eficiencia en la estructura de activos y pasivos, lo que se debe reflejar en una atractiva tasa de rendimiento.

LIQUIDEZ

Explica la capacidad del sistema cooperativo para responder a las obligaciones de mayor exigibilidad.

En el año 2002, este indicador se ubicó en 14,37% y fue creciendo en los dos años posteriores hasta localizarse en 16,52%. En junio de 2006, este se localiza en 16,99 y podría cerrar el año con un índice muy semejante al de 2004. El sistema cooperativo se sustenta en la confianza, razón por la que se podría interpretar que un índice de alrededor del 17%, podría ser más que suficiente, para hacer frente a sus diarios compromisos con sus clientes y socios. Las cooperativas habrían liberado recursos para ser aprovechados en la concesión de créditos adicionales, situación que favorece a los demandantes de crédito y además a la propia institución.

PATRIMONIO TÉCNICO

El patrimonio técnico ha sido bien administrado por el sistema de cooperativas de ahorro y crédito. El cumplimiento de las disposiciones legales en torno a los niveles que éste indicador debe observar, garantizaría la solvencia de las instituciones del sistema. La relación establecida, entre el patrimonio técnico y la suma ponderada de sus activos y contingentes para el sistema cooperativo, corresponde al 12% y, este no podrá ser inferior al 4 por ciento de los activos totales incluidos los contingentes.

El patrimonio técnico constituido por las cooperativas de ahorro y crédito, comparado con el patrimonio técnico requerido (12%), en todos los años del período analizado presenta excedentes, que se ubican en alrededor del 100%. Al finalizar el segundo trimestre de 2006, el excedente supera los 72,8 millones de patrimonio requerido. De otro lado, la relación patrimonio técnico constituido y los activos totales y contingentes, superan el mínimo establecido del 4%, en más de cinco veces.

El patrimonio técnico secundario, en ningún año, supera al patrimonio técnico primario, lo que demuestra una adecuada decisión sobre la estructura de activos. En agosto de 2006, el patrimonio secundario alcanzaba el 39,3% del patrimonio primario, continuando con la política de reducción desde el 65,8% que representaba ésta relación en 2002.

1.2.3 Presencia de Cooperativas de ahorro y créditos en la provincia de Los Ríos

La Región Costa posee la segunda mayor cantidad de cuentas de ahorros a nivel nacional (24.8%) y la provincia de Los Ríos tiene una concentración del 3.03% en este sistema regional⁷, donde sus Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Bancos son:

Cuadro 1.2

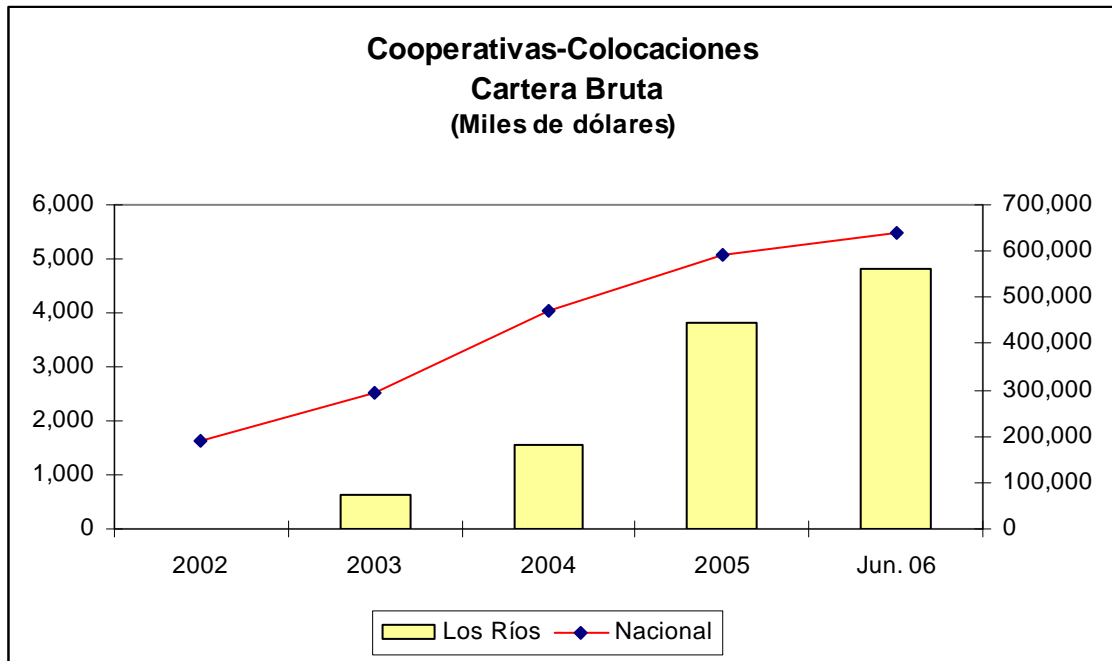
Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Provincia de Los Ríos

CANTÓN	COOPERATIVAS
Babahoyo	15 de Abril
Quevedo	Guaranda
Valencia	Alianza del Valle Ltda., CACPECO
Quevedo	29 de Octubre, CACPECO
Babahoyo	Juventud Ecuatoriana Progresista

*Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por los Autores*

⁷ Documento provincial elaborado por la Superintendencia de Bancos – Dirección de Estudios

Grafico 1.3



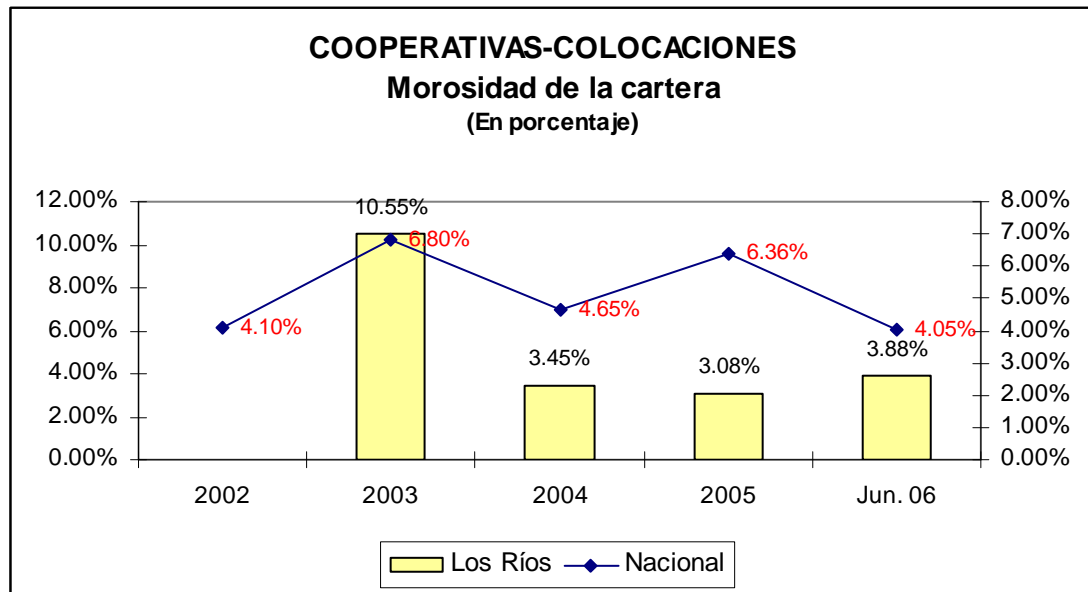
*Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por los Autores*

Para diciembre del 2003, la Cartera Bruta de la Provincia de Los Ríos sumaba un valor de \$615.000, mientras que el total del Sistema de Cooperativas era de \$188.473.000. Para junio del 2006, la Cartera Bruta de las seis cooperativas que funcionan en la Provincia, suman \$4.802.000, mientras que para el Sistema Nacional, la cantidad es de \$638.652.000.

Mientras, la morosidad de la cartera para la Provincia de Los Ríos empezó en un nivel del 10.55%, cuando el promedio nacional era de 6.80%, pero en junio de 2006, la tasa de morosidad se redujo hasta llegar a un nivel de 3.88%, un promedio mas

bajo que el nacional, que es del 4.05%. Todo lo expuesto lo podemos observar en el siguiente gráfico.

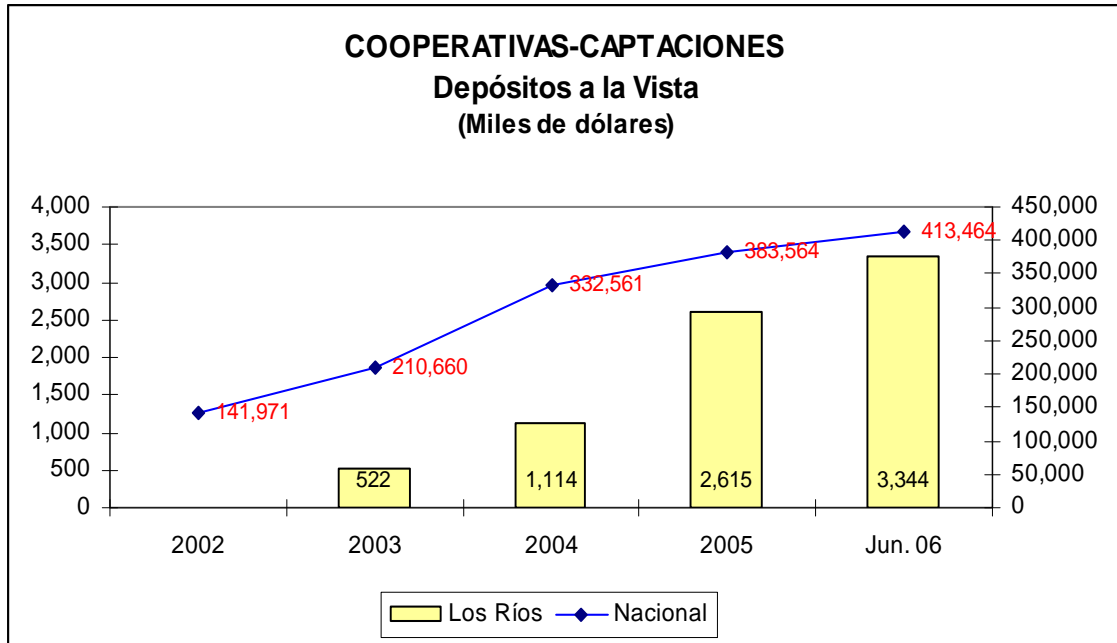
Gráfico 1.4



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por los Autores

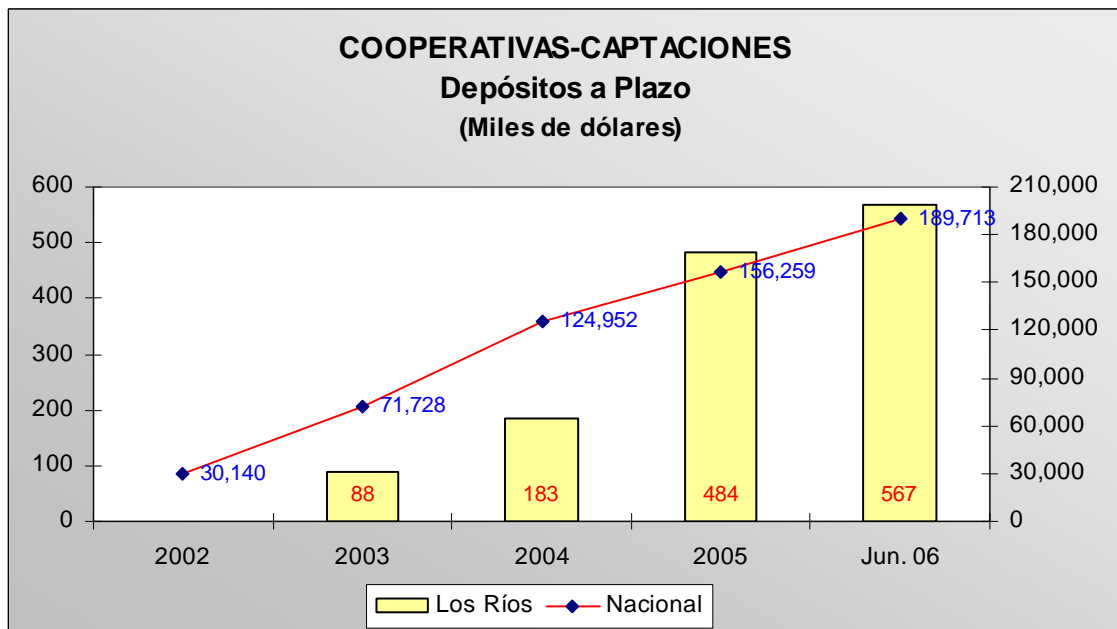
En el siguiente gráfico, podemos ver que los depósitos a la vista han crecido de manera sostenida y expansiva en la Provincia de Los Ríos, así como en el sistema de cooperativas en general, al pasar de \$522,000 en el 2003, a \$3.344.000 a junio del 2006.

Grafico 1.5



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por los Autores

Grafico 1.6



Fuente: Superintendencia de Bancos
Elaborado por los Autores

Asimismo, las seis cooperativas de ahorro y crédito que actualmente funcionan en la Provincia de Los Ríos, le han reportado a la Superintendencia de Bancos, un crecimiento expansivo y constante de los depósitos a plazo, al pasar de 88.000 dólares en el 2003, a 484.000 dólares en el 2005, un crecimiento del 450%. A junio del 2006, el ente rector de las cooperativas, calculo el depósito a plazo de los riosenses en 567 miles de dólares.

CAPITULO II

INVESTIGACION DE MERCADO DEL CANTÓN VENTANAS

2.1 INVESTIGACIÓN GEOGRÁFICA

El cantón Ventanas pertenece a la Provincia de Los Ríos (Ecuador), que tiene una superficie de 6.254 km² y que limita: al Norte con la Provincia de Pichincha, al Sur y al Oeste con la Provincia del Guayas, y al Este con las Provincias de Cotopaxi y Bolívar.

La Provincia de Los Ríos, cuya creación data del 6 de octubre de 1860, esta dividida en 12 cantones que son: Babahoyo, Baba, Buena Fe, Catarama, Montalvo, Palenque, Puebloviejo, Quevedo, Urdaneta, Valencia, Ventanas y Vinces.

La capital de la Provincia de Los Ríos es la ciudad de Babahoyo, designada con esa distinción el 30 de septiembre de 1948.

Grafico 2.1

Vista Geográfica de la Provincia de Los Ríos



Fuente y Elaboración: Superintendencia de Bancos-Subdirección de Estudios

Por su parte, el cantón Ventanas, creado el 10 de noviembre de 1954, tiene una extensión de 505.6 km², y limita al Norte con los cantones Valencia y Quevedo, al sur con Catarama y Pueblo Viejo, al Oeste con Vinces y Mocache, y al Este con las Provincias de Bolívar y Cotopaxi.

El cantón Ventanas esta dividido en una parte urbana y otra rural. Dentro de la parte urbana, se encuentra la parroquia Ventanas, mientras que la periferia de dicha

parroquia, es considerada dentro del área rural por el INEC. Asimismo, la parte rural está comprendida por dos parroquias: Zapotal y Quinsaloma.

2.2 INDICADORES PRODUCTIVOS

2.2.1 Manufactura

La industria manufactura de la provincia se concentra básicamente en los cantones Babahoyo y Quevedo. Por el valor de la producción y el valor agregado, la rama industrial más importante puede ser la de fabricación de papel y productos papel (La Reforma y Acuapapel). Otras industrias importantes son: Ingenio Isabel María, Agroindustrial Fruta de la Pasión, que produce concentrados de maracuyá, las industrias Maderas y Balsas Ecuatorianas y Productos del Pacífico. Son múltiples las piladoras en las distintas poblaciones fluminenses, así como los molinos de arroz y de café.

Cuadro 2.1
Valor Agregado Total
(En miles de dólares de 2000)

	TOTAL PRODUCCION	TOTAL CONSUMO INTERMEDIO	TOTAL VALOR AGREGADO
2002			
LOS RÍOS	918.089	373.688	544.401
NACIONAL	27.517.290	13.195.940	14.321.350
% Participación Los Ríos	3,34%	2,83%	3,80%
2004			
LOS RÍOS	1.018.151	398.442	619.709
NACIONAL	29.612.109	14.270.167	15.341.942
% Participación Los Ríos	3,44%	2,79%	4,04%

*Fuente: Banco Central del Ecuador, Cuentas Nacionales Provinciales 2005
 Elaborado por los Autores*

2.2.2 Silvicultura

La provincia tiene exuberantes selvas y bosques que proporcionan maderas de diferentes especies que son utilizadas en la construcción, ebanistería, mueblería, y construcción de botes y canoas de distintos tipos y tamaños. La explotación forestal en la provincia es intensa, con todos los riesgos que una explotación sin limitaciones de carácter ecológico provoca.

2.2.3 Artesanías

La artesanía ocupa un lugar importante en la manufactura pues brinda ocupación a numerosos trabajadores especialmente en la producción de canastas, redes, atarrayas, objetos de madera, de caña guadúa, de balsa, zapatos, etc.

2.2.4 Agricultura

Esta es la principal fuente de producción de la provincia y del cantón Ventanas también.

En las llanuras existen cultivos de arroz, de caña de azúcar, maíz, palma africana, maracuyá y papaya. En las partes más altas, hay condiciones excelentes para los cultivos de exportación: café, cacao, banano, plátano, entre otros. La actividad desplegada por la Universidad Técnica de Babahoyo ha permitido un mejoramiento de la productividad agrícola gracias al empleo de la técnica, fertilizantes, maquinaria y semillas seleccionadas. La provincia ocupa el primer lugar de la república en la producción de cacao y es la segunda en la costa en la producción de café. Ambos productos están presentes en el cantón Ventanas, especialmente el cacao en la parroquia Quinsaloma, donde se lo viene cultivando desde la época colonial.

Los Ríos es la segunda provincia a nivel nacional en la producción de arroz (superada solo por Guayas) y la primera entre las provincias de la costa en la

producción de fréjol seco, ambos cultivos se dan ampliamente en Ventanas, parroquia Zapotal.

Ocupa además el primer lugar en la producción de maíz duro. Respecto a la producción de palma africana, Los Ríos ocupa el segundo lugar en la costa después de Esmeraldas. A nivel nacional, es la primera en la producción de soya, que se da en medianas cantidades en Ventanas, en ambas parroquias rurales. Como se puede constatar, esta provincia es una de las más privilegiadas del Ecuador, desde el punto de vista agrícola.

2.2.5 Pesca

Gracias a su extensa red fluvial, abundan diferentes variedades de peces entre los que se puede citar: róbalo, sábalo, bocachicos, bagres, lisas. Estos se pescan durante todo el año y se destinan para consumo humano. Las labores de pesca se realizan a nivel artesanal mediante la utilización de pequeñas embarcaciones y el manejo de anzuelos, redes, atarrayas y bajíos.

2.2.5.1 Puertos Fluviales

Su red fluvial le permite a la provincia tener pequeños puertos que se asientan en el curso de los dos ríos principales. Estos puertos se encuentran en Babahoyo, Quevedo, Vinces, Ventanas, Catarama, Ricaurte

2.2.6 Ganadería

La ganadería ha sido incrementada en los pastizales de la provincia y en número de cabezas de ganado supera a la provincia de El Oro, pues cuenta con más de 177 mil cabezas de ganado vacuno.

2.2.7 Comercio

La provincia de Los Ríos mantiene un intenso comercio con las provincias de la costa y de la sierra. En la costa, la provincia del Guayas es la que mayor flujo comercial tiene con Los Ríos. Hacia allá van principalmente los productos agrícolas fluminenses, especialmente de exportación. De las provincias interandinas se abastece de manera principal de cereales, legumbres, hortalizas y harinas. De Manabí ingresan frutas (sandías, melones, tamarindo) y tejidos de paja toquilla y de algodón.

2.3 INDICADORES DEMOGRÁFICOS

2.3.1 Información Demográfica

De acuerdo al INEC, la población del cantón Ventanas ha tenido un crecimiento sostenido, siendo mayor la población rural que urbana, aunque el crecimiento porcentual anual de la población rural (0.89%) ha sido mucho menor que el de la población urbana (3.61%).

Cuadro 2.2

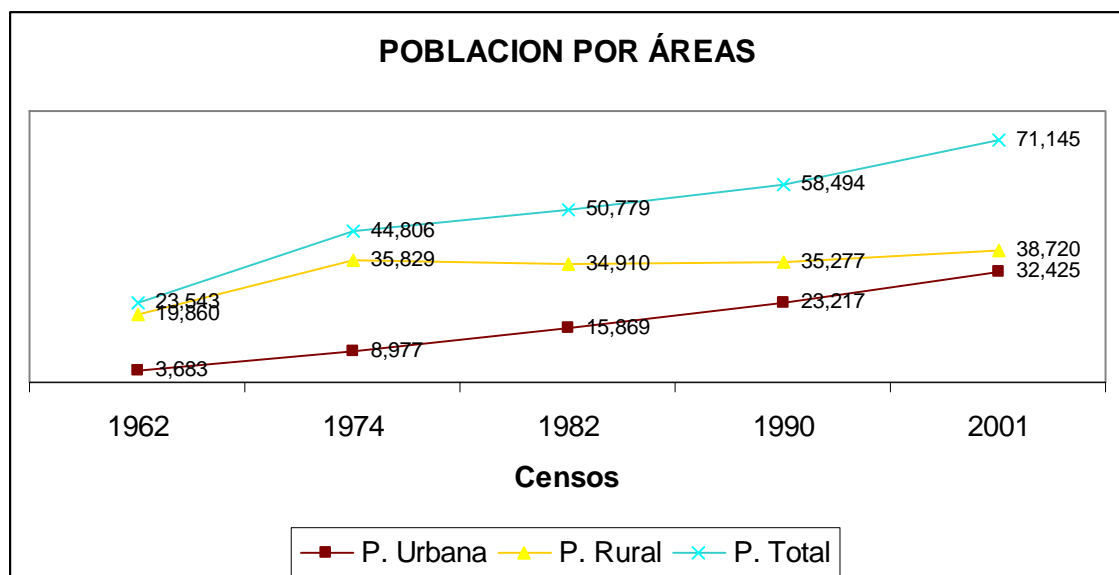
Crecimiento de la población de Ventanas por Área

AÑOS	POBLACIÓN URBANA	POBLACIÓN RURAL	POBLACIÓN TOTAL
1962	3,683	19,860	23,543
1974	8,977	35,829	44,806
1982	15,869	34,910	50,779
1990	23,217	35,277	58,494
2001	32,425	38,720	71,145

*Fuente: INEC
Elaborado por los Autores*

De acuerdo con el INEC, el crecimiento poblacional del cantón Ventanas ha sido del 1,97% anual, por lo que esta institución (en colaboración con la CEPAL) ha calculado que la población actual del cantón Ventanas (Dic. 2005) es de 76.908

Grafico 2.2



*Fuente: INEC-Censo 2001
Elaborado por los Autores*

El componente rural en el cantón Ventanas, comprende al 54.42% de la población total; mientras que la población urbana es del 45.58%.

Con respecto al género (sexo) de la población, de acuerdo al último censo poblacional realizado en el país (2001), la población de Ventanas tiene la siguiente división:

Cuadro 2.3

Población del cantón Ventanas por Género

ÁREAS	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
TOTAL	36,571	34,574	71,145
URBANA	16,105	16,320	32,425
RURAL	20,466	18,254	38,720

*Fuente: INEC-Censo 2001
Elaborado por los Autores*

En este cantón, la población masculina es mayoría representando al 51.40% de la población total, mientras que las mujeres suman el 48.60% restante, pese a que en la ciudad (área urbana) hay mas mujeres que hombres, pero la diferencia no es notoria como si lo es el campo (área rural), donde es mayor la presencia de hombres que de mujeres, lo cual establece una mayor migración de la mujer del campo a la ciudad.

En cuanto a la distribución de la población por parroquias, el INEC proporciona la siguiente información:

Cuadro 2.4

Distribución de la población, según parroquias

PARROQUIAS	TOTAL	HOMBRES	MUJERES
TOTAL	71,145	36,571	34,574
Ventanas (Urbano)	32,425	16,105	16,320
Área Rural	38,720	20,466	18,254
Periferia	6,437	3,360	3,077
Quinsaloma	13,150	6,987	6,163
Zapotal	19,133	10,119	9,014

*Fuente: INEC-Censo 2001
Elaborado por los Autores*

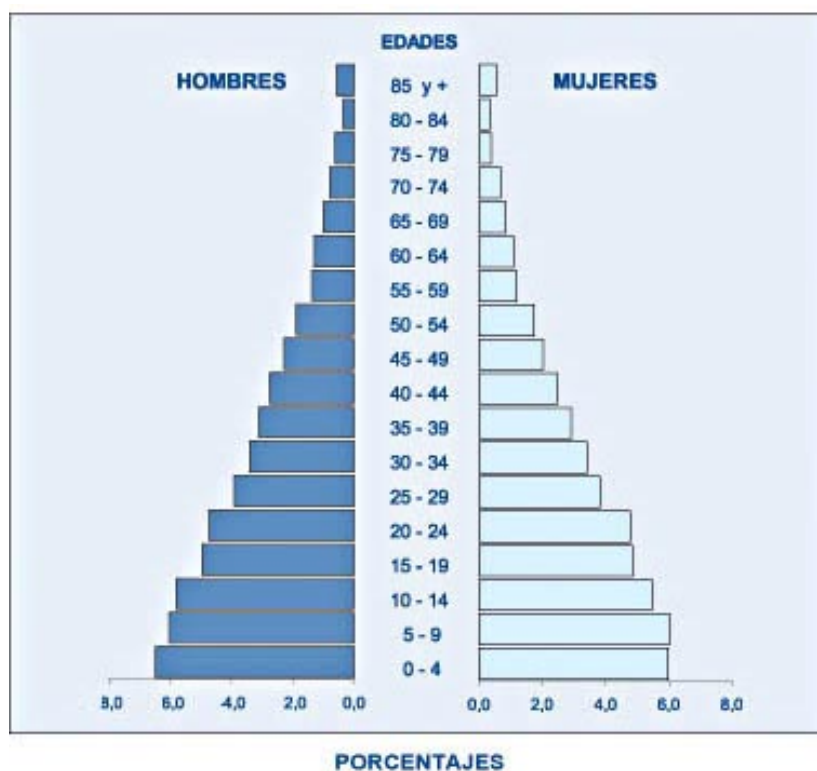
La parroquia rural mas poblada del cantón Ventanas es Zapotal, que comprende al 26.89% de la población total del cantón Ventanas, pero en esta parroquia la mayoría de la población vive de la ganadería y de productos agrícolas de ciclo corto, siendo la tasa de indigencia o pobreza extrema del 40%, la mayor de la Provincia de Los Ríos.

En cuanto a Quinsaloma, que comprende al 18.48% de la población total del cantón Ventanas, la mayoría de las personas que la habitan viven de la agricultura y de un comercio que poco a poco ha ido creciendo, siendo una comunidad más unida y cooperativa que su parroquia vecina.

Por último, la distribución de la población del cantón Ventana, de acuerdo a grupos de edades, se resumen en el siguiente gráfico:

Gráfico 2.3

Pirámide de población – Censo 2001 (Ventanas, Los Ríos)



Fuente y elaboración por: INEC

En el gráfico podemos percatarnos que la mayoría de la población está concentrada en un rango entre 0 a 24 años (47%), siendo el rango mayoritario en la población cuyas edades fluctúan el 0 a 4 años de edad, aunque en las mujeres, el mayor rango es de las niñas que tienen entre 5 a 9 años de edad.

2.3.2 Población Económicamente Activa

De acuerdo al último censo poblacional, la PEA (Población Económicamente Activa) del cantón Ventanas es de 24.412 personas, lo que corresponde al 34,31% de la población total del cantón Ventanas, siendo el porcentaje de desocupación del 45,72% de la población en edad de trabajar (desde los 5 a los 65 años de edad).

Actualmente, según el SIISE⁸ para el año 2006, se prevé una tasa de desempleo del 14%, mayor que el promedio nacional que bordea el 11%.

Cuadro 2.5

PEA de 5 años y más, por sexo, según grupos ocupacionales

Grupos de ocupación	Hombres	Mujeres	Total	%
TOTAL	20,174	4,238	24,412	1
Profesionales técnicos	589	534	1,123	4.60%
Empleados de oficina	201	246	447	1.83%
Trab. de los servicios	1,459	1,012	2,471	10.12%
Agricultores	4,340	353	4,693	19.22%
Operarios de maquinarias	2,733	288	3,021	12.38%
Trab. No calificados	9,577	1,381	10,958	44.89%
Otros	1,275	424	1,699	6.96%

*Fuente: INEC-Censo 2001
Elaborado por los Autores*

De acuerdo al Cuadro 2.5, alrededor del 45% de la población son considerados trabajadores no calificados, y por ende, perciben salarios bajos y no se encuentran protegidos por el Estado vía IESS, ni gozan de beneficios sociales laborales por ley.

⁸ Sistema Integral de Indicadores Sociales del Ecuador – Ministerio de Bienestar Social

El segundo grupo lo conforman los agricultores, trabajadores que viven directamente del agro y que también generan otros empleos indirectos, remarcando la importancia fundamental de este sector para el cantón Ventanas.

Uno de los empleos que genera la agricultura, es el de operarios de maquinarias (a parte del sector de la construcción), que tiene el 12,38% de participación dentro de la PEA de Ventanas.

Cuadro 2.6

PEA de 5 años y más, por sexo, según Ramas de actividad

Ramas de actividad	Hombres	Mujeres	Total	%
TOTAL	20,174	4,238	24,412	1
Agricultura, Ganadería Caza, Pesca, Silvicultura	13,093	951	14,044	57.53%
Manufactura	709	206	915	3.75%
Construcción	799	18	817	3.35%
Comercio	2,195	886	3,081	12.62%
Enseñanza	254	479	733	3.00%
Otras actividades	3,124	1,698	4,822	19.75%

*Fuente: INEC-Censo 2001
Elaborado por los Autores*

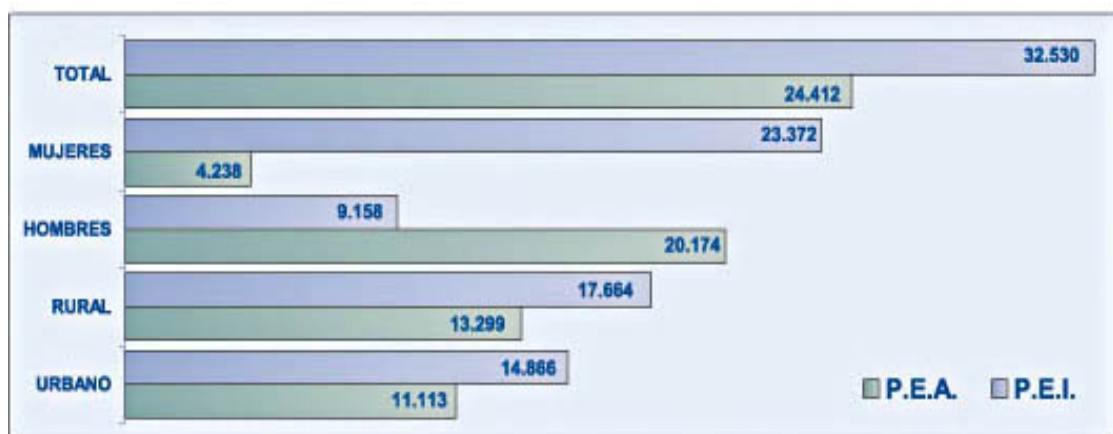
En el Cuadro 2.5, podemos darnos cuenta que casi el 58% de la población vive de la agricultura, ganadería, caza, pesca y silvicultura, actividades todas relacionadas con los recursos naturales que posee el cantón. Lo interesante es notar que son mayoritariamente los hombres los que más se dedican a estas actividades de campo, mientras que las mujeres se dedican más a otras actividades (amas de casa, empleadas domésticas, prestación de servicios varios), al igual que los hombres

(plomeros, artesanos), lo que hace de esta actividad la segunda más importante en el cantón Ventanas.

En tercer lugar se ubica el comercio, actividad que emplea al 12,62% de la PEA del cantón, en donde vuelvan a ser los hombres (71,24%) mayoría frente a las mujeres (28,76%)002E

Grafico 2.4

PEA de 5 años y más, Activa e Inactiva, según áreas y género



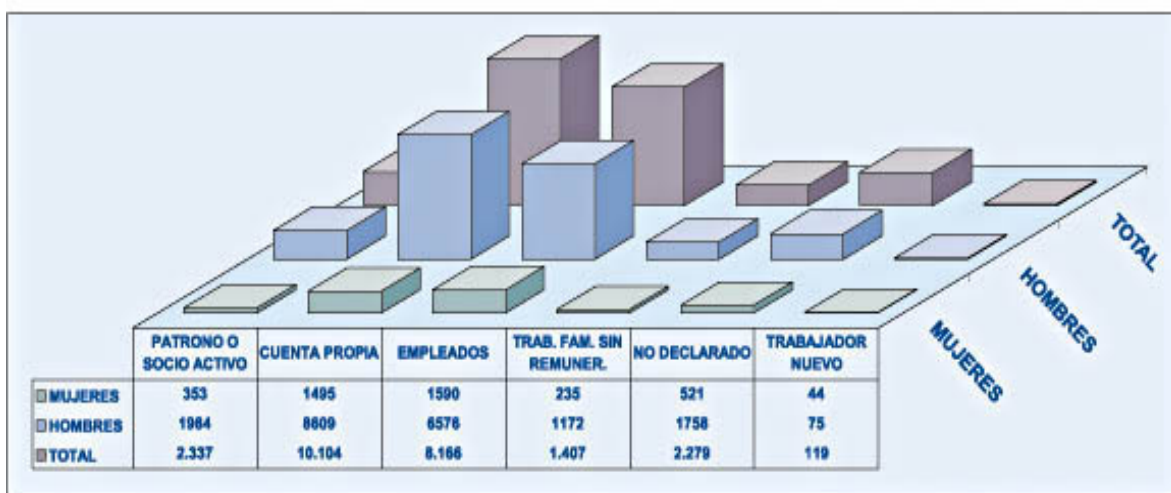
Fuente y elaboración por: INEC

En el Gráfico, podemos observar que la población inactiva (45,72%) es mayoría frente a la activa (34,31%), existiendo todavía una escasa penetración de la mujer dentro del sector laboral, siendo la tasa de inactividad laboral en la mujer de Ventanas del 84,65%; en los hombres, la tasa de inactividad laboral es del 31,22%.

En cambio, en el sector rural (donde se encuentran Quinsaloma y Zapotal), la PEA es de 13.299 personas, mientras que la PEI (Población Económicamente Inactiva) es de 17.664, una cantidad relativamente mayor que la PEA. Si tomamos en cuenta ambas cantidades, podemos percatarnos que la tasa de ocupación laboral en el campo es del 42,95%.

Grafico 2.5

PEA de 5 años y más, por género, según categoría de ocupación



Fuente y elaboración por: INEC

El Grafico 2.4, nos permite visualizar que un buen porcentaje de la PEA del cantón Ventanas, trabaja por cuenta propia; en total, 10.194 personas trabajaban en el sector informal de la economía domestica, lo que viene a representar al 41,76% de la PEA. El siguiente grupo más representativo son los empleados, tanto en hombres como en mujeres.

2.4 INDICADORES CREDITICIOS

De acuerdo a información proporcionada por el INEC, en conjunto con el Banco Mundial y el Ministerio de Agricultura y Ganadería del Ecuador (Proyecto SICA), se posee la siguiente información sobre el destino de los créditos (formales e informales), fuente de los mismos y origen de los ingresos que facilitaron la aprobación de los mismos, en la Provincia de Los Ríos.

2.4.1 Destino del Crédito

También se lo puede definir como el uso de los montos solicitados por los fluminenses a la banca formal, pública y sectores informales de la economía durante un año específico (última actualización - año 2003), la cual se resume en el siguiente cuadro:

Cuadro 2.7

Destino del Crédito – Provincia de Los Ríos

Créditos	6,941
Producción cultivos	6,620
Compra ganado	22
Maquinaria agropecuaria	28
Sistema de riego	30
Otros destinos	240

*Fuente: SICA / INEC
Elaborado por los Autores*

El 95,38% de los 6,941 créditos solicitados en la provincia de Los Ríos a la banca formal e informal de la economía, tuvieron como destino mayoritario la producción de cultivos, especialmente de arroz, banano, soya, maíz duro, café, plátano y palma africana.

Otros destinos ocupa el segundo lugar con una participación del 3.46%, mientras que sistema de riego, adquisición de maquinaria agropecuaria y compra de ganado ocupan los siguientes puestos, en ese orden. Se conoce que lo que es sistema de riego y compra de maquinaria fue para los grandes productores fluminenses.

2.4.2 Fuente del Crédito

Implica conocer quienes fueron los prestamistas de estos créditos dirigidos a los fluminenses durante el año en análisis.

Cuadro 2.8

Fuente del Crédito – Provincia de Los Ríos

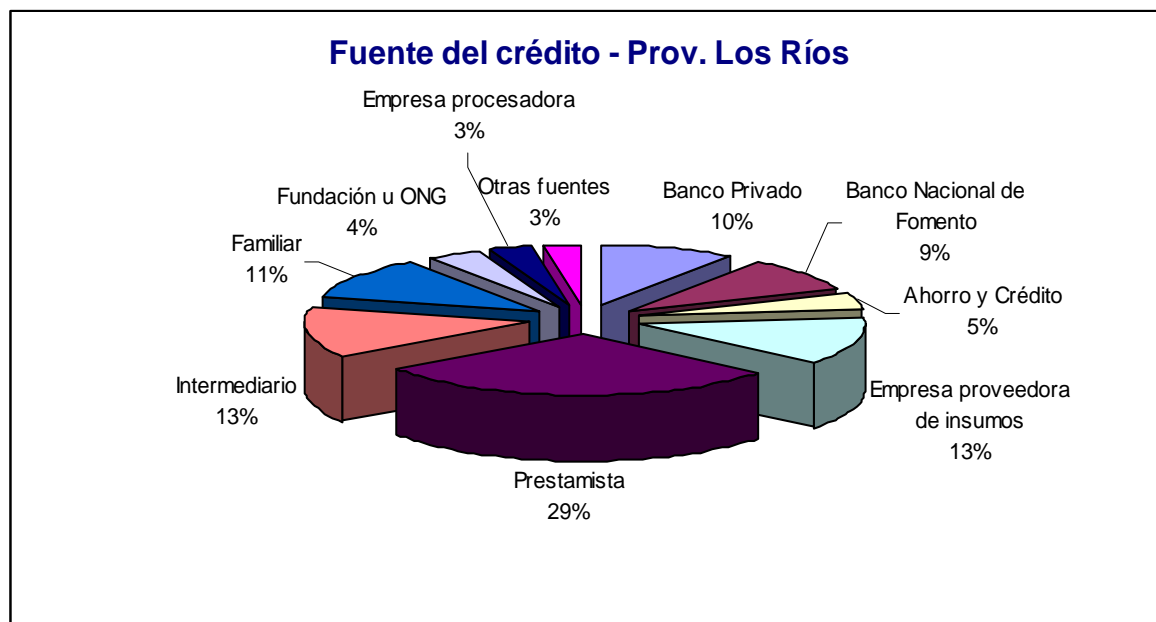
Créditos	6,941
Banco Privado	669
Banco Nacional de Fomento	621
Ahorro y Crédito	315
Empresa proveedora de insumos	888
Prestamista	2,058
Intermediario	952
Familiar	766
Fundación u ONG	260
Empresa procesadora	209
Otras fuentes	202

*Fuente: SICA / INEC
Elaborado por los Autores*

En el cuadro podemos observar que los principales prestamistas para los créditos, mayoritariamente agrícolas otorgados en la Provincia de Los Ríos, han sido los prestamistas más conocidos como “chulcos”. Los intermediarios y las empresas proveedoras de insumos agrícolas también han otorgado facilidades crediticias para sus clientes, así como los familiares de las personas que han solicitado crédito.

Grafico 2.6

Porcentaje de participación de las Fuentes del Crédito



Elaborado por los Autores

La participación de los “chulcos” fue del 29%, mientras que de las empresas proveedoras e intermediarias fue de un empate técnico del 13%; en cambio, los familiares tuvieron una participación del 11%. Juntos, suman una participación global del 66%.

La banca formal en cambio tuvo una participación conjunta del 24%: banca privada, 10%; BNF, 9%; y Cooperativas de Ahorro y Crédito, 5%.

De acuerdo a lo expuesto, la penetración de la banca tradicional en la Provincia de Los Ríos, con respecto a créditos productivos en el 2003, era mucho menor que de los sectores informales de la economía.

2.4.3 Origen de Ingresos

Para solicitar créditos, los fluminenses deberían tener una fuente de recursos financieros para poder cubrir los gastos del préstamo solicitado (capital mas interés).

Cuadro 2.9

Origen de Ingresos – Provincia de Los Ríos

Total	41,712
Actividades agropecuarias	38,888
Actividades no agropecuarias	2,825

*Fuente: SICA / INEC
Elaborado por los Autores*

La principal fuente de ingresos era las Actividades Agropecuarias, como lo sigue siendo hoy en día, aunque las actividades comerciales han ido creciendo poco a poco, según lo comentado y observado por los autores de este estudio.

De acuerdo al Cuadro 2.9, las actividades agropecuarias representaron el 93% de las fuentes de ingresos de los fluminenses que solicitaron créditos durante el año 2003. Vale aclarar que esta es la información más actualizada que presentan ambos

organismos al respecto en sus respectivas páginas Web, así como en sus oficinas principales.

2.5 PRINCIPALES INDICADORES SOCIOECONÓMICOS DE LAS PARROQUIAS RURALES DEL CANTÓN VENTANAS

2.5.1 Principales Indicadores Socio-económicos de la parroquia Quinsaloma

De acuerdo al software Infoplan, diseñado por el Ministerio de Bienestar Social, como parte del Programa Frente de Acción Social, implementado durante el Gobierno del ex presidente Dr. Gustavo Noboa Bejarano, podemos resumir la principal información de la parroquia Quinsaloma, cantón Ventanas - Provincia de Los Ríos, en los siguientes párrafos.

La distribución de la población por género en la parroquia Quinsaloma favorece a los hombres, con un porcentaje del 53.13% frente al de las mujeres, de 46.87%.

La población de 15 a 64 años de edad, en edad legal para trabajar, es mayoría en la población total de la parroquia, con una participación del 57.04%, seguido por el grupo cuyo rango de edades es de 0 a 14 años de edad (infantes, escolares y colegiales), con una participación del 37.12%. Las personas que tienen más de 65 años de edad, y que legalmente deberían estar jubiladas, poseen un porcentaje de participación del 5.84%.

Hay 3.411 viviendas establecidas en Quinsaloma, pero los jefes de hogar son solo 2.937 (lo que hace suponer que hay un jefe de hogar para mas de una casa, o que hay viviendas en donde no existe un jefe de hogar). Las mujeres apenas tienen un porcentaje de “jefatura” del 5,84%.

En cuanto a Educación, la tasa de analfabetismo (para las personas mayores de 15 años) es apenas del 12.93%, un porcentaje relativamente bajo, lo que indica que la población de Quinsaloma se encuentra instruida, si además consideramos que existen 277 personas con educación superior (2.11%), un porcentaje relativamente alto, tratándose de una parroquia rural.

Preocupa el hecho de que solo existan 9 profesionales de salud (médicos, especialistas, y enfermeras) en una parroquia con 13.150 habitantes, lo que indica que hay un especialista de la salud por cada 1.461 personas, cuando lo ideal, como mínimo, es 10 médicos por cada 1.000 habitantes, según lo indica la OMS⁹

Los indicadores de empleo no podrían ser mejores, puesto que el 97.05% de la PEA esta ocupada (con empleo), lo que implica que la tasa de desempleo es apenas del 2.95%, un porcentaje mucho menor que del cantón, y que del promedio nacional (que se encuentra en el 11%, según el INEC).

⁹ Organización Mundial de la Salud

Lo malo es que los trabajadores asalariados representan apenas al 36% de la PEA, y muchos de ellos (79.65%) trabajan en la rama agropecuaria cultivando, sobretodo, productos de ciclo corto, aunque en esta parroquia hay una mayor presencia de cacao, soya, banano y maíz duro que en la parroquia vecina Zapotal.

La falta de recursos financieros en este sector, genera que los agricultores, ganaderos y pescadores apenas tengan para sobrevivir, y esto queda demostrado en el alto nivel de pobreza existente en la parroquia, donde el 84.4% son pobres, y de ese porcentaje, 45.1% viven en la extrema pobreza o indigencia.

2.5.2 Principales indicadores socio-económicos de la parroquia Zapotal

De acuerdo al mismo software Infoplan, podemos resumir la principal información de la parroquia Zapotal, cantón Ventanas - Provincia de Los Ríos, en las siguientes líneas:

La distribución de la población por género en la parroquia Zapotal favorece a los hombres, con un porcentaje del 52.89% frente al de las mujeres, de 47.11%.

La población de 15 a 64 años de edad, en edad legal para trabajar, es mayoría en la población total de la parroquia, con una participación del 56.03%, seguido por el grupo cuyo rango de edades es de 0 a 14 años de edad (infantes, escolares y colegiales), con una participación del 37.39%. Las personas que tienen más de 65

años de edad, y que legalmente deberían estar jubiladas, poseen un porcentaje de participación del 6.58%. Todos estos porcentajes son bastantes similares a los de la parroquia vecina Quinsaloma.

Hay 5.611 viviendas establecidas en Zapotal, pero los jefes de hogar son solo 4.286 (lo que hace suponer que hay un jefe de hogar para más de una casa, o que hay viviendas en donde no está el jefe de hogar). Las mujeres apenas tienen un porcentaje de “jefatura” del 15.19%, mayor que el de Quinsaloma que era del 5.84%.

En cuanto a Educación, la tasa de analfabetismo (para las personas mayores de 15 años) es apenas del 13.95%, un porcentaje mayor que el de Quinsaloma, lo que indica que la población de Zapotal no se encuentra tan bien instruida, si además consideramos que existen apenas 287 personas con educación superior (1.50%), un porcentaje relativamente bajo, si consideramos que en Quinsaloma superaba el 2%.

Preocupa el hecho de que solo existan 3 profesionales de salud (médicos, especialistas, y enfermeras) en una parroquia con 19.133 habitantes, lo que indica que hay un especialista de la salud por cada 6.378 personas

Los indicadores de empleo no podrían ser mejores, puesto que el 98.71% de la PEA esta ocupada (con empleo), lo que implica que la tasa de desempleo es apenas del 1.29%, un porcentaje mucho menor que del cantón, y que del promedio nacional (que se encuentra en el 11%, según el INEC).

Lo malo es que los trabajadores asalariados representan apenas al 25% de la PEA, y la mayoría de ellos (85.18%) trabajan en la rama agropecuaria cultivando, sobretodo, productos de ciclo corto, porque en esta parroquia no existe tanta presencia de cacao, soya, banano y maíz duro como en la parroquia vecina Quinsaloma.

La falta de recursos financieros en este sector, genera que los agricultores, ganaderos y pescadores apenas tengan para sobrevivir, y esto queda demostrado en el alto nivel de pobreza existente en la parroquia, donde el 80% son pobres, y de ese porcentaje, 45% viven en extrema pobreza o indigencia.

Por eso es que deseamos facilitar recursos financieros a los trabajadores de las parroquias rurales de Ventanas, para que puedan tener todas las herramientas necesarias que los convierta en entes productivos, en emprendedores que puedan mejorar la productividad de sus negocios agrícolas o empezar nuevas empresas contribuyendo al mejoramiento de la calidad de vida de los habitantes de Quinsaloma y Zapotal, dos parroquias trabajadoras, pero que no ha sabido aprovechar la tierra fértil que poseen, sobretodo por falta de recursos financieros, pero que con un poco de paciencia y labor comunitaria, podría empezar a salir adelante por sus propios medios.

2.6 OFERTA Y DEMANDA DE SERVICIOS FINANCIEROS

Para determinar la oferta y demanda de los servicios financieros existentes, se procedió a realizar una investigación primaria de mercado a través de encuestas.

2.6.1 Metodología de la Investigación de Mercado del cantón Ventanas

La metodología usada se basó en estadística descriptiva, mediante muestreo aleatorio. Se realizaron dos tipos de encuestas: piloto y final.

2.6.1.1 Grupo Focal

Para respaldar la información secundaria obtenida en el SIISE¹⁰, se consideró oportuno actualizar los datos con una técnica de investigación cualitativa como el Grupo Focal.

Esta técnica consiste en una discusión interactiva que se realiza con un grupo de personas heterogéneas con la dirección de un facilitador, y bajo un esquema de entrevistas grupales con preguntas abiertas, anticipadamente estructuradas y revisadas.

¹⁰ Sistema Integrado de Indicadores Sociales del Ecuador

Se diseñó la guía respectiva para la realización de los tres grupos focales que se consideraron convenientes¹¹, los cuales tuvieron lugar en comedores céntricos de los tres lugares del cantón: Ventanas, Quinsaloma y Zapotal. Cada Grupo Focal duró una hora (entre las 11.30am a las 12.30pm) y con una participación de diez personas por grupo, las cuales estaban agrupadas de acuerdo a la actividad en que se desempeñaban, sabiendo de antemano que las principales actividades del cantón son el comercio, la agricultura y los servicios.

La información obtenida de los Grupos Focales permitió tener una mejor visión de las características socioeconómicas de los habitantes, entre ellas el número de miembros por familia, que no excedía de 4 a 5 personas, y otras características que se mencionarán mas adelante.

Es así que los Grupos Focales permitieron obtener mayores detalles que sirvieron de complemento para la evaluación de las principales actividades productivas del cantón, como se especifica a continuación:

Comercio

El comercio constituye la principal actividad generadora de ingresos del cantón ya que concentra la mayor cantidad de personas dedicadas a esta rama, aproximadamente el 60% de la población (llegando al 70% en la zona urbana de Ventanas).

¹¹ Ver Anexo 1

Por su cercanía con las provincias de Bolívar y Cotopaxi, Ventanas es un excelente centro de intercambio comercial entre la provincia fluminense y estas dos provincias de la Sierra, brindando una excelente diversificación de productos que satisfacen las necesidades de ambas regiones.

Sus habitantes han encontrado en los pequeños negocios (ferreterías, piladoras, talleres automotrices, locutorios, cybers, venta de electrodomésticos, entre otros) y microempresas (organización de fiestas infantiles, tiendas de abarrotes, micro talleres de corte y confección), una actividad dinámica y a veces rentable, consecuencia del gran movimiento comercial existente en el cantón, haciendo que obtengan atractivos ingresos, lo cual a provocado que los “amigos de lo ajeno” también se hayan incrementando, sobretodo, en la cabecera cantonal de Ventanas.

Vale aclarar que los ingresos de los comerciantes son variables, ya que dependen de las ventas y estas a su vez depende de las estacionalidades de sus respectivos negocios, y de los tiempos de cosecha de las personas que se dedican a la agricultura.

Agricultura

En el cantón Ventanas, alrededor del 30% de la población urbana se dedica, directa o indirectamente a esta actividad; pero en las parroquias rurales, representa el sustento para el 70% de la población de Quinsaloma y Zapotal.

En estas parroquias rurales, los principales cultivos agrícolas que se dan son: banano, plátano, cacao, café, maíz duro seco, arroz y maracuyá. Pero en Zapotal también hay extensos cultivos de naranja, mandarina y limón. Según los agricultores entrevistados en el Grupo Focal, son el cacao, el plátano, el banano y la maracuyá, los principales productos agrícolas y fuentes generadoras de ingresos.

Son pocas las personas que se dedican a la ganadería, habiendo menos de mil cabezas de ganado vacuno y alrededor de dos mil de ganado porcino. Las aves tienen mayor presencia, incluso en la ciudad de Ventanas, aunque la producción avícola sigue siendo marginal comparado con los cantones Baba, Vinces y Palenque (cuya producción se destina a la empresa Pronaca). Hay que aclarar que toda esta información es de acuerdo a las opiniones vertidas durante el desarrollo de los Grupos Focales.

Al igual que en otros cantones rurales, son mayoría los pequeños productores que se ven presionados a vender a los grandes, o a los mayoristas, su producción para poder sacar ganancias de la misma. Según información obtenida de los Grupos Focales, los ingresos percibidos por los pequeños productores agrícolas van de los 150 hasta los 250 dólares líquidos mensuales.

Hay que aclarar que existen tiempos malos para los agricultores en donde no son contratados en su mayoría, consecuencia de las condiciones climáticas y el tipo de cultivo al que se dedican.

Servicio

Aquí se agrupan las personas que laboran como profesores fiscales y particulares, doctores públicos y privados, enfermeras, abogados, policías, dueños de peluquerías, restaurantes, bares y salones. Alrededor del 10% de la población de Ventanas se dedica a esta actividad, existiendo una mayor inequidad en este sector que en cualquier otro.

Mientras un doctor que labore en un hospital público (Hospital de Ventanas), puede ganar entre USD 600 a USD 900 (dependiendo de los años de carrera), un doctor privado gana entre USD 200 a USD 400; asimismo, una profesora privada gana entre USD 120 a 200 mensuales, una profesora publica cobra entre USD 180 a 400 mensuales.

La policía cumple una valiosa labor, pero son mal pagados (entre USD 180 a 300 mensuales), y escasos frente a una delincuencia que ha ido ganando terreno de poco, especialmente en el cantón urbano de Ventanas.

El sector público de servicio es mal visto en este cantón, pues si dice que las autoridades cantonales no han hecho mayor cosa para ayudar al progreso ni de la ciudad, ni de las parroquias rurales, aportando casi nada a las actividades agrícolas, comerciales y de servicio, que son sustento de las economías domesticas del cantón.

2.6.1.2 Encuesta piloto

La encuesta piloto¹² fue aplicada a 30 personas en el centro poblacional del cantón Ventanas. Se consultó acerca de sus expectativas en la instalación de una cooperativa de ahorro y crédito como objeto de estudio para el desarrollo productivo del cantón y de la cual se obtuvo que 26 personas estaban de acuerdo, mientras que 4 no, dando paso a que se pueda determinar las probabilidades de que ocurra el evento:

$$p = 0.87$$

$$q = 0.13$$

Siendo: X

p = probabilidad que ocurra el evento

q = probabilidad que no ocurra el evento

2.6.1.3 Encuesta final

Con las probabilidades que resultaron de la encuesta piloto: p y q, se pudo efectuar el cálculo respectivo para establecer el tamaño de la muestra a utilizarse en la encuesta final.

¹² Ver Anexo 2

Se tomó como referencia la siguiente fórmula¹³, dado que el número de habitantes en el cantón Ventanas es menor a 100,000.

$$n = \frac{N * p * q}{[(N - 1) * d] + pq}$$

Donde:

$$N = 24,412$$

$$p = 0.87$$

$$q = 0.13$$

$$d = \frac{b^2}{4}; b = 0.05$$

La N equivale al total de la Población Económicamente Activa del cantón, d es el nivel de confianza del 95%, b el margen de error y 4 el factor que significa dos desviaciones a la izquierda y dos desviaciones a la derecha.

Aplicando los valores antes descritos, se obtuvo una *n* igual a:

$$\frac{24,412 * 0.87 * 0.13}{24,411 * \left(\frac{0.05^2}{4} \right) + (0.87 * 0.13)}$$

¹³ WALPOLE, Ronald; MYERS, Raymond. “Probabilidad y Estadística”. Editorial McGraw Hill

$$n = \underline{180}$$

De ahí se procedió a estratificar la población de acuerdo a la PEA de cada parroquia: Ventanas, Quinsaloma y Zapotal, determinándose el número de encuesta para cada lugar en:

Cuadro 2.10

Muestreo estratificado aleatorio simple

Parroquias	PEA	% particip.	# encuestas
Ventanas	13,392	54.9%	99
Quinsaloma	4,575	18.7%	34
Zapotal	6,445	26.4%	48
	24,412	100.0%	180

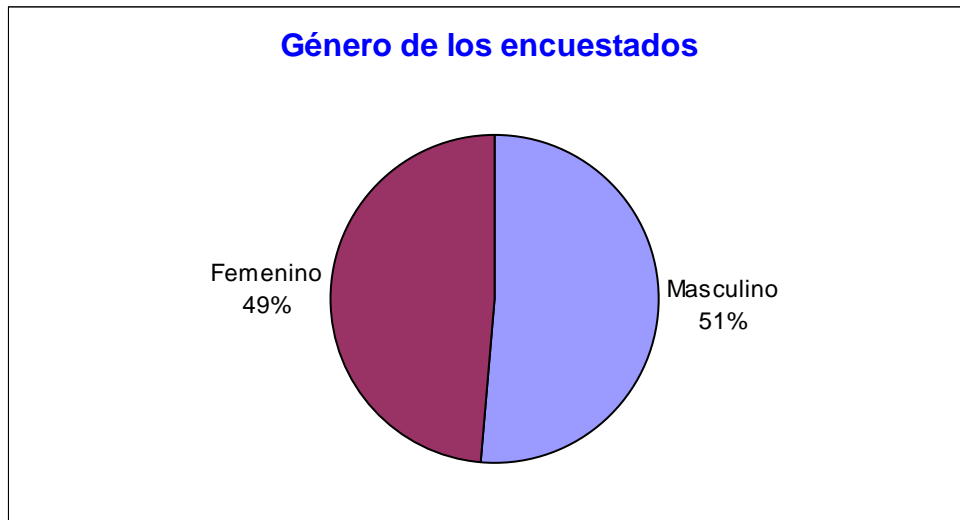
Elaborado por los Autores

La encuesta final fue diseñada con preguntas de selección múltiple, con escala de Liker y dicotómicas¹⁴. Se utilizó un muestreo estratificado aleatorio simple y los autores de este estudio realizaron la toma de datos personalmente durante los días 25, 26 y 27 de octubre del 2006 en el cantón urbano de Ventanas, parroquia Quinsaloma y parroquia Zapotal (estas últimas en el centro de los poblados), respectivamente.

Una vez depurados, tabulados y procesados los datos de las encuestas finales en Microsoft Excel, se conoció como características de las personas encuestadas en el cantón Ventanas lo siguiente:

¹⁴ Ver Anexo 3

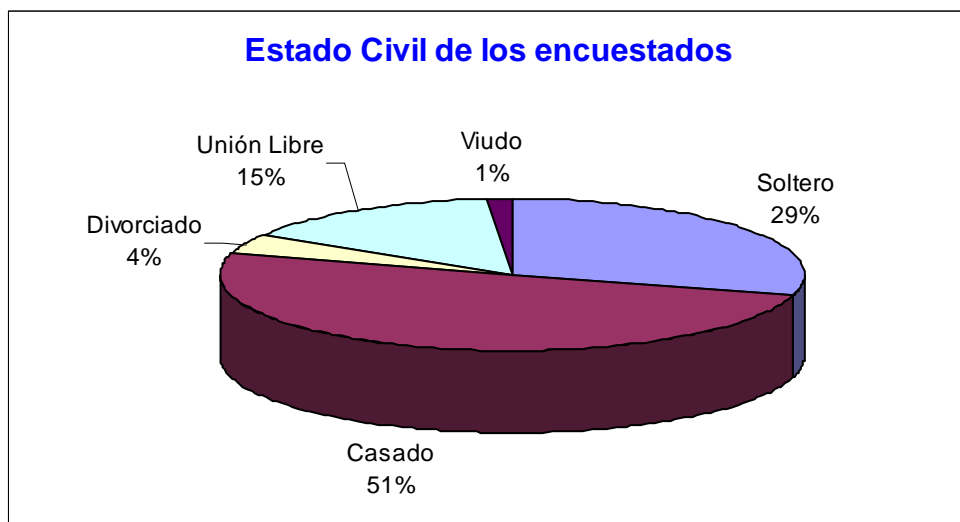
Grafico 2.7



Elaborado por los Autores

Se entrevistó aleatoriamente y en igual porcentaje a las personas por género.

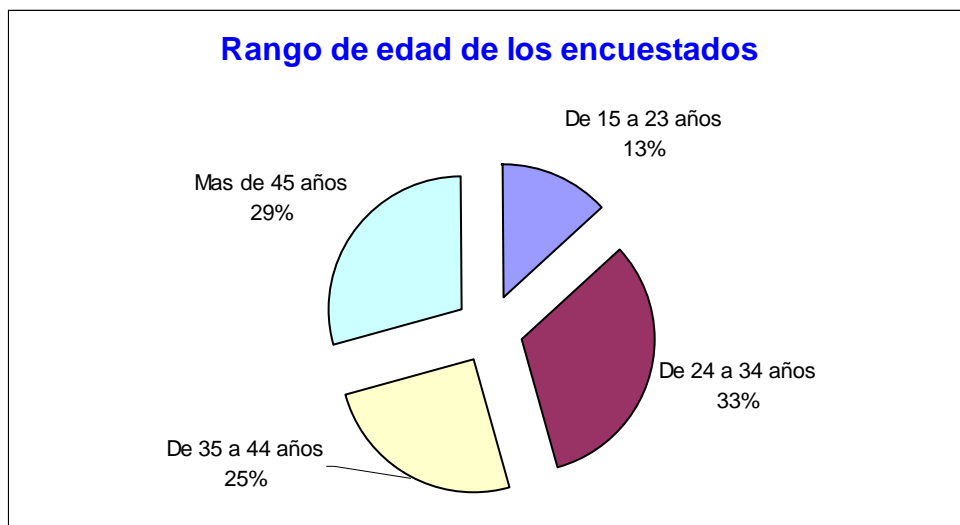
Grafico 2.8



Elaborado por los Autores

De las personas encuestadas, el 51% son casadas seguidos de un 29% de personas solteras, mientras que el restante número de personas viven en unión libre (15%), son divorciados (4%) o viudos (1%).

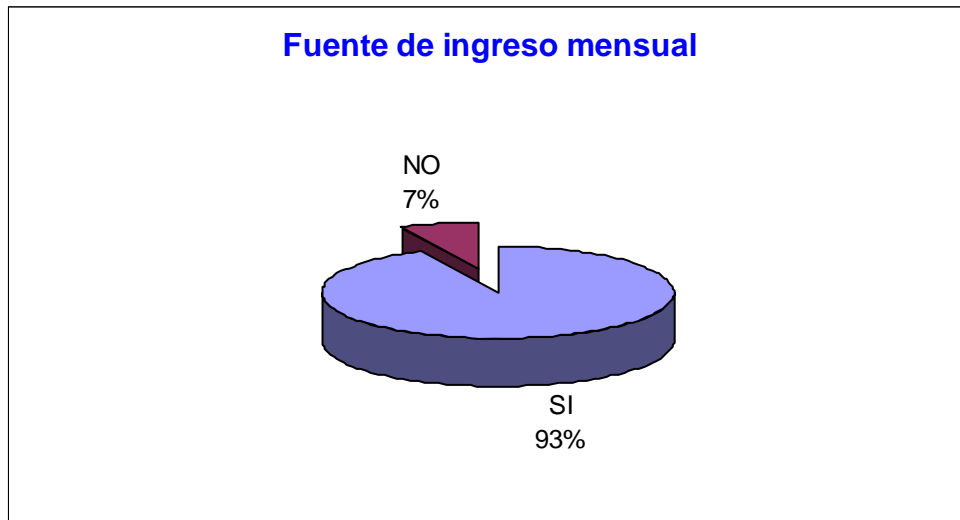
Grafico 2.9



Elaborado por los Autores

El mayor porcentaje de personas encuestadas oscila entre las edades de 24 a 34 años (33%), seguidas por las que tienen que más de 45 años (29%).

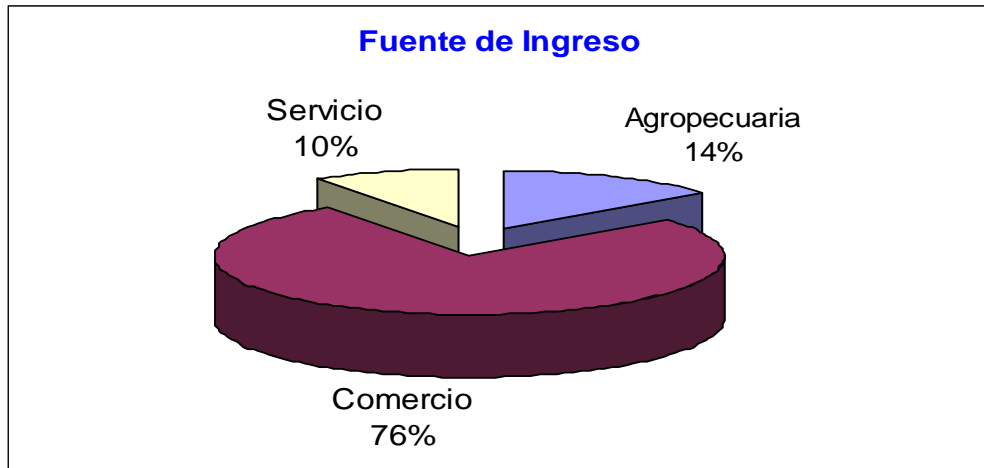
Grafico 2.10



Elaborado por los Autores

El 93% de los encuestados poseen alguna fuente de ingreso mensual (empleo formal o informal), mientras que el 7% no la poseen (se encuentran desempleados o no tienen acceso al bono solidario), de acuerdo a lo que nos dijeron durante la realización de las encuestas. Por lo tanto, se continuó las encuestas con el 93% de las personas que contestaron afirmativamente esta pregunta.

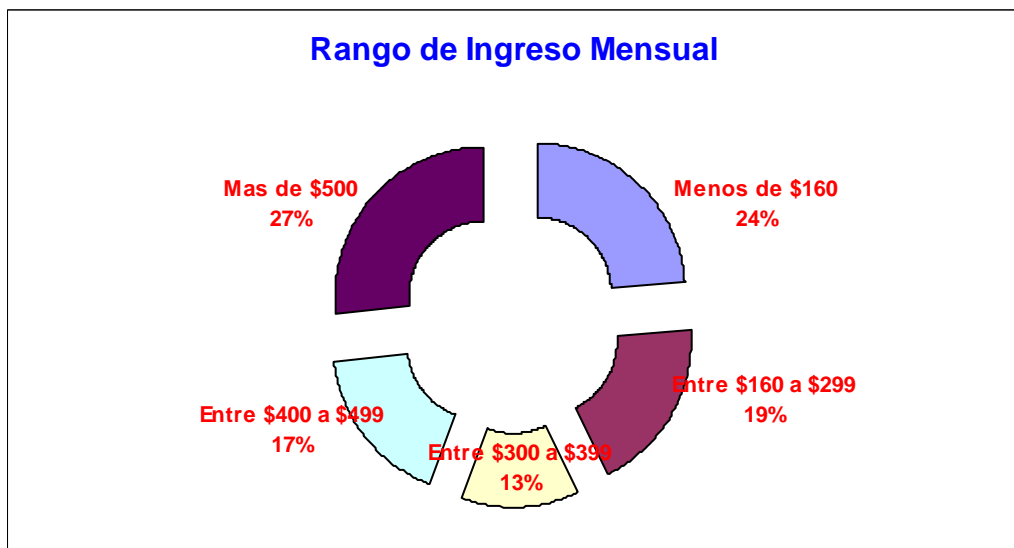
Grafico 2.11



Elaborado por los Autores

Los habitantes del cantón Ventanas, de acuerdo a la encuesta realizada, se dedican en su mayoría al comercio (76%), seguido de la actividad agropecuaria (agricultura y ganadería), y de servicios (comedores, mecánicos, profesores, entre otros).

Grafico 2.12

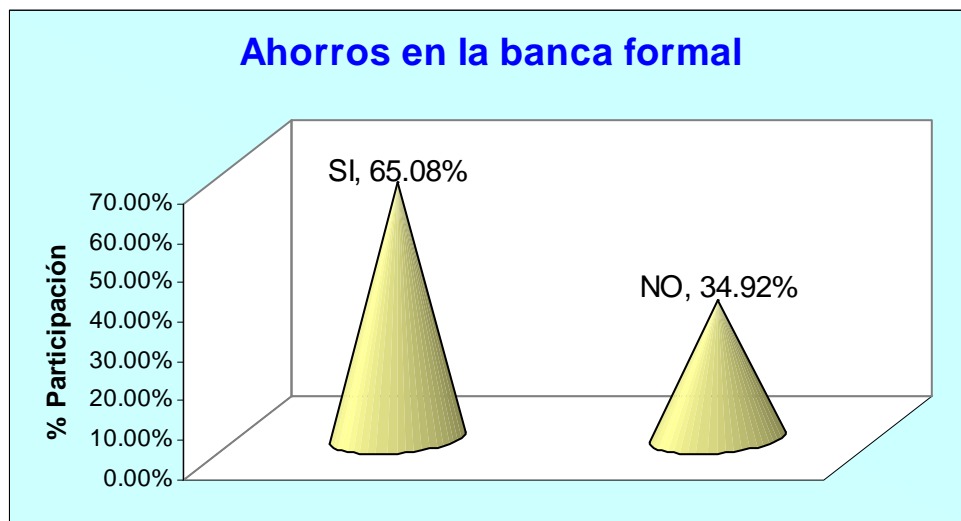


Elaborado por los Autores

De acuerdo a la encuesta, el 27% de las personas perciben ingresos mensuales mayores a los USD 500, mientras que un 24% de los encuestados tiene ingresos menores al sueldo básico, fijado en USD 160 para el año en curso.

El 49% restante de las personas poseen ingresos mensuales que fluctúan entre los USD 160 a 499.

Grafico 2.13



Elaborado por los Autores

De las 167 personas con las cuales se continuó la encuesta, el 65% poseen cuentas de ahorro en bancos o cooperativas, mientras que el restante 35% no tienen cuentas de ahorro.

2.6.2 Identificación de la competencia actual

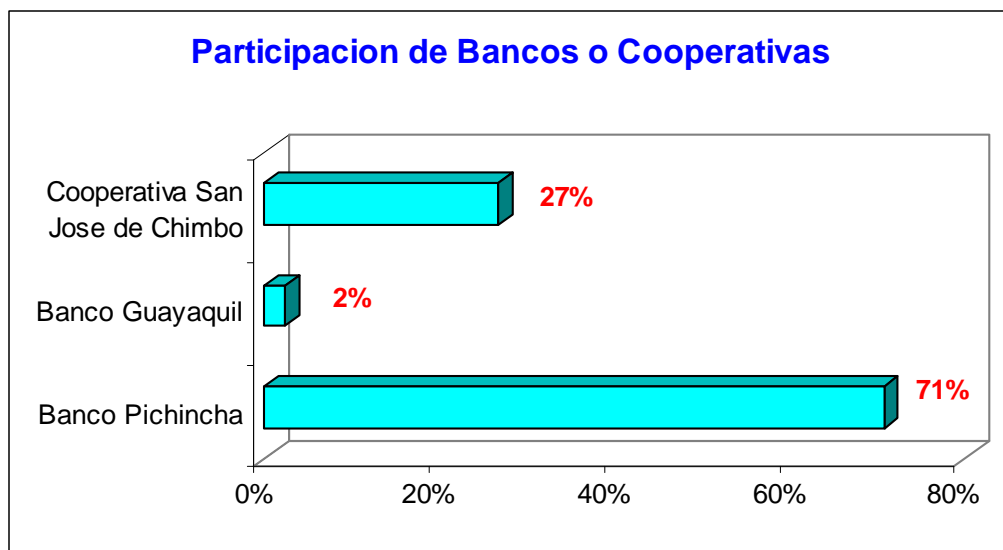
El sector financiero del cantón Ventanas cuenta con: Banco Guayaquil, Banco Internacional, Banco Pichincha y el Banco Nacional de Fomento; pero, una buena parte de los encuestados, nos señalaron que tienen sus ahorros, y también solicitan créditos, en la Cooperativa “San José” de Chimbo (o Tambo), ubicada en la Provincia de Bolívar, a una distancia de siete horas vía terrestre (viaje ida y vuelta).

El Banco Nacional de Fomento del cantón Ventanas no goza de una buena aceptación, según señalaron las personas que participaron, tanto en las encuestas como en el Grupo Focal; ellos sostuvieron que esta institución no cumple efectivamente su función de apoyo al sector agrícola y ganadero del cantón (sobretudo de las parroquias Quinsaloma y Zapotal), puesto que no brindan facilidades de créditos a los pequeños productores, mayoría en ambas parroquias.

Vale aclarar que la Cooperativa San José fue la primera en iniciarse en la Provincia de Bolívar, en 1994 en la capital Guaranda, extendiendo posteriormente sus servicios en 1996 al cantón Chimbo (o Tambo) con el afán de incentivar a los agricultores al ahorro, para posteriormente ofrecerles créditos sustentables y con el pasar del tiempo, San José ha ido expandiendo sus servicios a la Provincia de Los Ríos, especialmente a las poblaciones de Ventanas, Catarama y Montalvo, cantones limítrofes con la provincia de Bolívar.

La investigación de mercado realizada nos permitió conocer el comportamiento de los servicios financieros, según la percepción de los encuestados en el cantón, cuya información resumimos a continuación:

Grafico 2.14

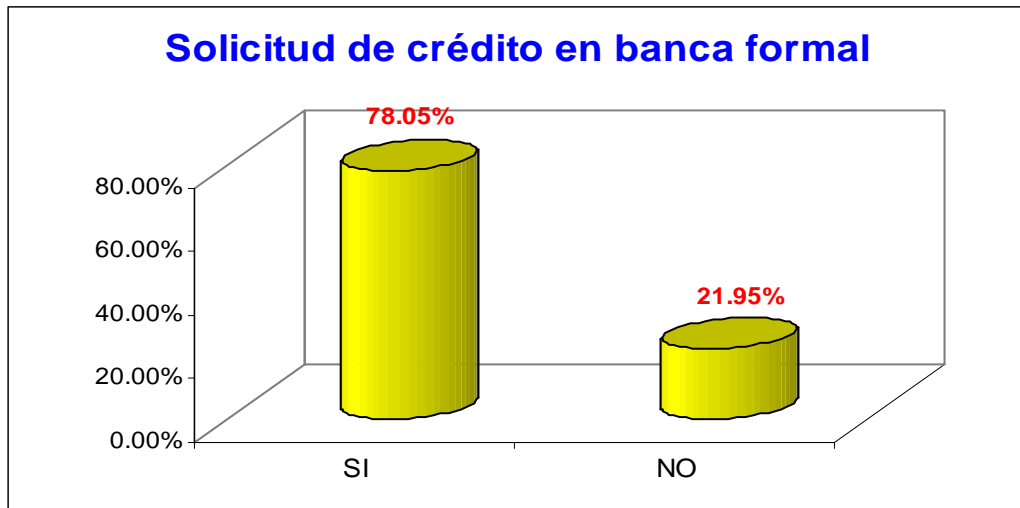


Elaborado por los Autores

El Banco Pichincha, con un 71% de participación, concentra la mayor cantidad de cuenta ahorristas, seguido de la Cooperativa “San José” (Provincia de Bolívar) con un 27% de participación. El Banco de Guayaquil tiene una participación mínima, apenas del 2%.

Según los encuestados, el servicio financiero del Pichincha “Credifé” le ha permitido ganar “adeptos” dentro del cantón, pues hace algunos años su participación no era mayoritaria dentro del cantón.

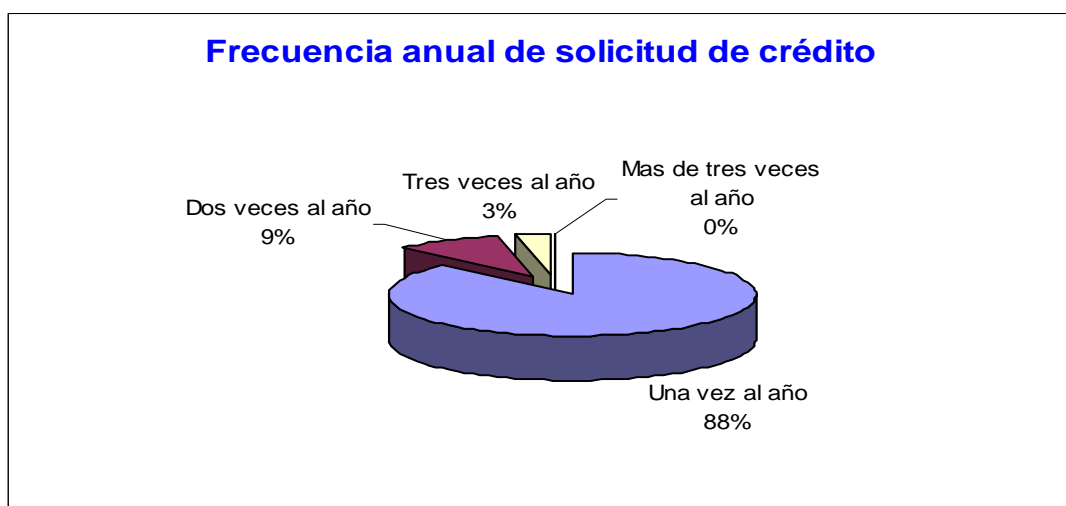
Grafico 2.15



Elaborado por los Autores

De las personas encuestadas que son clientes, tanto de los Bancos como de la Cooperativa mencionada anteriormente, el 78% ha solicitado algún crédito mientras que el 22% no lo ha hecho.

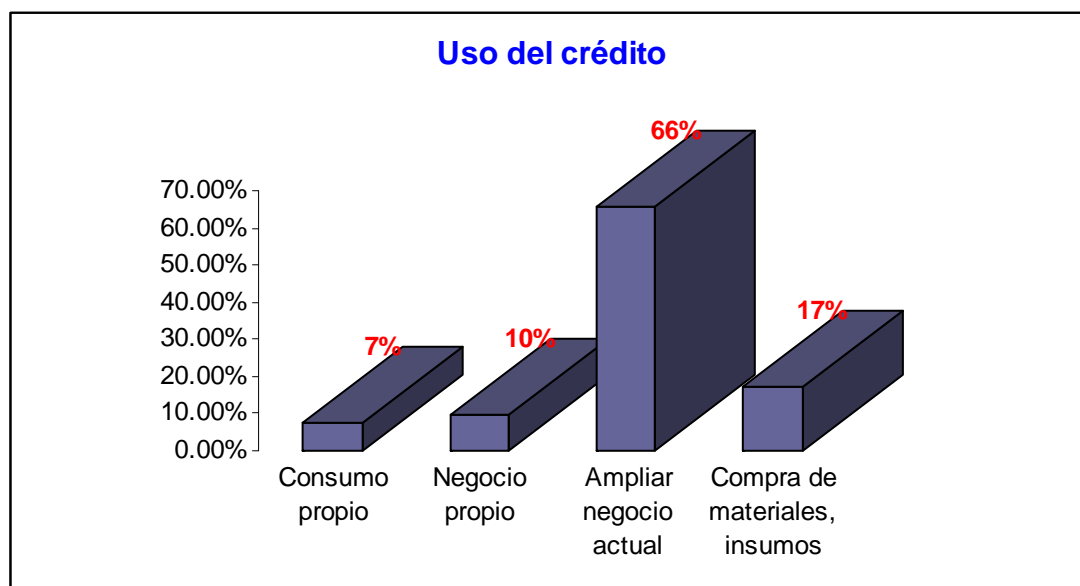
Grafico 2.16



Elaborado por los Autores

La mayoría de las personas (88%) que han solicitado créditos, lo han hecho una vez al año, mientras que apenas un 9% lo ha hecho dos veces al año.

Grafico 2.17



Elaborado por los Autores

Un 66% del destino que tienen los créditos solicitados van hacia la ampliación de los negocios propios, seguido por la compra de materiales e insumos agrícolas con una participación del 17%, mientras que el 10% va para la creación de un nuevo negocio y apenas el 7% se destina para consumo propio.

Cuadro 2.11

Calificación de los servicios financieros existentes

Atributos / Calificación	Muy bueno	Bueno	Regular	Malo
Monto prestado	19.35%	54.84%	16.13%	9.68%
Pago de interes realizado	16.13%	48.39%	25.81%	9.68%
Plazo de pago	16.13%	54.84%	22.58%	6.45%
Información proporcionada	19.35%	64.52%	12.90%	3.23%
Atención al cliente	19.35%	61.29%	16.13%	3.23%

Elaborado por los Autores

De acuerdo a los atributos expuestos en el Cuadro 2.13, los mayores porcentajes de calificación se ubicaron en la opción Bueno, lo que indica que mas del 50% de las personas encuestadas consideran que los servicios financieros existentes son buenos.

La encuesta también consultó que factores influyeron para calificar los servicios financieros existentes en el cantón, que ordenamos según el grado de importancia para obtener lo siguiente:

Cuadro 2.12

Factores que influyeron en la calificación del servicio de ahorro, según grado de importancia

Abrir una cuenta de ahorros	1	2	3	4	5
Seguridad/Confiabilidad	75.68%	10.81%	8.11%		5.41%
Ganar más dinero	29.73%	10.81%	27.03%	8.11%	24.32%
Buena atención	48.65%	10.81%	18.92%	8.11%	13.51%
Requisitos para abrir cuenta	62.16%	5.41%	13.51%	8.11%	10.81%
Claridad en pago de servicios	51.35%	5.41%	10.81%	13.51%	18.92%

Elaborado por los Autores

En lo que concierne a los factores que influye en la decisión de abrir una cuenta de ahorro, los encuestados señalaron como el factor más importante la seguridad y confiabilidad de la entidad financiera; en segundo lugar quedó la buena atención, mientras que en tercer lugar quedó el ganar más dinero (interés pasivo) en las cuentas de ahorro.

Cuadro 2.13

Factores que influyeron en la calificación del servicio de crédito, según grado de importancia

Solicitar un crédito	1	2	3	4	5
Poco trámites y facilidades	80.56%	2.78%		5.56%	11.11%
Pagar menos dinero	52.78%	22.22%	11.11%	11.11%	2.78%
Buena atención	55.56%	2.78%	11.11%	8.33%	22.22%
Rápidez en la obtención del crédito	69.44%	2.78%	16.67%		11.11%
Plazos de tiempo apropiados	58.33%	8.33%	5.56%	11.11%	16.67%

Elaborado por los Autores

En cuanto a crédito, lo más importante es que haya poco trámites y facilidades para acceder al crédito, seguido por pagar menos dinero (tasa activa) por los préstamos solicitados; en tercer lugar quedó la buena atención y en cuarto la rapidez para obtener el crédito.

2.6.3 Requerimientos Financieros del Cantón

Entre los más importantes requerimientos financieros de Ventanas que fueron analizados en el Grupo Focal, podemos mencionar los siguientes:

- Los créditos que necesitan los comerciantes para desarrollar y mantener sus negocios.
- Montos pequeños de créditos sin mayores dificultades para los pequeños productores, especialmente en épocas de poca salida porque no son de bonanza para la agricultura y necesitan créditos desde USD 100.
- La presencia de una institución que desarrolle eficaces y accesibles productos financieros que puedan desterrar a los denominados “chulcos”, porque cuando se requiere de montos pequeños y los bancos tradicionales no los brindan fácilmente y en el tiempo previsto, dados los costos de transacción (que muchas veces no son claros), las personas se ven obligadas a recurrir a estos prestamistas informales.

El problema principal que origina los requerimientos financieros de Ventanas está en la eficacia de los servicios y productos que ofrecen las entidades financieras, muestra de ello fueron los resultados obtenidos de las encuestas realizadas, donde aproximadamente el 40% no están satisfechos con los servicios recibidos.

Otro problema es que las entidades financieras requieren de un monto considerable para la apertura de cuentas, en promedio USD 200; contrario a lo que requiere la Cooperativa San José que es de USD 50, por ello es que las personas, dadas sus condiciones económicas, prefieren abrir cuentas de ahorro en una Cooperativa y

cuando van a solicitar un préstamo prefieren hacerlo allí mismo ya que no les demandan tantos requisitos, pese a la considerable distancia que tienen que recorrer (siete horas de viaje), aunque una de las debilidades de esta Cooperativa es que otorgan créditos mínimo de USD 500, lo que origina una necesidad para quienes desean solicitar montos menores.

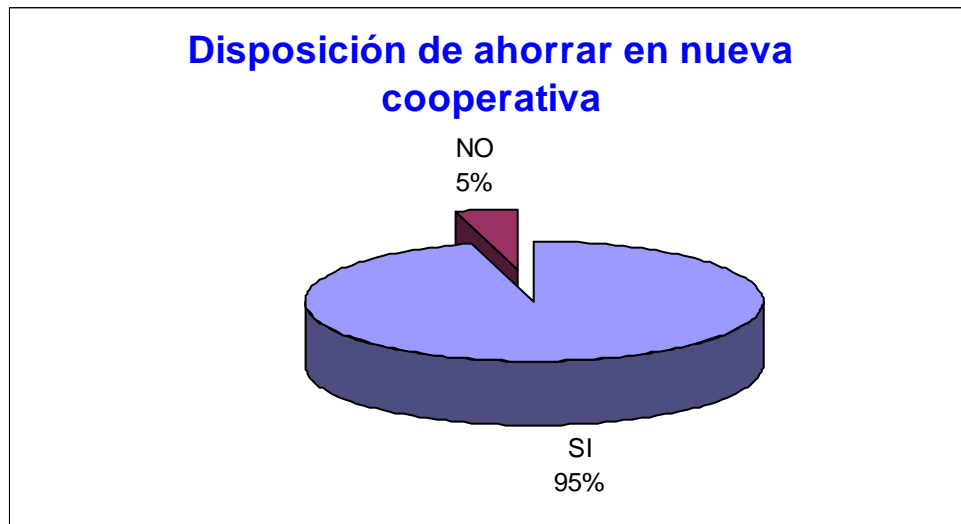
Por otro lado el Comercio, por ser una de las principales actividades de Ventanas que genera mayores ingresos, necesita constantemente de financiamiento para diversificar sus productos y en algunos casos como incentivo para iniciar nuevas actividades que aporten a su situación económica actual, de manera que puedan ser fácilmente sujetos de crédito con un adecuado seguimiento en el destino de su inversión para lograr el reembolso de los fondos convirtiendo al sistema financiero en dinámico, productivo y eficiente.

2.6.3.1 Expectativas en la implementación de una nueva Cooperativa de ahorro y crédito

Dadas las necesidades antes mencionadas, es posible el desarrollo de una nueva institución financiera que puede corregir las falencias del actual sistema financiero en el cantón Ventanas, atendiendo a los sectores que mas necesitan de los recursos financieros, en los montos y tiempo efectivos.

La Investigación de Mercado realizada facilitó la siguiente información en cuanto a la expectativa en la implementación de una Cooperativa en el cantón Ventanas:

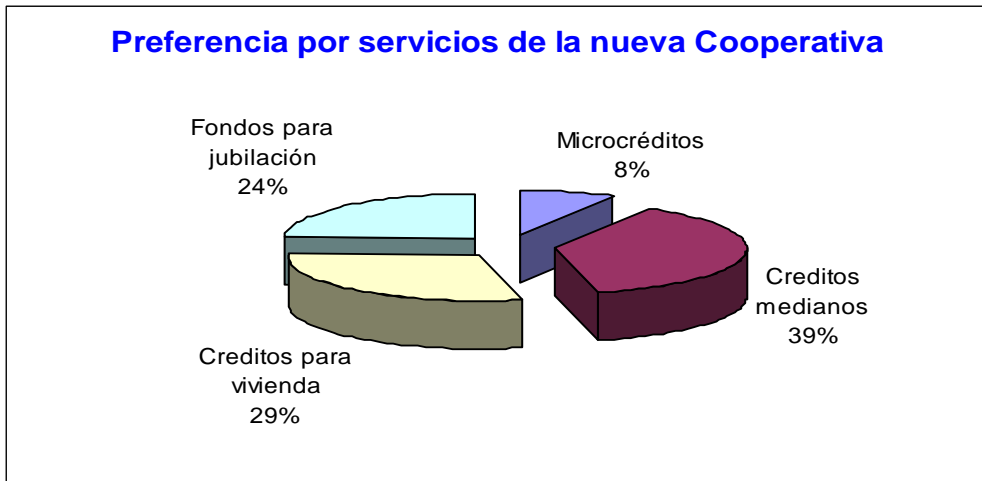
Grafico 2.18



Elaborado por los Autores

La encuesta reveló que el 95% de los encuestados que no poseen cuentas de ahorro están dispuestos a depositar su dinero en una nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito, siempre y cuando ofrezca servicios efectivos, dado que estas personas no se han visto interesadas en la calidad de servicios que prestan actualmente las entidades financieras del cantón.

Grafico 2.19

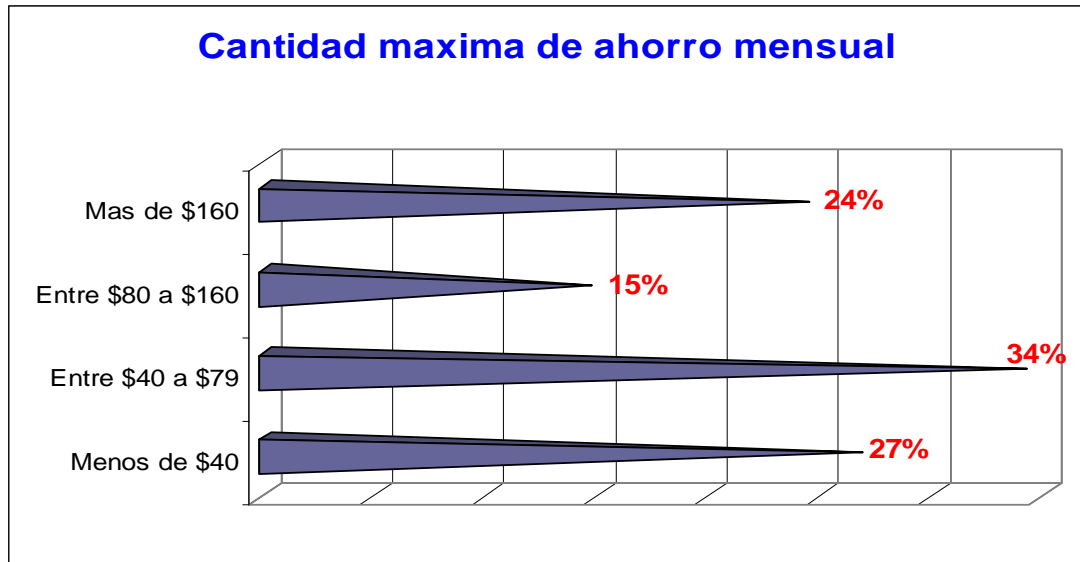


Elaborado por los Autores

Asimismo, del 93% de las personas que siguieron haciendo la encuesta, un 39% prefiere que la cooperativa tenga el servicio de créditos medianos (desde USD 800 hasta USD 2,000), por encima de los créditos para mejoramiento de vivienda, que obtuvieron una preferencia del 29%.

El disponer de un fondo común para retiro laboral (jubilación), también tuvo una aceptable aceptación del 24% de los encuestados, mientras que la otorgación de microcréditos apenas tuvo la preferencia del 8% de los encuestados.

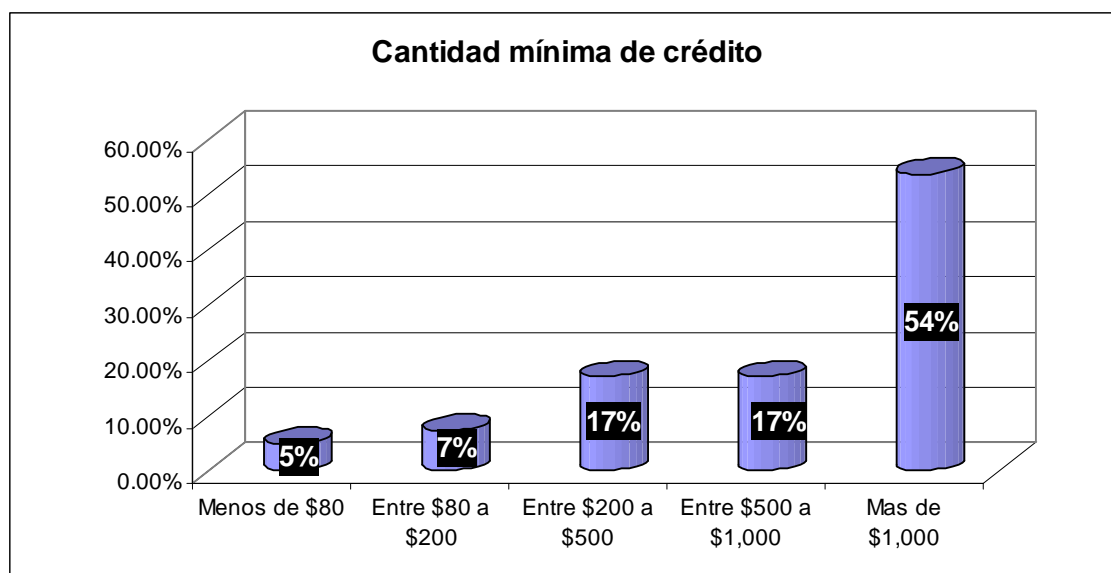
Grafico 2.20



Elaborado por los Autores

De las personas encuestadas que estuvieron de acuerdo con la apertura de una cuenta de ahorro en la nueva Cooperativa, el 34% expresó su deseo de depositar un monto mensual que vaya entre los USD 40 a 79; un 27% en cambio prefiere depositar mensualmente menos de USD 40, pero un 24% prefiere depositar montos mayores a los USD 160 mensuales.

Grafico 2.21



Elaborado por los Autores

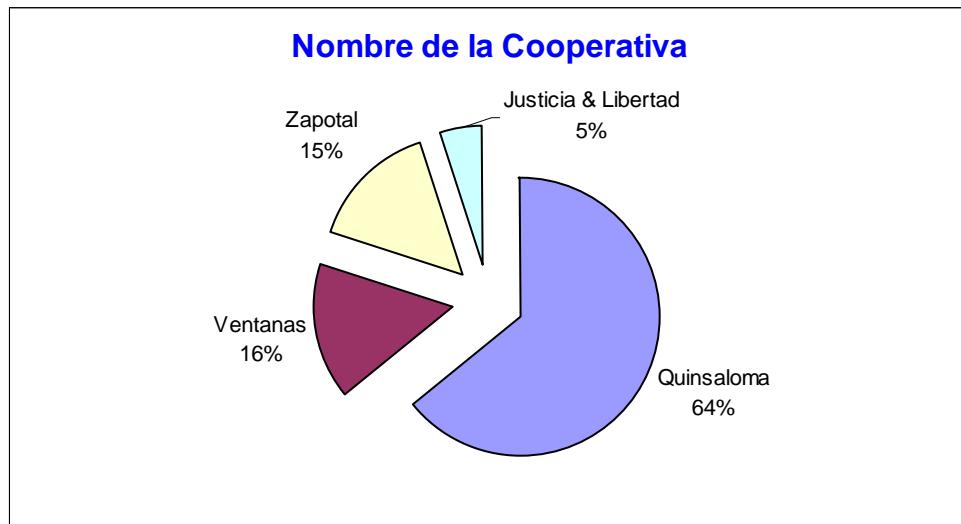
En cuanto a la solicitud de créditos, el 54% se inclina a prestar montos mayores a los USD 1,000; un 34% se inclina a solicitar créditos entre los USD 200 a 1,000, (confirmado lo expresado en el Grupo Focal); y un 7%, microcréditos que fluctúen entre los 80 a 200 dólares por crédito solicitado.

Apenas un 5% expresó que solicitaría microcréditos de montos menores a los 80 dólares.

En cuanto al nombre que le gustaría a las personas del cantón Ventanas que llevase la nueva Cooperativa, es interesante notar que la opción "Quinsaloma" ganó,

aunque en esta población se haya hecho el menor número de las encuestas; y es que muchas personas se sienten identificados con esta parroquia por su empuje, unidad, belleza natural y seguridad.

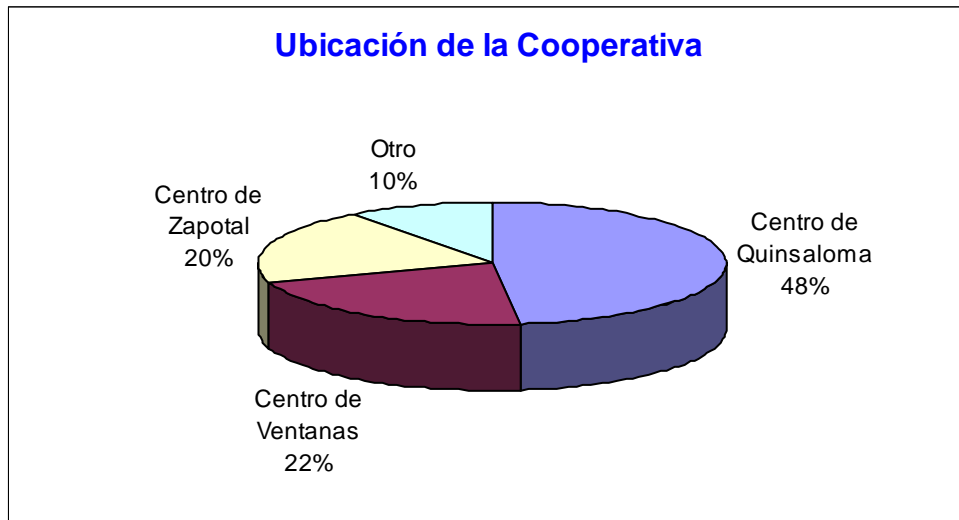
Grafico 2.22



Elaborado por los Autores

El 64% de los encuestados manifestó su deseo que la nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito lleve el nombre de la parroquia rural “Quinsaloma”, mientras que el 36% eligió las otras opciones.

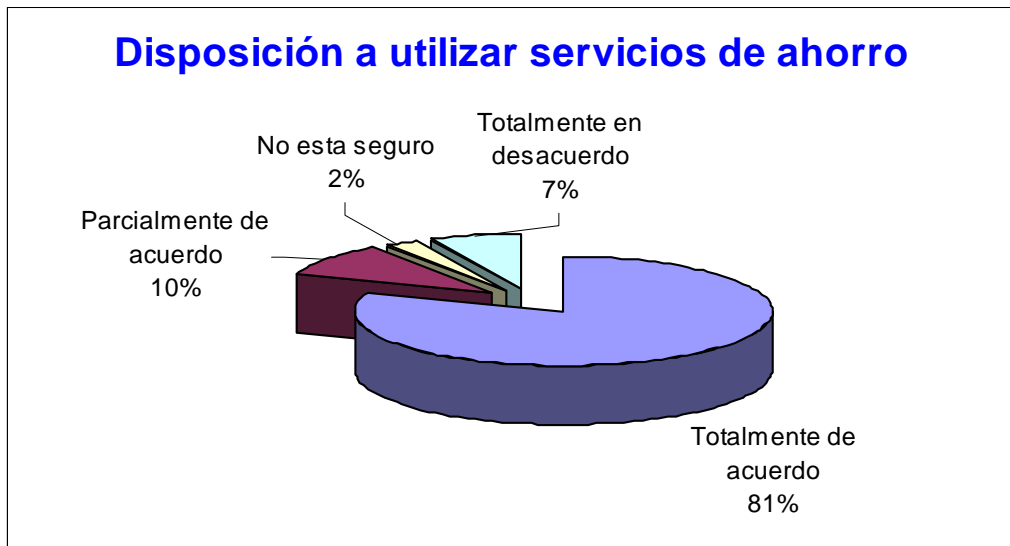
Grafico 2.23



Elaborado por los Autores

Así también, un 48% de los encuestados eligió que la nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito se localice en el centro de la parroquia Quinsaloma, por encima del centro urbano de la ciudad Ventanas, y del centro de la parroquia Zapotal. De acuerdo a los encuestados, eligieron esta ubicación porque consideran que los niveles de inseguridad en la parte urbana de Ventanas se han incrementado, mientras que Quinsaloma sigue siendo un lugar tranquilo y seguro, algo que pudieron constatar también los autores de este estudio.

Grafico 2.24



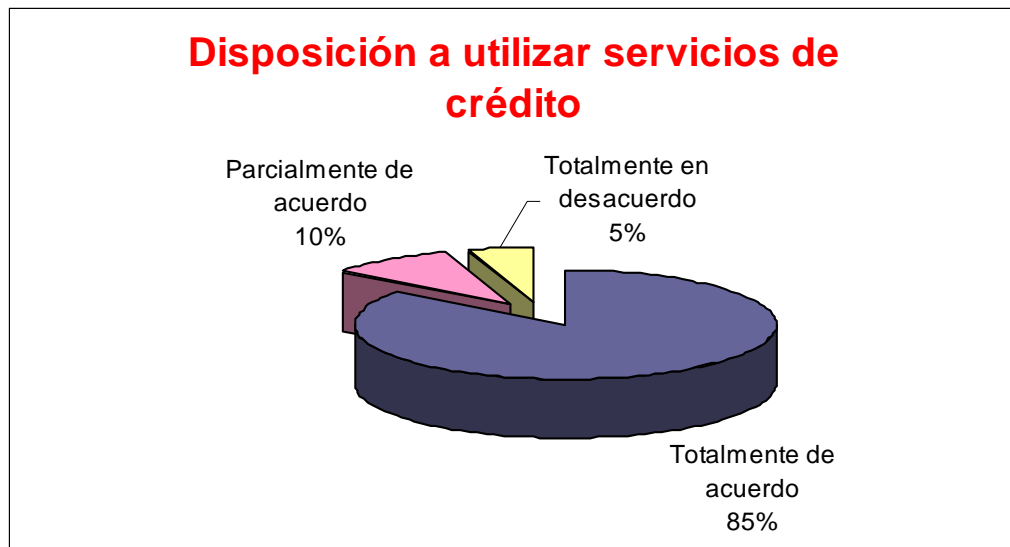
Elaborado por los Autores

Al final de la encuesta, se quiso ratificar la opinión de los encuestados con respecto a la aceptación sobre la nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito, y, con respecto al ahorro, el 81% afirmó que estaría totalmente de acuerdo en abrir una cuenta de ahorro en la cooperativa, mientras que un 7% expresó que no está totalmente en desacuerdo en abrir una cuenta de ahorro en la cooperativa propuesta. Un 10% se mostró parcialmente de acuerdo, y un 2% se siente indeciso en responder esta pregunta.

En cuanto a crédito, un 85% se mostró totalmente de acuerdo en solicitar un préstamo en la nueva cooperativa de ahorro y crédito, siempre y cuando cumpla con las expectativas expresadas en la pregunta 11; apenas un 5% se mostró totalmente

desfavorable en solicitar un crédito, y un 10% expresó estar parcialmente de acuerdo en solicitar un crédito en la cooperativa que se desea implementar.

Grafico 2.25



Elaborado por los Autores

2.7 CONCLUSIONES DE LA INVESTIGACIÓN DE MERCADO

Entre las principales conclusiones que generó la investigación de mercado que se desarrollo a través de un grupo focal y de encuestas aplicadas a la población económicamente activa del cantón Ventanas, tenemos lo siguiente:

- A. Aproximadamente el 65% de los encuestados poseen cuentas de ahorro en los bancos y cooperativas con presencia en Ventanas, pero el resto de personas

no se han visto interesadas en los servicios que brindan las entidades financieras existentes en el cantón.

- B. El Banco Pichincha concentra la mayor cantidad de cuentas ahorristas. En su mayor parte las personas prefieren ahorrar en un banco grande por la confianza y solidez que les genera, además de que luego pueden ser sujetos fáciles de crédito al cumplir con los requisitos que el banco les pide, aunque requieren de un mayor monto (USD 200) para abrir una cuenta de ahorros, que lo que demanda la Cooperativa San José, la segunda entidad con presencia en Ventanas.

- C. Los servicios financieros del cantón Ventanas son calificados como buenos en su mayoría.

- D. Existe una alta aceptación para la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito. Se estima que en promedio podrían estar ahorrando entre 40 a 79 dólares mensuales.

- E. Los créditos de montos medianos (mas de USD 1,000) son los más demandados por las personas de este cantón, aunque también existe un porcentaje aceptable que demanda microcréditos que van desde los 80 hasta los 500 dólares.

F. El nombre que tuvo mayor aceptación entre la población de Ventanas entrevistada para la nueva cooperativa de ahorro y crédito fue el de “Quinsaloma”, además de que casi la mitad de la población desea que la misma opere en pleno centro poblado de la parroquia mencionada.

CAPITULO III

ESTUDIO DE MERCADO, TÉCNICO Y ORGANIZACIONAL

3.1 CONSTITUCIÓN Y ORGANIZACIÓN DE LA COOPERATIVA

De acuerdo a Ley de Cooperativas vigente en la República del Ecuador, las cooperativas de ahorro y crédito son “las que reciben ahorros y depósitos, hacen descuentos y préstamos a sus socios, terceras personas o ambos, y verifican pagos y cobros por cuenta de ellos.

Para los efectos de este Reglamento Sustitutivo¹⁵, se entiende que realizan intermediación financiera con el público las cooperativas de ahorro y crédito que captan recursos en las cuentas de pasivo mediante cualquier instrumento jurídico, sea de sus socios o de terceros o ambos, o reciban aportaciones en las cuentas

¹⁵ REGLAMENTO SUSTITUTIVO: De Constitución, Organización, Funcionamiento, y Liquidación de las Cooperativas de ahorro y crédito que realizan intermediación financiera con el público, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos

patrimoniales con la finalidad de conceder créditos y brindar servicios financieros conexos”.

Las cooperativas de ahorro y crédito que cumplan con estas características, estarán bajo el control de la Superintendencia de Bancos y se registrarán por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y por el Reglamento Sustitutivo.

Para constituir una cooperativa de ahorro y crédito se requiere la participación de por lo menos cincuenta personas naturales mayores de edad o jurídicas privadas de cualquier clase.

El monto mínimo del capital social pagado para constituir una cooperativa de ahorro y crédito será de USD 200,000. Dicho capital estará constituido por los certificados de aportación suscritos y pagados por sus socios. Los certificados representan la participación patrimonial de los socios en la entidad y les confiere derecho a voz y voto. Cada socio podrá tener aportaciones de hasta el equivalente al 5% del capital social de la cooperativa (USD 10,000).

Posteriormente, se conformará una Asamblea General que diseñará los estatutos correspondientes que registrarán en la entidad, con la finalidad que la Superintendencia de Bancos analice y apruebe los documentos y estatutos de la cooperativa que se organice dentro del cantón para otorgarles personería jurídica y registrarla; la fecha de inscripción la llevará a cabo la propia Superintendencia.

Según el Título III del Gobierno y Administración del Reglamento Sustitutivo de la Ley de Cooperativas, la Asamblea General será la máxima autoridad de la entidad. También será necesario conformar un Consejo de Administración que se encargará de elaborar la pro forma presupuestaria y el plan de trabajo de la cooperativa, para someterlo a consideración de la Asamblea General y un Consejo de Vigilancia autorizado de auditar y supervisar las inversiones económicas que realice la institución.

En cuanto a la responsabilidad social de la Cooperativa, esta se limitará a su capital social, el mismo que será variable, nominativo, ilimitado e indivisible, y se compondrá de las aportaciones de los socios fundadores.

La constitución de la cooperativa de este proyecto se podrá llevar a cabo con cincuenta socios pertenecientes a la Asociación de Agricultores y Ganaderos de Quinsaloma, entre ellos el líder comunal y los principales dirigentes con los cuales se sostuvieron reuniones previas en donde se les expuso la idea del proyecto, la cual les pareció atractiva y mostraron su predisposición de invertir, de acuerdo a sus posibilidades económicas, unos más que otros, en el caso de que se ponga en marcha el presente proyecto, para beneficio no solo de ellos y su parroquia, sino del cantón Ventanas en general, especialmente de los pequeños productores agropecuarios existentes, y como impulso al creciente comercio imperante en la zona.

3.2 DETERMINACIÓN DEL MERCADO OBJETIVO

El mercado objetivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Quinsaloma” esta compuesto por:

- Los miembros de la Asociación de Agricultores y Ganaderos de Quinsaloma, donde existe la ventaja que se encuentran organizados y sus principales dirigentes serán los socios fundadores de la Cooperativa, pudiendo ejercer políticas encaminadas a facilitar el ingreso de pequeños y medianos productores agropecuarios, así como de microempresarios de la zona, a los servicios de la misma.

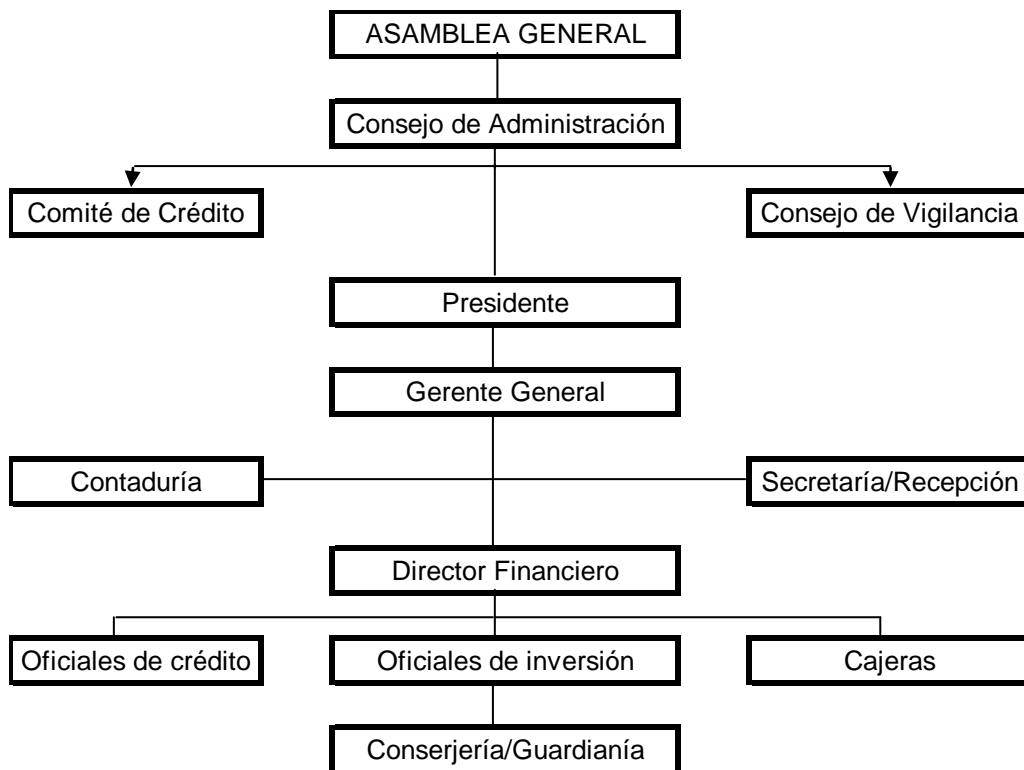
- La PEA activa del resto del cantón de Ventanas, en especial aquellas personas que no están del todo satisfechas con los servicios crediticios que prestan actualmente las instituciones financieras existentes.

3.3 ORGANIGRAMA

El organigrama para la Cooperativa de ahorro y crédito se presenta en el siguiente gráfico:

Grafico 3.1

Organigrama de la Cooperativa de ahorro y crédito “Quinsaloma”



Elaborado por los Autores

3.4 PLANEACIÓN ESTRATÉGICA DE LA COOPERATIVA

3.4.1 Misión

Contribuir al desarrollo socio productivo de los pequeños y medianos productores agropecuarios, artesanos, emprendedores y comerciantes del cantón Ventanas, mediante la entrega de créditos baratos y el fomento a la cultura del ahorro por medio

de una efectiva intermediación financiera, generando confianza y organización en un marco de solvencia.

3.4.2 Visión

Hacer de la Cooperativa “Quinsaloma”, una institución reconocida por su solvente estructura, rentabilidad, financiera y social, y funcionamiento lo que le permita fortalecerse y obtener la capacidad de expandirse hacia otros mercados rurales para brindar productos y servicios innovadores y socialmente rentables.

3.4.3 Objetivos Estratégicos

Objetivo General

Lograr eficacia y eficiencia económica, financiera y social en la prestación de los servicios y productos financieros brindados a los clientes, haciendo de la Cooperativa Quinsaloma una institución competitiva en el mercado del cantón Ventanas.

Objetivos Específicos

- Delimitar las características de la población objetivo
- Desarrollar un mecanismo eficiente para captar y garantizar depósitos
- Facilitar créditos con el menor costo social posible y en el menor tiempo
- Fomentar la cultura del ahorro, la inversión y el emprendimiento
- Ofrecer una alternativa barata y viable de financiamiento para incrementar el nivel de productividad de los recursos naturales existentes

- Contribuir al desarrollo productivo de las comunidades rurales y urbanas del cantón Ventanas por medio del fomento de la microempresa

3.5 ANÁLISIS FODA

Cuadro 3.1

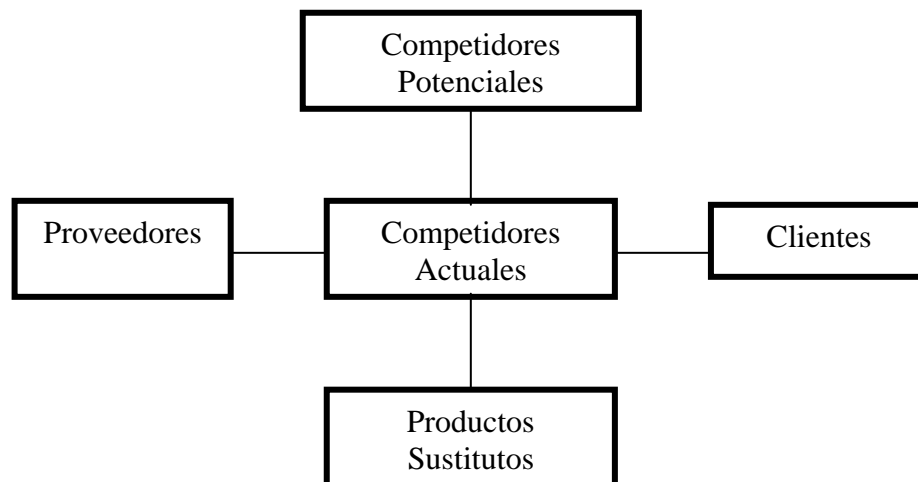
Matriz de Análisis FODA de la Cooperativa “Quinsaloma”

<p><u>FORTALEZAS</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Apertura de cuenta de ahorro con montos menores a la competencia 2. Entrega de créditos flexibles en monto y tiempo que se ajustan a la realidad socioeconómica de los pobladores del cantón 3. Acceso a los servicios de manera rápida y sencilla 4. Facilidad para captar el mercado objetivo debido a la demanda insatisfecha 5. Ubicación estratégica de la Cooperativa 	<p><u>DEBILIDADES</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Falta de apoyo de un grupo económico importante 2. Ausencia de un historial en el mercado dado que es una institución nueva 3. Fuerte inversión inicial para iniciar operaciones en el cantón
<p><u>OPORTUNIDADES</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aportar al desarrollo productivo y económico del cantón Ventanas 2. Parcial descontento e inconformidad por el servicio actual otorgado por el Banco de Pichincha 3. Crecimiento expansivo en los últimos años de las microempresas 4. Expansión a nuevos mercados de la Provincia de Los Ríos 	<p><u>AMENAZAS</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Campaña agresiva por parte de bancos 2. Inestabilidad económica y política 3. Nuevas tasas o impuestos 4. Robos e inseguridad 5. Cambio en las necesidades de los habitantes 6. Reformas a ley actual del sistema financiero (cobro de comisiones)

Elaborado por los Autores

3.6 ANÁLISIS DE LAS CINCO FUERZAS DE PORTER

Grafico 3.2



Proveedores: Estando ubicados en un cantón con un amplio mercado comercial, tecnológico y productivo, no habrá problemas de encontrar la tecnología y logística necesaria para el funcionamiento normal de la Cooperativa. Incluso, las alianzas estratégicas elegidas están respaldadas por instituciones que cuentan con el consentimiento de una mayoría ciudadana, de acuerdo a resultados de entrevistas personales, y si a las instituciones sociales de base se les propone un proyecto rentable social y financieramente, no dudaran en querer forma parte del cambio que se propone en este proyecto.

Competidores actuales: Son todas las Instituciones Financieras que actualmente ofrecen los servicios de ahorro y crédito en el cantón de Ventanas: Banco Nacional de Fomento (BNF), Banco Internacional, Banco de Guayaquil, Cooperativa de

ahorro y crédito San José y Banco de Pichincha, de los cuales estos últimos constituyen nuestra mayor competencia, por el número actual de partícipes.

Cientes: Son nuestra razón de ser, pero su poder de negociación se ve limitado por una institución pública ineficaz (BNF), tres instituciones financieras que apenas poseen un mínimo respaldo, a excepción del programa Credife del Banco Pichincha, y una cooperativa de ahorro y crédito ubicada a siete horas (viaje terrestre ida-vuelta) de la cabecera cantonal. En este caso, será importante ver la relación de los clientes con el Banco Pichincha, que apunta mayoritariamente a un segmento medio típico.

Competidores potenciales: Vendrían a ser cualquier otra institución financiera pública o privada, que deseara implementar una Cooperativa de Ahorro y Crédito, o cualquier otro mecanismo legal de financiamiento en Ventanas¹⁶, ofreciendo créditos pequeños y medianos, además de facilidades para la apertura de cuentas de ahorro.

Productos sustitutos: Las personas pueden optar por incrementar sus gastos mensuales, tanto en bienes como servicios necesarios y suntuarios, disminuyendo la disposición de ingreso que quede para ahorro o inversión; pueden invertir sus fondos en inversiones de corto plazo o de largo plazo, u ahorrar su dinero en cuentas corrientes o de ahorro en los bancos abiertos del Sistema Financiero Nacional, o en pólizas de acumulación.

¹⁶ En este punto hacemos referencia al programa de microcrédito masivo que el actual presidente Correa desea implementar en el país como una alternativa para el desarrollo de las microempresas en el Ecuador.

3.7 MARKETING MIX

3.7.1 Producto – Servicio

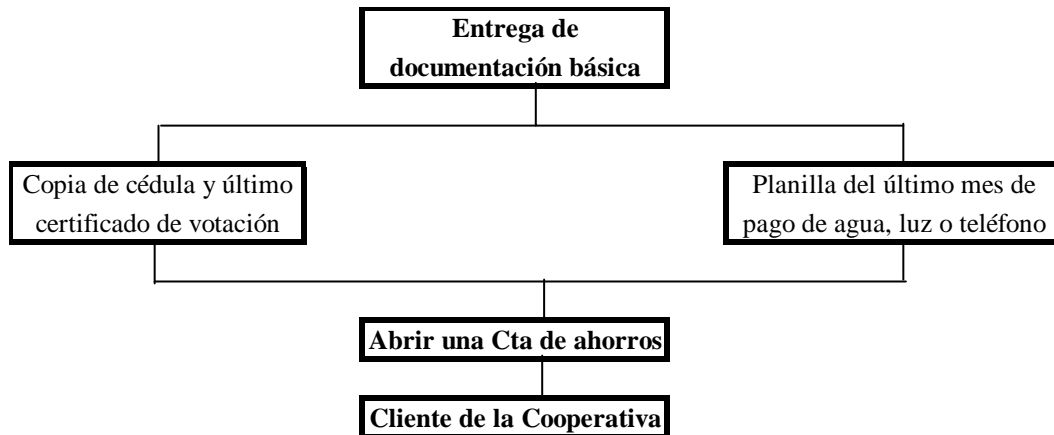
De acuerdo a la normativa legal vigente, se pretende implementar una cooperativa de ahorro y crédito para que los trabajadores del cantón Ventanas obtengan créditos por montos inferiores a los exigidos por la competencia actual con la facilidad de acceder a ellos sin mayores trámites y pérdida de tiempo; además, para que puedan depositar sus ingresos en una entidad que brinde seguridad al ser constituida por miembros de la comunidad rural de Quinsaloma.

Requisitos para acceder a los servicios de la Cooperativa Quinsaloma

Para poder acceder a los servicios financieros de la Cooperativa, una persona natural debe ser socio o solo cliente, para lo cual se sigue el siguiente proceso:

Grafico 3.3

Requisitos para ser cliente



Elaborado por los Autores

Políticas de las cuentas de ahorro

Las normas de la Cooperativa Quinsaloma en relación a los servicios de cuentas de ahorro son:

1. Los ahorros en la Cooperativa son un depósito a la vista, por lo que el socio y el cliente, pueden retirar su dinero en el momento que lo necesite mediante una papeleta de retiro.
2. La tasa de interés pasiva neta será del 4%, que es atractiva, dado que la Cooperativa San José y los Bancos existentes en el cantón Ventanas ofrecen actualmente tasas reales menores (entre el 2.5% y el 3.8%).

Créditos

La Cooperativa Quinsaloma, preocupada en estimular la actividad productiva en el cantón Ventanas, otorgará pequeños y medianos créditos con favorables condiciones, teniendo en cuenta la información que se obtuvo por medio de las encuestas realizadas donde los habitantes de la cabecera cantonal, así como de las dos parroquias rurales existentes señalaron que en su mayoría destinan el dinero de los préstamos a la ampliación de sus negocios y a la compra de insumos, materiales e inventarios. También se desea dar mayor prioridad a las personas que trabajan en la rama agropecuaria para el financiamiento de sus actividades productivas en épocas de siembra.

Políticas para conceder créditos

Las políticas para conceder créditos se presentan a continuación:

- La persona interesada en acceder a un crédito deberá llenar una solicitud para el mismo, la cual será entregada por los oficiales de crédito de la Cooperativa con la finalidad de conocer si dicha persona es sujeta de crédito. La solicitud de crédito deberá ser aprobada por el director financiero, previa consulta con el gerente general, quien tendrá a su disposición la base de datos de la Central de Riesgo proporcionada por la Superintendencia de Bancos. Se ofrece también que el trámite no demande mucho tiempo y la respuesta de la solicitud tampoco.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Quinsaloma” se comprometerá a proporcionar la información adecuada a los clientes sobre los costos aplicados al conceder el crédito que solicitan.

- La tasa activa máxima referencial que se aplicará a los créditos estará sujeta a la establecida por el Banco Central del Ecuador, que en la actualidad¹⁷ es del 12.00%, siendo la máxima convencional del 14.79%.

- Los créditos a prestar serán conformes a la capacidad financiera real del cliente, saldos promedios de la cuenta de ahorro y riesgo de la actividad productiva.

- Se cobrará una comisión por crédito.

- El monto mínimo a prestarse será de USD 200 para los dos primeros años, para lo cual se requerirá que el cliente mantenga ahorros durante tres meses. El monto máximo a prestarse en los dos primeros años será de USD 1,000 y es necesario que haya tenido ahorros durante tres meses. Para los siguientes años de operación, es decir desde el tercer año en adelante, el monto mínimo será de USD 500 y el monto máximo de USD 1,000

¹⁷ Mes de enero del 2007

- Las personas interesadas en obtener montos mayores a los USD 1,000 en los dos primeros años, deberán presentar un garante como requisito. En este caso, el monto máximo a conceder por persona es de USD 1,900
- Los plazos a concederse para los créditos mencionados, son los siguientes:

Cuadro 3.2

Plazos de los créditos dependiendo del monto

MONTO	PLAZO MÁXIMO
USD 200	3 MESES
USD 500	8 MESES
=> USD 1.000	12 MESES

Elaborado por los Autores

- Al segundo día de retraso en el pago de una cuota, se cobrará una tasa por mora, de acuerdo a la tasa vigente en ese momento por el Banco Central del Ecuador.

3.7.2 Precio

Las decisiones sobre fijación de precios están sujetas a una serie increíblemente compleja de fuerzas competitivas y del entorno. La empresa ajusta los precios a los

productos/servicios de modo que aquellos reflejen los cambios en los costos y en la demanda y tomen en cuenta las variaciones en los clientes y las situaciones.

Las estrategias de fijación de precios normalmente cambian conforme el producto/servicio atraviesa por su ciclo de vida. La etapa de introducción suele ser la más difícil. Las organizaciones que sacan un producto/servicio nuevo enfrentan el reto de fijar los precios por primera vez, y pueden escoger entre dos amplias estrategias: *fijar precios para explotar la capa superior del mercado o fijar precios para penetrar en el mercado*. En nuestro caso, se escogió la última estrategia.

3.7.2.1 Fijación de precios para penetrar el mercado.

De acuerdo a Philip Kotler, consiste en fijar un precio bajo para un producto nuevo, o servicios nuevos, a fin de atraer a un gran número de clientes y conseguir una participación amplia en ese mercado.

Cuando nos referimos a precios, en nuestro caso hablamos de las tasas activas, por comisiones y de servicios que se aplican a los clientes y socios de la Cooperativa que se proponen para incentivar un ahorro voluntario y la prestación de créditos de acorde a sus necesidades reales de financiamiento, con el fin único de que los trabajadores ventaneños reactiven su aparato productivo local.

Cuadro 3.3

Cuadro comparativo de la competencia con respecto a la Cooperativa

Descripción	ENTIDADES FINANCIERAS				
	Bco. Pichincha	Bco. Guayaquil	Bco. Internacional	Coop. San José	Coop. Quinsaloma
Tasa pasiva 1/	2.50%	4.25%	3.65%	3.80%	4.00%
Tasa activa 2/	9.80%	11.15%	13.45%	12.00%	12.00%
Interés de mora 3/	14.32%	14.32%	14.32%	14.32%	14.32%
Comisión por crédito 4/	4.50%	4.85%	5.60%	4.00%	3.00%
Depósito mínimo	\$200.00	\$250.00	\$300.00	\$50.00	\$45.00
Monto mínimo a prestar	\$500.00	\$800.00	\$850.00	\$300.00	\$200.00
Monto máximo a prestar	\$7,500.00	\$5,000.00	\$5,000.00	\$3,000.00	\$2,000.00
Garantías colaterales	SI	SI	SI	NO	NO
Tiempo de aprobación crédito	30 - 60 días	45 días	60 días	1 semana	3 días

1/ Depósitos a la vista

2/ Para programa de microcrédito de las respectivas instituciones financieras, exceptuando las Cooperativas

3/ De acuerdo a la normativa financiera vigente

4/ Incluyendo tasas e impuestos por prestación de servicio

Fuente: Superintendencia de Bancos, página Web de los bancos privados

Elaborado por los Autores

Como indica la teoría anterior, al cobrar tasas menores (activas y pasivas) que la competencia, y otorgar crédito flexibles a los socios y clientes de la Cooperativa, se puede atraer a un gran número de participantes (trabajadores), sobre todo del segmento bajo y medio bajo, para que sean clientes de la entidad financiera, lo que conllevará a tener una buena participación en el mercado, mayor que la de Cooperativa San José y tan amplia como la del Banco Pichincha.

Apertura de cuentas de ahorros

La Cooperativa Quinsaloma ofrecerá cuentas de ahorro, para lo cual la persona interesada en la apertura de la cuenta, deberá tener una cantidad mínima de aportes monetarios, que para efectos del primer año, se detalla a continuación:

Cuadro 3.4

Monto para apertura (por primera vez) de cuenta de ahorros

Ahorro mínimo	USD 20.00
Gastos de Mantenimiento	USD 8.00
Certificado Cliente	USD 2.00
TOTAL	USD 30.00

Elaborado por los Autores

Por otro parte, con el fin de operar con un sostenible número de clientes, los trabajadores, dirigentes y líderes de la Asociación de Agricultores y Ganaderos de Quinsaloma, los cuales serían los socios fundadores de la Cooperativa, pueden abrir sus cuentas de ahorros con un menor costo, como se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro 3.5

Monto de apertura de cuenta de ahorros para socios de la Cooperativa

Ahorro mínimo	USD 10.00
Gastos de mantenimiento	USD 5.00
TOTAL	USD 15.00

Elaborado por los Autores

Costos aplicados a las operaciones de crédito

Toda operación de crédito tiene costos, los cuales se detallan a continuación:

- La comisión por crédito, la cual se descontará del monto del crédito solicitado, para los dos primeros años será del 3%, inferior a lo que cobra la competencia (entre el 4 y 6%).
- El interés por mora será del 14.79% anual, el cual está vigente en el mercado.

3.7.3 Plaza

La Cooperativa de Ahorro y Crédito tendrá su local principal en un inmueble que se levantará en el centro poblacional de la parroquia rural Quinsaloma, cantón Ventanas, la de mayor crecimiento demográfico en el cantón, según el INEC, y en donde actualmente habitan alrededor de 13.150 personas. De esta manera, respetamos el criterio de la muestra poblacional, tanto en las encuestas como en el Grupo Focal, y la voluntad de los potenciales socios de la entidad financiera.

En las oficinas, que estarán ubicadas en la Avenida Principal del poblado, en terrenos aledaños a la Jefatura Parroquial de Quinsaloma, existe gran afluencia de personas, no solo de las dos parroquias rurales, sino del cantón Ventanas y de

cantones aledaños de la Provincia de Los Ríos y Bolívar, por ser un camino obligatorio entre estas dos provincias, especialmente de segmento bajos y medios.

En ellas se atenderá al cliente para informarle de los servicios y productos que ofrece la Cooperativa, las alianzas estratégicas que posee, especialmente con los agricultores, ganaderos y comerciantes de la zona, los beneficios que pueden recibir por su ahorro, el monto y facilidades para obtener créditos, y los requisitos que tiene que cumplir para que sean clientes de la entidad y puedan acceder a los beneficios antes expuestos.

La construcción del edificio y las oficinas que se piensa construir es de USD 34,491.19 (ver Anexo 4: Presupuesto de Obra para la Cooperativa). Un plano interior y exterior de las instalaciones de la Cooperativa Quinsaloma se presentan en el Anexo 5.

3.7.4 Promoción

3.7.4.1 Publicidad

Durante los primeros meses, previos al lanzamiento oficial de la Cooperativa, se realizará una campaña informativa por medio de volantes llamativas, medios escritos (periódicos Extra, El Universo, Diario La Razón), y radios locales. Se hará uso de

una publicidad informativa, describiendo los servicios disponibles de la nueva Cooperativa y explicando como funcionan los servicios de ahorro y crédito, para crear una imagen positiva de la entidad.

En todos los medios de publicidad establecidos, se hará hincapié en demostrar las ventajas de los servicios que se ofrecen, el manejo serio y responsable de los fondos ahorrados y concedidos en prestamos, y el beneficio final que se desea obtener: que todos los trabajadores, productores y emprendedores del cantón Ventanas, tengan una herramienta fundamental que contribuya al desarrollo socio-productivo de la cabecera cantonal y las parroquias rurales Quinsaloma y Zapotal.

El slogan de la campaña será:

No dejes para después lo que puedes empezar a edificar ahora: ahorra en tu Cooperativa Quinsaloma, pide un préstamo de acuerdo a lo que tu negocio necesita y empieza a construir un futuro prometedor para ti y tu familia

Cuadro 3.6

Medios de Publicidad

Medio	Empresa	Frecuencia
Diarios	Extra	Todos los lunes
	La Razón	Todos los fines de semana
Radio	Tropicana	De lunes a sábado (tres veces al día)
	Sonorama	
	Canela	
Volantes	D' Graph	1.000 tiradas al mes

Elaborado por los Autores

Una vez terminada la fase preoperativa del proyecto, se mantendrá una publicidad recordatoria para mantener el producto en la mente de los consumidores, pero reduciendo la frecuencia de la misma, dado que los clientes serán los encargados de realizar una publicidad “boca a boca”, la mejor de todos, según Philip Kotler, pues este tipo de estrategia atrae a un promedio de diez clientes nuevos a la empresa, por cada cliente satisfecho.

3.7.4.2 Promoción de ventas

Consiste en incentivos a corto plazo que fomentan la compra de un servicio. En nuestro caso, pudiéramos optar por *recompensas por ser cliente habitual*.

Así, cuando un cliente cumple el mínimo establecido de 2 años, podrá acceder a un servicio de asistencia médica, sólo en caso de emergencias, que lo haría acreedor a descuentos en medicinas, consultas médicas, odontológicas y exámenes audiovisuales.

Además, los primeros clientes se harán acreedores de camisetas, llaveros, calendarios, gorras, esferos y lápices con el logotipo de la cooperativa, y en ocasiones especiales, (Navidad, Día de la Madre, Día del Padre, Año Nuevo, San Valentín), se rifaran entre los socios (clientes) de la Cooperativa, un juego completo de sala/comedor para los clientes que tengan depósitos superiores a los USD 500 durante el primer año de la entidad

3.7.4.3 Logotipo

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO



3.7.4.4 Relaciones públicas

Se contratará a oficiales de inversiones (de campo), con amplia experiencia para que hagan conocer a las personas los amplios beneficios de los productos/servicios que ofrece la Cooperativa, para que puedan obtener un financiamiento justo y solidario para que emprendan sus actividades productivas en pro de un desarrollo sostenible. Los oficiales estarán divididos, inicialmente, en tres zonas: cantón urbano Ventanas, periferia urbana de Ventanas, Quinsaloma y Zapotal; se ampliará el número de los mismos a medida que se incremente la demanda por los servicios de la Cooperativa.

CAPÍTULO IV

ESTUDIO Y EVALUACIÓN FINANCIERA

4.1 INVERSIÓN

La Cooperativa contará con cincuenta socios de la Asociación de Agricultores y Ganaderos de “Quinsaloma”, los cuales aportarán US\$ 10,000 tanto en efectivo, como en bienes y propiedades susceptibles a venderse. La inversión total se agrupa en tres partes: Inversión Fija, Diferida y Capital de Trabajo.

A continuación, se muestra la Inversión Fija y Diferida necesaria para la puesta en marcha de la cooperativa:

Cuadro 4.1

INVERSIONES FIJAS Y DIFERIDAS		
Inversiones	US\$	%
Inversión Fija	\$68,186.47	83.97%
Inversión Diferida	\$13,019.54	16.03%
TOTAL	\$81,206.01	100.00%

Elaborado por los Autores

Adicionalmente, el capital de trabajo para operar será de US\$178,793.99, que es la diferencia entre las aportaciones de los socios y la inversión inicial.

4.1.1 Inversión Fija

La Inversión Fija está compuesta por la adquisición del terreno, construcción del edificio en donde operará la Cooperativa, y la compra de muebles, equipo de oficina y equipos de computación que deben ser depreciados y se detallan en el siguiente cuadro:

Cuadro 4.2
Inversiones Fijas

	Cantidad	Valor Unitario	Valor Total	%
Equipo de Oficina			\$505	0.78%
Teléfono de escritorio	3	\$100	\$300	
Celulares (plan corporativo)	11		\$125	
Walkie-Talkie	2	\$40	\$80	
Equipo de Computación			\$4,000	6.16%
Computadoras	4	\$500	\$2,000	
Terminales	3	\$300	\$900	
Multiuso (Fax-impresora-escáner)	1	\$300	\$300	
Fotocopiadora	1	\$800	\$800	
Obra Civil			\$37,491	57.77%
Terreno (m2)	150	\$20	\$3,000	
Edificio	1	\$34,491	\$34,491	
Muebles y enseres de oficina			\$2,802	4.32%
Escritorio para Asistentes	3	\$80	\$240	
Escritorio Secretarial	1	\$100	\$100	
Escritorio Gerencial	3	\$150	\$450	
Sillas giratorias	3	\$45	\$135	
Sillas pegables	10	\$5	\$50	
Cafetera	1	\$25	\$25	
Dispensador de agua	1	\$200	\$200	
Vasos plásticos (funda de 50 u)	1	\$1.5	\$1.5	
Cuadros decorativos	5	\$100	\$500	
Mini boveda	1	\$800	\$800	
Archivadores	6	\$50	\$300	
Vehículo - camioneta	1	\$16,500	\$16,500	25.42%
Aire acondicionado central	1	\$3,000	\$3,000	4.62%
Suministros de oficina	1	\$600	\$600	0.92%
Subtotal			\$64,898	
IVA para bienes gravables			\$3,289	
TOTAL			\$68,186	

*Fuente: Varios locales comerciales, Presupuesto de Obra
Elaborado por los Autores*

4.1.2 Inversión Diferida

La Inversión Diferida está compuesta por los gastos de puesta en marcha y gastos de constitución, los cuales se incurren antes de empezar a operar y son sujetos de amortización; se los detalla a continuación:

Cuadro 4.3

Inversiones Diferidas

Gastos de Organización	\$950.00
Gastos en patentes y licencias	\$5,000.00
Gastos de puesta en marcha	\$5,149.56
Gastos de capacitación	\$1,300.00
Imprevistos (5%)	\$619.98
TOTAL	\$13,019.54

Elaborado por los Autores

Los **gastos de organización** comprende la instalación del software bancario para facilitar las transacciones bancarias de la Cooperativa; los gastos de constitución ante las autoridades competentes, que corresponden a los trámites legales que se realizan para que pueda funcionar legítimamente el ente financiero; y los permisos de funcionamiento, según lo estime el Municipio de Ventanas.

Cuadro 4.4

Gastos de Organización

Instalación de software	\$400.00
Gastos de constitución	\$250.00
Superintendencia de Bancos	\$200.00
Obtención del RUC	\$0.00
Inscripción al Registro Mercantil	\$40.00
Número Patronal IESS	\$10.00
Permisos de Funcionamiento	\$300.00
TOTAL	\$950.00

Elaborado por los Autores

El **gasto en patente** comprende la inscripción del nombre de la Cooperativa “Quinsaloma”, en el Registro de Propiedad Intelectual, lo que tiene un monto de US\$5,000.

Cuadro 4.5

Gasto en patente y marca

Rubro	Valor
Patentes y Marcas	\$5,000.00

Elaborado por los Autores

Los **gastos de puesta en marcha** son aquellos que se los realizan previamente al inicio de las operaciones hasta que se alcance un funcionamiento adecuado. El siguiente cuadro los detalla:

Cuadro 4.6

Gastos de puesta en marcha

Publicidad preoperativa	\$2,000.00
Prima seguros	\$2,549.56
Seguro edificio	\$1,724.56
Seguro vehículo	\$825.00
Impuestos	\$600.00
TOTAL	\$5,149.56

Elaborado por los Autores

Por último, los **gastos de capacitación** del personal operativo en sus diferentes áreas de actividades, se detalla a continuación:

Cuadro 4.7

Gastos de Capacitación

	Cantidad	Costo Unitario	Costo total
Capacitación cajeras	3	\$100.00	\$300.00
Capacitación oficiales de crédito	3	\$300.00	\$900.00
Capacitación demás obreros	2	\$50.00	\$100.00
TOTAL			\$1,300.00

*Fuente: Consultora Intellecto
Elaborado por los Autores*

4.2 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los Gastos Administrativos son las salidas de dinero por consecuencia de sueldos y servicios básicos que para el primer año del proyecto, se presentan a continuación:

Cuadro 4.8

Gastos Administrativos

Sueldos	Cantidad	C. Unitario	C. Mensual	C. Anual
Gerente General	1	\$650.00	\$650.00	\$7,800.00
Secretaria/Recepcionista	1	\$300.00	\$300.00	\$3,600.00
Contador	1	\$340.00	\$340.00	\$4,080.00
Oficiales de crédito	3	\$280.00	\$840.00	\$10,080.00
Cajeras	3	\$220.00	\$660.00	\$7,920.00
Atención al cliente	1	\$180.00	\$180.00	\$2,160.00
Portero	1	\$170.00	\$170.00	\$2,040.00
Guardia	2	\$200.00	\$400.00	\$4,800.00
Suministros de oficina	1	\$125.00	\$125.00	\$1,500.00
Mantenimiento vehículo	1			\$165.00
Publicidad			\$200.00	\$2,400.00
Servicios Básicos				
Agua Potable			\$30.00	\$360.00
Energía Eléctrica			\$120.00	\$1,440.00
Gasolina vehículo	1		\$240.00	\$2,880.00
Teléfono			\$45.00	\$540.00
Subtotal			\$4,300.00	\$51,765.00
Imprevistos (3%)			\$129.00	\$1,552.95
TOTAL			\$4,429.00	\$53,317.95

Elaborado por los Autores

Los gastos por sueldo son el rubro más representativo, ya que abarcan un monto de US\$42,480.00

Adicionalmente, se ha considerado un rubro de imprevistos con una tasa del 3% sobre el total de los gastos administrativos.

4.3 DEPRECIACIONES

Las depreciaciones de este proyecto son deducidas de los muebles de oficina, edificio, equipos de oficina y equipos de computación, los cuales se detallan en el siguiente cuadro:

Cuadro 4.9

TABLA DE DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS PARA LA COOPERATIVA								
Inversiones	Monto	Año de Inversión	Vida Útil	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Equipo de oficina	\$505.00	0	5	\$101.00	\$101.00	\$101.00	\$101.00	\$101.00
Equipo de computación	\$4,000.00	0	3	\$1,333.33	\$1,333.33	\$1,333.33		
Muebles y enseres de oficina	\$2,801.50	0	10	\$280.15	\$280.15	\$280.15	\$280.15	\$280.15
Edificio	\$34,491.19	0	20	\$1,724.56	\$1,724.56	\$1,724.56	\$1,724.56	\$1,724.56
Vehículo	\$16,500.00	0	5	\$3,300.00	\$3,300.00	\$3,300.00	\$3,300.00	\$3,300.00
Sistema de aire central	\$3,000.00	0	5	\$600.00	\$600.00	\$600.00	\$600.00	\$600.00
TOTAL	\$61,297.69			\$7,339.04	\$7,339.04	\$7,339.04	\$6,005.71	\$6,005.71
Depreciacion Inicial				\$7,339.04	\$7,339.04	\$7,339.04	\$6,005.71	\$6,005.71
Depreciacion Acumulada				\$7,339.04	\$14,678.09	\$22,017.13	\$28,022.84	\$34,028.55

Elaborado por los Autores

4.4 AMORTIZACIONES

Las amortizaciones son aplicadas a los activos diferidos que incluyen para este proyecto los gastos de puesta en marcha, de organización, de capacitación y de

patentes. En el siguiente cuadro, se especifica las amortizaciones correspondientes al presente proyecto:

Cuadro 4.10

TABLA DE AMORTIZACIÓN							
Descripción	Valor	%	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Gastos de Organización	\$950.00	20	\$190.00	\$190.00	\$190.00	\$190.00	\$190.00
Gastos de Patentes	\$5,000.00	20	\$1,000.00	\$1,000.00	\$1,000.00	\$1,000.00	\$1,000.00
Gastos de puesta en marcha	\$5,149.56	20	\$1,029.91	\$1,029.91	\$1,029.91	\$1,029.91	\$1,029.91
Gastos de capacitación	\$1,300.00	20	\$260.00	\$260.00	\$260.00	\$260.00	\$260.00
TOTAL AMORTIZACIÓN			\$2,479.91	\$2,479.91	\$2,479.91	\$2,479.91	\$2,479.91

Elaborado por los Autores

4.5 PRESUPUESTOS

Los Presupuestos a elaborarse servirán de base para la realización del Flujo Anual de Ingresos y Egresos Proyectado; para el primer año, se planteará los siguientes supuestos:

Cuadro 4.11

Supuestos para el primer año de operación

Clientes/socios de la Asociación “Quinsaloma”	50
Clientes del cantón que no son parte de la Asociación	30 por mes
Ahorro promedio mensual por cliente	US\$ 110
Personas que solicitan préstamos de US\$ 500*	11 por mes
Personas que solicitan préstamos de US\$ 1,000*	7 por mes
Porcentaje de retiro de ahorros mensual	30%
Tasa Pasiva	4%
Tasa Activa	12%
Porcentaje de Morosidad	12%
Porcentaje de créditos recuperables	8%
Tasa por morosidad	14.79%
Días promedio de morosidad	3 días
Comisión por crédito	3%

* Promedio de créditos entregados en el primer año desde el tercer mes de operación

Elaborado por los Autores

Los socios fundadores tienen la oportunidad de captar el mercado cautivo de la PEA, tanto rural como urbana, de su parroquia y del cantón Ventanas, en general, por lo que a criterio de ellos, y de acuerdo a la investigación de mercado realizada por los autores del presente estudio, se puede empezar la Cooperativa con un ingreso de 80 personas al inicio de su funcionamiento (50 socios y 30 clientes).

Por otro lado, en un escenario conservador, se estima que unas 30 personas en promedio por mes, ingresarán como clientes de la Cooperativa y con la información que se obtuvo del estudio de mercado, además se estima que ahorrarían US\$ 110 mensuales un mes luego de la apertura de su cuenta de ahorros.

En el Grupo Focal, se investigó acerca de la frecuencia de retiro de los ahorros, donde la mayoría coincidió que no lo hacen tan a menudo puesto que su finalidad de ahorrar es crear un fondo para hacer uso de ello en algún momento emergente, por eso se vio conveniente estimar un 40% de retiros.

La mayor demanda de créditos es para los montos mínimos. Se estima que aproximadamente, el 12% de las personas puede caer en morosidad, de las cuales el 8% son considerados créditos recuperables y el 4% como irrecuperables, según estadísticas del mercado financiero de las cooperativas de ahorro y crédito que actualmente operan en la Provincia de Los Ríos, información proporcionada por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

4.5.1 Presupuesto de Ingresos

Los ingresos de la Cooperativa provienen de los servicios brindados a los clientes. Para el primer año, el detalle de los ingresos mensuales se observa en el Cuadro 4.12, mientras que los siguientes años se los detalla en los Anexos 6, 7, 8 y 9, respectivamente.

Cuadro 4.12

Ingresos y egresos mensuales del primer año de operación de la Cooperativa de ahorro y crédito “Quinsaloma”

(US\$)

DESCRIPCIÓN	Ref	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
INGRESOS		\$7,291	\$8,647	\$11,533	\$14,618	\$17,994	\$21,459	\$25,125	\$29,080	\$32,786	\$36,492	\$40,217	\$44,143
Apertura de cuentas		\$1,650	\$900	\$900	\$900	\$900	\$900	\$900	\$900	\$900	\$900	\$900	\$900
Ahorros programados	1/	\$7,128	\$9,801	\$12,474	\$15,147	\$17,820	\$20,493	\$23,166	\$25,839	\$28,512	\$31,185	\$33,858	\$36,531
Ahorros no percibidos por préstamos		\$1,672	\$2,299	\$2,926	\$3,553	\$4,180	\$4,807	\$5,434	\$6,061	\$6,688	\$7,315	\$7,942	\$8,569
Captaciones de Ahorros	2/	\$7,106	\$8,402	\$10,448	\$12,494	\$14,540	\$16,586	\$18,632	\$20,678	\$22,724	\$24,770	\$26,816	\$28,862
Ingresos para Gastos Administrativos		\$110	\$170	\$230	\$290	\$350	\$410	\$470	\$530	\$590	\$650	\$710	\$770
Ingresos por ser socio/cliente de la Coop.		\$75	\$75	\$75	\$75	\$75	\$75	\$75	\$75	\$75	\$75	\$75	\$75
Ingresos por intereses cobrados				\$55	\$118	\$192	\$260	\$331	\$407	\$481	\$546	\$611	\$681
Ingresos por pago de capital del cliente				\$693	\$1,570	\$2,714	\$3,950	\$5,376	\$7,074	\$8,535	\$10,005	\$11,494	\$13,170
Ingresos por intereses de mora				\$9	\$21	\$36	\$52	\$70	\$92	\$110	\$129	\$148	\$170
Ingreso por comisión de crédito				\$22	\$51	\$87	\$126	\$171	\$224	\$270	\$317	\$363	\$416
EGRESOS		\$2,161	\$2,561	\$8,686	\$10,811	\$13,435	\$14,560	\$16,685	\$19,310	\$21,435	\$22,559	\$24,684	\$27,309
Retiros de ahorro	3/	\$2,132	\$2,521	\$3,134	\$3,748	\$4,362	\$4,976	\$5,590	\$6,203	\$6,817	\$7,431	\$8,045	\$8,659
Préstamos netos entregados de \$500	4/			\$2,500	\$3,000	\$4,000	\$4,500	\$5,000	\$6,000	\$6,500	\$7,000	\$7,500	\$8,500
Préstamos netos entregados de \$1,000	4/			\$3,000	\$4,000	\$5,000	\$5,000	\$6,000	\$7,000	\$8,000	\$8,000	\$9,000	\$10,000
Depositos a la vista	5/	\$4,974	\$5,881	\$7,314	\$8,746	\$10,178	\$11,610	\$13,042	\$14,475	\$15,907	\$17,339	\$18,771	\$20,203
Intereses pagados		\$29	\$40	\$51	\$62	\$73	\$84	\$95	\$106	\$117	\$128	\$139	\$150

Los ahorros de los depositantes y el retiro de los mismos no son tomados como ingresos y egresos respectivamente para la elaboración del Flujo de Caja, ya que constituyen dinero de terceras personas; pero son relevantes para la operación de la Cooperativa

1/ 81% de los depositantes solicitarán créditos de la Cooperativa

2/ Captaciones de ahorros = Apertura de Cuentas + Ahorros Programados - Ahorros no percibidos por préstamos

3/ Retiros de ahorros = Captaciones de Ahorros * 30%

4/ La entrega de créditos va ligada al crecimiento en las captaciones de ahorro y al monto del préstamo

5/ Depósitos a la vista = Captaciones de ahorros - Retiros

Considerando únicamente el ingreso generado por la prestación del servicio financiero de la Cooperativa, excluyendo las captaciones del público, se obtiene el siguiente cuadro resumen de los ingresos operativos totales de la institución durante su primer año presupuestado.

Cuadro 4.13

Ingresos Totales del primer año de operación

INGRESOS	\$13,399.72
Ingresos para gastos de administración	\$5,280.00
Ingreso para ser socio/cliente de la cooperativa	\$900.00
Ingresos por comisión de créditos	\$2,047.92
Intereses netos ganados por préstamos	\$4,335.82
Ingresos por cuotas de atrasos	\$835.99

Elaborado por los Autores

Sin embargo, las captaciones de ahorros de los clientes, aunque no constituyen un ingreso para la Cooperativa, son relevantes para la operación del negocio, dado que ese dinero permite otorgar préstamos. En el primer año, dichas captaciones suman US\$ 212,058.

Para un mayor detalle, en los Anexos 10, 11, 12, 13 y 14, se presenta un cuadro resumen de los Ingresos y Egresos operativos de la Cooperativa para cada uno de los cinco años de vida útil del proyecto.

4.5.2 Presupuesto de Egresos

Los egresos comprenden las salidas de dinero que la Cooperativa debe incurrir en el desarrollo de sus actividades diarias. El desglose de los egresos mensuales para los cinco años de operación, se encuentran en el cuadro 4.12 (primer año), y en los Anexos 4, 5, 6 y 7, respectivamente. Además, un resumen de cada año, está en los Anexos 10, 11, 12, 13 y 14.

Se estimó necesario para el año 3 la compra de un nuevo equipo de computación, la contratación de tres personas más (una cajera, una asistente de atención al cliente y un oficial de crédito) para atender el aumento de los clientes, y el inicio de las promociones publicitarias detalladas en el capítulo anterior.

El cuadro siguiente condensa los egresos para el primer año de operación:

Cuadro 4.14

EGRESOS	\$56,619.92
Gastos Administrativos	\$53,317.95
Intereses pagados a cuentas de ahorro	\$1,078.00
Gastos por préstamos irrecuperables	\$2,223.97

Elaborado por los Autores

4.6 PUNTO DE EQUILIBRIO

Con base en el presupuesto de ingresos y egresos, se clasifican los costos como fijos y variables, con la finalidad de determinar cuál es el nivel de prestación del servicio financiero donde los costos totales se igualan a los ingresos. En el cuadro 4.15 se presenta la clasificación de los costos para el segundo año operativo de la Cooperativa (donde se obtiene utilidades).

Cuadro 4.15

Clasificación de costos (segundo año)

Concepto	Costos (en dólares)
Ingresos	\$60,609.90
Costos totales	\$57,782.27
Costos variables:	
Intereses pagados a cuentahorristas	\$1,743.24
Gastos por préstamos irrecuperables	\$2,721.08
Otros gastos (promociones)	\$0.00
Costos fijos:	
Gastos Administrativos	\$53,317.95

Elaborado por los Autores

En base a este cuadro, hacemos el análisis del punto de equilibrio, tomando en cuenta los cinco años de vida útil del presente proyecto:

Cuadro 4.16

CÁLCULO DEL PUNTO DE EQUILIBRIO Cooperativa "QUINSALOMA"

Año	1	2	3	4	5
No. de Clientes:	174	489	827	1,208	1,624
Ingresos Netos	\$14,739.70	\$60,609.90	\$127,953.51	\$226,752.62	\$366,090.45
Costo Variable	\$3,301.97	\$4,464.32	\$18,834.37	\$30,436.58	\$46,160.99
Gasto Fijo (a)	\$53,317.95	\$53,317.95	\$61,477.95	\$61,477.95	\$61,477.95
Costo Variable / Ingresos Netos (b)	0.22	0.07	0.15	0.13	0.13
Fórmula Punto de equilibrio	$\frac{a}{1-b}$	$\frac{a}{1-b}$	$\frac{a}{1-b}$	$\frac{a}{1-b}$	$\frac{a}{1-b}$
Promedio ponderado de créditos	770.00	770.00	770.00	770.00	770.00
Punto Equilibrio (US\$)	68,710.34	57,557.44	72,089.27	71,009.41	70,348.29
Punto Equilibrio (Clientes)	811	464	466	378	312

Elaborado por los Autores

Observamos que en el segundo año, la Cooperativa alcanza su punto de equilibrio con 464 clientes, cuando el número estimado es de 489; para el tercer año, el punto de equilibrio se alcanza con 466 clientes, y a partir de ese año, se necesita de menos clientes para que los ingresos totales igualen a los costos totales, siendo el punto de equilibrio en el quinto año, de 312 clientes.

4.7 PROYECCIÓN DEL FLUJO DE CAJA

El flujo de caja constituye un importante elemento en el estudio del proyecto porque se consideran las inversiones, los ingresos, los egresos, depreciaciones y amortizaciones. Cabe señalar que el Flujo de Caja no muestra el pago de impuestos ya que las Cooperativas de ahorro y crédito están exentas de impuestos según la ley.

La evaluación del proyecto depende mucho de los resultados que en el flujo se determinen. Los supuestos que se tomaron en cuenta para realizar el flujo de caja se detallan a continuación:

Cuadro 4.17

SUPUESTOS PARA ELABORAR EL FLUJO DE CAJA	AÑOS				
	1	2	3	4	5
Socios de la Asociación "Quinsaloma"	50	50	50	50	50
Monto para la apertura de cuenta de socios	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00	\$15.00
Ahorro mínimo	\$45.00	\$50.00	\$60.00	\$60.00	\$60.00
Gastos Administrativos	\$1.50	\$2.50	\$3.00	\$3.00	\$3.00
Clientes que ingresan al mes	30	33	37	41	46
Tasa de crecimiento anual de la demanda*	11%				
Monto para la apertura de cuenta	\$30.00	\$30.00	\$30.00	\$30.00	\$30.00
Ahorro mínimo	\$60.00	\$65.00	\$75.00	\$75.00	\$75.00
Gastos Administrativos	\$1.50	\$2.00	\$3.00	\$3.00	\$3.00
Ingreso socio/cliente	\$1.50	\$3.00	\$3.00	\$3.00	\$3.00
Ahorro promedio mensual por cliente	\$110.00	\$110.00	\$110.00	\$110.00	\$110.00
Personas con préstamos de \$500 (mensual)	109	308	521	759	1023
Personas con préstamos de \$1,000 (mensual)	65	181	306	449	601
Comisión por crédito	3%				
Porcentaje de Retiro de Ahorro	30%				
Tasa Pasiva	4%				
Tasa Activa	12%				
Porcentaje de Morosidad	12%				
Porcentaje de créditos recuperables	8%				
Tasa por morosidad	14.72%				
Días promedio de morosidad	3 días				

* Se tomó como referencia el crecimiento promedio ponderado anual de las Cooperativas de ahorro y crédito de provincia de Los Ríos
Elaborado por los Autores

Según la Dirección Nacional de Cooperativas, las Cooperativas de Ahorro y Crédito han desarrollado un alto y sostenido crecimientos en estos últimos años, en especial a raíz de la última crisis bancaria que atravesó el Ecuador. La Red Financiera Rural, que también agrupa a pequeñas Cooperativas de ahorro y crédito,

mostró estadísticamente que el crecimiento de las Cooperativas, tanto en captaciones de ahorros como en otorgación de créditos en febrero del 2006 a febrero del 2007, fue de un 121.24% y 89.95% respectivamente. Con estos antecedentes, se estimó necesario fijar para este proyecto un crecimiento promedio del 50%, tanto en captaciones de ahorros y otorgación de créditos, dado que la Cooperativa está empezando sus operaciones financieras.

El monto para la apertura de cuenta es inferior al exigido por la competencia, con el objetivo de captar la mayor cantidad de clientes. El flujo de caja proyectado a cinco años figura en el siguiente cuadro:

Cuadro 4.18

Flujo de Caja Proyectado

DESCRIPCIÓN	Ref.	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
(-) Inversión Inicial		-\$81,206					
(-) Capital de Trabajo		-\$118,794					
(-) Reinversión Inicial					-\$4,000		
INGRESOS			\$13,400	\$60,610	\$127,954	\$226,753	\$366,090
Ingresos para gastos de administración			\$5,280	\$11,355	\$18,330	\$24,594	\$31,668
Ingreso para ser socio/cliente de la coop.			\$900	\$1,800	\$1,800	\$1,800	\$1,800
Ingresos por comisión de créditos			\$2,048	\$8,515	\$15,519	\$23,477	\$32,194
Intereses ganados por préstamos			\$4,336	\$16,721	\$29,090	\$43,153	\$58,462
Ingresos por cuotas de atrasos			\$836	\$22,219	\$63,214	\$133,729	\$241,967
EGRESOS			\$56,620	\$57,782	\$80,312	\$91,915	\$107,639
Gastos Administrativos	1/		\$53,318	\$53,318	\$61,478	\$61,478	\$61,478
Intereses pagados a cuentas de ahorros			\$1,078	\$1,743	\$2,899	\$4,186	\$5,623
Gastos por préstamos irrecuperables			\$2,224	\$2,721	\$3,140	\$3,575	\$3,929
Otros Gastos	2/				\$12,795	\$22,675	\$36,609
FLUJO OPERACIONAL			-\$43,220	\$2,828	\$47,641	\$134,838	\$258,452
(-) Depreciaciones			-\$7,339	-\$7,339	-\$7,339	-\$6,006	-\$6,006
(-) Amortizaciones			-\$2,480	-\$2,480	-\$2,480	-\$2,480	-\$2,480
FLUJO NO OPERACIONAL			-\$53,039	-\$6,991	\$37,822	\$126,352	\$249,966
(+) Depreciaciones			\$7,339	\$7,339	\$7,339	\$6,006	\$6,006
(+) Amortizaciones			\$2,480	\$2,480	\$2,480	\$2,480	\$2,480
(+) Valor de Salvamento	3/						\$531,926
FLUJO NETO DE EFECTIVO		-\$200,000	-\$43,220	\$2,828	\$43,641	\$134,838	\$790,377

1/ El gasto administrativo aumenta a partir del tercer año por la contratación personal adicional

2/ Comprende las promociones publicitarias que se aplicarán a partir del tercer año

3/ Fue calculado por el método económico¹⁸, con una tasa de descuento del 24.22%

Elaborado por los Autores

4.8 PROYECCIÓN DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

El Estado de Pérdidas y Ganancias muestran los ingresos, egresos y utilidades que resulta del proyecto durante los años de operación estimado. En el siguiente cuadro se detalla el Estado de Pérdidas y Ganancias proyectado de la Cooperativa.

¹⁸ SAPAG, N; SAPAG, R. "Preparación, Formulación y Evaluación de Proyectos". Cuarta Edición, 2004.

Cuadro 4.19**Estado de Pérdidas y Ganancias Proyectado**

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
INGRESOS	\$14,739.70	\$60,609.90	\$127,953.51	\$226,752.62	\$366,090.45
Ingresos para gastos de administración	\$5,280.00	\$11,355.00	\$18,330.00	\$24,594.00	\$31,668.00
Ingreso para ser socio/cliente de la coop.	\$900.00	\$1,800.00	\$1,800.00	\$1,800.00	\$1,800.00
Ingresos por comisión de créditos	\$2,047.92	\$8,514.88	\$15,519.41	\$23,477.48	\$32,194.34
Intereses ganados por préstamos	\$4,335.82	\$16,720.93	\$29,090.23	\$43,152.58	\$58,461.51
Ingresos por cuotas de atraso (mora)	\$835.99	\$22,219.08	\$63,213.87	\$133,728.56	\$241,966.60
GASTOS	\$56,619.92	\$57,782.27	\$80,312.32	\$91,914.53	\$107,638.94
Gastos administrativos	\$53,317.95	\$53,317.95	\$61,477.95	\$61,477.95	\$61,477.95
Intereses pagados a cuentas de ahorros	\$1,078.00	\$1,743.24	\$2,899.25	\$4,186.21	\$5,623.05
Gastos por prestamos irrecuperables	\$2,223.97	\$2,721.08	\$3,139.77	\$3,575.11	\$3,928.90
Otros gastos*			\$12,795.35	\$22,675.26	\$36,609.05
UTILIDAD OPERACIONAL	-\$41,880.22	\$2,827.63	\$47,641.19	\$134,838.09	\$258,451.51
10% de Reserva Legal	\$0.00	\$0.00	\$4,764.12	\$13,483.81	\$25,845.15
UTILIDAD NETA	-\$41,880.22	\$2,827.63	\$42,877.07	\$121,354.28	\$232,606.36
Utilidad Inicial		-\$41,880.22	-\$39,052.59	\$3,824.48	\$125,178.76
Utilidad Acumulada	-\$41,880.22	-\$39,052.59	\$3,824.48	\$125,178.76	\$357,785.12

* Comprende el 10% de los ingresos anuales por concepto de promociones especiales

Elaborado por los Autores

Es aceptable que en el primer año de operación se refleje una pérdida, dado que los gastos administrativos siempre representan un rubro difícil de cubrir ya que no se generan los suficientes ingresos; sin embargo, en los siguientes años se pueden controlar estos gastos y se generan utilidades para los inversionistas.

4.9 EVALUACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

La evaluación económica y financiera es fundamental para los inversionistas, ya que esto determinará cuan rentable y atractivo es el proyecto.

4.9.1 Rentabilidad sobre la Inversión Total

Es una medida de desempeño global. Sirve para indicar el rendimiento de la Utilidad Neta comparado con el capital invertido.

La rentabilidad del proyecto sobre la inversión total para el primer año es negativa debido a que los ingresos no cubren los gastos administrativos, pero esta situación no cambia del segundo en adelante donde se puede apreciar un sostenido crecimiento de la rentabilidad de la inversión realizada. A continuación se detalla en el siguiente cuadro:

Cuadro 4.20

Rentabilidad sobre la Inversión

AÑOS	1	2	3	4	5
Utilidad Neta / Inversión Total	-	1.41%	21.44%	60.68%	116.30%

Elaborado por los Autores

Se puede observar que en el quinto año se obtiene la mayor rentabilidad.

4.9.2 Rentabilidad sobre los Ingresos

Esta razón muestra la relación de la Utilidad Neta con los ingresos obtenidos. Como se explicó anteriormente, para el primer año no se obtiene utilidad situación diferente a los siguientes años, y se las detalla a continuación:

Cuadro 4.21

Rentabilidad sobre los Ingresos

AÑOS	1	2	3	4	5
Utilidad Neta / Ingresos	-	4.67%	33.51%	53.52%	63.54%

Elaborado por los Autores

El último año es el que genera la mayor rentabilidad sobre los ingresos.

4.9.3 Valor Actual Neto (VAN)

El Valor Actual Neto es la diferencia entre los costos de inversión de un proyecto y lo que vale en el mercado; para ello, se toma en cuenta los ingresos y egresos descontados a una tasa de rendimiento que los inversionistas requerirán por haber asumido el riesgo de implementar el proyecto.

Esta tasa de descuento se la determina utilizando la siguiente formula dado que la inversión es 100% aporte de los inversionistas:

$$K_e = R_f + \beta(R_m - R_f)$$

Donde:

K_e = Indica la tasa que el proyecto deberá cobrar como resultado de la inversión implementada en el año base.

R_f = Es el rendimiento sin riesgo, para ello se considera la tasa libre de riesgo de los bonos a cinco años de los EE.UU. mas el riesgo país del Ecuador. La tasa libre de riesgo en los bonos del Tesoro de EE.UU. es del 4,69%¹⁹ y el riesgo país actual es de 861 puntos base²⁰.

$(R_m - R_f)$ = Es la prima por riesgo. Dado que las Cooperativas no cotizan sus valores en las bolsas de valores, se utiliza por lo general la tasa calculada por Ibbotson Associates, la cual está en 8,4%.

β = Es el riesgo del proyecto con respecto al riesgo de mercado. Los últimos estudios de firmas auditoras extranjeras y nacionales, contratadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, determinó que las Cooperativas poseen un beta de alrededor de 1.30 dado que la mayoría de las entidades arrojó una calificación de riesgo entre A y B.

¹⁹ www.bce.fin.ec

²⁰ www.superban.gov.ec

Una vez definido los términos necesarios para calcular la tasa de descuento del proyecto, se obtiene:

$$K_e = 13.30\% + 1.30(8.4\%)$$

$$K_e = 24.22\%$$

Luego de haber obtenido la tasa de descuento para los accionistas, se procede con el Flujo Neto de Efectivo a calcular el VAN:

Cuadro 4.22

Flujo Neto de Efectivo

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Flujo Neto de efectivo	-\$200,000	-\$43,220	\$2,828	\$43,641	\$134,838	\$790,377

Elaborado por las Autoras

El VAN que se obtuvo fue de US\$ 113,661.83 lo cual indica que el proyecto es viable y factible financieramente hablando, además de ser rentable ya que esta generando un valor superior al exigido por el inversionista.

4.9.4 Tasa Interna de Retorno (TIR)

La tasa interna de retorno es el rendimiento esperado de un proyecto de inversión. Se requiere que esta tasa sea mayor a la tasa de descuento para poder determinar que el proyecto es rentable para el inversionista.

Para el caso del presente proyecto la tasa interna de retorno (TIR) es del 35.53% y, frente a una tasa de descuento del 24,22% se puede concluir que el proyecto es conveniente para los inversionistas.

4.9.5 Período de recuperación de la Inversión

De acuerdo con el flujo de caja proyectado, y sin tomar en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, los inversionistas del proyecto recuperarán su capital en el quinto año de ejecución del proyecto (año que toma en cuenta el valor de desecho calculado).

4.10 ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

Es oportuno desarrollar un análisis de sensibilidad que permita apreciar la sostenibilidad financiera que pudiera tener el proyecto frente a las variaciones de ingresos y egresos, para lo cual se ha tomado en cuenta los principales factores que tienen relación con la naturaleza del negocio. Los factores más relevantes son el número de clientes que pudieran ingresar a la Cooperativa, número de personas que solicitan créditos, y los gastos administrativos en que se incurren para la operación.

En el siguiente cuadro se muestra los resultados del VAN y la TIR dadas las variaciones de los factores antes mencionados:

Cuadro 4.23**Análisis de Sensibilidad**

VARIABLES	VAN	TIR
Valores Originales	\$113,661.83	35.53%
Incremento del 10% de los clientes que ingresan y créditos que se entregan	\$178,897.97	40.99%
Disminución del 10% de los clientes que ingresan y créditos que se entregan	\$54,356.25	29.97%
Incremento del 20% de los clientes que ingresan y créditos que se entregan	\$244,134.11	45.94%
Disminución del 20% de los clientes que ingresan y créditos que se entregan	\$4,934.93	24.77%
Incremento del 10% de los gastos administrativos	\$89,464.42	33.18%
Disminución del 10% de los gastos administrativos	\$135,659.48	37.64%
Incremento del 20% de los gastos administrativos	\$65,267.00	30.81%
Disminución del 20% de los gastos administrativos	\$153,990.86	39.38%

Elaborado por los Autores

Los ingresos de la Cooperativa dependen del número de clientes que ingresan y del número de créditos otorgados a dichos clientes. Como se puede observar en el Cuadro 4.23, un incremento del 10% de los clientes y del 20%, resulta mas rentable para los inversionistas dado que el VAN aumenta a US\$ 178,897.97 y US\$ 244,134.11 respectivamente; por su parte, la TIR asciende a 41% y 46%.

En la situación en que el ingresos de clientes disminuya en un 10% y 20%, el VAN que se obtiene corresponde a US\$ 54,356.25 y US\$ 4,934.93 respectivamente.

La TIR resultante en este caso es del 30% y 25%, que sigue siendo atractiva para los inversionistas, ya que es mayor a la TMAR del 24.22%

Las variaciones de los gastos administrativos en cambio no afectan mucho el flujo de caja, como si lo hacen las variaciones en los ingresos de clientes y préstamos concedidos, pese a que este es un rubro muy sensible a los cambios y puede afectar la utilidad operativa del proyecto; pero, sin embargo, el proyecto se sigue mostrando atractivo ante un aumento de los gastos administrativos del 10% y 20%, dado que se obtuvo un VAN de US\$ 89,464.42 y US\$ 65,267.00, y una TIR de 33% y 31%, respectivamente.

Podemos concluir que bajo escenarios optimistas y pesimistas, el proyecto se mantiene rentable dado los criterios del VAN y la TIR.

CAPÍTULO V

EVALUACIÓN SOCIAL

La factibilidad del proyecto no solo depende de su análisis financiero, sino también de la evaluación de los costos y beneficios sociales que podría ocasionar la implementación del mismo.

El capítulo presenta el Flujo de Caja Social Proyectado y su evaluación a través de los criterios del VAN Social (VANS) y la TIR social (TIRS), con el propósito de medir el beneficio social y finalmente muestra un análisis de los efectos intangibles que este proyecto traería para el cantón de Ventanas, por la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito.

5.1 PROYECCIÓN DEL FLUJO DE CAJA SOCIAL

Para la elaboración del Flujo de Caja Social se necesitan los precios sociales o sombra, los cuales se pueden obtener con las razones precio-cuenta de la economía ecuatoriana, las cuales se las detalla en el siguiente cuadro:

Cuadro 5.1

Relaciones Precio Cuenta de la Economía Ecuatoriana	
Transferencias	0.00
Mano de Obra Calificada	1.00
Mano de Obra No Calificada	0.15
Divisas	1.05
Combustible	0.48
Energía	1.13
Insumos Nacionales	1.00
Insumos Importados	1.05

Fuente: Banco del Estado (BEDE)

Elaborado por los Autores

Razón Precio Cuenta (RPC)

$$RPC = \text{Precio Cuenta}_i / \text{Precio de Mercado}_i$$

El cuadro de Inversiones, depreciaciones y amortizaciones cuantificadas a precios sociales se encuentra en el Anexo No. 15 y 16, respectivamente. Por su parte, los Gastos Administrativos, a precios sociales, están en el Anexo No. 17. Finalmente, el Flujo de Caja Social Proyectado se lo detalla en el Anexo No. 18

5.2 EVALUACIÓN DEL FLUJO DE CAJA SOCIAL

Los flujos que se logran socialmente deben someterse a su evaluación correspondiente, utilizando para ello una tasa social de descuento la cual incorpore el costo del capital de las inversiones de toda la comunidad como un todo. La determinación de esta tasa no resulta fácil de conseguir; sin embargo, hay que señalar que la tasa de descuento para los proyectos sociales normalmente es calculada y publicado por el organismo estatal de cada país. Para el caso del Ecuador, según el BEDE (de acuerdo a un estudio conjunto con el BID) y el SENPLADES (Secretaría Nacional de Planificación del Desarrollo), la tasa social vigente, para el año 2006, es del 12%.

Con este antecedente y los valores que se pueden ver en el siguiente Cuadro al final de cada año de operación, se procedió a calcular el VAN y la TIR Social.

Cuadro 5.2

Flujo Social Neto de Efectivo

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Flujo Social Neto de efectivo	-\$194,877	-\$86,016	-\$39,968	\$1,036	\$92,042	\$923,633

El VANS, descontado a una tasa social del 12%, fue de US\$ 279,786.56. Adicionalmente, se calculó la TIRS, que resultó ser del 29.67%. Con estos parámetros sociales, podemos concluir que la idea del proyecto sigue siendo

atractiva, dado que en valores sociales sigue reportando beneficios para la comunidad.

5.3 IMPACTO SOCIAL EN LA COMUNIDAD

El crecimiento económico que se le atribuye a un país es principalmente por la inversión en capital que realiza, la misma que depende del ingreso nacional y este último crece como consecuencia de los recursos óptimamente utilizados.

En muchas ocasiones no todos los estratos de la sociedad gozan de los recursos necesarios para generar riqueza, por lo tanto, es necesario desarrollar proyectos que cubran las necesidades de la sociedad en conjunto. Las evaluaciones sociales, financieras y económicas efectuadas conjuntamente determinan la factibilidad y viabilidad de un proyecto.

Dado estos antecedentes, se puede afirmar que el presente proyecto de creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito en el cantón Ventanas, va a contribuir positivamente no solo sobre los beneficiados de los créditos, sino también con el desarrollo productivo y socioeconómico del cantón que busca mejorar constantemente la calidad de vida para los habitantes.

Cuadro 5.3

Créditos presupuestados para el cantón Ventanas

Descripción/Períodos	1	2	3	4	5	Total
Número de créditos otorgados	174	489	827	1,208	1,624	4,322
Créditos de US\$ 500	109	308	521	759	1,023	2,720
Créditos de US\$ 1,000	65	181	306	449	601	1,602
Total en montos otorgados	\$119,500.00	\$335,000.00	\$566,500.00	\$828,500.00	\$1,112,500.00	\$2,962,000.00
Créditos de US\$ 500	\$54,500.00	\$154,000.00	\$260,500.00	\$379,500.00	\$511,500.00	\$1,360,000.00
Créditos de US\$ 1,000	\$65,000.00	\$181,000.00	\$306,000.00	\$449,000.00	\$601,000.00	\$1,602,000.00
Fondos generados para sectores productivos:						
Agricultura, Ganadería, Pesca	\$16,730.00	\$46,900.00	\$79,310.00	\$115,990.00	\$155,750.00	\$414,680.00
Comercio al por menor y al por mayor	\$90,820.00	\$254,600.00	\$430,540.00	\$629,660.00	\$845,500.00	\$2,251,120.00
Servicios varios	\$11,950.00	\$33,500.00	\$56,650.00	\$82,850.00	\$111,250.00	\$296,200.00
Uso de los créditos:						
Inicio de una nueva actividad comercial	\$11,950.00	\$33,500.00	\$56,650.00	\$82,850.00	\$111,250.00	\$296,200.00
Compra de insumos:	\$20,315.00	\$56,950.00	\$96,305.00	\$140,845.00	\$189,125.00	\$503,540.00
Insumos agrícolas	\$3,160.11	\$8,858.89	\$14,980.78	\$21,909.22	\$29,419.44	\$78,328.44
Insumos comerciales	\$17,154.89	\$48,091.11	\$81,324.22	\$118,935.78	\$159,705.56	\$425,211.56
Ampliación del negocio actual	\$78,870.00	\$221,100.00	\$373,890.00	\$546,810.00	\$734,250.00	\$1,954,920.00
Otros usos	\$8,365.00	\$23,450.00	\$39,655.00	\$57,995.00	\$77,875.00	\$207,340.00

*Fuente: Cuadro 4.17, resultados de las encuestas
Elaborado por los Autores*

El crédito es un instrumento que distribuido de manera eficiente, aporta óptimamente a la situación económica de quienes hacen uso de él para sus actividades productivas. Para el caso del cantón Ventanas, los habitantes que se dedican a la agricultura, ganadería, pesca (sector rural) y, sobretodo, al comercio (sector urbano), son los más grandes beneficiados con estos créditos que les permiten financiarse en los tiempos malos, consecuencia de las condiciones climáticas, bajas ventas por temporadas, etc. En otras situaciones, el crédito sirve como impulso para que las personas inicien una actividad comercial como microempresarios.

Por lo general los habitantes de cantones pequeños han mantenido casi siempre la idea de que bajos ingresos es igual a bajos ahorros y, por lo tanto, una baja inversión; pero este círculo vicioso se podría romper si se introduce la prestación de créditos

aplicables a la realidad socioeconómica de los pobladores, que mejoraría las condiciones de vida de dichas personas; por ejemplo: bajos ingresos mas inyección de dinero a través de créditos permitirían una mejor inversión que traería mayores ingresos y mayores ahorros.

Entre los efectos intangibles, difíciles de cuantificar, que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Quinsaloma” traería a la población del cantón Ventanas, se resume en los siguientes puntos principales:

- ✓ Incentivar la cultura del ahorro en los habitantes del cantón, para que puedan ser luego sujetos de créditos de la banca formal fácilmente
- ✓ Lograr que los pobladores obtengan un antecedente crediticio que mejore sus actividades productivas y posteriormente en el futuro puedan tener acceso a otras fuentes crediticias para que optimicen su calidad de vida
- ✓ Con los recursos económicos otorgados por medio de los créditos (ver cuadro 5.3), comprometerlos a invertir en actividades productivas que por ende beneficiarían a terceros, generando una dinamia positiva en el flujo de efectivo de la economía local del cantón.

CONCLUSIONES

- ✓ De acuerdo al Estudio de Mercado realizado en el cantón Ventanas, existe una alta aceptación por parte de los pobladores del cantón para la implementación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito ya que las entidades financieras existentes en el cantón no satisfacen totalmente sus necesidades crediticias, como ejemplo la otorgación de pequeños créditos para actividades agrícolas, comerciales y de prestación de servicio.
- ✓ El proyecto es viable dado que establece para la apertura de cuenta de ahorros una cantidad inferior a lo que requiere la competencia más fuerte (Banco Pichincha).
- ✓ Se obtuvo un Valor Actual Neto (VAN) de US\$ 113,661.83 que es mayor a cero, y una Tasa Interna de Retorno (TIR) de 35.53% superior a la TMAR, lo que indica que el proyecto es rentable y financieramente viable.
- ✓ En base al análisis de sensibilidad, dado contextos optimistas y pesimistas, se pudo comprobar que el proyecto sigue siendo rentable para los inversionistas ya que el VAN y la TIR mantienen el estándar adecuado para ser viable.

- ✓ En términos sociales el proyecto también es rentable porque el VANS que se obtuvo fue de US\$ 279,786.56 y la TIRS resultó ser del 29.67%.

RECOMENDACIONES

- La Administración de la Cooperativa debe alcanzar una mayor cantidad de clientes para aprovechar las economías de escala que mejorarían la situación financiera de la Cooperativa, ya que con el incremento del número de clientes se podrían otorgar más créditos donde los principales beneficiarios serían los mismos clientes y socios de la Cooperativa
- Mantener como prioridad el crear un ambiente de confianza y solidaridad entre la Cooperativa y los clientes, con el fin de que se sientan parte importante del desarrollo de la misma.
- Estar siempre a la expectativa de consultar a los clientes como están percibiendo los productos y servicios ofrecidos por la Cooperativa de forma tal que si se diere algún comentario negativo mejorarlo de inmediato
- Investigar y desarrollar nuevos productos financieros con la finalidad de incentivar el ahorro y la inversión, como por ejemplo los depósitos a largo plazo.
- Mantener niveles bajos de comisiones en caso de que el actual Gobierno reduzca el costo real de los créditos entregados por las instituciones financieras reguladas por la Superintendencia de Bancos.

BIBLIOGRAFÍA.

Libros:

- Nassir Sapag, Reinaldo Sapag. Preparación y Evaluación de Proyectos, Cuarta Edición. 2004.
- Ley de Cooperativas, actualizada a febrero del 2006.
- Kotler Philip. Dirección de Marketing, Décima Edición.

Publicaciones:

- El Cooperativismo en el Ecuador, Banco Central del Ecuador.
- Microfinanzas Rurales, Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.
- Espinoza Rodrigo, La importancia del control en las microfinanzas rurales.

Internet:

- www.inec.gov.ec
- www.superban.gov.ec

ANEXOS

ANEXO 1

Guía para las sesiones del Grupo Focal a desarrollarse en las parroquias del cantón Ventanas

1. Saludo
2. Agradecimiento por participación
3. Presentación de los participantes
4. Temas a tratarse:
 - Descripción de labores actuales y el tiempo que llevan en esa actividad
 - Ingresos económicos y su distribución
 - Épocas malas y buenas en la actividad que realizan
 - Necesidades insatisfechas
 - Formas de financiamiento personal y empresariales
 - Opinión del actual sistema financiero local
 - Opinión acerca de la posibilidad de implementar una Cooperativa de Ahorro y Crédito en el cantón
 - Servicios y productos que debería brindar la nueva Cooperativa
 - Principales atributos que quisieran percibir de la nueva Cooperativa
5. Agradecimiento Final

ANEXO 2.

ENCUESTA PILOTO

Genero: M () F ()

Estado Civil: ____ Soltero(a)
____ Casado(a)
____ Divorciado (a)
____ Unión Libre
____ Viudo (a)

Rango de edad:

De 15 a 23 años	De 24 a 34 años	De 35 a 44 años	Mas de 45 años

Profesión/Ocupación:

1.- ¿Estaría usted interesado en ser cliente de una Cooperativa de Ahorro y Crédito, que funcionaría en esta parroquia, para que usted pueda acceder a créditos y/o en donde usted pueda depositar su dinero?

SI

NO

ANEXO 3.

ENCUESTA FINAL

Genero: M () F ()

Estado Civil: ___ Soltero(a)
___ Casado(a)
___ Divorciado (a)
___ Unión Libre
___ Viudo (a)

Rango de edad:

De 15 a 23 años	De 24 a 34 años	De 35 a 44 años	Mas de 45 años

1.- ¿Posee usted alguna fuente de ingreso mensual?

SI NO

2.- Señale de que rama de actividad usted recibe su ingreso mensual:

() Agricultura () Ganadería () Comercio
() Servicios () Pesca () Otro

Si señaló Otro, especifique cual: _____

3.- ¿Cuál es su rango de ingreso mensual?

Menos de \$100	
Entre \$100 a \$199	
Entre \$200 a \$299	
Entre \$300 a \$399	
Mas de \$400	

4.- ¿Tiene usted ahorros en algún Banco o Cooperativa?

SI NO

Si su respuesta fue SI, vaya a la pregunta 5, caso contrario continúe con la pregunta 4

5.- ¿Estaría usted dispuesto a guardar sus ahorros en una Cooperativa de Ahorro y Crédito que le ofrezca una gama atractiva de servicios?

SI NO

6.- Especifique en que Banco o Cooperativa tiene sus ahorros:

- () Banco Pichincha
- () Banco Guayaquil
- () Banco Internacional

Otro: _____

7.- ¿Ha solicitado usted alguna vez crédito en algún Banco o Cooperativa?

SI NO

Si su respuesta fue NO, pase a la pregunta 10; caso contrario, continúe con la pregunta 8

8.- ¿Con que frecuencia ha solicitado usted crédito en el Banco o Cooperativa?

- () Una vez al año
- () Dos veces al año
- () Tres veces al año
- () Más veces:

9.- ¿Cómo calificaría usted los servicios financieros brindados por dicha entidad, en cuanto al crédito otorgado y de acuerdo a los siguientes atributos:

	Muy bueno	Bueno	Regular	Malo
Monto prestado				
Pago de interés realizado				
Plazo de pago				
Información proporcionada				
Atención al cliente				

10.- ¿Qué uso le da, o le daría, a los créditos que solicita, o solicitaría, en un Banco o Cooperativa?

- () Consumo propio
- () Ponerse un negocio propio
- () Ampliar el negocio actual
- () Compra de materiales, insumos

Otro: _____

11.- ¿Qué factores cree usted que influyen en el momento de escoger un Banco o Cooperativa para abrir una cuenta de ahorros o para solicitar un crédito? Califíquelos en orden de importancia, siendo 1 el más importante y 5 el menos importante

ABRIR UNA CUENTA DE AHORROS		SOLICITAR UN CREDITO	
Seguridad/Confiabilidad		Poco trámites y facilidades	

Ganar más dinero		Pagar menos dinero	
Buena atención		Buena atención	
Facilidad para abrir una cuenta		Rapidez en la obtención del crédito	
Claridad en pago de servicios		Plazos de tiempo apropiados	

12.- ¿Qué servicios desearía usted que brinde esta nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito?

	SI	NO
Otorgación de microcréditos (de \$80 hasta \$500)		
Otorgación de créditos medianos (de \$500 hasta \$2.000)		
Créditos para mejoramiento de vivienda		
Fondos de jubilación		

13.- ¿Cuánta sería la cantidad máxima que estaría dispuesto a ahorrar mensualmente en esta nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito?

() Menos de \$40 () Entre \$40 a \$79 () Entre \$80 a \$160 () Más de \$160

14.- ¿Cuál sería la cantidad mínima que prestaría en esta nueva Cooperativa?

() Menos de \$80 () Entre \$80 a \$200 () Entre \$200 a \$500
 () Entre \$500 a \$1000 () Más de \$1.000

14.- ¿Cuál de los siguientes nombres le gustaría a usted que llevará la Cooperativa de Ahorro y Crédito que se piensa instalar en su parroquia?

() Cooperativa Quinsaloma () Cooperativa 10 de noviembre
 () Cooperativa San Fernando () Cooperativa Justicia & Libertad

Otro: _____

15.- ¿En qué sector le gustaría que este ubicada la Cooperativa de Ahorro y Crédito?

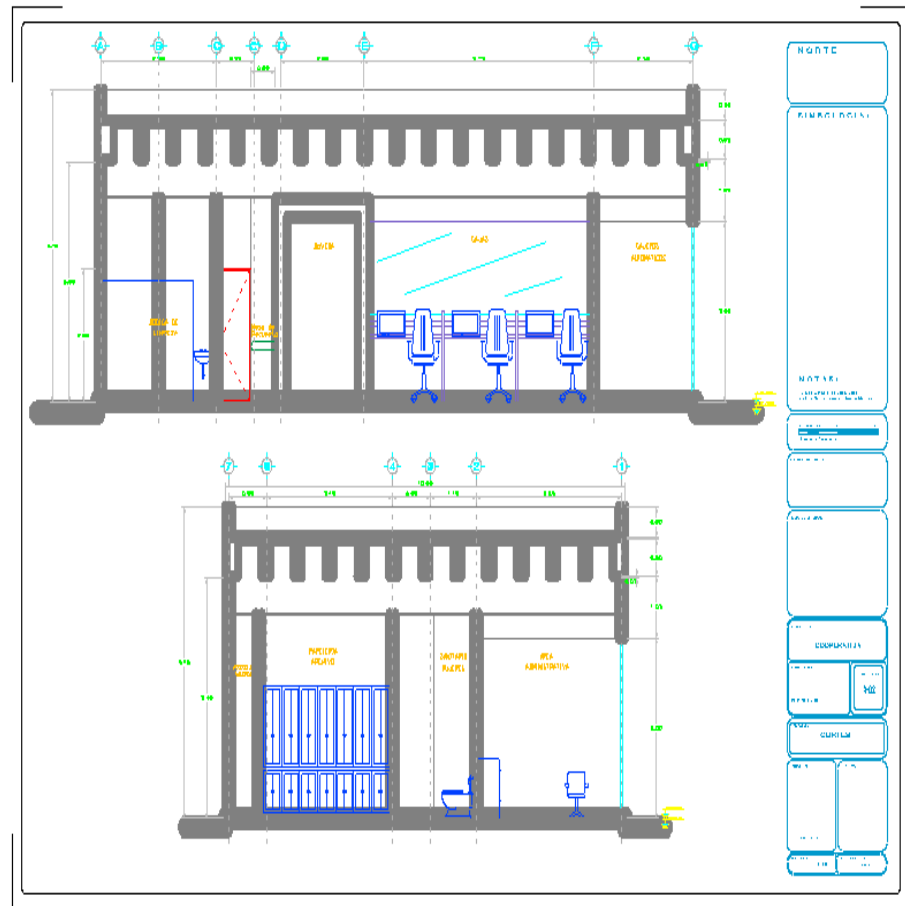
16.- ¿Estaría usted dispuesto a usar los servicios de esta nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito una vez que esté implementada? ¿Cuál?

	Totalmente de acuerdo	Parcialmente de acuerdo	No sabe	Parcialmente en desacuerdo	Totalmente en desacuerdo
Ahorro					
Crédito					

ANEXO 4.

PRESUPUESTO DE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "QUINSALOMA"					
ÍTEM	DESCRIPCIÓN	UNIDAD	CANTIDAD	P. UNITARIO	P. TOTAL
1,0	Preliminares				
1,2	Trazado y Replanteo	m ²	150,00	\$ 0,86	129,00
2,0	Movimiento de Tierra				
2,1	Excavación y Desalojo	m ³	12,96	\$ 3,19	41,34
2,2	Relleno Compactado (Material del Sitio)	m ³	60,00	\$ 7,77	466,20
3,0	Cimentación				
3,1	Replanteo	m ²	21,60	\$ 4,17	90,07
3,2	Plintos	m ³	4,32	\$ 186,39	805,20
3,3	Riostras	m ³	5,25	\$ 207,36	1088,64
4,0	Estructuras				
4,1	Pilares Planta Baja	m ³	4,59	\$ 227,17	1042,71
4,2	Vigas	m	15,00	\$ 9,05	135,75
4,3	Hierro Estructural	Kg	1325,32	\$ 1,79	2372,33
5,0	Mampostería				
5,2	Mampostería e = 10 cm	m ²	320,00	\$ 9,39	3004,80
5,3	Filos	m	35,85	\$ 1,92	68,83
6,0	Enlucidos				
6,1	Enlucido Vertical Liso	m ²	619,90	\$ 5,07	3142,89
6,2	Enlucido Vertical Paletado	m ²	20,10	\$ 4,30	86,43
6,3	Cuadrada Boquete Puerta	m	85,10	\$ 3,52	299,55
6,4	Cuadrada Boquete Ventana	m	30,45	\$ 3,52	107,18
7,0	Estructura Metálica				
7,1	Estructura Cubierta (Canales 100x50x2 mm y Correas)	Kg	213,84	\$ 3,02	645,80
8,0	Cubierta				
8,1	Cubierta (AR-2000/0,4 Galvalume)	m ²	160,00	\$ 10,39	1662,40
8,2	Canalón	m	30,00	\$ 20,00	600,00
9,0	Instalación Eléctrica				
9,1	Picado para instalaciones	m	85,00	\$ 0,86	73,10
9,2	Salida de Iluminación	pto	36,00	\$ 20,60	741,60
9,3	Tomacorriente 110 V.	pto	25,00	\$ 27,89	697,25
9,5	Acometida Interior	m	35,00	\$ 12,15	425,25
9,6	Acometida Telefónica	m	25,00	\$ 10,10	252,50
9,7	Punto Teléfono	pto	10,00	\$ 21,40	214,00
9,8	Panel PD-PB1 (Breakers)	u	1,00	\$ 58,60	58,60
9,9	Tomacorriente 220 V.	pto	10,00	\$ 29,39	293,90
9,10	Luminaria incandescente 100W/120V	u	10,00	\$ 2,41	24,10
9,11	Luminaria fluorescente 2x40W	u	10,00	\$ 30,52	305,20
9,12	Breaker 20, 30, 50 Amperios	u	5,00	\$ 6,50	32,50
9,13	Tubería conduit 1/2"	m	125,00	\$ 1,83	228,75
10,0	Instalación AA.PP. - AA.SS				
10,1	Tubería Agua Servida PVC 4"	m	16,10	\$ 10,94	176,13
10,2	Punto de Agua Potable 1/2"	pto	5,00	\$ 20,02	100,10
10,3	Bajante de AA.LL 110 mm	m	12,10	\$ 11,75	142,18
10,4	Tubería de Agua Potable 1/2"	m	23,00	\$ 6,21	142,83
10,4	Punto de Agua Servidas 50 mm	pto	3,00	\$ 12,13	36,39
10,5	Punto de Agua Servidas 110 mm	pto	2,00	\$ 18,93	37,86
10,6	Inodoro	u	2,00	\$ 82,08	164,16
10,7	Lavamanos	u	3,00	\$ 38,13	114,39
11,0	Revestimientos				
11,1	Cerámica de Baños	m ²	23,27	\$ 19,31	449,34
11,1	Barredera de Cerámica	m ²	51,50	\$ 3,02	155,53
12,0	Pisos				
12,1	Contrapiso	m ²	150,00	\$ 8,06	1209,00
12,2	Piso de Baldosa	m ²	150,00	\$ 20,49	3073,50
13,0	Carpintería				
13,1	Puertas de Baños	u	2,00	\$ 109,75	219,50
14,0	Cerrajería				
14,1	Cerradura Tipo Baño CE-1	u	2,00	\$ 18,63	37,26
15,0	Revestimientos				
15,1	Ventana Aluminio y Vidrio	m ²	36,10	\$ 81,40	2938,54
15,2	Puerta de Aluminio y Vidrio	m ²	19,20	\$ 84,71	1626,43
15,3	Mampara de Aluminio y Vidrio	m ²	55,10	\$ 50,35	2774,29
16,0	Pintura				
16,1	Pintura de Caucho	m ²	619,00	\$ 3,02	1869,38
17,0	Limpieza de Terreno				
17,1	Limpieza y Desalojo	m ²	150,00	\$ 0,59	88,50
TOTAL					\$ 34.491,19

ANEXO 5.



ANEXO 6
DESCRIPCIÓN DE INGRESOS Y EGRESOS

DESCRIPCIÓN	Ref	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
INGRESOS													
Apertura de cuentas		\$990	\$990	\$990	\$990	\$990	\$990	\$990	\$990	\$990	\$990	\$990	\$990
Ahorros programados		\$39.471	\$42.412	\$45.352	\$48.292	\$51.233	\$54.173	\$57.113	\$60.053	\$62.994	\$65.934	\$68.874	\$71.815
Ahorros no percibidos por préstamos		\$9.259	\$9.948	\$10.638	\$11.328	\$12.018	\$12.707	\$13.397	\$14.087	\$14.776	\$15.466	\$16.156	\$16.845
Captaciones de Ahorros	1/	\$31.203	\$33.453	\$35.704	\$37.954	\$40.205	\$42.456	\$44.706	\$46.957	\$49.207	\$51.458	\$53.709	\$55.959
Ingresos para Gastos Administrativos		\$493	\$575	\$658	\$740	\$823	\$905	\$988	\$1.070	\$1.153	\$1.235	\$1.318	\$1.400
Ingresos por ser socio/cliente de la Coop.		\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150
Ingresos por intereses cobrados		\$749	\$808	\$874	\$941	\$1.013	\$1.085	\$1.203	\$1.216	\$1.284	\$1.358	\$1.431	\$1.504
Ingresos por pago de capital del cliente		\$14.637	\$15.921	\$17.285	\$18.752	\$20.301	\$21.764	\$23.288	\$24.683	\$26.150	\$27.697	\$29.159	\$30.726
Ingresos por intereses de mora		\$1.204	\$1.310	\$1.421	\$1.542	\$1.669	\$1.789	\$1.917	\$2.027	\$2.148	\$2.275	\$2.395	\$2.523
Ingreso por comisión de crédito		\$462	\$502	\$545	\$591	\$639	\$685	\$735	\$777	\$823	\$872	\$918	\$967
EGRESOS													
Retiros de ahorro	2/	\$9.361	\$10.036	\$10.711	\$11.386	\$12.062	\$12.737	\$13.412	\$14.087	\$14.762	\$15.437	\$16.113	\$16.788
Préstamos netos entregados de \$500		\$9.000	\$9.500	\$10.500	\$11.000	\$12.000	\$12.500	\$13.000	\$14.000	\$14.500	\$15.500	\$16.000	\$16.500
Préstamos netos entregados de \$1,000		\$11.000	\$11.000	\$12.000	\$13.000	\$14.000	\$15.000	\$15.000	\$16.000	\$17.000	\$18.000	\$19.000	\$20.000
Depósitos a la vista		\$21.842	\$23.417	\$24.993	\$26.568	\$28.144	\$29.719	\$31.294	\$32.870	\$34.445	\$36.021	\$37.596	\$39.171
Intereses pagados		\$104	\$112	\$119	\$127	\$134	\$142	\$149	\$157	\$164	\$172	\$179	\$187

Los ahorros de los depositantes y el retiro de los mismos no son tomados como ingresos y egresos respectivamente para la elaboración del Flujo de Caja, ya que constituyen dinero de terceras personas; pero son relevantes para la operación de la Cooperativa

1/ Captaciones de ahorros = Apertura de Cuentas + Ahorros Programados - Ahorros no percibidos por préstamos

2/ Retiros de ahorros = Captaciones de Ahorros * 30%

3/ Depósitos a la vista = Captaciones de ahorros - Retiros

**ANEXO 7.
DESCRIPCIÓN DE INGRESOS Y EGRESOS**

DESCRIPCIÓN	Ref	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
INGRESOS													
Apertura de cuentas		\$1.110	\$1.110	\$1.110	\$1.110	\$1.110	\$1.110	\$1.110	\$1.110	\$1.110	\$1.110	\$1.110	\$1.110
Ahorros programados		\$75.111	\$78.408	\$81.705	\$85.001	\$88.298	\$91.595	\$94.892	\$98.188	\$101.485	\$104.782	\$108.078	\$111.375
Ahorros no percibidos por préstamos		\$17.619	\$18.392	\$19.165	\$19.939	\$20.712	\$21.485	\$22.259	\$23.032	\$23.805	\$24.578	\$25.352	\$26.125
Captaciones de Ahorros	1/	\$58.603	\$61.126	\$63.649	\$66.173	\$68.696	\$71.220	\$73.743	\$76.266	\$78.790	\$81.313	\$83.837	\$86.360
Ingresos para Gastos Administrativos		\$917	\$1.028	\$1.139	\$1.250	\$1.361	\$1.472	\$1.583	\$1.694	\$1.805	\$1.916	\$2.027	\$2.138
Ingresos por ser socio/cliente de la Coop.		\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150
Ingresos por intereses cobrados		\$1.572	\$1.639	\$1.712	\$1.789	\$1.865	\$1.936	\$2.023	\$2.105	\$2.184	\$2.266	\$2.347	\$2.431
Ingresos por pago de capital del cliente		\$32.280	\$33.747	\$35.296	\$36.840	\$38.490	\$40.127	\$41.872	\$43.604	\$45.251	\$46.896	\$48.647	\$50.396
Ingresos por intereses de mora		\$4.137	\$4.324	\$4.522	\$4.720	\$4.931	\$5.140	\$5.364	\$5.585	\$5.796	\$6.007	\$6.231	\$6.455
Ingreso por comisión de crédito		\$1.016	\$1.062	\$1.110	\$1.159	\$1.211	\$1.262	\$1.317	\$1.371	\$1.423	\$1.475	\$1.530	\$1.585
EGRESOS													
Retiros de ahorro	2/	\$17.581	\$18.338	\$19.095	\$19.852	\$20.609	\$21.366	\$22.123	\$22.880	\$23.637	\$24.394	\$25.151	\$25.908
Préstamos netos entregados de \$500		\$17.500	\$18.000	\$19.000	\$20.000	\$20.500	\$21.500	\$22.000	\$23.000	\$23.500	\$24.500	\$25.000	\$26.000
Préstamos netos entregados de \$1,000		\$20.000	\$21.000	\$22.000	\$23.000	\$24.000	\$25.000	\$26.000	\$27.000	\$28.000	\$29.000	\$30.000	\$31.000
Depositos a la vista		\$41.022	\$42.788	\$44.555	\$46.321	\$48.087	\$49.854	\$51.620	\$53.386	\$55.153	\$56.919	\$58.686	\$60.452
Intereses pagados		\$195	\$204	\$212	\$221	\$229	\$237	\$246	\$254	\$263	\$271	\$279	\$288

Los ahorros de los depositantes y el retiro de los mismos no son tomados como ingresos y egresos respectivamente para la elaboración del Flujo de Caja, ya que constituyen dinero de terceras personas; pero son relevantes para la operación de la Cooperativa

1/ Captaciones de ahorros = Apertura de Cuentas + Ahorros Programados - Ahorros no percibidos por préstamos

2/ Retiros de ahorros = Captaciones de Ahorros * 40%

3/ Depósitos a la vista = Captaciones de ahorros - Retiros

ANEXO 8
DESCRIPCIÓN DE INGRESOS Y EGRESOS

DESCRIPCIÓN	Ref	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
INGRESOS													
Apertura de cuentas		\$1.230	\$1.230	\$1.230	\$1.230	\$1.230	\$1.230	\$1.230	\$1.230	\$1.230	\$1.230	\$1.230	\$1.230
Ahorros programados		\$115.028	\$118.681	\$122.334	\$125.987	\$129.641	\$133.294	\$136.947	\$140.600	\$144.253	\$147.906	\$151.559	\$155.212
Ahorros no percibidos por préstamos		\$26.982	\$27.839	\$28.696	\$29.553	\$30.410	\$31.266	\$32.123	\$32.980	\$33.837	\$34.694	\$35.551	\$36.408
Captaciones de Ahorros	1/	\$89.276	\$92.072	\$94.869	\$97.665	\$100.461	\$103.257	\$106.053	\$108.850	\$111.646	\$114.442	\$117.238	\$120.034
Ingresos para Gastos Administrativos		\$1.373	\$1.496	\$1.619	\$1.742	\$1.865	\$1.988	\$2.111	\$2.234	\$2.357	\$2.480	\$2.603	\$2.726
Ingresos por ser socio/cliente de la Coop.		\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150
Ingresos por intereses cobrados		\$2.507	\$2.590	\$2.647	\$2.764	\$2.854	\$2.931	\$3.026	\$3.108	\$3.205	\$3.290	\$3.377	\$3.465
Ingresos por pago de capital del cliente		\$52.132	\$53.881	\$55.427	\$57.544	\$59.459	\$61.195	\$63.124	\$64.942	\$66.955	\$68.789	\$70.726	\$72.643
Ingresos por intereses de mora		\$9.337	\$9.650	\$9.924	\$10.306	\$10.648	\$10.958	\$11.304	\$11.628	\$11.989	\$12.317	\$12.663	\$13.005
Ingreso por comisión de crédito		\$1.639	\$1.694	\$1.742	\$1.809	\$1.869	\$1.924	\$1.985	\$2.041	\$2.105	\$2.162	\$2.223	\$2.283
EGRESOS													
Retiros de ahorro	2/	\$26.783	\$27.622	\$28.461	\$29.299	\$30.138	\$30.977	\$31.816	\$32.655	\$33.494	\$34.333	\$35.171	\$36.010
Préstamos netos entregados de \$500		\$27.000	\$27.500	\$28.500	\$29.500	\$30.500	\$31.000	\$32.000	\$33.000	\$34.000	\$34.500	\$35.500	\$36.500
Préstamos netos entregados de \$1,000		\$31.000	\$33.000	\$34.000	\$35.000	\$36.000	\$37.000	\$38.000	\$39.000	\$40.000	\$41.000	\$42.000	\$43.000
Depósitos a la vista		\$62.493	\$64.451	\$66.408	\$68.365	\$70.323	\$72.280	\$74.237	\$76.195	\$78.152	\$80.109	\$82.067	\$84.024
Intereses pagados		\$298	\$307	\$316	\$326	\$335	\$344	\$354	\$363	\$372	\$381	\$391	\$400

Los ahorros de los depositantes y el retiro de los mismos no son tomados como ingresos y egresos respectivamente para la elaboración del Flujo de Caja, ya que constituyen dinero de terceras personas; pero son relevantes para la operación de la Cooperativa

1/ Captaciones de ahorros = Apertura de Cuentas + Ahorros Programados - Ahorros no percibidos por préstamos

2/ Retiros de ahorros = Captaciones de Ahorros * 40%

3/ Depósitos a la vista = Captaciones de ahorros - Retiros

ANEXO 9
DESCRIPCIÓN DE INGRESOS Y EGRESOS

DESCRIPCIÓN	Ref	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
INGRESOS													
Apertura de cuentas		\$1.380	\$1.380	\$1.380	\$1.380	\$1.380	\$1.380	\$1.380	\$1.380	\$1.380	\$1.380	\$1.380	\$1.380
Ahorros programados		\$159.311	\$163.409	\$167.508	\$171.607	\$175.705	\$179.804	\$183.902	\$188.001	\$192.100	\$196.198	\$200.297	\$204.395
Ahorros no percibidos por préstamos		\$37.369	\$38.331	\$39.292	\$40.253	\$41.215	\$42.176	\$43.138	\$44.099	\$45.060	\$46.022	\$46.983	\$47.945
Captaciones de Ahorros	1/	\$123.322	\$126.459	\$129.596	\$132.733	\$135.870	\$139.008	\$142.145	\$145.282	\$148.419	\$151.556	\$154.694	\$157.831
Ingresos para Gastos Administrativos		\$1.880	\$2.018	\$2.156	\$2.294	\$2.432	\$2.570	\$2.708	\$2.846	\$2.984	\$3.122	\$3.260	\$3.398
Ingresos por ser socio/cliente de la Coop.		\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150	\$150
Ingresos por intereses cobrados		\$3.554	\$3.643	\$3.733	\$3.820	\$3.906	\$4.004	\$4.102	\$4.199	\$4.297	\$4.394	\$4.490	\$4.585
Ingresos por pago de capital del cliente		\$74.559	\$76.474	\$78.389	\$80.308	\$82.226	\$84.238	\$86.251	\$88.264	\$90.277	\$92.376	\$94.477	\$96.578
Ingresos por intereses de mora		\$17.612	\$18.064	\$18.516	\$18.969	\$19.421	\$19.896	\$20.372	\$20.848	\$21.324	\$21.819	\$22.315	\$22.810
Ingreso por comisión de crédito		\$2.343	\$2.404	\$2.464	\$2.524	\$2.584	\$2.647	\$2.711	\$2.774	\$2.837	\$2.903	\$2.969	\$3.035
EGRESOS													
Retiros de ahorro	2/	\$36.996	\$37.938	\$38.879	\$39.820	\$40.761	\$41.702	\$42.643	\$43.585	\$44.526	\$45.467	\$46.408	\$47.349
Préstamos netos entregados de \$500		\$37.500	\$38.500	\$39.500	\$40.000	\$41.000	\$42.000	\$43.000	\$44.000	\$45.000	\$46.000	\$47.000	\$48.000
Préstamos netos entregados de \$1,000		\$44.000	\$45.000	\$46.000	\$47.000	\$48.000	\$50.000	\$51.000	\$52.000	\$53.000	\$54.000	\$55.000	\$56.000
Depósitos a la vista		\$86.325	\$88.521	\$90.717	\$92.913	\$95.109	\$97.305	\$99.501	\$101.697	\$103.893	\$106.089	\$108.286	\$110.482
Intereses pagados		\$411	\$422	\$432	\$442	\$453	\$463	\$474	\$484	\$495	\$505	\$516	\$526

Los ahorros de los depositantes y el retiro de los mismos no son tomados como ingresos y egresos respectivamente para la elaboración del Flujo de Caja, ya que constituyen dinero de terceras personas; pero son relevantes para la operación de la Cooperativa

1/ Captaciones de ahorros = Apertura de Cuentas + Ahorros Programados - Ahorros no percibidos por préstamos

2/ Retiros de ahorros = Captaciones de Ahorros * 30%

3/ Depósitos a la vista = Captaciones de ahorros - Retiros

ANEXO 10

PRESTAMOS ENTREGADOS

Préstamos

	Año 1
Capital Recuperado	\$64.581,75
Intereses recuperados	\$3.682,17
Total del monto recuperado	\$68.263,92
Capital por recuperar	\$54.918,25
Intereses por recuperar	\$680,88
Total de monto por recuperar	\$55.599,14

Capital Esperado	\$54.918,25
Morosidad (12%)	\$6.590,19
8% recuperable	\$4.393,46
4% irrecuperable	\$2.196,73
Capital Neto Recuperado	\$52.721,52
Intereses Esperados	\$680,88
Morosidad (12%)	\$81,71
8% recuperable	\$54,47
4% irrecuperable	\$27,24
Intereses Ganados	\$653,65
Préstamos Recuperables	\$53.375,17
Cuotas por pagos atrasados	\$54,82

ENTRADAS DE DINERO

Ahorros de los depositantes	\$212.058,00
Ingreso para Gastos Administrativos	\$5.280,00
Ingresos por Socio Cliente	\$900,00
Ingresos por comisión de préstamos	\$2.047,92
Intereses netos cobrados de préstamos	\$4.335,82
Recuperacion de capital neto de préstamos	\$52.721,52
Ingreso por mora	\$835,99
	\$278.179,24

SALIDAS DE DINERO

Gastos Administrativos	\$53.317,95
Retiro de montos ahorrados (30%)	\$63.617,40
Préstamos netos entregados de \$500	\$54.500,00
Préstamos netos entregados de \$1,000	\$65.000,00
Intereses pagados por ctas de ahorros	\$1.078,00
Gastos por préstamos irrecuperables	\$2.223,97
	\$239.737,32
	\$38.441,93

ANEXO 11

PRESTAMOS ENTREGADOS

Préstamos	Año 2
Capital Recuperado	\$270.362,98
Intereses recuperados	\$13.466,48
Total del monto recuperado	\$283.829,46
Capital por recuperar	\$64.637,02
Intereses por recuperar	\$3.390,06
Total de monto por recuperar	\$68.027,08

ENTRADAS DE DINERO

Ahorros de los depositantes	\$522.970,80
Ingreso para Gastos Administrativos	\$11.355,00
Ingresos por Socio Cliente	\$1.800,00
Ingresos por comisión de préstamos	\$8.514,88
Intereses netos cobrados de préstamos	\$16.720,93
Recuperacion de capital neto de préstamos	\$62.051,54
Ingreso por mora	\$22.219,08
	\$645.632,24

Capital Esperado	\$64.637,02
Morosidad (12%)	\$7.756,44
8% recuperable	\$5.170,96
4% irrecuperable	\$2.585,48
Capital Neto Recuperado	\$62.051,54
Intereses Esperados	\$3.390,06
Morosidad (12%)	\$406,81
8% recuperable	\$271,20
4% irrecuperable	\$135,60
Intereses Ganados	\$3.254,46
Préstamos Recuperables	\$65.306,00
Cuotas por pagos atrasados	\$67,07

SALIDAS DE DINERO

Gastos Administrativos	\$53.317,95
Retiro de montos ahorrados (30%)	\$156.891,24
Préstamos netos entregados de \$500	\$154.000,00
Préstamos netos entregados de \$1,000	\$181.000,00
Intereses pagados por ctas de ahorros	\$1.743,24
Gastos por préstamos irrecuperables	\$2.721,08
	\$549.673,51
	\$95.958,73

ANEXO 12

PRESTAMOS ENTREGADOS

Préstamos	Año 3
Capital Recuperado	\$493.444,76
Intereses recuperados	\$23.868,87
Total del monto recuperado	\$517.313,63
Capital por recuperar	\$73.055,24
Intereses por recuperar	\$5.438,91
Total de monto por recuperar	\$78.494,15

ENTRADAS DE DINERO

Ahorros de los depositantes	\$869.775,60
Ingreso para Gastos Administrativos	\$18.330,00
Ingresos por Socio Cliente	\$1.800,00
Ingresos por comisión de préstamos	\$15.519,41
Intereses netos cobrados de préstamos	\$29.090,23
Recuperacion de capital neto de préstamos	\$75.354,39
Ingreso por mora	\$63.213,87
	\$1.073.083,50

Capital Esperado	\$73.055,24
Morosidad (12%)	\$8.766,63
8% recuperable	\$5.844,42
4% irrecuperable	\$2.922,21
Capital Neto Recuperado	\$70.133,03
Intereses Esperados	\$5.438,91
Morosidad (12%)	\$652,67
8% recuperable	\$435,11
4% irrecuperable	\$217,56
Intereses Ganados	\$5.221,36
Préstamos Recuperables	\$75.354,39
Cuotas por pagos atrasados	\$77,40

SALIDAS DE DINERO

Gastos Administrativos	\$53.317,95
Retiro de montos ahorrados (30%)	\$260.932,68
Préstamos netos entregados de \$500	\$260.500,00
Préstamos netos entregados de \$1,000	\$306.000,00
Intereses pagados por ctas de ahorros	\$2.899,25
Gastos por préstamos irrecuperables	\$3.139,77
	\$886.789,65
	\$186.293,85

ANEXO 13

PRESTAMOS ENTREGADOS

Préstamos	Año 4
Capital Recuperado	\$746.816,79
Intereses recuperados	\$35.765,86
Total del monto recuperado	\$782.582,65
Capital por recuperar	\$81.683,21
Intereses por recuperar	\$7.694,50
Total de monto por recuperar	\$89.377,71

ENTRADAS DE DINERO

Ahorros de los depositantes	\$1.255.863,60
Ingreso para Gastos Administrativos	\$24.594,00
Ingresos por Socio Cliente	\$1.800,00
Ingresos por comisión de préstamos	\$23.477,48
Intereses netos cobrados de préstamos	\$43.152,58
Recuperacion de capital neto de préstamos	\$78.415,88
Ingreso por mora	\$133.728,56
	\$1.561.032,10

Capital Esperado	\$81.683,21
Morosidad (12%)	\$9.801,98
8% recuperable	\$6.534,66
4% irrecuperable	\$3.267,33
Capital Neto Recuperado	\$78.415,88
Intereses Esperados	\$7.694,50
Morosidad (12%)	\$923,34
8% recuperable	\$615,56
4% irrecuperable	\$307,78
Intereses Ganados	\$7.386,72
Préstamos Recuperables	\$85.802,60
Cuotas por pagos atrasados	\$88,13

SALIDAS DE DINERO

Gastos Administrativos	\$53.317,95
Retiro de montos ahorrados (30%)	\$376.759,08
Préstamos netos entregados de \$500	\$379.500,00
Préstamos netos entregados de \$1,000	\$449.000,00
Intereses pagados por ctas de ahorros	\$4.186,21
Gastos por préstamos irrecuperables	\$3.575,11
	\$1.266.338,35
	\$294.693,75

ANEXO 15

INVERSIÓN FIJA A PRECIO SOCIAL

	Cantidad	Valor Unitario	Valor Total	%
Equipo de Oficina*			\$481	0,75%
Teléfono de escritorio	3	\$95	\$286	
Celulares (plan corporativo)	11		\$119	
Walkie-Talkie	2	\$38	\$76	
Equipo de Computación*			\$3.810	5,98%
Computadoras	4	\$476	\$1.905	
Terminales	3	\$286	\$857	
Multiuso (Fax-impresora-escáner)	1	\$286	\$286	
Fotocopiadora	1	\$762	\$762	
Obra Civil			\$37.491	58,81%
Terreno (m2)	150	\$20	\$3.000	
Edificio	1	\$34.491	\$34.491	
Muebles y enseres de oficina			\$2.802	4,39%
Escritorio para Asistentes	3	\$80	\$240	
Escritorio Secretarial	1	\$100	\$100	
Escritorio Gerencial	3	\$150	\$450	
Sillas giratorias	3	\$45	\$135	
Sillas pegables	10	\$5	\$50	
Cafetera	1	\$25	\$25	
Dispensador de agua	1	\$200	\$200	
Vasos plásticos (funda de 50 u)	1	\$1,5	\$1,5	
Cuadros decorativos	5	\$100	\$500	
Mini boveda	1	\$800	\$800	
Archivadores	6	\$50	\$300	
Vehículo - camioneta*	1	\$15.714	\$15.714	24,65%
Aire acondicionado central*	1	\$2.857	\$2.857	4,48%
Suministros de oficina	1	\$600	\$600	0,94%
Subtotal			\$63.755	
IVA para bienes gravables**			\$0	
TOTAL			\$63.755	

* Se consideraron insumos importados

** Los impuestos, al ser una mera transferencia de recursos, no son tomados en cuenta en la evaluación social

INVERSIÓN DIFERIDA A PRECIOS SOCIALES

Gastos de Organización	\$930,95
Gastos en patentes y licencias	\$5.000,00
Gastos de puesta en marcha	\$4.510,27
Gastos de capacitación	\$1.300,00
Imprevistos (5%)	\$587,06
TOTAL	\$12.328,29

Instalación de software*	\$380,95
Gastos de constitución	\$250,00
Superintendencia de Bancos	\$200,00
Obtención del RUC	\$0,00
Inscripción al Registro Mercantil	\$40,00
Número Patronal IESS	\$10,00
Permisos de Funcionamiento	\$300,00
TOTAL	\$930,95

Rubro	Valor
Patentes y Marcas	\$5.000,00

Publicidad preoperativa	\$2.000,00
Prima seguros	\$2.510,27
Seguro edificio	\$1.724,56
Seguro vehículo	\$785,71
Impuestos**	\$0,00
TOTAL	\$4.510,27

	Cantidad	Costo Unitario	Costo total
Capacitación cajeras	3	\$100,00	\$300,00
Capacitación oficiales de crédito	3	\$300,00	\$900,00
Capacitación demás obreros	2	\$50,00	\$100,00
TOTAL			\$1.300,00

ANEXO 16

TABLA DE DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS PARA LA COOPERATIVA								
Inversiones	Monto	Año de Inversión	Vida Útil	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Equipo de oficina	\$480,95	0	5	\$96,19	\$96,19	\$96,19	\$96,19	\$96,19
Equipo de computación	\$3.809,52	0	3	\$1.269,84	\$1.269,84	\$1.269,84	\$1.269,84	\$1.269,84
Muebles y enseres de oficina	\$2.801,50	0	10	\$280,15	\$280,15	\$280,15	\$280,15	\$280,15
Edificio	\$34.491,19	0	20	\$1.724,56	\$1.724,56	\$1.724,56	\$1.724,56	\$1.724,56
Vehículo	\$15.714,29	0	5	\$3.142,86	\$3.142,86	\$3.142,86	\$3.142,86	\$3.142,86
Sistema de aire central	\$2.857,14	0	5	\$571,43	\$571,43	\$571,43	\$571,43	\$571,43
TOTAL	\$60.154,60			\$7.085,03	\$7.085,03	\$7.085,03	\$5.815,19	\$5.815,19
Depreciacion Inicial				\$7.085,03	\$7.085,03	\$7.085,03	\$5.815,19	\$5.815,19
Depreciacion Acumulada				\$7.085,03	\$14.170,05	\$21.255,08	\$27.070,27	\$32.885,45

TABLA DE AMORTIZACIÓN							
Descripción	Valor	%	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Gastos de Organización	\$930,95	20	\$186,19	\$186,19	\$186,19	\$186,19	\$186,19
Gastos de Patentes	\$5.000,00	20	\$1.000,00	\$1.000,00	\$1.000,00	\$1.000,00	\$1.000,00
Gastos de puesta en marcha	\$4.510,27	20	\$902,05	\$902,05	\$902,05	\$902,05	\$902,05
Gastos de capacitación	\$1.300,00	20	\$260,00	\$260,00	\$260,00	\$260,00	\$260,00
TOTAL AMORTIZACIÓN			\$2.348,25	\$2.348,25	\$2.348,25	\$2.348,25	\$2.348,25

ANEXO 17**GASTOS ADMINISTRATIVOS A PRECIOS SOCIALES**

Sueldos	Cantidad	C. Unitario	C. Mensual	C. Anual
Gerente General	1	\$650,00	\$650,00	\$7.800,00
Secretaria/Recepcionista	1	\$300,00	\$300,00	\$3.600,00
Contador	1	\$340,00	\$340,00	\$4.080,00
Oficiales de crédito	3	\$280,00	\$840,00	\$10.080,00
Cajeras	3	\$220,00	\$660,00	\$7.920,00
Atención al cliente	1	\$180,00	\$180,00	\$2.160,00
Portero	1	\$1.133,33	\$1.133,33	\$13.600,00
Guardia	2	\$1.333,33	\$2.666,67	\$32.000,00
Suministros de oficina	1	\$125,00	\$125,00	\$1.500,00
Publicidad			\$200,00	\$2.400,00
Servicios Básicos				
Agua Potable			\$30,00	\$360,00
Energía Eléctrica			\$106,19	\$1.274,34
Gasolina vehículo			\$500,00	\$6.000,00
Teléfono			\$45,00	\$540,00
Subtotal			\$7.776,19	\$93.314,34
Imprevistos (3%)			\$233,29	\$2.799,43
TOTAL			\$8.009,48	\$96.113,77

ANEXO 18

DESCRIPCIÓN	Ref.	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
(-) Inversión Inicial		-\$76.083					
(-) Capital de Trabajo		-\$118.794					
(-) Reinversión Inicial					-\$3.810		
INGRESOS			\$13.400	\$60.610	\$127.954	\$226.753	\$366.090
Ingresos para gastos de administración			\$5.280	\$11.355	\$18.330	\$24.594	\$31.668
Ingreso para ser socio/cliente de la coop.			\$900	\$1.800	\$1.800	\$1.800	\$1.800
Ingresos por comisión de créditos			\$2.048	\$8.515	\$15.519	\$23.477	\$32.194
Intereses ganados por préstamos			\$4.336	\$16.721	\$29.090	\$43.153	\$58.462
Ingresos por cuotas de atrasos			\$836	\$22.219	\$63.214	\$133.729	\$241.967
EGRESOS			\$99.416	\$100.578	\$123.108	\$134.710	\$150.435
Gastos Administrativos	1/		\$96.114	\$96.114	\$104.274	\$104.274	\$104.274
Intereses pagados a cuentas de ahorros			\$1.078	\$1.743	\$2.899	\$4.186	\$5.623
Gastos por préstamos irrecuperables			\$2.224	\$2.721	\$3.140	\$3.575	\$3.929
Otros Gastos	2/				\$12.795	\$22.675	\$36.609
FLUJO OPERACIONAL			-\$86.016	-\$39.968	\$4.845	\$92.042	\$215.656
(-) Depreciaciones			-\$7.085	-\$7.085	-\$7.085	-\$7.085	-\$7.085
(-) Amortizaciones			-\$2.348	-\$2.348	-\$2.348	-\$2.348	-\$2.348
FLUJO NO OPERACIONAL			-\$95.449	-\$49.401	-\$4.588	\$82.609	\$206.222
(+) Depreciaciones			\$7.085	\$7.085	\$7.085	\$7.085	\$7.085
(+) Amortizaciones			\$2.348	\$2.348	\$2.348	\$2.348	\$2.348
(+) Valor de Salvamento	3/						\$707.977
FLUJO NETO DE EFECTIVO		-\$194.877	-\$86.016	-\$39.968	\$1.036	\$92.042	\$923.633

Valores de desecho¹

A este respecto, existen tres métodos posibles de usar para calcular el valor remanente que tendrá la inversión en el horizonte de su evaluación; los dos primeros valoran activos y el tercero, la capacidad futura de generación de recursos.

El primer método es el contable, el segundo es el de mercado, y el tercero es el económico, el cual se utilizó en el flujo de caja proyectado del presente proyecto.

El método económico, supone que el proyecto valdrá lo que es capaz de generar desde el momento en que se evalúa hacia delante. Dicho de otra forma, puede estimarse el valor que un comprador cualquiera estaría dispuesto a pagar por el negocio en el momento de su valoración.

El valor del proyecto, según este método, será el equivalente al valor actual de los beneficios netos de caja futuros. Es decir,

$$VD = \sum_{t=1}^n \frac{(B-C)_T}{(1+i)^t}$$

Donde:

VD = valor de desecho del proyecto

$(B-C)_t$ = beneficio neto, de cada período t

i = tasa exigida como costo de capital

Sin embargo, este método obliga a estimar nuevamente para el período n el valor de desecho que tendría por segunda vez el proyecto. A este respecto, Sapag propone estimar un flujo perpetuo a futuro y calcular su valor actual. Para ello, toma un flujo

¹ SAPAG, R; SAPAG, N. "Preparación y Evaluación de Proyectos". Editorial McGraw Hill, cuarta edición, pág. 258-259

normal como promedio perpetuo y le resta la depreciación, como una forma de incorporar el efecto de las inversiones de reemplazo necesarias para mantener la capacidad productiva (y por lo tanto el flujo) también como un promedio anual perpetuo. De esta forma, el valor de desecho quedaría como:

$$VD = \frac{(B - C)_k - Dep_k}{i}$$

donde:

$(B - C)_k$ = Beneficio neto del año normal k

Dep_k = Depreciación del año k

Lo anterior no es otra cosa que la utilidad neta de impuestos actualizada como una perpetuidad ya que el flujo de caja corresponde a la utilidad neta más la depreciación del ejercicio.

En nuestro caso en particular, el flujo de fondos del penúltimo periodo proyectado fue de US\$ 134,838; la depreciación fue de US\$ 6,006 y la tasa de costo de capital de 24.22%, el valor de desecho sería:

$$VD = \frac{134,838 - 6,006}{0.2422} = 531,926$$