

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

Facultad de Ciencias Sociales y Humanísticas

CREACIÓN DE COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CON
CAPITALES MIXTOS DIRIGIDA A GRUPOS DE ECONOMÍA DE
SUBSISTENCIA EN EL CANTÓN SANTA LUCÍA

PROYECTO INTEGRADOR

Previo la obtención del Título de:

Ingeniera Comercial y Empresarial

Presentado por:

Flormaría Tatiana Aguirre Plúas
Karla Estefanía Narvárez González

GUAYAQUIL – ECUADOR

Año: 2019

DEDICATORIA

El presente proyecto se lo dedico principalmente a Dios por su fiel amor y permitirme cumplir este objetivo, también se lo dedico eternamente a mi madre Lcda. Flor María Plúas de Aguirre, que desde el cielo, sé que me sigue alentando para alcanzar todas las metas que ella quiso para mí, por ser mi arquetipo de guerrera incansable hasta el final de sus días y dejar marcados en mí sus consejos y el ejemplo de superación. Se los dedico también a mi papi Sr. Manuel Aguirre Zambrano por todo el esfuerzo que ha hecho en su vida y por cada llamado de atención para verme realizada; a mis hermanos Yennifer, Narcisa, Isidro y Demmy por su apoyo incondicional, a mi sobrina Lhea Padilla Aguirre y mi hija Keremcita Carrera Aguirre por ser motivos que inspiran mis logros, a mi esposo Christian Carrera Borbor por ese amor inefable, paciencia y ser mi soporte en los momentos más difíciles. En especial a mi tía Fer y mi abuelita Agustina por todo lo que hicieron por mí y enseñarme a ser una persona de bien.

Flormaría Tatiana Aguirre Plúas

DEDICATORIA

Dedico este proyecto principalmente a Dios, por haberme dado la fortaleza para culminar uno de mis mayores anhelos. A mis padres Carlos Narváez y Mireya González por ser mis pilares y por brindarme cada palabra de aliento para seguir adelante a pesar de todas las adversidades que se me presentaron a lo largo del camino. A mis hermanas especialmente a Amy Narváez por su apoyo y por creer en mí. De manera muy especial quiero dedicar este proyecto a mi esposo José Luis Cedeño y a mi linda hija Noelia mi mayor inspiración, quienes han hecho de mí una mejor persona y sin el amor y paciencia de ustedes no hubiera logrado esta meta.

Karla Estefanía Narváez González

AGRADECIMIENTO

Mis más sinceros agradecimientos a Dios, a mi madre, esposo, mi familia y amigos por el apoyo absoluto e incondicional en esta etapa de mi vida. A la Escuela Superior Politécnica del Litoral, a mis excelentes maestros, a mis compañeros de aula, a mi tutor de tesis Mg. Pablo Soriano Idrovo, a todos por formarme como una profesional de una de las mejores universidades, de lo cual me siento sumamente orgullosa y poder demostrar que soy politécnica. Mis agradecimientos también a mi compañera de tesis Karla Narváez por todo la dedicación a este proyecto y a todas las personas e instituciones del Cantón Santa Lucía que aportaron para la realización del mismo.

Flormaría Tatiana Aguirre Plúas

AGRADECIMIENTO

Mis más sinceros agradecimientos a Dios, quien me acompaña desde siempre, es mi guía y soporte. A toda mi familia quienes siempre estuvieron dispuestos a ayudarme en todo momento. A esta prestigiosa universidad que fue parte de mi vida por varios años y que siempre recordaré con mucho cariño. A todas las personas que conocí a lo largo del camino y que sembraron en mí cosas positivas y de alguna u otra manera me incentivaron a culminar esta etapa tan importante. A mi compañera de tesis Flormaría Aguirre por la valentía con la que llevó este proceso y por seguir hasta el final del camino. Finalmente agradezco a todas las personas del Cantón Santa Lucía que estuvieron dispuestos a colaborar para llevar a cabo este proyecto.

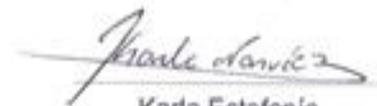
Karla Estefanía Narváez González

DECLARACIÓN EXPRESA

"Los derechos de titularidad y explotación, nos corresponde conforme al reglamento de propiedad intelectual de la institución; *Flormaría Tatiana Aguirre Plúas* y *Karla Estefanía Narváez González* y damos nuestro consentimiento para que la ESPOL realice la comunicación pública de la obra por cualquier medio con el fin de promover la consulta, difusión y uso público de la producción intelectual"



Flormaría Tatiana
Aguirre Plúas



Karla Estefanía
Narváez González

EVALUADORES



MBA. Pablo Soriano Idrovo
PROFESOR DE LA MATERIA



MBA. Pablo Soriano Idrovo
PROFESOR TUTOR

RESUMEN

La presente investigación se genera de la necesidad de financiamiento en las economías de subsistencias en el Cantón Santa Lucía específicamente en el sector agrícola, al existir únicamente una oficina de un banco público que no alcanza a satisfacer adecuadamente esta necesidad por lo que los campesinos acuden a sistemas de financiamientos informales muy costosos. La finalidad de la investigación es crear una cooperativa de ahorro y crédito amparados en el cooperativismo y la Ley de Economía Popular y Solidaria. La metodología que se utilizó fue la investigación exploratoria por medio del método design thinking y la investigación cualitativa por medio de las técnicas de focus group, shadowing y entrevistas. Al realizar la investigación se evidenció que el 97.06% de los entrevistados están dispuestos a acceder a créditos con tasas de interés atractivas con celeridad y oportunos lo que permitirá el posicionamiento exitoso de la cooperativa, además el 65.13% cuentan con tierras propias o en posesión lo que garantiza el adecuado uso de los créditos y el 61.34% se siente insatisfecho con la atención del BanEcuador, lo que nos permitirá crear ventajas competitivas, con respecto a la competencia, mejorando los productos y servicios a través del Benchmarking. Además se realizó un análisis financiero mediante indicadores como el VAN, TIR, PAY BACK, para conocer la viabilidad de este proyecto. Por lo que se concluye que es factible la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CAP Cía. Ltda.

Palabras Clave: Cooperativa de Ahorro y Crédito, Cooperativismo, Sector Agrícola, Capitales Mixtos.

ABSTRACT

This present investigation is generated from the need for financing in the subsistence economies in the Santa Lucia town, specifically in the Agricultural Sector, there is only one office of a public bank fails that to satisfy this need so the farmers they request very expensive credits to informal financing systems. The main objective is to create a Savings and Credit Cooperative based on the Cooperativism and "The Popular and Solidarity Economy law". The methodology used was exploratory investigation through the Design thinking method and qualitative investigation through focus group, shadowing and interview techniques. The results of the investigation were that 97, 06% of the framers would like to access credits with attractive interest rates and on time, that will facilitate the positioning of the cooperative also that 61.34% have their own land or in possession that guarantees the proper use of resources and 61.34% is dissatisfied with the attention of Ban Ecuador, which will allow to create competitive advantages improving products and services through Benchmarking. In addition, a financial analysis was done through indicators such as VAN, TIR, and PAY BACK that permitted the knowledge viability of this project. It is concluded that it is feasible to create The Savings and Credit Cooperative CAP Cía Ltda.

Keywords: Savings and Credit Cooperative, Cooperativism, Agricultural Sector, Mixed Capitals.

INDICE GENERAL

RESUMEN	i
ABSTRACT	ii
INDICE GENERAL	iii
ABREVIATURAS	vi
SIMBOLOGIA.....	vii
ÍNDICE DE FIGURAS	viii
INDICE DE TABLAS	x
CAPITULO 1	1
1. INTRODUCCIÓN	1
1.1 Descripción del problema	2
1.2 Justificación del problema	3
1.2.1 Alcance.....	3
1.3 Objetivos	4
1.3.1 Objetivo General.....	4
1.3.2 Objetivos Específicos.....	5
1.4 Marco teórico	5
1.4.1 Cooperativa de Ahorro y Crédito.....	5
1.4.2 Capital Mixto Público – Privado	6
1.4.3 Economía Popular y Solidaria.....	6
1.4.4 Cantón Santa Lucia	7
1.4.5 Economía de Subsistencia.....	8
1.4.6 Diseño de la investigación	8
1.4.6.1 Investigación descriptiva	8
1.4.6.2 Estructura organizacional.....	8
1.4.7 Design Thinking	9
1.4.8 Benchmarking.....	9

1.4.9	Balanced Scorecard.....	9
1.4.10	Estudio financiero del proyecto.....	9
1.4.11	Criterios de evaluación financiera.....	10
1.5	Marco legal.....	10
CAPITULO 2.....		13
2.	METODOLOGÍA.....	13
2.1	Investigación exploratoria.....	13
2.2	Design Thinking.....	14
2.3	Investigación cualitativa.....	18
2.3.1	Focus Group.....	18
2.3.2	Shadowing:.....	20
2.3.3	Cuestionarios.....	20
2.4	Benchmarking.....	23
2.5	Matriz FODA.....	26
2.6	Análisis económico y financiero.....	27
2.6.1	Estudio financiero del proyecto.....	27
2.7	Gestión de riesgo.....	27
CAPITULO 3.....		28
3.	RESULTADOS Y ANÁLISIS.....	28
3.1	Resultados de encuestas.....	28
3.2	Constitución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.....	34
3.2.1	Capital Social.....	34
3.3	Logotipo.....	34
3.3.1	Eslogan.....	35
3.4	Análisis Financiero.....	35
3.4.1	Inversión del proyecto.....	35
3.4.2	Financiamiento del proyecto.....	36

3.4.3	Presupuesto de egresos	37
3.4.4	Ingresos	39
3.4.5	Sueldo	39
3.4.6	Tasa mínima aceptable de rendimiento/ CAPM	40
3.4.7	VAN (Valor Actual Neto)	40
3.4.8	TIR (Tasa Interna de Retorno)	42
3.4.9	Relación costo beneficio	42
3.4.10	Pay Back	42
3.5	Análisis a través de Balanced Scorecard	43
3.5.1	Aspectos del Balanced Scorecard	44
3.6	Indicadores de metas e iniciativas	44
3.7	Indicadores Plan de Mejora	45
CAPITULO 4		50
4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....		50
BIBLIOGRAFIA		54

ABREVIATURAS

SFPS: Sector Financiero Popular y Solidario.

FAO: Organización de las Naciones Unidas para la alimentación y la agricultura.

ONU: Organización de las Naciones Unidas.

INEC: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

CONAFIPS: Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.

INIAP: Instituto Nacional Autónomo de Investigaciones Agropecuarias.

UNA: Unidad Nacional de Almacenamiento.

MAGAP: Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca.

EPS: Economía Popular y Solidaria.

CAP: Ciudadanos Aportando Progreso.

SIMBOLOGIA

VPN: Valor Presente Neto.

TIR: Tasa Interna de Retorno.

SPSS: Statistical Package for the Social Sciences.

IR: Índice de Rentabilidad.

RCB: Relación Costo Beneficio.

CAPM: Capital Asset Pricing Model.

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.1 Beneficiarios Directos e Indirectos	4
Figura 1.2 La Economía Solidaria Mediante Capitales Mixtos	6
Figura 1.3 Principios de la Economía Popular y Solidaria	7
Figura 1.4 EPS y SFPS vs Banca Privada	7
Figura 1.5 Estudio Financiero.....	9
Figura 2.1 Fases de Design Thinking	14
Figura 2.2 Técnicas Cualitativas	18
Figura 2.3 Proceso Benchmarking	24
Figura 3.1 Distribución de Género Respecto a la Edad	28
Figura 3.2 Distribución de Estado Civil Respecto a los Integrantes de la Familia	29
Figura 3.3 Conocimiento sobre las Cooperativas de Ahorro y Crédito.....	29
Figura 3.4 Información que Ofrece BanEcuador.....	30
Figura 3.5 Procedencia de las Tierras	30
Figura 3.6 Acceso y Lugar del Financiamiento	31
Figura 3.7 Satisfacción Tasa de Interés	32
Figura 3.8 Nivel de Satisfacción Respecto al Lugar de Financiamiento.....	32
Figura 3.9 Conocimiento Sobre Deuda Vencida o Juicio de Coactiva	33
Figura 3.10 Nivel de Aceptación de una Nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito	33
Figura 3.11 Logotipo Cooperativa	34
Figura 3.12 Definición CAP	34
Figura 3.13 Activos Fijos para la Inversión 1	35
Figura 3.14 Gastos Operativos Inversión 1	36
Figura 3.15 Total Inversión Inicial 1	36
Figura 3.16 Inversión 2.....	36
Figura 3.17 Financiamiento Inversión 1	36
Figura 3.18 Financiamiento Inversión 2.....	37
Figura 3.19 Costos de Mantenimiento	37
Figura 3.20 Gastos Administrativos	37
Figura 3.21 Presupuesto Gastos Total	38
Figura 3.22 Ingreso Aportes Socios	39

Figura 3.23 Cuadro Anual Aporte de Socios 39

Figura 3.24 Nomina de Sueldos 40

Figura 3.25 Cálculo Valor Actual Neto..... 41

Figura 3.26 RBC 42

Figura 3.27 Organigrama Funcional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito 43

Figura 3.28 Perspectivas del Balanced Scorecard 44

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.1 Indicadores Financieros.....	10
Tabla 2.1 Necesidades de los Agricultores.....	15
Tabla 2.2 Fase Idear	16
Tabla 2.3 Fase Prototipo	17
Tabla 2.4 Segmentación por Sector - Recintos	22
Tabla 2.5 Análisis Geográficos en Función de las Variables Representativas del Sector	22
Tabla 2.6 Análisis FODA	26
Tabla 3.1 Codificación de Resoluciones Monetarias	34
Tabla 3.2 Calculo TMAR con CAPM	40
Tabla 3.3 Análisis VAN.....	40
Tabla 3.4 PayBack	42
Tabla 3.5 Umbral.....	45
Tabla 3.6 Matriz de Indicadores Plan de Mejora.....	45
Tabla 3.7 Matriz de Riesgo.....	47
Tabla 3.8 Matriz para Prevención de Riesgos	48

CAPÍTULO 1

1. INTRODUCCIÓN

La aceptación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el mercado ecuatoriano ha generado un crecimiento en el desarrollo de las actividades productivas, igualdad social y económica obteniendo el 66% de microcréditos para este sector. Según la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (2015), se registró un total de 887 cooperativas de ahorro y crédito con alrededor de 4.700.000 socios, beneficiando a los microempresarios, agricultores, agropecuarios, pescadores y artesanos para que puedan mejorar su estilo de vida fortaleciendo el bien común e incluyéndolos en el sector financiero.

La consolidación de las cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador surgió un siglo después de haberse originado el cooperativismo en la industria europea. Por su parte Frederick Raiffeisen, considerado el padre del cooperativismo, fue un socialista que creó un modelo de convivencia ideal en el cual se defendían los derechos sociales y laborales, incentivando la creación de entidades democráticas y económicas a nivel mundial.

En el pasado, Ecuador no reconocía oficialmente el cooperativismo en especial la Economía Popular y Solidaria ya que las instituciones bancarias privadas mostraban desinterés, por pertenecer a modelos ancestrales del sector informal comunitario entre otros. Actualmente, no se considera al sistema, de participación marginal, después de varios estudios realizados se incluyeron no solo al sector urbano sino también al sector rural.

La Economía Popular y Solidaria es reconocida por la Constitución de Montecristi del 2008 y la denomina como el tercer grupo económico más importante del país, creando para el control y regulación dos cuerpos legales: en el año 2011 la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y el Reglamento a la Ley en el 2012. Además, surgieron varias entidades reguladoras tales como: la Superintendencia de

Economía Popular y Solidaria, Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria, Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.

1.1 Descripción del problema

Actualmente el Cantón Santa Lucía solo se mantiene con una oficina de BanEcuador, muchos de los pequeños y medianos agricultores no poseen un financiamiento formal, puesto que no cumplen con los requisitos exigidos por la banca, es decir, no conservan garantías reales para solicitar un crédito porque las tierras no están debidamente legalizadas, pues son de herencia o las alquilan.

Por este motivo, los agricultores que gozan de una mala infraestructura, además de carecer de financiamiento y capital, incita a que acudan a intermediarios informales, quienes cobran altas tasas de interés lo que encarece los costos de producción. Por otro lado, el grupo de agricultores que se encuentran en escenario de pérdidas por varias razones como siniestros, volatilidad del precio, ausencia o falta de aplicación de políticas públicas entre otros, son ellos los que asumen todo el riesgo, y no les permiten generar excedentes.

Desde otro ámbito, las piladoras de arroz también resultan un medio de financiamiento informal, procurando un mayor riesgo porque para los créditos, la tasa de interés que se cobra está entre el 18% y 20% mensual, que refleja un porcentaje muy elevado y perjudica a los agricultores que, en el caso de no poder cancelar, las piladoras se llevan parte de la cosecha dejando al agricultor sin utilidad.

Según, los socios de la Junta de Riego y Drenaje Higuierón, en el Cantón Santa Lucía, no existe un real interés por ayudar al sector arrocero. Las garantías ofrecidas por parte de los agricultores son ficticias en su mayoría, provocando que los créditos no se recuperen en su totalidad, generando iliquidez y, además, aumenta las cuentas por cobrar. Por lo tanto, con este estudio se pretende la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito con capitales mixtos dirigida a grupos de economía de subsistencia en el cantón Santa Lucía.

1.2 Justificación del problema

El concepto del Buen Vivir está ligado al modelo cooperativo ya que garantiza a la sociedad aumentar su capacidad para producir generando riquezas y mejorando su calidad de vida con ayuda de la intermediación financiera pública. Los aspectos positivos o negativos del sector agrícola se replican automáticamente en la economía local del Cantón Santa Lucía, es decir, que depende únicamente de este sector ya que la mayor parte de sus habitantes se dedica únicamente al cultivo de arroz.

Amparados en la Ley de Economía Popular y Solidaria y en las micro finanzas el presente proyecto propone crear una Cooperativa de Ahorro y Crédito con capitales mixtos dirigidas a grupos de subsistencias en el Cantón Santa Lucía, que incentive a la participación de las empresas públicas y privadas que, a diferencia de otras instituciones financieras, el objetivo no solo sea cubrir la falta de financiamiento, sino también velar por el bien común de sus pobladores.

Autores conocidos afirman que, la economía de un país se debe gran parte al sector agrícola por lo que se generará un plan integral donde se le facilite al agricultor asesoramiento técnico, convenios con empresas de insumos agrícolas comprando al por mayor para reducir costos. La institución entregará los créditos con celeridad, menor tasa de interés y con procesos transparentes, buscando la fidelización de sus clientes, reactivando la economía y a su vez mejorando la calidad de vida de las familias del Cantón. De acuerdo a lo antes dicho, los resultados obtenidos en el proyecto se tomarán las decisiones correctas que disminuyan los riesgos que sirven como guía para investigaciones futuras.

1.2.1 Alcance

El presente proyecto se realizará en el Cantón Santa Lucía Provincia del Guayas donde se concentra el sector arrocero. La segmentación para la obtención de la información serán personas mayores de 18 años de nivel socioeconómico bajo, que se dediquen a la cosecha de arroz.

El tiempo que se realizará el análisis del proyecto será de mayo a agosto del 2019, convencidas de poder llevar a cabo la ejecución del proyecto se estima una proyección hasta el año 2029.

Figura 1.1 Beneficiarios Directos e Indirectos



Fuentes: Datos de Investigación
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváz

Los beneficiarios serán los agricultores del sector arrocero del cantón Santa Lucía que podrán acceder a los créditos de manera inmediata y directa mejorando la calidad de vida de las familias de los agricultores. Los socios y gerentes que conformen la Cooperativa tendrán voz y voto gozando de todos los beneficios. Mediante la creación de la Cooperativa se abrirán nuevas plazas de trabajo dando oportunidad a los habitantes del Cantón que no se dedican a la agricultura a tener un trabajo digno reduciendo la tasa de desempleo. Se permitirá la participación a las personas que no tiene historial crediticio a obtener microcréditos a baja tasas de interés.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Crear una Cooperativa de Ahorro y Crédito con capitales mixtos dirigido a grupos de economía de subsistencia, satisfaciendo la falta de financiamiento para mejorar la calidad de vida de los habitantes del Cantón Santa Lucía.

1.3.2 Objetivos Específicos

1. Realizar un diagnóstico usando Design Thinking del contexto económico, financiero y social de los agricultores de arroz del Cantón Santa Lucía, para la detección de los problemas iniciales y la necesidad financiera.
2. Formular un estudio de mercado a los agricultores de arroz del Cantón Santa Lucía, para la definición de la demanda y tipos de productos y servicios financieros que se ajusten a sus requerimientos, mediante la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito.
3. Elaborar una metodología innovadora de proceso e implementación de productos y servicios financieros especializados y diferenciados mediante Benchmarking, para la satisfacción eficiente de la demanda.
4. Elaborar el análisis económico y financiero para la determinación de la inversión y factibilidad del proyecto, identificando los riesgos asociados a los productos y servicios financieros a ofrecer.

1.4 Marco teórico

El marco de teórico considera las investigaciones previas y definiciones teóricas, que se usarán como guía para argumentar los diferentes puntos del presente proyecto.

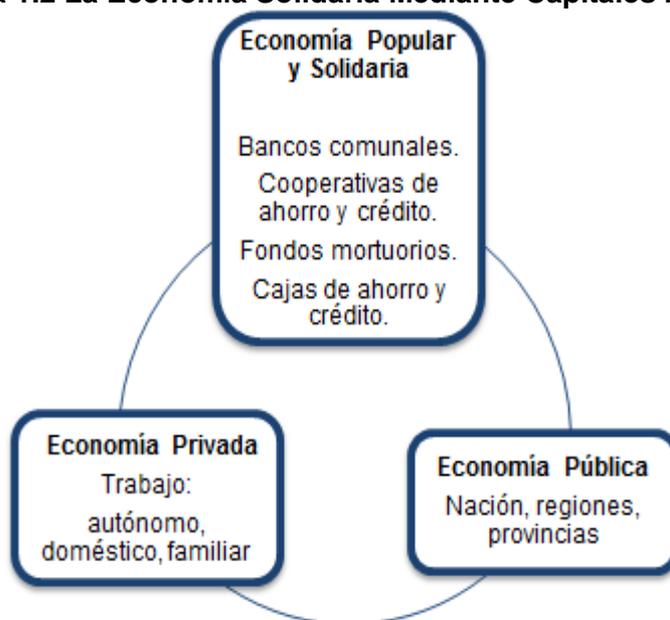
1.4.1 Cooperativa de Ahorro y Crédito

En América Latina, las cooperativas de ahorro y crédito no fueron establecidas inicialmente por banqueros que querían crear instituciones financieras sólidas y sostenibles, sino por otro tipo de personas, tales como sacerdotes católicos o voluntarios del Cuerpo de Paz, cuyo propósito era ayudar a los pobres. Por lo común las cooperativas de ahorro y crédito fueron impulsadas por propósitos sociales. En general carecían de administración profesional, eran débiles en cuanto a recuperación de préstamos y a retener utilidades para una expansión futura y mantenían muy bajas las tasas de interés sobre los préstamos con el fin de beneficiar a los socios prestatarios. (Westley & Branch, 2000, pág. 3)

1.4.2 Capital Mixto Público – Privado

Rojas (2004) sostiene que el capital mixto se integra a la empresa privada con práctica en el suministro de un producto o servicio como socio minoritario de una empresa que se rige a través del sector público. Las entidades de capital mixto cuando realizan una función eficiente, generan incentivos para la inversión privada y la colaboración de la comunidad, reactivando la economía en los sectores rurales.

Figura 1.2 La Economía Solidaria Mediante Capitales Mixtos

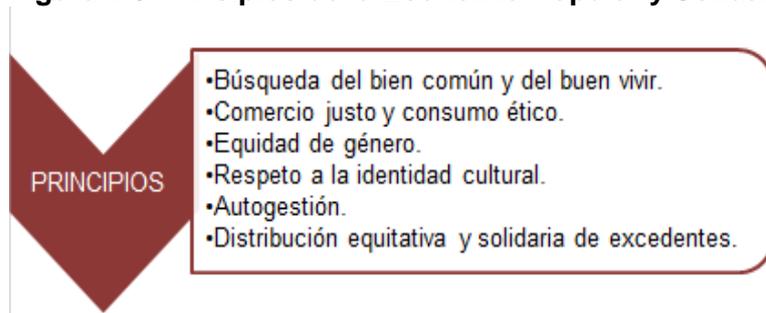


Fuente: (Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias, 2015)
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

1.4.3 Economía Popular y Solidaria

Entre los entes más importantes está la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria que permite la creación de instituciones como las Cooperativas de Ahorro y Crédito controlándolas por medio de la Junta de Regulación del Sector Financiero Popular y Solidario. Además, brindan apoyo y cofinanciamiento por medio de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias para el desarrollo productivo y sostenible. Las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del sector Financiero Popular y Solidario (SFPS) se guían por principios.

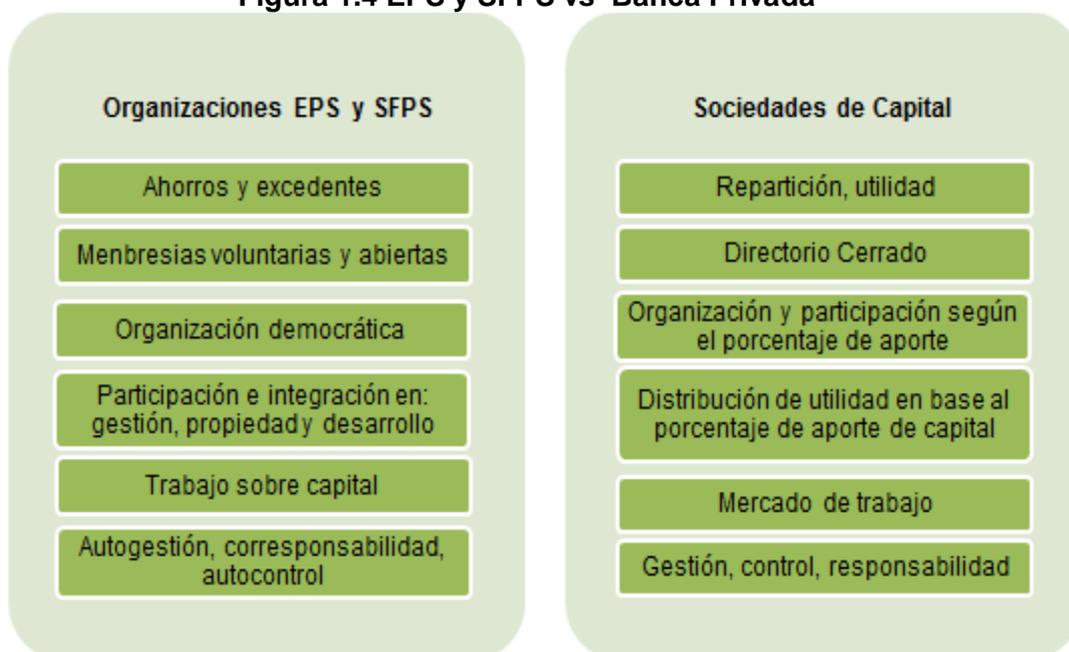
Figura 1.3 Principios de la Economía Popular y Solidaria



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019)
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

En consecuencia, las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria han dado un giro importante en los aspectos social, económico y tecnológico, estableciendo comportamientos en favor de la democracia y solidaridad.

Figura 1.4 EPS y SFPS vs Banca Privada



Fuente: (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2019)
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

1.4.4 Cantón Santa Lucía

De acuerdo al Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos (INEC) en la cuenca baja del Guayas se asienta la mayor parte de agricultores, especialmente en el cantón Santa Lucía donde existe aproximadamente 38.923 habitantes, conformada por

114 recintos que se dedican a la cosecha del arroz, convirtiéndose en el segundo cantón arrocerero de la provincia del Guayas con 20.000 hectáreas de producción (INEC, 2010).

1.4.5 Economía de Subsistencia

Se considera una economía de subsistencia a cuyos ingresos alcanzan únicamente para poder alimentar a sus familias, los mismos que se dedican a una actividad en particular y que dependen solamente de esta. Un claro ejemplo son los pequeños agricultores cuyos ingresos de las unidades productivas agrícolas, actualmente no les permiten generar excedentes de dinero para que gocen de buena alimentación, acceso a educación, mejoramiento de sus viviendas y de la infraestructura agrícola.

1.4.6 Diseño de la investigación

1.4.6.1 Investigación descriptiva

Bernal (2010) considera que la investigación descriptiva es aquella que expresa las características a los rasgos de la situación o del fenómeno objeto de estudio. Para nuestra investigación descriptiva usaremos las siguientes herramientas:

- Cuestionarios
- Focus Group
- Shadowing

1.4.6.2 Estructura organizacional

- **Organigrama**

Son las representaciones gráficas de la estructura formal de una organización.

1.4.7 Design Thinking

Según Serrano y Blázquez (2014) Design Thinking es un modo de resolver los problemas reduciendo los riesgos. Se enfoca principalmente en las necesidades de los individuos creando prototipos para obtener los resultados deseables aumentando la probabilidad del éxito.

1.4.8 Benchmarking

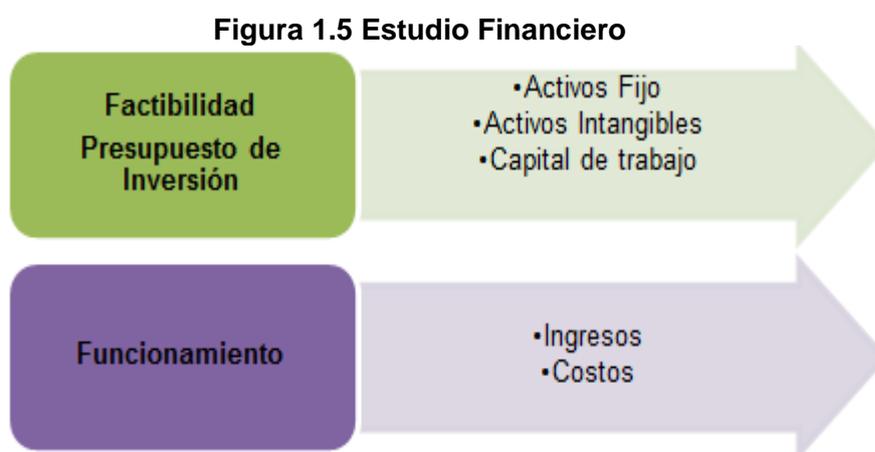
El benchmarking muestra “un proceso sistemático y continuo para evaluar los productos, servicios y proceso de trabajo de las organizaciones que son reconocidas como representantes de las mejores prácticas, con el propósito de realizar mejoras organizacionales”. (Spendolini, 1994, pág. 11)

1.4.9 Balanced Scorecard

De acuerdo con Kaplan y Norton (2002) el Balanced Scorecard o Cuadro de Mando Integral es un sistema de medición operativo y táctico, que puede identificar las actividades críticas en cuanto a la creación de valor aplicada por los expertos, además de poder gestionar las estrategias a largo plazo.

1.4.10 Estudio financiero del proyecto

“Se describen los métodos de estimación de inversiones y costos y se analiza el problema de la financiación del proyecto”. (Guzman Casto, 2002, pág. 17).



Fuente: (Sapag Chain, 2011)
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez.

1.4.11 Criterios de evaluación financiera.

Según Guzmán (2002), los criterios de evaluación financiera, identifica la evaluación de los métodos y su aplicación.

Tabla 1.1 Indicadores Financieros

Análisis de sensibilidad	Valor presente neto (VPN)	Tasa interna de rendimiento (TIR)	Índice de rentabilidad (IR)
Nos permite modificar las estimaciones de las variables de entrada a partir de un conjunto original de estimaciones (llamado el caso base) y determinar su efecto en los resultados medidos del proyecto, como valor presente neto (VPN) o tasa interna de rendimiento (TIR).	El (VPN) de un proyecto de inversión es el valor presente de los flujos de efectivo netos de la propuesta menos su flujo de salida inicial. Si el VPN de un proyecto es mayor o igual que cero, el proyecto debe aceptarse.	(TIR) para una propuesta de inversión es la tasa de descuento que iguala el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados con el flujo de salida inicial. Si la TIR de un proyecto es mayor o igual que una tasa de rendimiento requerida, el proyecto debe aceptarse	(IR), o razón costo-beneficio, de un proyecto es la razón entre el valor presente de los flujos de efectivo netos futuros y el flujo de salida inicial. Si el IR de un proyecto es mayor o igual que 1.00, el proyecto debe aceptarse

Fuente: (Van Horne & Wachowicz, 2010)
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez.

1.5 Marco legal

Este proyecto está basado en leyes, reglamentos, códigos estipulados en la legislación ecuatoriana tales como:

➤ **Constitución de la República del Ecuador.**

Art. 311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento

diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria. (Constitución de la República del Ecuador, 2008, pág. 116).

➤ **Código Orgánico Monetario y Financiero.**

Artículo 14.- Funciones. La Junta tiene las siguientes funciones:

1. Formular y dirigir las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, incluyendo la política de seguros y de valores.

2. Regular mediante normas la implementación de las políticas monetaria, crediticia, cambiaria y financiera, incluyendo la política de seguros y de valores, y vigilar su aplicación.

3. Regular mediante normas las actividades financieras que ejercen las entidades del sistema financiero nacional y las actividades de las entidades de seguros y valores.

4. Regular la creación, constitución, organización, operación y liquidación de las entidades financieras, de seguros y de valores. (Código Orgánico Monetario Y Financiero, 2014, págs. 6-25).

Artículo 130.- Tasas de interés. La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera podrá fijar las tasas máximas de interés para las operaciones activas y pasivas del sistema financiero nacional y las demás tasas de interés requeridas por la ley, de conformidad con el artículo 14 numeral 23 de este Código. Se prohíbe el anatocismo. (Código Orgánico Monetario Y Financiero, 2014, págs. 6-25).

➤ **Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.**

Art. 5.- Rol del Estado. - El Estado fomentará el desarrollo productivo y la transformación de la matriz productiva, mediante la determinación de políticas y la definición e implementación de instrumentos e incentivos, que permitan dejar atrás el patrón de especialización dependiente de productos primarios de bajo valor agregado. (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, 2010, pág. 5).

➤ **Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas.**

Art. 19.- Principios del Sistema. - El Sistema Nacional Descentralizado de Planificación Participativa se orientará por los principios de obligatoriedad, universalidad, solidaridad, progresividad, descentralización, desconcentración, participación, deliberación, subsidiaridad, pluralismo, equidad, transparencia, rendición de cuentas y control social. El funcionamiento del sistema se orientará hacia el logro de resultados. (Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas, 2010, pág. 19).

CAPÍTULO 2

2. METODOLOGÍA

En este capítulo se ejecutó el plan de acción que se diseñó según los métodos, técnicas y modelos antes mencionados para el desarrollo de los objetivos específicos y de esta manera poder obtener resultados seguros y confiables.

2.1 Investigación exploratoria

El objetivo de una investigación exploratoria es, como su nombre lo indica, examinar o explorar un tema o problema de investigación poco estudiado o que no ha sido abordado nunca antes. Por lo tanto, sirve para familiarizarse con fenómenos relativamente desconocidos, poco estudiados o novedosos, permitiendo identificar conceptos o variables promisorias, e incluso identificar relaciones potenciales entre ellas. (Cazau, 2006, pág. 36).

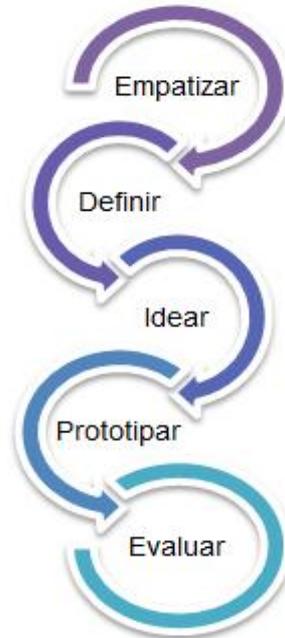
Se llevó a cabo una investigación exploratoria para realizar un diagnóstico general del contexto económico financiero y social de los agricultores, tanto en las unidades productivas como unidades familiares, por lo cual concertamos una investigación basada en la literatura y a través de expertos, entre ellos:

- Los Socios de la Junta de Usuarios El Mate
- Asociación Recinto Porvenir y Barranquilla.
- Junta General de Riego Higuierón.

Estas asociaciones están ubicadas en el Cantón Santa Lucía, lugar donde se ejecutará el proyecto y están constituidas por un grupo de personas independientes que trabajan en democracia y objetivos en común, como: la reactivación económica, generación de empleo, facilitar los seguros campesinos, capacitación de los socios, apoyo a los emprendimientos, entre otros. Se convocó a Junta General a los miembros de la asociación para hablar un tema en particular y plantear soluciones.

2.2 Design Thinking

Figura 2.1 Fases de Design Thinking



Fuente: (Serrano Ortega & Blazquez Cevallos, 2014)
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

- **Empatizar:**

Como primer paso, acudimos al Cantón Santa Lucía para conversar con los agricultores, y nos manifestaron que hoy en día hay muchas propuestas en cuanto a plan de mejora, pero solo benefician a las grandes empresas por contar con los recursos necesarios, al contrario de los pequeños agricultores que carecen de conocimiento en muchos temas y de lo más importante que es el capital de trabajo, como consecuencia, no generan ingresos ni utilidad de su producción.

Sin capital y sin acceso a un financiamiento formal, se ven obligados a hacer préstamos a sistemas informales, por la necesidad de trabajar la tierra además porque en su mayoría los agricultores son el sustento de sus familias. También nos manifestaron que las asociaciones hacen su mejor esfuerzo por ayudarlos, pero también necesitan ayuda de las instituciones públicas y privadas.

Actualmente sienten afectación por la disminución del precio del arroz y la infraestructura en mal estado. Consideran que el gobierno debe dar prioridad a estos

sectores para poder reactivar la economía del país, mejorando las condiciones laborales y calidad de vida de los habitantes.

- **Definir:**

Según Kleiner Jiménez Castro, socio de la Junta General de Riego El Mate habitante del Recinto Guajamba, manifestó que de una semana a otra el precio de la gramínea decayó, este acontecimiento ocasiona que los agricultores que han solicitado créditos no puedan cumplir con los pagos a tiempo cayendo en mora. Por este motivo muchos agricultores han desistido de realizar nuevos créditos, ya que no poseen las garantías solicitadas por los bancos, en este caso el BanEcuador, siendo la única institución bancaria que ofrece microcréditos en este cantón. A continuación, se presentan las diferentes necesidades:

Tabla 2.1 Necesidades de los Agricultores

Usuarios	Necesidades
Agricultores	Falta de garantías reales.
	No hay existencia de liquidez ni ahorro.
	Poca aplicación de tecnología.
	Falta de capital de trabajo e inclusión financiera.
	Volatilidad en el precio de la gramínea.
	Proyectos y programas públicos ineficientes.
	Falta de acompañamiento técnico

Fuente: Datos de Investigación
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

- **Idear soluciones:**

En esta etapa se realizó una lluvia de ideas innovadoras que aportarán a satisfacer los puntos anteriores, no debemos limitarnos a una sola, ya que mientras

más alternativas tengamos, más probabilidades tenemos de generar y cumplir con los resultados esperados.

Tabla 2.2 Fase Idear

Contexto Económico	Contexto Financiero	Contexto Social
Reactivar la economía en el Cantón Santa Lucía.	Mejorar su capacidad adquisitiva	Mejorar la calidad de vida de los agricultores y de sus familias.
Generar excedentes para los agricultores.	Los agricultores/ socios pueden tener un historial crediticio.	Crear plazas de trabajo para los habitantes del Cantón.
El agricultor podrá disponer de capital, para realizar inversiones que ayude a su producción.	Impulsar la cultura de ahorro e inclusión financiera.	Oportunidad de abrirse a nuevos mercados.

Fuente: Datos de Investigación
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

- **Prototipar**

Realizamos varios prototipos ya que el objetivo es hacer la idea tangible, es decir ser capaces de crear un producto que satisfaga sus necesidades y esté acorde al contexto analizado. Al realizar el prototipo pudimos medir muchos errores, haciendo un piloto para evaluar todas las ideas, ahorrando tiempo y evitando futuras inconsistencias.

Nuestro mercado objetivo son los agricultores de arroz del Cantón Santa Lucía, planteándonos varias preguntas como guía: ¿Qué esperamos evaluar de los agricultores?, ¿Cuál será su comportamiento frente a los cambios?, ¿Cuáles son sus necesidades?, ¿Qué es lo que más valoran?, estas interrogantes nos ayudaron a tener ideas más claras. Además, el uso de instrumentos como: representaciones, palabras claves, actividades dinámicas, nos guiaron a tener respuestas más sinceras por parte de los agricultores ya que en el primer paso pudimos crear empatía.

Entregamos *post-it* a los agricultores y les indicamos que escribieran sus expectativas a la hora de realizar un crédito y los servicios que otorgan las entidades financieras, los cuales manifestaron lo siguiente:

Tabla 2.3 Fase Prototipo

Sistema Formal	Sistema Informal
<p>Las tasas de interés deben ser más bajas. No pedir tantos requisitos a la hora de solicitar el crédito.</p> <p>El crédito debe ser entregado con celeridad.</p> <p>Otorgar mayores beneficios a los socios.</p> <p>Abrir una cuenta de ahorros con un valor mínimo.</p> <p>Acceso a un crédito al poco tiempo de ingreso.</p> <p>Bajos costos en cuanto a servicios adicionales como: mantenimiento, estados de cuentas entre otros.</p> <p>Evitar excesivos pagos a intermediarios para recibir el crédito.</p>	<p>Elevadas tasas de interés.</p> <p>La garantía es el compromiso de entregar su producción al precio que indique el prestamista.</p> <p>Por ser un método ilegal corren riesgo de amenazas.</p>

Fuente: Datos de Investigación
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

- **Validar**

Una vez que hemos cumplido con los 4 pasos anteriores, procedimos a conversar con los agricultores sobre nuestro proyecto y manifestaron su interés de manera positiva, acotando que con el pasar del tiempo cada vez hay más instituciones interesadas en implementar varios proyectos y consideran que es favorable ya que el cantón puede abrir sus puertas a otros mercados.

También tuvimos una conversación con la Señora Bella Anita Almea Prado representante de la Asociación Junta de Riego y Drenaje El Mate, ya que consideramos que tiene una fuerte representatividad en el sector y de manera asociativa buscan mejorar las condiciones a través de la cadena de valor del sector.

2.3 Investigación cualitativa

La investigación cualitativa es inductiva. Los investigadores desarrollan conceptos, y comprensiones partiendo de pautas de los datos, y no recogiendo datos para evaluar modelos, hipótesis o teorías preconcebidos. En los estudios cualitativos los investigadores siguen un desafío de la investigación flexible. (Taylor & Bogdan, 2002, pág. 20)

De acuerdo con el objetivo 2 realizamos una investigación de mercado a través de la investigación descriptiva usando las siguientes herramientas:

Figura 2.2 Técnicas Cualitativas



Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

2.3.1 Focus Group

Acudimos a las instalaciones de la Junta de Riego y Drenaje El Mate ubicada en el recinto Bermejo donde nos recibió la directiva y se encontraba reunido un grupo de 7 socios.

El focus group inició a tiempo con una duración de 45 minutos, en un ambiente adecuado y cómodo, siendo la moderadora Flor Aguirre, quien supo manejar de manera efectiva el grupo y usó diferentes técnicas como:

- Técnicas Asociativas.
- Técnicas de Construcción.
- Técnicas Expresivas.

Una vez finalizado el focus group clasificamos los resultados en dos secciones.

Quejas

- Sector abandonado por el gobierno.
- Las ayudas como microcréditos, kit tecnológico, no han llegado de la manera que ellos esperaban.
- Acudir a manifestaciones, paros y cierres de vía.
- No tienen una buena alimentación
- Algunas vías de acceso están en mal estado
- BanEcuador otorga crédito a recomendados
- Para obtener un crédito hay que pagar a un tramitador
- Prefieren prestar a un prestamista informal que les otorga más rápido el financiamiento, aunque esto signifique que no pueda negociar precio ni tiempo de pago.

Necesidad

- Necesidad de una institución financiera sensible ante la situación.
- El MAGAP, por medio de la Unidad Nacional de Almacenamiento (UNA) ubicada en la vía Daule-Santa Lucía a la altura del recinto la Ánimas recepta la producción de los pequeños agricultores, pero bajo condiciones exageradas de calidad, humedad, e impurezas. En el caso de ser aceptada el pago de la misma se realiza en promedio hasta 3 meses por trámites burocráticos, dejando a la deriva al agricultor. En el escenario contrario de no ser aceptada, el agricultor se regresa con la producción para buscar un comprador que se aprovecha del momento pagando a un precio menor que no le permite recuperar los costos de inversión.
- La compra de insumos a crédito encarece los costos de producción.

2.3.2 Shadowing:

Acompañamos en sus labores diarias a Víctor Oswaldo Ortega Vera, campesino y habitante del recinto La Majada, observamos los procesos de siembra, su forma de vida, solicitamos información de compras de insumos, facturas, información sobre prestamistas informales, entre otros.

Nuestra salida desde Guayaquil fue el día 11 de julio a las 04:00. Acudimos al domicilio del Sr. Ortega, aproximadamente 1 hora con 30 minutos desde el centro del Cantón hasta el Recinto. Luego regresamos y lo acompañamos a solicitar información para la obtención de un crédito en la agencia de BanEcuador ubicada en la Avenida 3 de febrero del Cantón Santa Lucía. Llegamos aproximadamente a las 07:00 para obtener un turno, la agencia inició sus actividades a las 09:00 y a pesar de nuestros esfuerzos le tocó el turno número 10. A las 14:00 pudimos ser atendidos por el balcón de servicios, donde solamente se le entregó un documento impreso con requisitos siendo la atención insatisfactoria.

El Sr. Ortega por medio de un tramitador ya tenía conocimiento de los requisitos y solicitó hablar con el asesor comercial y esperó aproximadamente 2 horas más a que regrese del campo. Finalmente, el asesor revisó la documentación y manifestó que había muchas solicitudes y que regrese luego.

El Sr. Ortega en base a experiencias anteriores manifestó que el crédito, de ser aprobado, se ha demorado hasta 4 meses. En definitiva, pudimos observar las falencias de nuestro competidor principal:

- La pérdida de tiempo.
- Horas de viaje para acudir a la oficina.
- Atención insatisfactoria.
- Prioridad a grupos políticos.
- Tramitadores.

2.3.3 Cuestionarios

Para determinar la muestra se utilizó, muestreo aleatorio simple según los parámetros presentados a continuación:

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

Variables:

N = 7596 población agricultores

Z α = 95% = 1.96 valor de confianza

p= 0.08 proporción probabilística de acierto

q= (1- 0.8) = 0.2

e = 0.05 error muestral

Por lo tanto, se calcula la muestra:

$$n = \frac{1.96^2 * 7596 * 0.8 * 0.2}{0.05^2 * (7596 - 1) + 1.96^2 * 0.8 * 0.2}$$

$$n = 238$$

La cantidad de agricultores a encuestar son 238. Para realizar los cuestionarios hicimos 3 estratos de acuerdo a las siguientes variables:

- Infraestructura
- Acceso al agua
- Calidad de las vías de acceso
- Susceptibilidad a riesgos naturales.

Segmentamos los sectores de acuerdo a las variables que consideramos más relevantes y decidimos realizar 80 encuestas en el sector este, 80 en el sector oeste y 78 en el sector sur para hacer un análisis sectorizado más profundo.

Tabla 2.4 Segmentación por Sector - Recintos

Sector Este	Sector Oeste:	Sector Sur
El Porvenir	Picadura	El Mate
La Geaciela	Abras De La Candela	Santa Clara
Barrio Lindo	Abras Del Limón	La Elvira
14 De Agosto	Barbasco Central	Fátima

Fuente: (El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Del Cantó Santa Lucía)
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Tabla 2.5 Análisis Geográficos en Función de las Variables Representativas del Sector

	Sector Oeste	Sector Este	Sector Sur
	Mediana – Alta	Mediana – Baja	Mediana – Alta
Infraestructura	<p>Cuentan con dos juntas de riego y drenaje. Nivelación de suelos. Acceso a semillas certificadas. La mayoría de los recintos están al margen del río Daule.</p> <p>El precio referencial de una hectárea está entre 10000 y 20000 dólares</p>	<p>No tiene junta de riego y drenaje. Falta de nivelación de suelos. En algunos casos semillas recicladas. Los suelos están desnivelados.</p> <p>El precio referencial de una hectárea en este sector está entre 800 y 3000 dólares</p>	<p>Cuenta con una junta de riego y drenaje</p> <p>Suelos nivelados</p> <p>Semillas certificadas</p> <p>Precio referencial de una hectárea de este sector está entre 8000 y 18000 dólares.</p>
	Mediana – Alta	Baja	Mediano – Alto
Acceso al agua	<p>Por medio de la junta de usuarios son canales construidos que obtienen el agua del río Daule.</p>	<p>Obtienen el agua por medio de pozos en muchos casos, sin estudios técnicos de prospección.</p>	<p>Por medio de una junta de usuarios que tienen canales construidos</p>

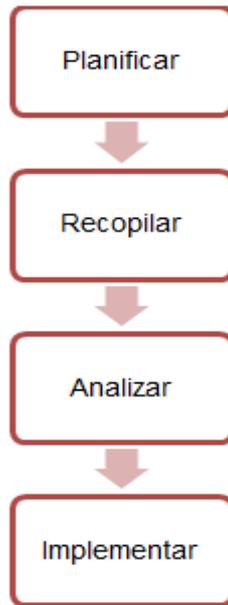
Calidad de las vías de acceso	Cuentan con una carretera principal asfaltada que beneficia a la mayor parte de los recintos, aunque los caminos vecinales presentan graves daños que en temporada invernal dificulta el traslado de la producción	Cuentan con una vía principal en pésimo estado, caminos vecinales totalmente de tierra y en temporada invernal, su deterioro se convierte en el principal problema de este sector.	Cuentan con la carretera principal panamericana, los caminos vecinales también presentan falta de mantenimiento
Susceptibilidad a riesgos naturales	Baja	Alto	Baja
	Por ser la parte más elevada, el riesgo de inundación es bajo para la mayoría de los recintos de este estrato. Control de Plagas y enfermedades de cultivo como: Hidrelia, caracol, grano negro y grano vano	Es una zona baja muy susceptible a la inundación y pérdida de cultivos por no contar con un sistema de drenaje. Presentan problemas en la mayoría de los casos con la plaga Caracol.	Cuenta con un sistema de drenaje Control de Plagas y enfermedades de cultivo como: Hidrelia, caracol, grano negro y grano vano

Fuente: (El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Del Cantó Santa Lucía)
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez.

2.4 Benchmarking

Mediante el proceso de Benchmarking se elaboró una metodología innovadora, para la implementación de productos, servicios financieros, especializados y diferenciados.

Figura 2.3 Proceso Benchmarking



Fuente: (Spendolini, 1994)
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváz

Planificar:

Usamos el proceso de Benchmarking competitivo, para medir la demanda de los productos y servicios financieros de nuestro único competidor BanEcuador, según las necesidades de los agricultores del Cantón Santa Lucía, quienes serán nuestros clientes potenciales.

Recopilar:

Acudimos a la agencia de BanEcuador en el Cantón Santa Lucía para solicitar información acerca de los productos y servicios que ofrecen, nos proporcionaron folletos con información más detallada, entre ellos:

Productos:

- Cuenta de ahorros.
- Cuentas corrientes.
- Depósito a plazo fijo.
- Crédito agropecuario.
- Crédito a artesanos.
- Crédito microempresas.

- Crédito ganadero.
- Crédito agropecuario.

Servicios no financieros:

- Convenios con Entidades Públicas.
- Convenios con la Academia.
- Convenios con otras entidades.

Servicios todo pago:

- Pago de servicios básicos.
- Educación.
- Recargas y planes.
- Municipios. (BanEcuador, 2018)

Analizar:

Según, Juan Pérez socio de BanEcuador desde hace 5 años, manifestó que la atención al cliente no es satisfactoria, ya que hay poco personal, provocando que la atención sea tardía, de la misma forma los créditos no son aprobados a tiempo, ocasionando retraso en la producción.

Implementar:

Luego de analizar los puntos anteriores, se determinó los aspectos a mejorar con respecto a la competencia y así poder agregar valor a nuestros clientes.

Implementación de productos:

- Tasas de interés atractivas.
- Plazos y formas de pagos acorde a los ciclos productivos que, a pesar de encontrarse en la misma zona, difieren por el tipo de infraestructura como, acceso al agua, altitud del terreno, fenómenos naturales, entre otros.

Implementación de servicios:

- Atención personalizada al cliente.
- Atención en cajas.

- Tarjetas de débito.
- Cultura de ahorro.
- Seguros agrícolas.
- Desarrollar horarios de atención al cliente, ya que nuestro mercado objetivo por ser agrícola y residir en áreas rurales alejadas del casco urbano, manejan horarios de trabajo que empiezan en la madrugada.
- Implementar cajeros automáticos en los Recintos con mayor población.

Implementación de procesos:

- Concesión de crédito, para reducir tiempo en la solicitud de los requisitos.
- Recepción de documentación.
- Visita de campo.
- Evaluación por parte del asesor comercial.
- Aprobación y desembolso.
- Ser más oportunos y ágiles en la entrega del crédito y con las fases del proceso del cultivo de arroz y de esta manera ser más competitivos.

2.5 Matriz FODA

Por medio del análisis FODA determinamos los pros y los contras, para la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Tabla 2.6 Análisis FODA

Fortalezas	Oportunidades
Se implementarán atractivas tasas de interés. Créditos con celeridad. Procesos menos embarazosos.	Poca competencia en el sector. Lograr mejor atención al cliente.
Debilidades	Amenazas
Poco apoyo por parte del sector público y privado. Poca cultura de ahorro y financiamiento.	Existencia de monopolios. Nuevos medios de financiamiento informales. Volatilidad del precio de la gramínea.

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

2.6 Análisis económico y financiero

2.6.1 Estudio financiero del proyecto

Se realizó las estimaciones necesarias para determinar si el proyecto es viable o no, tomando en consideración que se busca la financiación del proyecto con ayuda de las empresas privadas, públicas, municipios, asociaciones entre otros. No se tomaron valores históricos, ya que no es un proyecto en marcha. La evaluación de criterios, fue de gran ayuda para fundamentar nuestro análisis financiero y de esta manera se determinará la mejor opción en cuanto a nuestra inversión.

2.7 Gestión de riesgo

La gestión de riesgo nos permitió identificar todos los escenarios posibles que pueden conllevar un riesgo, ya que por naturaleza todos los procesos a lo largo del tiempo presentan amenazas. De esta manera podemos tomar acciones preventivas. Los resultados obtenidos se presentan en el siguiente capítulo.

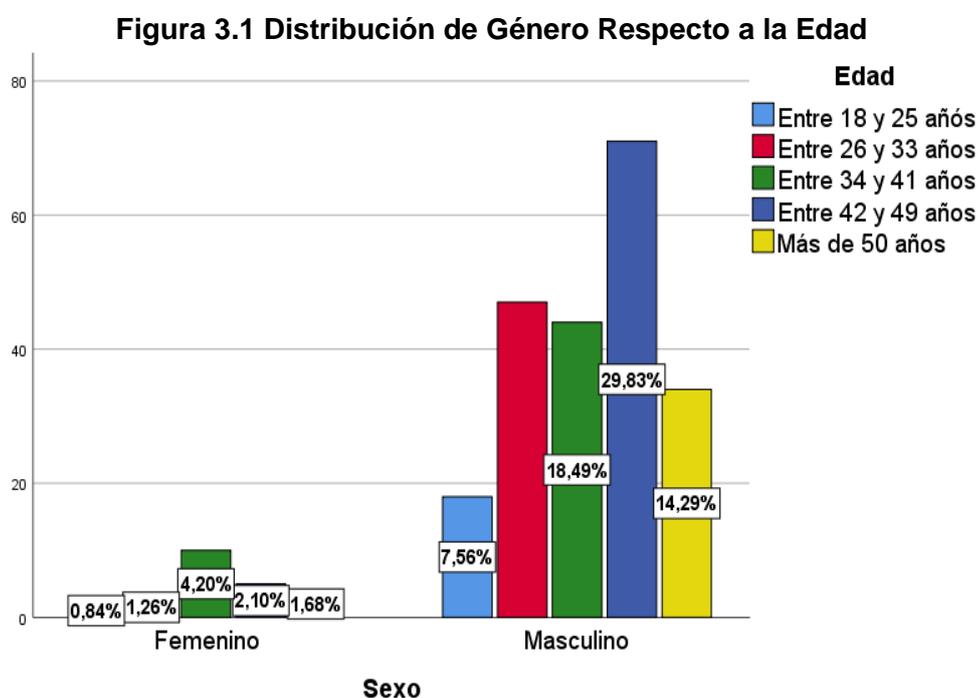
CAPÍTULO 3

3. RESULTADOS Y ANÁLISIS

3.1 Resultados de encuestas

Para la tabulación de las encuestas se utilizó el programa SPSS, que nos permitió un profundo análisis estadístico de los resultados obtenidos.

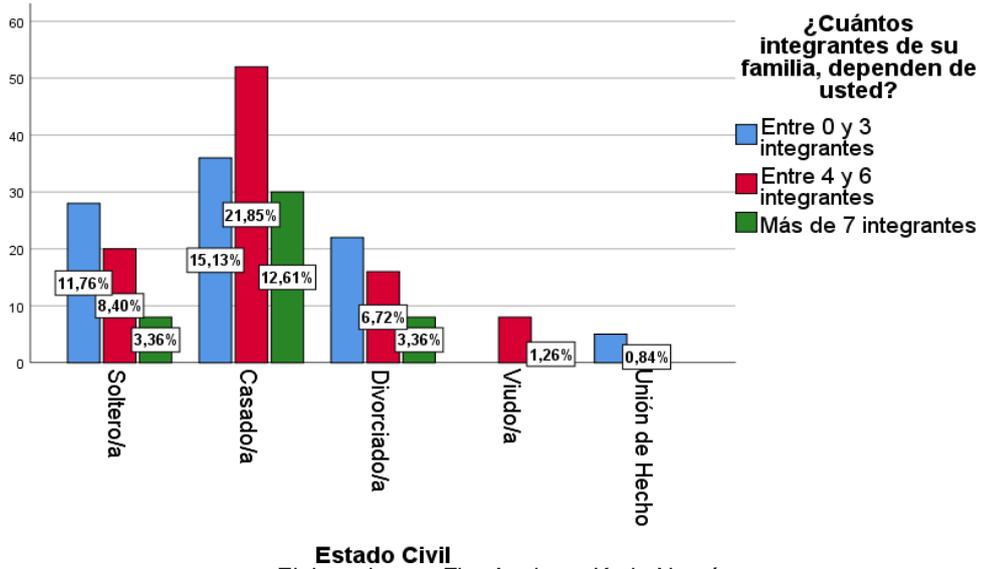
- Aspectos demográficos



Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Observamos que los agricultores del cantón Santa Lucía en su mayoría son hombres con 89.9%, en un rango de edad entre 42 y 49 años en comparación de las mujeres que trabajan en este sector con un 10.1%.

Figura 3.2 Distribución de Estado Civil Respecto a los Integrantes de la Familia

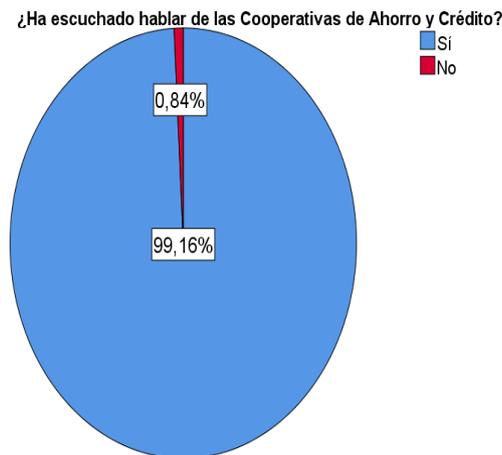


Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Los agricultores son el sustento de su hogar el cual se conforma en su mayoría entre 4 y 6 integrantes con un 41.2%, seguido del 38.2% entre 0 y 3 integrantes.

SECCION 1: DIAGNÓSTICO DE CONOCIMIENTO

Figura 3.3 Conocimiento sobre las Cooperativas de Ahorro y Crédito



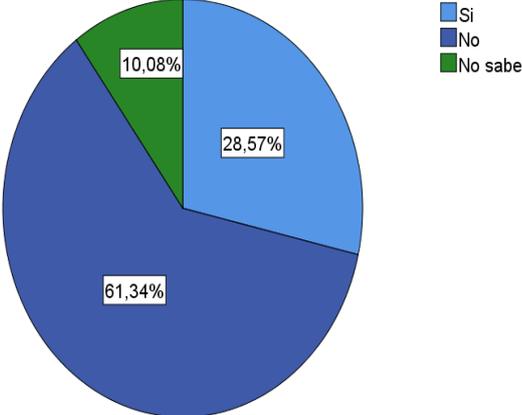
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

El 99.16% de los agricultores tiene conocimiento del concepto de Cooperativa de Ahorro y Crédito a pesar de no existir alguna en el cantón, lo que representa que en los últimos años el agricultor ha buscado informarse sobre las entidades financieras existentes. Concluimos que no representa un problema y que la necesidad de

información está cubierta. Ahorraremos tiempo y gastos, ya que los agricultores conocen del tema y no hay necesidad de brindarles información sobre el tema.

Figura 3.4 Información que Ofrece BanEcuador

Considera que en su cantón BanEcuador le da suficiente información sobre las ventajas de acceder a un financiamiento.

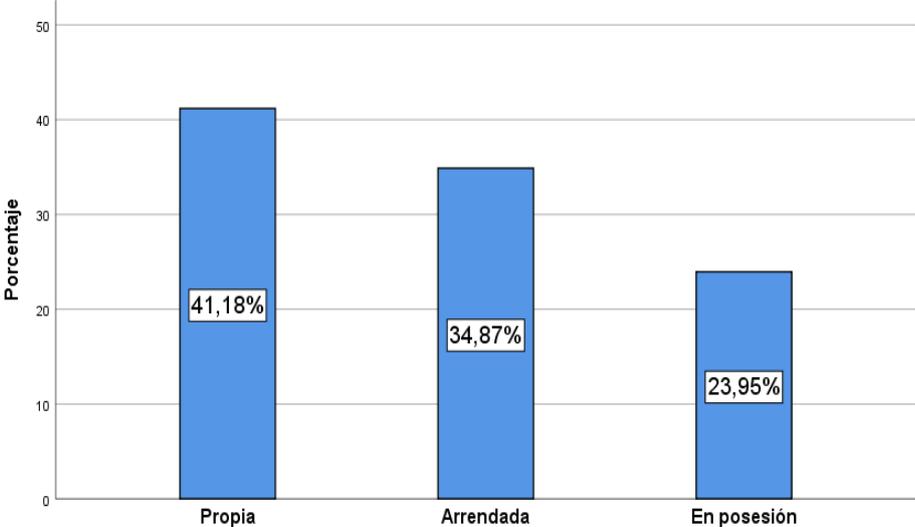


Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Siendo BanEcuador la única entidad financiera en el cantón Santa Lucía, no satisface las necesidades de los agricultores, según los resultados el 61.34% considera que no se le ofrece suficiente información al momento de acceder a un crédito. Mientras que el 28.57% considera que si le ofrece suficiente información.

Figura 3.5 Procedencia de las Tierras

La(s) tierra(s) que usted siembra es (son):

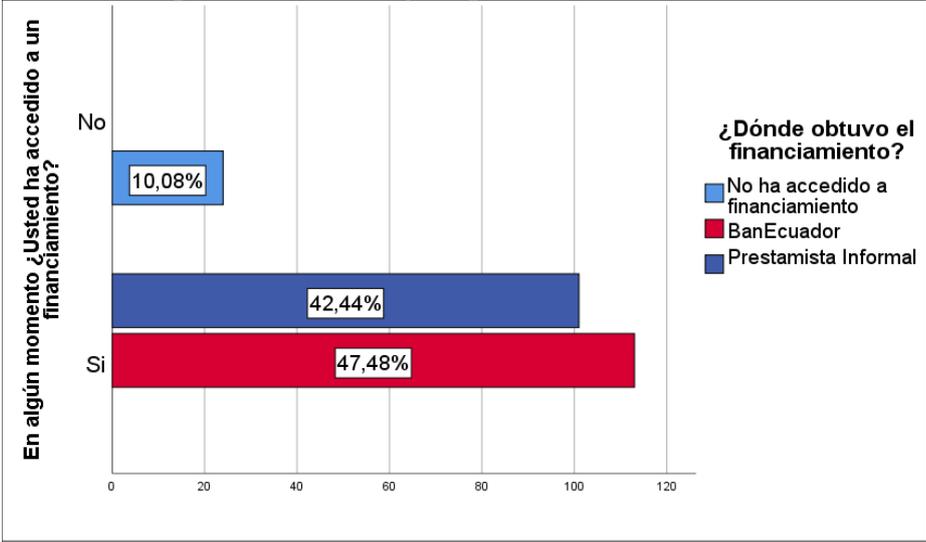


Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Un gran problema que se presenta en los agricultores al momento de solicitar un crédito es no cumplir con garantías reales. El 34.87% realiza su producción en tierras

arrendadas, lo que no les permite acceder a un crédito, ya que BanEcuador exige este tipo de garantías. Muy de cerca con un 41.18% de agricultores son propietarios de las tierras, y tienen más posibilidades de acceder a un financiamiento. En posesión son tierras que han heredado y aún no han sido legalizadas 23.95%.

Figura 3.6 Acceso y Lugar del Financiamiento



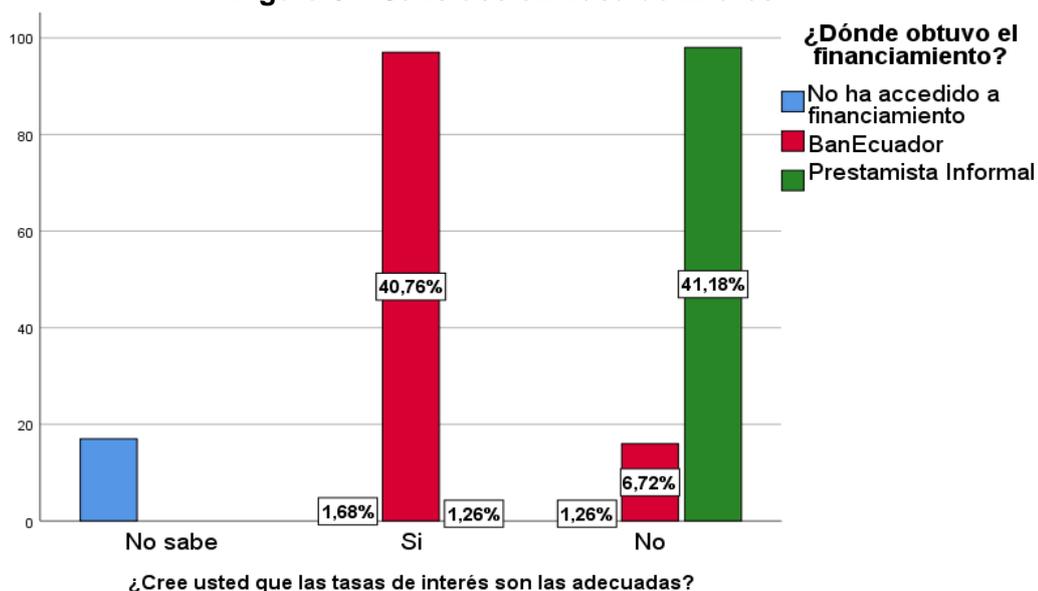
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

En este punto obtuvimos que el 89.9% de agricultores accedió a un financiamiento en los últimos 3 años, siendo el 47.48% a través de BanEcuador y el 42.44% por medio de los prestamistas informales, quienes actualmente cobran entre el 18 y 20 % de interés. Podemos concluir que los agricultores se arriesgan a usar medios de financiamiento informal y refieren solicitar estos medios informales ya que el préstamo es inmediato mientras que BanEcuador el proceso es prorrogado por motivo de validación de datos.

SECCION 2: ESTUDIO DEL MERCADO FINANCIERO ACTUAL.

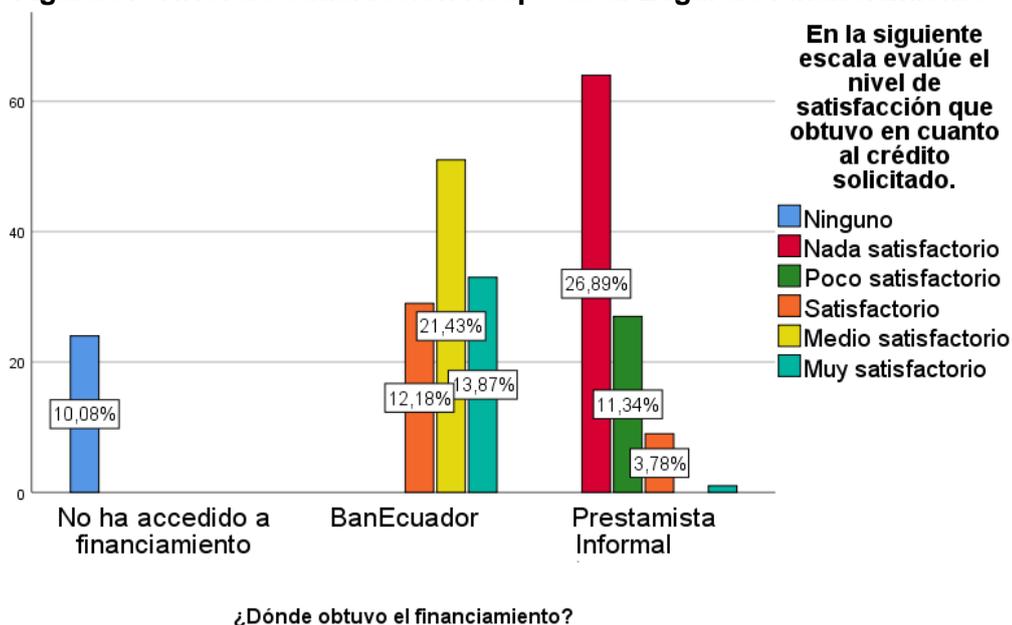
El siguiente gráfico representa el lugar con mayor acceso a crédito, dando como resultado el financiamiento informal con el 41.18%, seguido de BanEcuador con el 40.76%. Además, los agricultores que han accedido a un financiamiento en BanEcuador, manifiestan estar de acuerdo con las tasas de interés que cobra la institución. Por otro lado, los que han accedido al financiamiento informal no están de acuerdo con las tasas de interés, ya que son muy altas y su pago es mensual.

Figura 3.7 Satisfacción Tasa de Interés



Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Figura 3.8 Nivel de Satisfacción Respecto al Lugar de Financiamiento



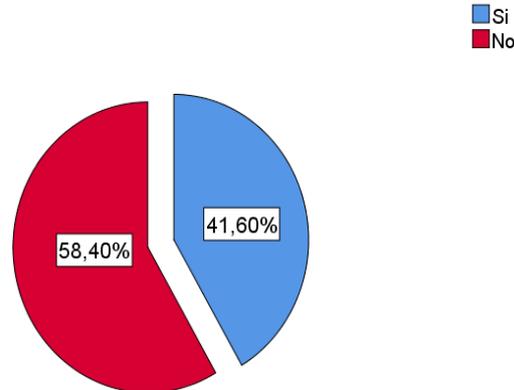
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez.

Según los resultados los entrevistados que accedieron a un financiamiento informal, calificaron el nivel de satisfacción del servicio, siendo nada satisfactorio con el 26.89%. Un 21.43% de entrevistados calificó el servicio en BanEcuador como medio satisfactorio. Podemos concluir que nuestra fortaleza sería mejorar en un 100% el servicio con respecto al que brinda BanEcuador.

SECCION 3: ASPECTOS DE FACTABILIDAD

Figura 3.9 Conocimiento Sobre Deuda Vencida o Juicio de Coactiva

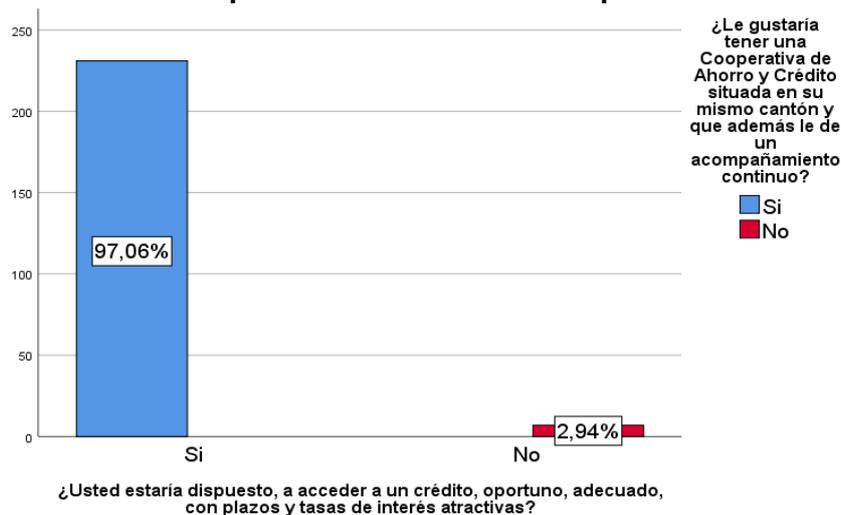
Actualmente ¿Usted mantiene alguna deuda vencida o juicios de coactiva?



Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez.

Aunque el 58.40% de los agricultores no mantiene deudas ni juicios de coactivas, no representa un valor significativo para diferenciarse del 41.60% que si las posee. El riesgo de estos financiamientos es la elevada tasa de morosidad, que va en aumento debido a la falta de financiamiento ágil y oportuno.

Figura 3.10 Nivel de Aceptación de una Nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito



Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez.

Finalmente, el 97.06% de los entrevistados si estarían dispuestos a acceder a un crédito con tasas de interés atractivas, con celeridad y oportunos. La creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito busca otorgar los créditos desde el primer ciclo de cosecha, dándole un seguimiento continuo y satisfaciendo las necesidades del agricultor.

3.2 Constitución de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

3.2.1 Capital Social

Según La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (2019) en el Art. Único resuelve que de acuerdo al tipo y al saldo de sus activos se ubicarán en los siguientes segmentos:

Tabla 3.1 Codificación de Resoluciones Monetarias

Segmento	Activos (USD)
1	< 80'000.000.00
2	< 20'000.00 hasta 80'000.000.00
3	< 5'000.000.00 hasta 20'000.000.00
4	< 1'000.000.00 hasta 5'000.000.00
5	Hasta 1'000.000.00

Fuente: (La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, 2019)
Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez.

La Cooperativa de ahorro CAP se ubica en el segmento 5.

3.3 Logotipo

Figura 3.11 Logotipo Cooperativa



Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez.

Figura 3.12 Definición CAP



Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez.

3.3.1 Eslogan

“La Cooperativa para ti y junto a ti”

3.4 Análisis Financiero

3.4.1 Inversión del proyecto

Para poner en marcha la cooperativa se hizo dos tipos de inversión inicial, la primera en la que se calculó los activos fijos en cuanto a la producción y administración, además de los gastos pre-operativos, dando un total para la inversión 1 de \$39.683,00.

Figura 3.13 Activos Fijos para la Inversión 1

<u>Activo fijo</u>	<u>Cant.</u>	<u>Valor unitario</u>	<u>Valor total</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Depreciacion anual</u>
PRODUCCIÓN					
Sistema integral para entidades financieras	1	\$ 13.000,00	\$ 13.000,00	10	\$ 1.300,00
Cajero automatico instalación y producción	1	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	10	\$ 500,00
Total	2	\$ 18.000,00	\$ 18.000,00		\$ 1.800,00
ADMINISTRACIÓN					
ACTIVOS FIJOS					
Computadora+mesa	12	\$ 350,00	\$ 4.200,00	5	\$ 840,00
Escritorios	6	\$ 200,00	\$ 1.200,00	5	\$ 240,00
contador de billetes XD 915	2	\$ 100,00	\$ 200,00	10	\$ 20,00
Dispensador de agua	3	\$ 30,00	\$ 90,00	10	\$ 9,00
Sistema de seguridad	1	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00	10	\$ 100,00
Monitor de cámaras	1	\$ 100,00	\$ 100,00	10	\$ 10,00
Acondicionador de aire	4	\$ 450,00	\$ 1.800,00	10	\$ 180,00
MUEBLES Y ENSERES					
Teléfono	4	\$ 20,00	\$ 80,00	10	\$ 8,00
Mesa de reuniones	1	\$ 100,00	\$ 100,00	10	\$ 10,00
Silla para clientes	12	\$ 30,00	\$ 360,00	10	\$ 36,00
Escritorios	3	\$ 100,00	\$ 300,00	10	\$ 30,00
Sillas ergonómicas	12	\$ 110,00	\$ 1.320,00	10	\$ 132,00
Puerta Metalica Blindada de Seguridad	1	\$ 500,00	\$ 500,00	20	\$ 25,00
Archivadores metalicos de 4 gavetas	1	\$ 1.103,00	\$ 1.103,00	10	\$ 110,30
Turnero Sedercom para atencion	1	\$ 330,00	\$ 330,00	5	\$ 66,00
Total	64	\$ 4.523,00	\$ 12.683,00		\$ 1.816,30
GENERAL					
Adecuación de local	1	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	40	\$ 125,00
	1	\$ -	\$ -		
Total	2	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00		
Total Depreciación					\$ 3.741,30
TOTAL INVERSIÓN 1					\$ 35.683,00

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Figura 3.14 Gastos Operativos Inversión 1

GASTOS PRE-OPERATIVOS (valores aproximados)	Valor Total
Estudio de factibilidad	\$ 1.200,00
Gastos de organización y constitución.	\$ 1.000,00
Permisos, tramites y patentes	\$ 1.200,00
Publicidad inicial	\$ 1.800,00
Total gastos pre- operativos	\$ 4.000,00

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Figura 3.15 Total Inversión Inicial 1

INVERSIÓN INICIAL 1	Valor Total
Activos fijos	\$ 35.683,00
Gastos pre-operativos	\$ 4.000,00
TOTAL 1	\$ 39.683,00

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Para la segunda inversión se estimó un monto de entrega para productos financieros, que se solicitará a través de la Corporación Nacional de Finanzas Populares quien también provee créditos a las cooperativas para que estas a su vez sean capaces de dar microcréditos a sus socios.

Figura 3.16 Inversión 2

INVERSION 2	Cant	Valor unitario	Valor total	Vida útil	Depreciacion anual
INVERSION PARA ENTREGA DE PRODUCTOS FINANCIEROS					
Monto para entrega de producto financiero	1	\$ 360.000,00	\$ 360.000,00	1	\$ 360.000,00

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

La suma de ambas inversiones da un total de inversión de \$ 399.683.00.

3.4.2 Financiamiento del proyecto

La primera inversión se financiará con 40% de capital propio y 60% de capital requerido, mientras que la segunda con un capital requerido del 70%.

Figura 3.17 Financiamiento Inversión 1

INVERSIÓN TOTAL	Valor Total
Activos fijos	\$ 35.683,00
Gastos pre-operativos	\$ 4.000,00
TOTAL	\$ 39.683,00
CAPITAL PROPIO 40%	\$ 15.873,20
CAPITAL REQUERIDO 60%	\$ 23.809,80

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Figura 3.18 Financiamiento Inversión 2

INVERSIÓN TOTAL		Valor Total
Monto Crédito CONAFIPS	\$	360.000,00
	\$	-
TOTAL	\$	360.000,00
CAPITAL PROPIO	\$	-
CAPITAL REQUERIDO 70%	\$	360.000,00

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.4.3 Presupuesto de egresos

A continuación se presenta los costos y gastos del proyecto, los cuales son fundamentales para la determinar de la rentabilidad.

Figura 3.19 Costos de Mantenimiento

Costos de mantenimiento anual				
Activos	Cantidad	Mantenimientos anuales	Costo unitario	Costo total
Sistema de información integral y cajero auto	1	4	\$ 150,00	\$ 600,00
Equipo Informático y contador de billetes	1	4	\$ 100,00	\$ 400,00
Condicionadores de aire	1	2	\$ 40,00	\$ 80,00
Sistema de seguridad	1	1	\$ 100,00	\$ 100,00
Total	4	11	\$ 390,00	\$ 1.180,00

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Figura 3.20 Gastos Administrativos

Gastos administrativos										
Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10
Salarios	\$ 76.522,05	\$ 76.522,05	\$ 76.522,05	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22
Papelera y útiles	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.400,00	\$ 1.400,00	\$ 1.400,00	\$ 1.500,00
Teléfono (promedio)	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00	\$ 600,00
Insumos de limpieza	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00
Servicio de eléctrico (promedio)	\$ 2.400,00	\$ 2.400,00	\$ 2.400,00	\$ 2.400,00	\$ 2.400,00	\$ 2.400,00	\$ 2.400,00	\$ 2.400,00	\$ 2.400,00	\$ 2.400,00
Servicio de agua potable	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00	\$ 300,00
Mant. de equipos de oficina	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00
Permisos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
outsourcing de impresión((KM Sol)	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Arriendo del local	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00
Costo total administrativo / Año	\$ 84.052,05	\$ 84.052,05	\$ 84.052,05	\$ 97.523,22	\$ 97.523,22	\$ 97.523,22	\$ 97.623,22	\$ 97.623,22	\$ 97.623,22	\$ 97.723,22

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Figura 3.21 Presupuesto Gastos Total

PRESUPUESTO DE GASTOS											
Descripción	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10
Costo fijos											
Depreciación		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Sueldos y salarios		\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22
Servicios basicos		\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00
Arriendo		\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00
Permiso de funcionamiento		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL COSTOS FIJOS		\$ 93.843,22									
Costos variable											
Outsourcing de impresión		\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Suministro de oficina		\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.400,00	\$ 1.400,00	\$ 1.400,00
Insumo de limpieza		\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00
Mantenimiento Equipos		\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00
TOTAL COSTO VARIABLES		\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 3.680,00	\$ 3.680,00	\$ 3.680,00	\$ 3.780,00	\$ 3.780,00	\$ 3.780,00
Gastos financieros											
intereses		\$ 1.971,45	\$ 1.602,81	\$ 1.199,78	\$ 759,17	\$ 277,47	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		\$ 1.971,45	\$ 1.602,81	\$ 1.199,78	\$ 759,17	\$ 277,47	\$ -				
EGRESOS		\$ 99.394,67	\$ 99.026,03	\$ 98.623,01	\$ 98.182,40	\$ 97.800,70	\$ 97.523,22	\$ 97.523,22	\$ 97.623,22	\$ 97.623,22	\$ 97.623,22

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.4.4 Ingresos

Los ingresos que tendrá la cooperativa CAP serán por medio de aporte inicial por parte de los socios, se abarcarán a mil socios el primer año y la proyección anual será un aumento del 10%.

Figura 3.22 Ingreso Aportes Socios

Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10
Aporte inicial	\$ 4.126,80	\$ 22.000,00	\$ 24.000,00	\$ 26.000,00	\$ 28.000,00	\$ 30.000,00	\$ 32.000,00	\$ 34.000,00	\$ 36.000,00	\$ 38.000,00
Depósitos a la vista	\$ 600.000,00	\$ 660.000,00	\$ 720.000,00	\$ 1.092.000,00	\$ 1.176.000,00	\$ 1.260.000,00	\$ 1.536.000,00	\$ 1.632.000,00	\$ 1.728.000,00	\$ 1.824.000,00
Emisión de tarjeta de debito	\$ 4.370,00	\$ 4.807,00	\$ 5.244,00	\$ 5.681,00	\$ 6.118,00	\$ 6.555,00	\$ 6.992,00	\$ 7.429,00	\$ 7.866,00	\$ 8.303,00
Depositos a plazo	325,00	1072,50	1170,00	1267,50	1365,00	1462,50	1560,00	1657,50	1755,00	1852,50
INGRESOS APORTES SOCIOS	\$ 604.695,00	\$ 665.879,50	\$ 726.414,00	\$ 1.098.948,50	\$ 1.183.483,00	\$ 1.268.017,50	\$ 1.544.552,00	\$ 1.641.086,50	\$ 1.737.621,00	\$ 1.834.155,50
El 60% será destinado a colocación	\$ 362.817,00	\$ 399.527,70	\$ 435.848,40	\$ 659.369,10	\$ 710.089,80	\$ 760.810,50	\$ 926.731,20	\$ 984.651,90	\$ 1.042.572,60	\$ 1.100.493,30
EL 40% reservas	\$ 241.878,00	\$ 266.351,80	\$ 290.565,60	\$ 439.579,40	\$ 473.393,20	\$ 507.207,00	\$ 617.820,80	\$ 656.434,60	\$ 695.048,40	\$ 733.662,20

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Figura 3.23 Cuadro Anual Aporte de Socios

Ingresos aportes de Socios												
Periodo	Numero de Socios	Aporte inicial	Total aporte inicial	Ahorro socio mensual	total anual ahorro socios	Emisión tarjeta de crédito	Ingreso por Emisión	Meta deposito a plazo mensual	tasa de interes de 180 a 269 dias	Pago por inversión	ingreso por captacion (tasa nominal)	Ingreso neto depositos a plazo
Año 1	1000	\$ 20,00	\$ 20.000,00	\$ 10,00	\$120.000,00	\$ 4,37	\$ 4.370,00	2.500,00	0,07	175,00	500,00	325,00
Año 2	1100	\$ 20,00	\$ 22.000,00	\$ 10,00	\$132.000,00	\$ 4,37	\$ 4.807,00	8.250,00	0,07	577,50	1650,00	1072,50
Año 3	1200	\$ 20,00	\$ 24.000,00	\$ 10,00	\$144.000,00	\$ 4,37	\$ 5.244,00	9.000,00	0,07	630,00	1800,00	1170,00
Año 4	1300	\$ 20,00	\$ 26.000,00	\$ 10,00	\$156.000,00	\$ 4,37	\$ 5.681,00	9.750,00	0,07	682,50	1950,00	1267,50
Año 5	1400	\$ 20,00	\$ 28.000,00	\$ 10,00	\$168.000,00	\$ 4,37	\$ 6.118,00	10.500,00	0,07	735,00	2100,00	1365,00
Año 6	1500	\$ 20,00	\$ 30.000,00	\$ 10,00	\$180.000,00	\$ 4,37	\$ 6.555,00	11.250,00	0,07	787,50	2250,00	1462,50
Año 7	1600	\$ 20,00	\$ 32.000,00	\$ 10,00	\$192.000,00	\$ 4,37	\$ 6.992,00	12.000,00	0,07	840,00	2400,00	1560,00
Año 8	1700	\$ 20,00	\$ 34.000,00	\$ 10,00	\$204.000,00	\$ 4,37	\$ 7.429,00	12.750,00	0,07	892,50	2550,00	1657,50
Año 9	1800	\$ 20,00	\$ 36.000,00	\$ 10,00	\$216.000,00	\$ 4,37	\$ 7.866,00	13.500,00	0,07	945,00	2700,00	1755,00
Año 10	1900	\$ 20,00	\$ 38.000,00	\$ 10,00	\$228.000,00	\$ 4,37	\$ 8.303,00	14.250,00	0,07	997,50	2850,00	1852,50

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.4.5 Sueldo

En el siguiente cuadro se detalla los sueldos al capital humano, que será parte del proyecto, asignándole un sueldo acorde al nivel jerárquico.

Figura 3.24 Nomina de Sueldos

División organizativa	Cargo	N° de Puestos	Sueldo Mensual	Sueldo Anual	Décimo tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Aporte patronal	Fondo de Reserva	IESS	Vacaciones	TOTAL
Gerencia	1. Gerente General	1	\$ 800,00	\$ 9.600,00	\$ 800,00	\$ 394,00	\$ 1.099,20	\$ 800,00	\$ 75,60	\$ 400,00	\$ 13.168,80
Administrativa /Operativa	1. Jefe Financiero	1	\$ 600,00	\$ 7.200,00	\$ 600,00	\$ 394,00	\$ 824,40	\$ 600,00	\$ 56,70	\$ 300,00	\$ 9.975,10
	2. Jefe de Negocios	1	\$ 600,00	\$ 7.200,00	\$ 600,00	\$ 394,00	\$ 824,40	\$ 600,00	\$ 56,70	\$ 300,00	\$ 9.975,10
	3. Jefe de Operaciones	1	\$ 600,00	\$ 7.200,00	\$ 600,00	\$ 394,00	\$ 824,40	\$ 600,00	\$ 56,70	\$ 300,00	\$ 9.975,10
	4. Asistencia de Financiero	1	\$ 394,00	\$ 4.728,00	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 541,36	\$ 394,00	\$ 37,23	\$ 197,00	\$ 6.685,59
	5. Asesor de Negocios 1	1	\$ 394,00	\$ 4.728,00	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 541,36	\$ 394,00	\$ 37,23	\$ 197,00	\$ 6.685,59
	7. Gestor de Cobranzas/Coactiva	1	\$ 394,00	\$ 4.728,00	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 541,36	\$ 394,00	\$ 37,23	\$ 197,00	\$ 6.685,59
	8. Ventanillero 1	1	\$ 394,00	\$ 4.728,00	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 541,36	\$ 394,00	\$ 37,23	\$ 197,00	\$ 6.685,59
	8. Atención al cliente	1	\$ 394,00	\$ 4.728,00	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 541,36	\$ 394,00	\$ 37,23	\$ 197,00	\$ 6.685,59
	9.- Guardia de Seguridad	1	\$ 394,00	\$ 4.728,00	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 541,36	\$ 394,00	\$ 37,23	\$ 197,00	\$ 6.685,59
	10.- Tecnico de Limpieza	1	\$ 394,00	\$ 4.728,00	\$ 394,00	\$ 394,00	\$ 541,36	\$ 394,00	\$ 37,23	\$ 197,00	\$ 6.685,59
TOTAL											\$ 89.893,22

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.4.6 Tasa mínima aceptable de rendimiento/ CAPM

Para calcular el riesgo país y la tasa acumulada de inflación se tomaron como referencia los datos publicados por el Banco Central del Ecuador.

Tabla 3.2 Calculo TMAR con CAPM

TASA DE DESCUENTO CON CAPM	
BETA	0,71
RF (USA)	2%
RM	3,61
RIESGO PAIS	717 PUNTOS BASES
Tasa de rentabilidad o descuento	
8,03%	

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.4.7 VAN (Valor Actual Neto)

El valor actual neto es la diferencia de los ingresos y gastos totales. Para poder analizar si nuestro VAN es viable, debemos determinar que este sea mayor a 0, de lo contrario el proyecto no se puede aceptar. El VAN calculado es de \$5.045.027,97, es decir la inversión generara ganancias y se acepta el proyecto.

Tabla 3.3 Análisis VAN

VPN	Análisis
VPN>0	Se acepta el proyecto
VPN=0	Es indiferente
VPN<0	No se acepta el proyecto

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Figura 3.25 Cálculo Valor Actual Neto

FLUJO NETO											
Descripción	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10
Ingresos		\$ 150.078,44	\$ 165.145,74	\$ 180.158,99	\$ 221.118,16	\$ 238.127,25	\$ 255.136,34	\$ 288.112,14	\$ 306.119,15	\$ 324.126,16	\$ 342.133,17
(-)Costos total		97.423,22	97.423,22	97.423,22	97.423,22	97.523,22	97.523,22	97.523,22	97.623,22	97.623,22	97.623,22
(-)Costo fijo		\$ 93.843,22	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22
(-)Costo variable		\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 3.680,00	\$ 3.680,00	\$ 3.680,00	\$ 3.780,00	\$ 3.780,00	\$ 3.780,00
(-)Gasto de Depreciacion.		\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30
(-)Gasto de Deuda Conafips		\$ 6.678,99	\$ 5.527,62	\$ 4.353,00	\$ 3.154,68	\$ 1.932,17	\$ 684,98	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
(-)Gasto de deuda Ent. Fin.		\$ 1.971,45	\$ 1.602,81	\$ 1.199,78	\$ 759,17	\$ 277,47	0	0	0	0	0
(=)Utilidad antes de imp y part		\$ 46.942,47	\$ 62.378,41	\$ 77.794,68	\$ 119.194,46	\$ 136.585,25	\$ 153.871,81	\$ 186.847,62	\$ 204.754,63	\$ 222.761,64	\$ 240.768,65
(-)Participación a trabajadores (15%)		\$ 7.041,37	\$ 9.356,76	\$ 11.669,20	\$ 17.879,17	\$ 20.487,79	\$ 23.080,77	\$ 28.027,14	\$ 30.713,19	\$ 33.414,25	\$ 36.115,30
(=)Utilidad antes de impuestos		\$ 39.901,10	\$ 53.021,65	\$ 66.125,48	\$ 101.315,29	\$ 116.097,46	\$ 130.791,04	\$ 158.820,48	\$ 174.041,44	\$ 189.347,39	\$ 204.653,35
(-)Impuesto a la renta (25%)		\$ 9.975,27	\$ 13.255,41	\$ 16.531,37	\$ 25.328,82	\$ 29.024,37	\$ 32.697,76	\$ 39.705,12	\$ 43.510,36	\$ 47.336,85	\$ 51.163,34
(=)Utilidad neta del periodo		\$ 29.925,82	\$ 39.766,24	\$ 49.594,11	\$ 75.986,47	\$ 87.073,10	\$ 98.093,28	\$ 119.115,36	\$ 130.531,08	\$ 142.010,55	\$ 153.490,01
Depreciacion		\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30	\$ 3.741,30
Capital CONAFIPS		\$ 57.042,92	\$ 58.194,29	\$ 59.368,90	\$ 60.567,23	\$ 61.789,74	\$ 63.036,92	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
CAPITAL FINAN.		\$ 3.952,65	\$ 4.321,29	\$ 4.724,31	\$ 5.646,62	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
APORTE SOCIOS 50% DE APORTES		\$ 362.817,00	\$ 399.527,70	\$ 435.848,40	\$ 659.369,10	\$ 710.089,80	\$ 760.810,50	\$ 926.731,20	\$ 984.651,90	\$ 1.042.572,60	\$ 1.100.493,30
INVERSION	\$ 399.683,00										
FLUJO	\$ (399.683,00)	\$ 457.479,69	\$ 505.550,82	\$ 553.277,03	\$ 805.310,72	\$ 862.693,94	\$ 925.682,00	\$ 1.049.587,86	\$ 1.118.924,28	\$ 1.188.324,45	\$ 1.257.724,61
VALOR ACTUAL NETO	\$ 5.045.027,97										
TASA INTERNA DE RETORNO	128%										

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.4.8 TIR (Tasa Interna de Retorno)

La tasa interna de retorno es la cantidad máxima que se aplica para el pago a los socios. Según los datos obtenidos la TIR es del 128%.

3.4.9 Relación costo beneficio

Para determinar la relación costo beneficios se considera la suma de los ingresos y los egresos descontados con TMAR o tasa de descuento aplicando la función de VNA, luego se suma los egresos con la inversión inicial y finalmente se divide.

Figura 3.26 RBC

Ingresos	Egresos
\$1.560.856,68	\$658.310,75
Inverasion Inicial	\$ 1.057.993,75
RCB	1,48

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Como podemos observar la relación costo beneficio es mayor a 1, se dice entonces que se acepta el proyecto.

3.4.10 Pay Back

Tabla 3.4 PayBack

Año	Flujo de Efectivo	
0	\$ (399.683,00)	\$ (399.683,00)
1	\$ 457.479,69	\$ 57.796,69
2	\$ 505.550,82	\$ 563.347,51
3	\$ 553.277,03	\$ 1.116.624,53
4	\$ 805.310,72	\$ 1.921.935,25
5	\$ 862.693,94	\$ 2.784.629,19
6	\$ 925.682,00	\$ 3.710.311,19
7	\$ 1.049.587,86	\$ 4.759.899,05
8	\$ 1.118.924,28	\$ 5.878.823,33
9	\$ 1.188.324,45	\$ 7.067.147,77
10	\$ 1.257.724,61	\$ 8.324.872,39

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

Se recuperará la inversión a partir del año 1.

3.5 Análisis a través de Balanced Scorecard

➤ **Misión propuesta**

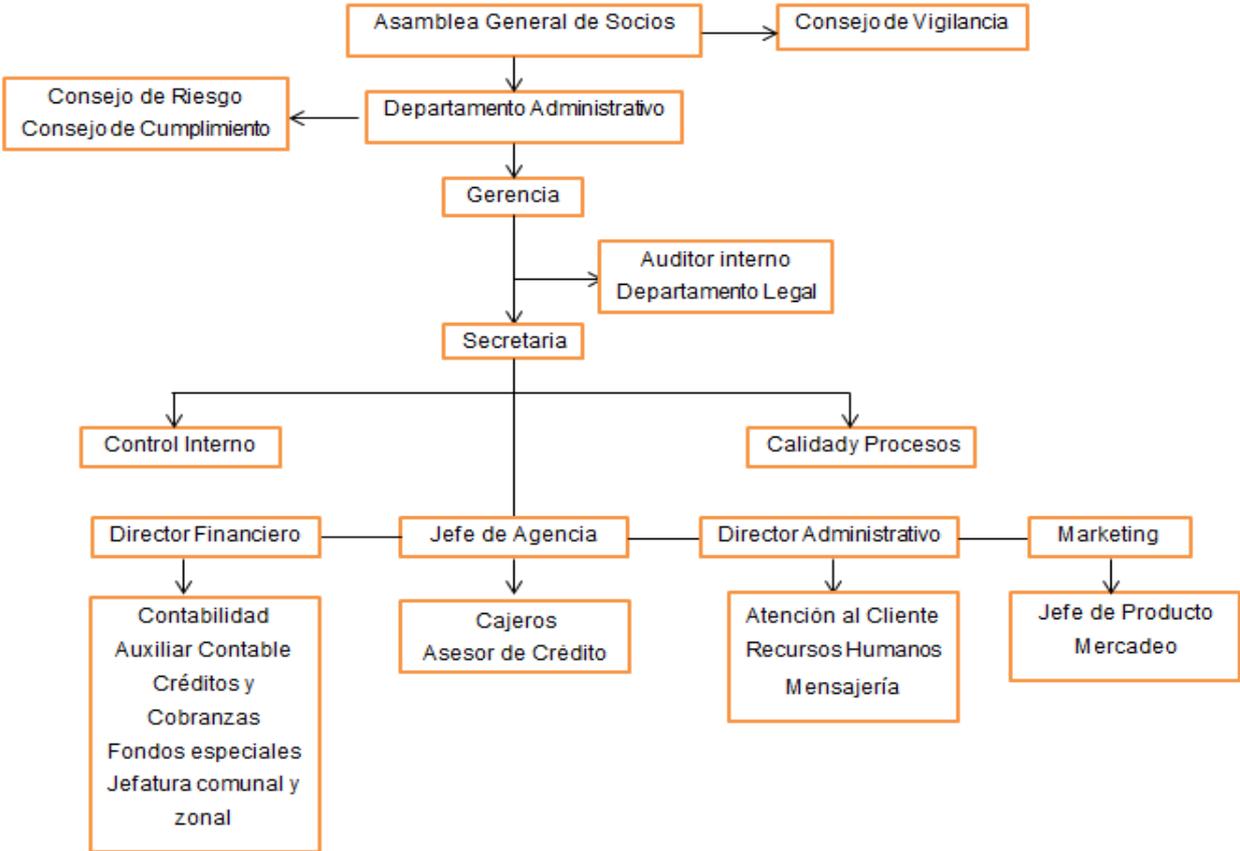
Ser la primera Cooperativa de Ahorro y Crédito comprometida con el Cantón Santa Lucía, mejorando la calidad de vida de nuestros socios a través de la intermediación financiera y procesos innovadores con un equipo calificado, siguiendo los principios del cooperativismo.

➤ **Visión propuesta**

Crecer a nivel nacional en el mercado de microcréditos, a una proyección de 10 años, compitiendo entre las 3 cooperativas de ahorro y crédito más sólidas del país, superando el tamaño de los activos promedios y con una calificación de riesgo A+.

➤ **Organigrama Funcional**

Figura 3.27 Organigrama Funcional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

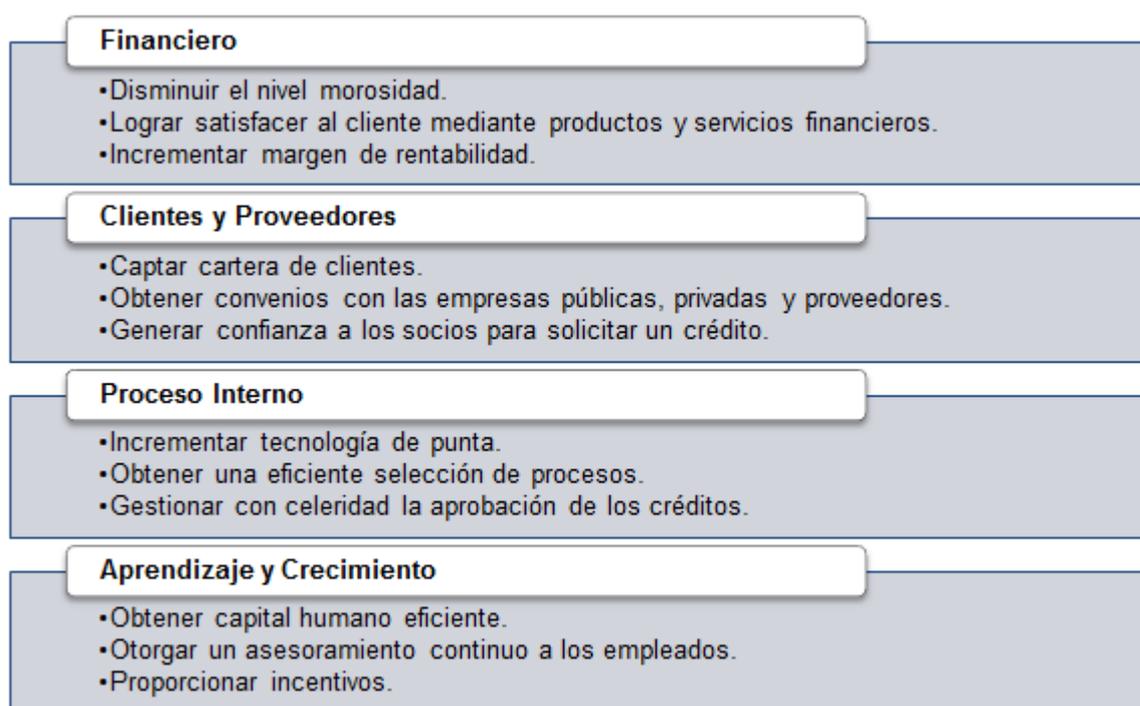


Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.5.1 Aspectos del Balanced Scorecard

Para la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito se diseñó un análisis estratégico de acuerdo a los cuatro aspectos del Balance Scorecard financiero, clientes, proveedores, proceso interno, aprendizaje y crecimiento que se adaptan a nuestro modelo de negocio y se implementará desde el primer día de su creación, debido a que no se trata de un proyecto en marcha. A continuación, se presentan los aspectos propuestos.

Figura 3.28 Perspectivas del Balanced Scorecard



Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.6 Indicadores de metas e iniciativas

- Periodicidad: corresponde al periodo de tiempo en el que se miden los resultados para analizar, evaluar y controlar su comportamiento.
- Meta: el cumplimiento de los resultados según las estrategias planteadas.
- Umbral: detectas señales mínimas que permiten alertar de manera temprana el desempeño y cumplimiento del objetivo, estas alertas se identifican a través de los colores del semáforo, verde, amarillo, rojo.

Tabla 3.5 Umbral

Optimo	Regular	Crítico
Cumple la meta	No se cumple la meta, pero llega al 20% del umbral	No se cumple la meta

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.7 Indicadores Plan de Mejora

Tabla 3.6 Matriz de Indicadores Plan de Mejora

Perspectiva	Objetivo	Indicador	Periodicidad	Optimo	Regular	Crítico
Financiera	Disminuir el nivel morosidad	Carteras vencida / cartera total	Anual	75%	50%	25%
	Lograr satisfacer al cliente mediante productos y servicios financieros.	% Incremento de clientes satisfechos	Anual	85%	60%	40%
	Incrementar margen de rentabilidad.	% Aumento de las utilidades	Semestral	60%	40%	20%
Clientes y Proveedores	Captar cartera de clientes.	% Incremento de nuevos clientes	Anual	50%	25%	15%
	Obtener convenios con las empresas públicas, privadas y proveedores.	% Incremento de instituciones asociadas	Semestral	50%	30%	15%

	Generar confianza a los socios para solicitar un crédito.	% Retención de clientes	Anual	80%	70%	50%
Proceso interno	Incrementar tecnología de punta.	% Inversión en equipos con tecnología alta	Anual	90%	70%	40%
	Obtener una eficiente selección de procesos.	% Incremento en el proceso de mejoras	Anual	80%	60%	45%
	Gestionar con celeridad la aprobación de los créditos	Tiempo de espera para el socio	Semestral	70%	50%	25%
Aprendizaje y crecimiento	Obtener capital humano eficiente.	% Evaluación por competencias	Anual	75%	55%	20%
	Otorgar un asesoramiento continuo a los empleados.	Capacitaciones por periodo	Anual	70%	40%	25%
	Proporcionar incentivos	Incentivos por metas	Semestral	80%	65%	30%

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.8 Matriz de Riesgo

Se elaboró una matriz en la cual muestra los posibles riesgos que se presentarán según la probabilidad de ocurrencia y el impacto potencial, de acuerdo al cumplimiento de los objetivos para la creación de la cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Santa Lucía.

Tabla 3.7 Matriz de Riesgo

Tipo de Riesgo	Probabilidad de Ocurrencia			Causas / Impacto Potencial
	Alto	Medio	Bajo	
Riesgo de crédito	x			Debido al alto nivel de morosidad podría ocasionar la disminución de los ingresos y baja capacidad crediticia.
Riesgo de mercado	x			La baja aceptación de los servicios y productos financieros, ocasionaría inconformidad por parte de los agricultores. Debido al aumento de tasas de interés podría ocasionar ausencia de socios.
Riesgo operativo		x		Debido a la falta de personal no calificado, podría ocasionar el incumplimiento de las normas legales. Falta de tecnología avanzada.
Riesgo de liquidez	x			La disminución de los activos líquidos, ocasionaría baja productividad e inversión. Reducción de pasivos comerciales
Riesgo de seguros	x			Por fallecimiento de un socio. Eventos naturales/ fortuitos.
Riesgo de reputación			x	Debido al seguimiento de procesos no transparentes, podría ocasionar falta de credibilidad y baja aceptación en el mercado.

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

3.9 Plan de acción de los riesgos

Para la prevención de los riesgos se plantearon diferentes medidas que ayudarán a mitigar los obstáculos descritos en la matriz de riesgos.

Tabla 3.8 Matriz para Prevención de Riesgos

Tipo de Riesgo	Gestión de riesgos
Riesgo de crédito	Otorgar el crédito de manera oportuna y dar un seguimiento continuo para mitigar la morosidad y aumentar la capacidad crediticia.
Riesgo de mercado	Hacer un análisis previo o prueba piloto sobre los productos y servicios financieros que se desean implementar, de esta manera se evalúa si es viable o no y se evitan costos innecesarios. Establecer normas en cuanto al pago de las tasas de interés.
Riesgo operativo	Contratar personal calificado, no solamente en lo profesional sino también que tenga motivación para realizar un buen trabajo que se ve reflejado en la atención al cliente. Implementar sistemas operativos eficientes. Estar al día en cuanto a las leyes en las cuales se rigen la economía popular y solidaria.

<p>Riesgo de liquidez</p>	<p>Crear una estructura acorde a los activos y pasivos disponibles.</p> <p>Planes de contingencia, monitoreo constante de las fuentes de fondeo.</p>
<p>Riesgo de seguros</p>	<p>Implementar pólizas de desgravamen.</p> <p>Estudiar el sector al que ira destinado el crédito para evitar morosidad por siniestros.</p>
<p>Riesgo de reputación</p>	<p>Mantener una buena imagen que cree valor a los socios y se sientan confiados al momento de solicitar créditos.</p> <p>Evitar las preferencias en cuanto a la atención, solo por conveniencia.</p> <p>Todos los procesos deben ser transparentes.</p>

Elaborado por: Flor Aguirre y Karla Narváez

CAPÍTULO 4

4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El desarrollo del presente proyecto, ha demostrado que los agricultores del Cantón Santa Lucía necesitan con urgencia de una entidad financiera que los respalde y trabaje a favor de sus necesidades, ya que a pesar de ser el segundo Cantón con mayor producción de arroz no cuentan con el apoyo de entidades privadas y públicas. Los agricultores, han dependido de administraciones públicas ineficiente, las cuales no han alcanzado objetivos específicos como la reactivación del sector agrícola, la cual se refleja en los índices de pobreza

A través de la creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CAP, se garantiza al agricultor obtener un financiamiento oportuno y con celeridad bajo los criterios del modelo de negocio planteados en este proyecto, teniendo como resultado un modelo eficaz y viable. Se planteó un objetivo general y cuatro objetivos específicos, los cuales se realizó en cada uno de ellos una investigación exhaustiva, aplicando diferentes técnicas, herramientas y modelos para un mejor análisis. A continuación se detallan las conclusiones con respecto a cada objetivo específico:

- **Objetivo Específico 1**

A través de usa del método design thinking se realizó un diagnóstico del contexto económico, financiero y social de los agricultores de arroz del Cantón Santa Lucía, para la detección de los problemas iniciales y la necesidad financiera. Gracias a la colaboración del agricultor Kleiner Jiménez y de la señora Bella Almea pudimos analizar las cinco fases del modelo, ya que su testimonio fue primordial para entender las diferentes situaciones. Actualmente la necesidad financiera y la volatilidad del precio afectan a la producción, dejando al agricultor sin liquidez ni ahorro.

De acuerdo a la fase idear soluciones, se plantearon diferentes alternativas como: mejorar la capacidad adquisitiva, generar excedentes, oportunidad de ingresar en nuevos mercados entre otros. Según estas ideas las personas entrevistadas pudieron validar su deseo de que todo los antes mencionado sea posible en un futuro

no muy lejano, para que las futuras generaciones puedan vivir un cambio positivo y tengan un mejor estilo de vida.

- Objetivo Específico 2

Para el estudio de este objetivo se realizó una investigación cualitativa a través de métodos como, focus group, shadowing y cuestionarios, ya que consideramos realizar un análisis más profundo y realista, con el fin de formular un estudio de mercado a los agricultores, para la definición de la demanda y tipos de productos y servicios financieros que se ajusten a sus requerimientos.

El primer método que usamos fue focus group en el cual concluimos que en cuanto a las quejas, los agricultores no se sienten respaldados por el gobierno, no poseen buena alimentación y que los ofrecimientos por parte de diferentes entidades, aún no han llegado. Con respecto a los servicios financieros BanEcuador ofrece muchos, pero a su vez los agricultores en su mayoría no pueden hacer uso de estos por no ser sujetos de crédito.

Como segundo paso aplicamos el método shadowing, donde pudimos constatar con el señor Víctor Ortega, que la atención que brinda nuestra competencia es insatisfactoria, ocasionando malestar entre los habitantes y este es el motivo por el cual muchos de ellos ven la necesidad de solicitar los microcréditos a través de sistemas informales.

Finalmente a través de cuestionarios, se entrevistó a los agricultores de los tres sectores donde se asientan diferentes recintos. Concluimos que el 58.82% no cuentan con una garantía real es decir, las tierras que poseen no son propias y por lo tanto no califican para solicitar un crédito en BanEcuador, además que actualmente el 41.60% que representa un porcentaje considerable mantienen deudas vencidas o de coactivas.

- Objetivo Específico 3

Para el análisis de este objetivo se implementó el proceso benchmarking que nos permitió diseñar un modelo acorde a los productos y servicios financieros que satisfagan las necesidades de los agricultores, principalmente establecer tasas de

interés acorde al proceso de producción, atractivas y por debajo de las que ofrece el mercado actual. La creación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CAP, representaría marcar un presente para que otras instituciones apuesten por la reactivación de la economía del cantón.

- **Objetivo Específico 4**

Se realizó dos tipos de inversión inicial, en la primera se necesita una inversión total de \$39.683,00 mientras que en la segunda \$360.000,00 tomando en consideración los activos fijos, gastos pre-operativos.

De acuerdo a los criterios de evaluación financiera, nuestro proyecto es técnicamente viable con un VAN de \$5.045.027,97 y un costo beneficio de 1.48, además de aportar al desarrollo económico y social esta iniciativa marcará un precedente para que otras instituciones apuesten por la reactivación de la economía del cantón.

- **Recomendaciones**

Para la creación de La Cooperativa de Ahorro y Crédito CAP, se debería mantener el modelo de negocio establecido, ya que ayudará a los agricultores a obtener un medio de financiamiento a través de microcréditos y además mejorará la calidad de vida de los socios y de sus familias.

Se deberán aplicar los servicios financieros requeridos por el socio como, cajeros automáticos más cercanos y atención personalizada, es decir que el capital humano acuda al socio hasta los recintos más lejanos o de difícil acceso para ofrecerle una mejor atención evitando largas colas y horas de espera.

Establecer tasas de interés acordes al mercado dependiendo del ciclo de producción y con procesos transparentes. Por otro lado, las capacitaciones serán constantes tanto para los trabajadores de la cooperativa como para los socios, también se buscará convenios para que el agricultor pueda comprar insumos al por mayor.

Para poner en marcha la cooperativa se debe buscar el financiamiento por parte de las empresas públicas y privadas, además las ganancias deben ser positivas desde el primer año y el incremento anual en un 10%.

BIBLIOGRAFIA

- Armstrong, G., & Kotler, P. (2013). *Fundamentos de Marketing* (11 ed.). Mexico: Pearson educacion.
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la investigación* (3 ed.). Colombia: Pearson Educacion.
- Camacho Piedra, J. C. (2002). *LA ADMINISTRACION EN LA EMPRESA RURAL* (3 ed.). UNIVERSIDAD ESTATAL A DISTANCIA: SAN JOSE.
- Cazau, P. (2006). *INTRODUCCION A LA INVESTIGACION EN CIENCIAS SOCIALES* (3 ed.). Buenos Aires.
- Censo, I. N. (2010). *INEC*. Recuperado el 16 de 07 de 2019, de INEC: <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>
- Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. (30 de 12 de 2016). Registro Oficial Suplemento 351. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas. (20 de 10 de 2010). Oficio No. T.5458-SNJ-10-1558. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Código Orgánico Monetario Y Financiero. (12 de 09 de 2014). Código Orgánico Monetario Y Financiero. *REGISTRO OFICIAL ÓRGANO DEL GOBIERNO DEL ECUADOR N 332, 2, Registro Oficial N 332, 104*. Quito, Pichincha, Ecuador: Editora Nacional.
- Constitución de la República del Ecuador. (20 de 10 de 2008). Registro Oficial No. 449. 63. Alfaro, Manabi, Ecuador: Ediciones Legales.
- Corporacion Nacional de Finanzas Populares y Solidarias. (2015). *ECONOMIA Y FINANZAS POPULARES Y SOLIDARIAS para el buen vivir en Ecuador 2 edicion*. Quito: Oxigenio Communication.
- David, F. R. (2003). *Conceptos de Administracion estrategica* (9 ed.). Mexico: Pearson Educacion.
- El Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal Del Cantó Santa Lucía. (s.f.). *Plan de desarrollo y ordenamiento territorial del Canton Santa Lucia*. Recuperado el 19 de 07 de 2019, de Plan de desarrollo y ordenamiento territorial del Canton Santa Lucia: http://app.sni.gob.ec/sni-link/sni/PORTAL_SNI/data_sigad_plus/sigadplusdocumentofinal/0960002000001_PDOT-SANTA-LUCIA_16-03-2015_20-37-02.pdf

- FAO. (s.f.). *Organizacion de las Naciones Unidas para la Alimentacion y la Agricultura*. Recuperado el 20 de 07 de 2017, de <http://www.fao.org/home/es/>
- GITMAN, L. J. (2007). *Principios de Adinistracion Financiera* (11 ed.). Mexico: Pearson Educacion.
- Guzman Casto, F. (2002). *El estudio economico- financiero y la evaluacion en proyectos de la industria quimica*. Bogota: Univ. Nacional de Colombia.
- INEC. (s.f.). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censo*. Recuperado el 20 de 7 de 2019, de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>
- LA JUNTA DE POLÍTICA Y REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA. (02 de 2019). Resolución No. 494. Quito, Pichincha, Ecuador.
- LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA. (22 de 03 de 2018). Registro Oficial Suplemento 648. q: Quito.
- Malhotra , N. K. (2008). Investigación de Mercados. En N. K. Malhotra, *Investigacion de Mercados* (pág. 158). Mexico: Pearson Educación.
- Max - Neef, M., Elizalde, A., & Hopenhayn, M. (1986). *Desarrollo a Escala Humana una opcion para el future*. Montevideo: Nordan.
- Mondy, R. (2010). Administración de recursos humanos. En R. W. Mondy, *Administracion de recursos humanos* (pág. 96). Mexico: Pearson Education.
- Monje Alvarez, C. A. (2011). Metodología de la investigación cuantitativa y cualitativa. En C. A. Monje Alvarez, *Metodologia de la investigacion cuantitativa y cualitativa* (pág. 217). Neiva.
- Munch Galindo, L. (2006). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN*. Mexico: Trillas.
- Niño Rojas, V. M. (2011). Metodología de la investigación. En V. M. Niño Rojas, *Metodologia de la investigacion* (pág. 156). Bogota: Ediciones de la U.
- Ponce Talacon, H. (2006). La matriz FODA: una alternativa para realizar diagnósticos y determinar estrategias de intervención en las organizaciones productivas y sociales. *Contribuciones a la Economía*, 2.
- Porter, M. E. (2008). *Estrategia Competitiva* (TRIGESIMA OCTAVA ed.). Mexico D.F: Patria S.A.
- REGLAMENTO A LEY ORGANICA ECONOMIA POPULARY SOLIDARIA. (27 de 02 de 2012). Registro Oficial Suplemento 648 . Quito.
- RIMISP. (12 de 10 de 2018). *Centro Latinoamericano para el Desarrollo Rural*. Recuperado el 16 de 07 de 2019, de Centro Latinoamericano para el Desarrollo

- Rural: <https://rimisp.org/noticia/la-pobreza-rural-en-el-ecuador-crece-y-se-ubica-en-el-43/>
- Sapag Chain, N. (2011). *Proyectos de Inversion Formulación e inversion* (2 ed.). Chile, Chile: Pearson.
- Serrano Ortega, M., & Blazquez Cevallos, P. (2014). *Design Thinking Lidera el presente. Crea el futuro*. Madrid: Graficas Dehon.
- SHIM, J. K., & Siegel, J. G. (2004). *Dirección Financiera*. España: Mcgraw Hill.
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2019). *Superintendencia de Economía Popular y Solidaria*. Recuperado el 8 de 7 de 2019, de www.seps.gob.ec/interna?conoce-la-ep
- Taylor, S., & Bogdan, R. (2002). *Introducción a los métodos cualitativos de investigación*. Barcelona: Paidós Iberica S.A.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de Administracion Financiera* (13 ed.). Mexico: Pearson educacion.
- Westley, G. D., & Branch, B. (2000). Dinero Seguro: desarrollo de cooperativas de ahorro y credito eficaces en America Latina. En G. D. Westley, & B. Branch, *Dinero Seguro: desarrollo de cooperativas de ahorro y credito eficaces en America Latina* (pág. 3). Washintong, D.C.: Felipe Herrera Library.
- Yunus, M. (2008). *Un mundo sin pobreza*. Madrid: Paidos Iberica S.A.

ANEXOS



Buenos días/ tardes, somos estudiantes de la "ESPOL" y estamos realizando la siguiente encuesta para Crear una Cooperativa de Ahorro y Crédito, satisfaciendo la falta de financiamiento para mejorar la calidad de vida de los habitantes del Cantón Santa Lucía. Los datos que obtendremos serán valiosos para elaborar dicha investigación. De antemano quedamos agradecidos por su colaboración y veracidad con que pueda contestar las siguientes preguntas, cuyas respuestas será información confidencial y uso será estrictamente para el estudio antes mencionado.

ASPECTOS DEMOGRÁFICOS

1. Sexo:

1. Femenino ___ 2. Masculino ___

2. Edad

1. Entre 18 y 25 años ___ 2. Entre 26 y 33 años ___ 3. Entre 34 y 41 años ___
4. Entre 42 y 49 años ___ 5. Más de 50 años ___

3. Estado Civil

1. Soltero/a ___ 2. Casado/a ___ 3. Divorciado/a ___ 4. Viudo/a ___
5. Unión de Hecho ___

4. ¿Cuántos integrantes de su familia, dependen de usted?

1. Entre 0 y 3 integrantes ___ 2. Entre 4 y 6 integrantes ___ 3. Más de 7 integrantes ___

SECCION 1: DIAGNÓSTICO DE CONOCIMIENTO

El objetivo de esta sección es poder detectar los problemas que abarca la necesidad financiera y como podría satisfacerse estas necesidades.

5. ¿Ha escuchado hablar de las Cooperativas de Ahorro y Crédito?

1. Sí ___ 2. No ___

Si su respuesta es Sí, continúe a la siguiente pregunta. Si su respuesta es No, pero está interesado en conocer sobre el tema continúe a la siguiente pregunta. Si su respuesta es No, ha finalizado la encuesta.

6. Considera que en su cantón BanEcuador le da suficiente información sobre las ventajas de acceder a un financiamiento.

1. Sí ___ 2. No ___ 3. No Sabe

7. La(s) tierra(s) que usted siembra es (son):

1. Propia(s) ___ 2. Arrendadas(s) ___ 3. En posesión ___

8. En algún momento ¿Usted ha accedido a un financiamiento en los últimos 3 años?

1. Sí ___ 2. No ___

Si su respuesta es No, continúe a la pregunta 12

9. ¿Dónde fue la última vez que obtuvo el financiamiento?

1. BanEcuador ___ 2. Prestamista Informal ___

SECCION 2: ESTUDIO DEL MERCADO FINANCIERO ACTUAL

El objetivo de esta sección es poder definir la demanda y tipos de productos y servicios financieros que se ajusten a los requerimientos.

10. En la siguiente escala evalúe el nivel de satisfacción que obtuvo en cuanto al crédito solicitado.

Poco satisfactorio - - - - - Muy satisfactorio
1 2 3 4 5

11. ¿Cree usted que las tasas de interés son las adecuadas?

1. Sí ___ 2. No ___

SECCION 3: ASPECTOS DE FACTABILIDAD

El objetivo de esta sección es determinar la factibilidad económica y financiera para llevar a cabo el proyecto.

12. Actualmente ¿Usted mantiene alguna deuda vencida o juicios de coactiva?

1. Sí ___ 2. No ___

13. ¿Usted estaría dispuesto, a acceder a un crédito, oportuno, adecuado, con plazos y tasas de interés atractivas?

1. Sí ___ 2. No ___

14. ¿Le gustaría tener una Cooperativa de Ahorro y Crédito situada en su mismo cantón y que además le dé un acompañamiento continuo?

1. Sí ___ 2. No ___

¡Gracias por su colaboración!

Préstamo Banco		
Datos financieros	Valores	Periodicidad
Monto Financiado (USD)	\$ 23.809,80	
Monto líquido (USD)	\$ 23.809,80	
Cuota Financiera (USD)	\$ 493,67	Mensual
Cuota Total (USD)	\$ 493,67	Mensual
Plazo / Número de cuotas	60	Mensual
Interes Banco	9%	anual
Interes capitalizado	0,75%	Mensual
Total interes del crédito	\$ 5.810,68	60 meses

Préstamo Banco		
Datos financieros	Valores	Periodicidad
Monto Financiado (USD)	\$ 360.000,00	
Monto líquido (USD)	\$ 360.000,00	
Cuota Financiera (USD)	\$ 5.310,16	Mensual
Cuota Total (USD)	\$ 5.310,16	Mensual
Plazo / N de cuotas	72	Mensual
Interes Banco	2%	anual
Interes capitalizado	0,17%	Mensual
Total interés del crédito	\$ 22.331,45	72 meses

Tabla de amortización inversion 1				
Mes	Interes	Cuota	capital	Prestamo
0				\$ 23.809,80
1	\$ 177,58	\$ 493,67	\$ 316,09	\$ 23.493,71
2	\$ 175,22	\$ 493,67	\$ 318,45	\$ 23.175,26
3	\$ 172,85	\$ 493,67	\$ 320,83	\$ 22.854,43
4	\$ 170,46	\$ 493,67	\$ 323,22	\$ 22.531,21
5	\$ 168,05	\$ 493,67	\$ 325,63	\$ 22.205,58
6	\$ 165,62	\$ 493,67	\$ 328,06	\$ 21.877,52
7	\$ 163,17	\$ 493,67	\$ 330,50	\$ 21.547,02
8	\$ 160,70	\$ 493,67	\$ 332,97	\$ 21.214,05
9	\$ 158,22	\$ 493,67	\$ 335,45	\$ 20.878,60
10	\$ 155,72	\$ 493,67	\$ 337,96	\$ 20.540,64
11	\$ 153,20	\$ 493,67	\$ 340,48	\$ 20.200,16
12	\$ 150,66	\$ 493,67	\$ 343,02	\$ 19.857,15
13	\$ 148,10	\$ 493,67	\$ 345,57	\$ 19.511,58
14	\$ 145,52	\$ 493,67	\$ 348,15	\$ 19.163,43
15	\$ 142,93	\$ 493,67	\$ 350,75	\$ 18.812,68
16	\$ 140,31	\$ 493,67	\$ 353,36	\$ 18.459,31
17	\$ 137,68	\$ 493,67	\$ 356,00	\$ 18.103,32
18	\$ 135,02	\$ 493,67	\$ 358,65	\$ 17.744,66
19	\$ 132,35	\$ 493,67	\$ 361,33	\$ 17.383,33
20	\$ 129,65	\$ 493,67	\$ 364,02	\$ 17.019,31
21	\$ 126,94	\$ 493,67	\$ 366,74	\$ 16.652,57
22	\$ 124,20	\$ 493,67	\$ 369,47	\$ 16.283,09
23	\$ 121,44	\$ 493,67	\$ 372,23	\$ 15.910,86
24	\$ 118,67	\$ 493,67	\$ 375,01	\$ 15.535,86
25	\$ 115,87	\$ 493,67	\$ 377,80	\$ 15.158,06
26	\$ 113,05	\$ 493,67	\$ 380,62	\$ 14.777,43
27	\$ 110,22	\$ 493,67	\$ 383,46	\$ 14.393,98
28	\$ 107,36	\$ 493,67	\$ 386,32	\$ 14.007,66
29	\$ 104,47	\$ 493,67	\$ 389,20	\$ 13.618,45
30	\$ 101,57	\$ 493,67	\$ 392,10	\$ 13.226,35
31	\$ 98,65	\$ 493,67	\$ 395,03	\$ 12.831,32
32	\$ 95,70	\$ 493,67	\$ 397,97	\$ 12.433,35
33	\$ 92,73	\$ 493,67	\$ 400,94	\$ 12.032,41
34	\$ 89,74	\$ 493,67	\$ 403,93	\$ 11.628,47
35	\$ 86,73	\$ 493,67	\$ 406,95	\$ 11.221,53
36	\$ 83,69	\$ 493,67	\$ 409,98	\$ 10.811,55
37	\$ 80,64	\$ 493,67	\$ 413,04	\$ 10.398,51
38	\$ 77,56	\$ 493,67	\$ 416,12	\$ 9.982,39
39	\$ 74,45	\$ 493,67	\$ 419,22	\$ 9.563,17
40	\$ 71,33	\$ 493,67	\$ 422,35	\$ 9.140,82
41	\$ 68,18	\$ 493,67	\$ 425,50	\$ 8.715,32
42	\$ 65,00	\$ 493,67	\$ 428,67	\$ 8.286,64
43	\$ 61,80	\$ 493,67	\$ 431,87	\$ 7.854,77
44	\$ 58,58	\$ 493,67	\$ 435,09	\$ 7.419,68
45	\$ 55,34	\$ 493,67	\$ 438,34	\$ 6.981,35
46	\$ 52,07	\$ 493,67	\$ 441,61	\$ 6.539,74
47	\$ 48,78	\$ 493,67	\$ 444,90	\$ 6.094,84
48	\$ 45,46	\$ 493,67	\$ 448,22	\$ 5.646,62
49	\$ 42,11	\$ 493,67	\$ 451,56	\$ 5.195,06
50	\$ 38,75	\$ 493,67	\$ 454,93	\$ 4.740,14
51	\$ 35,35	\$ 493,67	\$ 458,32	\$ 4.281,81
52	\$ 31,94	\$ 493,67	\$ 461,74	\$ 3.820,07
53	\$ 28,49	\$ 493,67	\$ 465,18	\$ 3.354,89
54	\$ 25,02	\$ 493,67	\$ 468,65	\$ 2.886,24
55	\$ 21,53	\$ 493,67	\$ 472,15	\$ 2.414,09
56	\$ 18,01	\$ 493,67	\$ 475,67	\$ 1.938,42
57	\$ 14,46	\$ 493,67	\$ 479,22	\$ 1.459,20
58	\$ 10,88	\$ 493,67	\$ 482,79	\$ 976,41
59	\$ 7,28	\$ 493,67	\$ 486,39	\$ 490,02
60	\$ 3,65	\$ 493,67	\$ 490,02	\$ (0,00)

Tabla de amortización inversion 2				
Mes	Interes	Cuota	capital	Prestamo
0				\$ 360.000,00
1	\$ 600,00	\$ 5.310,16	\$ 4.710,16	\$ 355.289,84
2	\$ 592,15	\$ 5.310,16	\$ 4.718,01	\$ 350.571,83
3	\$ 584,29	\$ 5.310,16	\$ 4.725,87	\$ 345.845,96
4	\$ 576,41	\$ 5.310,16	\$ 4.733,75	\$ 341.112,21
5	\$ 568,52	\$ 5.310,16	\$ 4.741,64	\$ 336.370,57
6	\$ 560,62	\$ 5.310,16	\$ 4.749,54	\$ 331.621,03
7	\$ 552,70	\$ 5.310,16	\$ 4.757,46	\$ 326.863,57
8	\$ 544,77	\$ 5.310,16	\$ 4.765,39	\$ 322.098,19
9	\$ 536,83	\$ 5.310,16	\$ 4.773,33	\$ 317.324,86
10	\$ 528,87	\$ 5.310,16	\$ 4.781,28	\$ 312.543,57
11	\$ 520,91	\$ 5.310,16	\$ 4.789,25	\$ 307.754,32
12	\$ 512,92	\$ 5.310,16	\$ 4.797,24	\$ 302.957,08
13	\$ 504,93	\$ 5.310,16	\$ 4.805,23	\$ 298.151,85
14	\$ 496,92	\$ 5.310,16	\$ 4.813,24	\$ 293.338,61
15	\$ 488,90	\$ 5.310,16	\$ 4.821,26	\$ 288.517,35
16	\$ 480,86	\$ 5.310,16	\$ 4.829,30	\$ 283.688,06
17	\$ 472,81	\$ 5.310,16	\$ 4.837,35	\$ 278.850,71
18	\$ 464,75	\$ 5.310,16	\$ 4.845,41	\$ 274.005,30
19	\$ 456,68	\$ 5.310,16	\$ 4.853,48	\$ 269.151,82
20	\$ 448,59	\$ 5.310,16	\$ 4.861,57	\$ 264.290,25
21	\$ 440,48	\$ 5.310,16	\$ 4.869,68	\$ 259.420,57
22	\$ 432,37	\$ 5.310,16	\$ 4.877,79	\$ 254.542,78
23	\$ 424,24	\$ 5.310,16	\$ 4.885,92	\$ 249.656,86
24	\$ 416,09	\$ 5.310,16	\$ 4.894,06	\$ 244.762,79
25	\$ 407,94	\$ 5.310,16	\$ 4.902,22	\$ 239.860,57
26	\$ 399,77	\$ 5.310,16	\$ 4.910,39	\$ 234.950,18
27	\$ 391,58	\$ 5.310,16	\$ 4.918,58	\$ 230.031,61
28	\$ 383,39	\$ 5.310,16	\$ 4.926,77	\$ 225.104,83
29	\$ 375,17	\$ 5.310,16	\$ 4.934,98	\$ 220.169,85
30	\$ 366,95	\$ 5.310,16	\$ 4.943,21	\$ 215.226,64
31	\$ 358,71	\$ 5.310,16	\$ 4.951,45	\$ 210.275,19
32	\$ 350,46	\$ 5.310,16	\$ 4.959,70	\$ 205.315,49
33	\$ 342,19	\$ 5.310,16	\$ 4.967,97	\$ 200.347,52
34	\$ 333,91	\$ 5.310,16	\$ 4.976,25	\$ 195.371,28
35	\$ 325,62	\$ 5.310,16	\$ 4.984,54	\$ 190.386,74
36	\$ 317,31	\$ 5.310,16	\$ 4.992,85	\$ 185.393,89
37	\$ 308,99	\$ 5.310,16	\$ 5.001,17	\$ 180.392,72
38	\$ 300,65	\$ 5.310,16	\$ 5.009,50	\$ 175.383,22
39	\$ 292,31	\$ 5.310,16	\$ 5.017,85	\$ 170.365,36
40	\$ 283,94	\$ 5.310,16	\$ 5.026,22	\$ 165.339,15
41	\$ 275,57	\$ 5.310,16	\$ 5.034,59	\$ 160.304,55
42	\$ 267,17	\$ 5.310,16	\$ 5.042,98	\$ 155.261,57
43	\$ 258,77	\$ 5.310,16	\$ 5.051,39	\$ 150.210,18
44	\$ 250,35	\$ 5.310,16	\$ 5.059,81	\$ 145.150,37
45	\$ 241,92	\$ 5.310,16	\$ 5.068,24	\$ 140.082,13
46	\$ 233,47	\$ 5.310,16	\$ 5.076,69	\$ 135.005,44
47	\$ 225,01	\$ 5.310,16	\$ 5.085,15	\$ 129.920,29
48	\$ 216,53	\$ 5.310,16	\$ 5.093,63	\$ 124.826,66
49	\$ 208,04	\$ 5.310,16	\$ 5.102,11	\$ 119.724,55
50	\$ 199,54	\$ 5.310,16	\$ 5.110,62	\$ 114.613,93
51	\$ 191,02	\$ 5.310,16	\$ 5.119,14	\$ 109.494,79
52	\$ 182,49	\$ 5.310,16	\$ 5.127,67	\$ 104.367,13
53	\$ 173,95	\$ 5.310,16	\$ 5.136,21	\$ 99.230,91
54	\$ 165,38	\$ 5.310,16	\$ 5.144,77	\$ 94.086,14
55	\$ 156,81	\$ 5.310,16	\$ 5.153,35	\$ 88.932,79
56	\$ 148,22	\$ 5.310,16	\$ 5.161,94	\$ 83.770,85
57	\$ 139,62	\$ 5.310,16	\$ 5.170,54	\$ 78.600,31
58	\$ 131,00	\$ 5.310,16	\$ 5.179,16	\$ 73.421,15
59	\$ 122,37	\$ 5.310,16	\$ 5.187,79	\$ 68.233,36
60	\$ 113,72	\$ 5.310,16	\$ 5.196,44	\$ 63.036,92
61	\$ 105,06	\$ 5.310,16	\$ 5.205,10	\$ 57.831,83
62	\$ 96,39	\$ 5.310,16	\$ 5.213,77	\$ 52.618,05
63	\$ 87,70	\$ 5.310,16	\$ 5.222,46	\$ 47.395,59
64	\$ 78,99	\$ 5.310,16	\$ 5.231,17	\$ 42.164,43
65	\$ 70,27	\$ 5.310,16	\$ 5.239,89	\$ 36.924,54
66	\$ 61,54	\$ 5.310,16	\$ 5.248,62	\$ 31.675,92
67	\$ 52,79	\$ 5.310,16	\$ 5.257,37	\$ 26.418,56
68	\$ 44,03	\$ 5.310,16	\$ 5.266,13	\$ 21.152,43
69	\$ 35,25	\$ 5.310,16	\$ 5.274,91	\$ 15.877,52
70	\$ 26,46	\$ 5.310,16	\$ 5.283,70	\$ 10.593,83
71	\$ 17,66	\$ 5.310,16	\$ 5.292,50	\$ 5.301,32
72	\$ 8,84	\$ 5.310,16	\$ 5.301,32	\$ (0,00)

Colocación de créditos																				
	AÑO 1		AÑO 2		AÑO 3		AÑO 4		AÑO 5		AÑO 6		Año 7		AÑO 8		AÑO 9		AÑO 10	
Descripción	1er semestre	2do semestre	1er semestre	2do semestre	1er semestre	2do Semestre	1er semestre	2do semestre	1er semestre	2do Semestre										
Cantidad promedio de beneficiarios CC	100	100	110	110	120	120	130	130	140	140	150	150	160	160	170	170	180	180	190	190
Cantidad promedio de beneficiarios AS	151	151	136	136	122	122	185	185	176	176	167	167	206	206	200	200	194	194	189	189
Total de beneficiarios	251	251	246	246	242	242	315	315	316	316	317	317	366	366	370	370	374	374	379	379
Cantidad promedio de Has. Financiadas cc	300	300	330	330	360	360	390	390	420	420	450	450	480	480	510	510	540	540	570	570
Cantidad promedio de Has. Financiadas AS	454	454	409	409	365	365	554	554	528	528	501	501	618	618	601	601	583	583	566	566
Total HAS financiadas	754	754	739	739	725	725	944	944	948	948	951	951	1098	1098	1111	1111	1123	1123	1136	1136
Monto Promedio de Microcrédito por beneficia	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
requerimiento para colocacion	360.000,00	360.000,00	396.000,00	396.000,00	432.000,00	432.000,00	468.000,00	468.000,00	504.000,00	504.000,00	540.000,00	540.000,00	576.000,00	576.000,00	612.000,00	612.000,00	648.000,00	648.000,00	684.000,00	684.000,00
Monto Total Otorgado credito CONAFIPS	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00	360.000,00
	-	-	36.000,00	36.000,00	72.000,00	72.000,00	108.000,00	108.000,00	144.000,00	144.000,00	180.000,00	180.000,00	216.000,00	216.000,00	252.000,00	252.000,00	288.000,00	288.000,00	324.000,00	324.000,00
			163.763,85	163.763,85	145.924,20	145.924,20	221.684,55	221.684,55	211.044,90	211.044,90	200.405,25	200.405,25	247.365,60	247.365,60	240.325,95	240.325,95	233.286,30	233.286,30	226.246,65	226.246,65
Monto de 60% ingresos socios	181.408,50	181.408,50	199.763,85	199.763,85	217.924,20	217.924,20	329.684,55	329.684,55	355.044,90	355.044,90	380.405,25	380.405,25	463.365,60	463.365,60	492.325,95	492.325,95	521.286,30	521.286,30	550.246,65	550.246,65
TOTAL DE MONTO OTORGADO	541.408,50	541.408,50	595.763,85	595.763,85	649.924,20	649.924,20	797.684,55	797.684,55	859.044,90	859.044,90	920.405,25	920.405,25	1.039.365,60	1.039.365,60	1.104.325,95	1.104.325,95	1.169.286,30	1.169.286,30	1.234.246,65	1.234.246,65
1% Cuentas incobrable+tasa de morosidad	5.414,09	5.414,09	5.957,64	5.957,64	6.499,24	6.499,24	7.976,85	7.976,85	8.590,45	8.590,45	9.204,05	9.204,05	10.393,66	10.393,66	11.043,26	11.043,26	11.692,86	11.692,86	12.342,47	12.342,47
tasa de interes BCE- Micro agricola (Anual)	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%
Ingresos	75039,22	75039,22	82572,87	82572,87	90079,49	90079,49	110559,08	110559,08	119063,62	119063,62	127568,17	127568,17	144056,07	144056,07	153059,58	153059,58	162063,08	162063,08	171066,59	171066,59
INGRESOS ANUALES COLOCACION		\$ 150.078,44		\$ 165.145,74		\$ 180.158,99		\$ 221.118,16		\$ 238.127,25		\$ 255.136,34		\$ 288.112,14		\$ 306.119,15		\$ 324.126,16		\$ 342.133,17

Costos Fijos y Costos Variables										
Descripción	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10
Costo fijos										
Depreciación	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Sueldos y salarios	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22	\$ 89.893,22
Servicios basicos	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00	\$ 3.300,00
Arriendo	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00	\$ 650,00
Permiso de funcionamiento	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos financieros Conafips	\$ 6.678,99	\$ 5.527,62	\$ 4.353,00	\$ 3.154,68	\$ 1.932,17	\$ 684,98	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos financieros financiera	\$ 1.971,45	\$ 1.602,81	\$ 1.199,78	\$ 759,17	\$ 277,47	\$ 32.697,76	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL COSTOS FIJOS	\$ 102.493,66	\$ 100.973,65	\$ 99.396,01	\$ 97.757,08	\$ 96.052,87	\$ 127.225,97	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22	\$ 93.843,22
Costos variable										
Outsourcing de impresión((KM S	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Suministro de oficina	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	\$ 1.400,00	\$ 1.400,00	\$ 1.400,00	\$ 1.500,00
InsumoS de limpieza	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00	\$ 700,00
Mantenimiento de Equipos	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00	\$ 1.180,00
TOTAL COSTO VARIABLES	\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 3.580,00	\$ 3.680,00	\$ 3.680,00	\$ 3.680,00	\$ 3.780,00	\$ 3.780,00	\$ 3.780,00	\$ 3.880,00
TOTAL COSTOS	\$ 106.073,66	\$ 104.553,65	\$ 102.976,01	\$ 101.437,08	\$ 99.732,87	\$ 130.905,97	\$ 97.623,22	\$ 97.623,22	\$ 97.623,22	\$ 97.723,22