

ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL



Instituto de Ciencias Humanísticas y Económicas

Economía y Gestión Empresarial Especialización
Finanzas

Presentación del Tema:

" Evaluación Financiera y Social del impacto de la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito como una alternativa de desarrollo económico en el cantón La Maná - Provincia de Cotopaxi "

**Previo a la obtención del título de:
Economista con mención en Gestión Empresarial,
especialización Finanzas**

Presentado por:

***Carla Caiminagua Avila
Fernanda Molina Maldonado***

Guayaquil - Ecuador

2005

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL



INSTITUTO DE CIENCIAS HUMANÍSTICAS Y ECONÓMICAS

**ECONOMÍA Y GESTIÓN EMPRESARIAL ESPECIALIZACIÓN
FINANZAS**

Presentación del Tema:

“Evaluación Financiera y Social del impacto de la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito como una alternativa de desarrollo económico en el cantón La Maná – Provincia de Cotopaxi”.

Previo a la Obtención de Título de Economista con mención en Gestión Empresarial, especialización Finanzas.

Presentado por:

Carla Caiminagua Ávila
Fernanda Molina Maldonado

Guayaquil - Ecuador
2005

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento infinito a Dios y la Virgen por todas sus bendiciones, por darme la fuerza suficiente para seguir adelante.

A mis padres Rosario y Fernando por el apoyo incondicional, por creer en mí, por su confianza, amor y cariño hacia mi en todos los momentos de mi vida.

A mi hermana Diana por todo su cariño y por permitirme saber que cuento con ella siempre.

A mi novio Gino por su apoyo y amor, por ser ese gran hombre y ejemplo de ganas de superación para alcanzar las metas propuestas.

A mi abuela por su apoyo, buenos deseos y recibirme siempre con alegría, por ser ejemplo de lucha constante ante todo.

A mi Directora de Tesis, por todo su apoyo en la realización de este trabajo y la confianza y paciencia que depositó en nosotras.

A los profesores que de una u otra forma aportaron con sus conocimientos para la culminación de este proyecto.

A mis amigas Lorena, Pía y Viviana por los momentos compartidos siguiendo el camino hacia nuestras metas fuera de casa.

A mis amigas de universidad por brindarme su amistad y cariño, en especial a Carlita por ser una amiga incondicional y sincera, por los momentos compartidos en la realización de este trabajo.

Fernanda.



DEDICATORIA

A Dios y la Virgen por permitirme vivir y bendecirme con la maravillosa familia que tengo, por enseñarme que la fé lo puede todo.

A mis padres por darme la estabilidad que me ha ayudado a cumplir todas las metas que me he propuesto, por darme un hogar lleno de amor y comprensión.

A mi madre por ser mi amiga incondicional, por enseñarme que siempre tengo que luchar hasta el final, por ser esa fuerza que me ayudó a seguir en el momento más difícil cuando empecé esta meta, mi profesión.

A mi padre por sus consejos y apoyo en todo lo que he hecho, por enseñarme que las cosas en la vida no se consiguen fácilmente sino con trabajo, dedicación y constancia.

A mi hermana por ser ejemplo de fortaleza y valentía en los momentos más difíciles, por su alegría y cariño inmenso siempre.

A mi novio por todo su amor, comprensión y amistad, por su apoyo incondicional, por estar conmigo en todo momento y por ser esa persona especial, ese gran hombre que ha sabido traer alegría constante a mi vida y enseñarme que cada logro y meta alcanzada es fruto de trabajo y ganas de superación.

A todas las personas que luchan incansablemente por cumplir sus sueños.

Fernanda.

AGRADECIMIENTO

En la vida no hay exceso más bello que la gratitud, por eso:

Doy gracias infinitas a Jesús y María por acompañarme, guiarme y fortalecerme en cada momento. Por nunca abandonarme y por todas las cosas maravillosas que me han dado aquí en la tierra.

A mis lindos padres por todo su amor y por rodearme de buenos consejos y ejemplos. A mi papá, por siempre recordarme que no debo desmayar en el camino de mis metas. A mi mamá, por ser mi mejor amiga, por animarme siempre y por enseñarme el camino a Jesús y María.

A mis hermanos por siempre hacerme sentir que puedo contar con ellos.

A mi querida hermana y su esposo, por todo el apoyo, cuidado y cariño brindado en todo este tiempo.

A mi hermano querido por estar pendiente de mí y de mis logros.

A mis sobrinos por su cariño, su alegría y por ser mi orgullo.

A mis familiares por todos sus buenos deseos, en especial cuando inicié la elaboración de este proyecto.

A mi excelente Directora de Tesis, por su tiempo, su amistad y por darme la oportunidad y lujo a la vez de ser su dirigida en este proyecto.

A mi estupenda amiga Fer, que ha sido mi gran cómplice en la aventura de la realización de este trabajo, y que ha sido una buena amiga. También le doy gracias por todo los momentos compartidos.

A todas mis amigas, por su cariño, su alegría y porque de una u otra forma siempre han estado apoyándome.

A todos ellos muchas gracias y mi corazón lleno de buenos deseos para ellos.

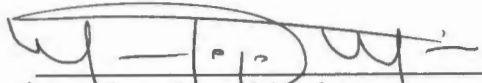
Carla.

DEDICATORIA

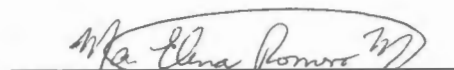
A Jesús y María por ser los artífices de mi vida, mi fortaleza y mi alegría y sin ellos no tendría sentido mi vida. A mis maravillosos padres Martha y Eliceo, que son mis ángeles terrenales y lo más grande que tengo junto a mí. A mis lindos hermanos, Martha y Roberto por ser siempre mi apoyo y mis buenos consejeros. A mis bellos sobrinos, Melissa, Luis, Iván, Xavier, Robertito, Carlita, Juan Pablo, que son mi más grande alegría. A toda mi familia y amigos que siempre han estado pendientes de mí, a través de infinitos detalles.

Carla.

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN



Ing. Oscar Mendoza.
Director del ICHE



M.Sc. María Elena Romero.
Directora de Tesis



M.Sc. Sonia Zurita
Vocal



Econ. Álvaro Moreno
Vocal

DECLARACIÓN EXPRESA

"La responsabilidad del contenido de esta Tesis de Grado, nos corresponde exclusivamente; y el patrimonio intelectual de la misma a la Escuela Superior Politécnica del Litoral".

Fernanda Molina M.

Carla Caiminagua A.

ÍNDICE GENERAL

| | |
|--|-----------|
| Agradecimiento | II |
| Dedicatoria | IV |
| Tribunal de Graduación | VI |
| Declaración Expresa | VII |
| Índice de Anexos | XII |
| Índice de Cuadros | XIV |
| Índice de Gráficos | XVI |
| | |
| Introducción | 17 |
| | |
| 1. CAPÍTULO I: El Cooperativismo. | 21 |
| 1.1. Antecedentes del Cooperativismo a Nivel Mundial. | 22 |
| 1.2. Desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador | 25 |
| 1.2.1. Distribución geográfica de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador. | 28 |
| 1.2.2. Presencia De Cooperativas de Ahorro Y Crédito en la Provincia de Cotopaxi. | 30 |
| | |
| 2. CAPÍTULO II: Estudio de Mercado del Cantón La Maná. | 33 |
| 2.1. Identificación Geográfica. | 34 |
| 2.2. Población. | 35 |
| 2.2.1. Población económicamente activa. | 35 |
| 2.3. Condiciones Socioeconómicas. | 36 |
| 2.3.1. Principales actividades económicas. | 37 |
| 2.3.1.1. Comercio. | 37 |

| | |
|---|-----------|
| 2.3.1.2. Ganadería. | 39 |
| 2.3.1.3. Agricultura. | 40 |
| 2.4. Oferta y Demanda de Servicios Financieros. | 42 |
| 2.4.1. Metodología del Estudio de Mercado del Cantón La Maná. | 42 |
| 2.4.1.1. Encuesta Piloto. | 42 |
| 2.4.1.2. Encuesta Final. | 43 |
| 2.4.2. Identificación de la competencia. | 48 |
| 2.4.3. Necesidades Financieras del Cantón. | 52 |
| 2.4.3.1. Expectativas en la creación de una nueva Cooperativa. | 54 |
| 2.5. Conclusiones del Estudio de Mercado. | 58 |
| | |
| 3. CAPÍTULO III: Constitución de la Cooperativa. | 60 |
| 3.1. Aspecto Legal. | 61 |
| 3.2. Mercado Objetivo. | 63 |
| 3.3. Organigrama. | 64 |
| 3.4. Planeación Estratégica de la Organización. | 65 |
| 3.4.1. Misión. | 65 |
| 3.4.2. Visión. | 65 |
| 3.4.3. Objetivos | 66 |
| 3.4.3.1. Objetivo General | 66 |
| 3.4.3.2. Objetivos Específicos | 66 |
| 3.5. Análisis FODA. | 67 |
| 3.6. Slogan y Logotipo. | 69 |
| 3.7. Identificación de Servicios a ofrecer. | 70 |
| 3.7.1. Requisitos para acceder a los servicios de la Cooperativa. | 70 |
| 3.7.1.1. Apertura de cuentas de ahorros. | 71 |
| 3.7.1.2. Políticas de las cuentas de ahorros. | 73 |
| 3.7.2. Créditos. | 74 |

| | |
|---|-----------|
| 3.7.2.1. Políticas para conceder créditos. | 74 |
| 3.7.2.2 Costos aplicados a las operaciones de créditos. | 77 |
| 4. CAPÍTULO IV: Análisis Financiero. | 78 |
| 4.1. Inversión. | 79 |
| 4.1.1. Inversión Fija. | 80 |
| 4.1.2. Inversión Diferida. | 81 |
| 4.2. Gastos Administrativos. | 82 |
| 4.3. Depreciaciones. | 84 |
| 4.4. Amortizaciones. | 84 |
| 4.5. Presupuestos. | 84 |
| 4.5.1. Presupuesto de Ingresos. | 86 |
| 4.5.2. Presupuesto de Egresos. | 87 |
| 4.6. Proyección de Flujo de Caja. | 88 |
| 4.7. Proyección de Estados de Resultados | 90 |
| 4.8. Evaluación Económica y Financiera. | 91 |
| 4.8.1. Rentabilidad sobre la Inversión Total. | 91 |
| 4.8.2. Rentabilidad sobre los Ingresos. | 92 |
| 4.8.3. Valor Actual Neto (VAN). | 92 |
| 4.8.4. Tasa Interna de Retorno (TIR). | 95 |
| 4.8.5. Análisis de sensibilidad. | 95 |
| 5. CAPÍTULO V: Evaluación Social | 98 |
| 5.1. Proyección del Flujo de Caja Social. | 99 |
| 5.2. Evaluación del Flujo de Caja Social. | 100 |
| 5.3. Impacto Social en la Comunidad. | 101 |

| | |
|--|------------|
| Conclusiones y Recomendaciones. | 104 |
| Conclusiones. | 105 |
| Recomendaciones. | 107 |
| | |
| BIBLIOGRAFIA. | 108 |
| | |
| ANEXOS. | 111 |



ÍNDICE DE ANEXOS

| | |
|--|-----|
| Anexo N° 1. Concentración de depósitos a la vista en el sistema cooperativo de Ahorro y Crédito en el Ecuador..... | 112 |
| Anexo N° 2. Nivel de Instrucción del cantón La Maná..... | 112 |
| Anexo N° 3. Guía para las sesiones de los Focus Groups..... | 113 |
| Anexo N° 4. Provincia de Cotopaxi: Cabezas de Ganado..... | 114 |
| Anexo N° 5. Encuesta Piloto..... | 115 |
| Anexo N° 6. Encuesta Final..... | 116 |
| Anexo N° 7. Cualidades que influyeron en la calificación de los servicios Financieros..... | 118 |
| Anexo N° 8. Cualidades para abrir una cuenta de ahorros..... | 118 |
| Anexo N° 9. Cualidades para solicitar un crédito..... | 119 |
| Anexo N° 10. Guía de Trámites..... | 120 |
| Anexo N° 11. Ficha de datos..... | 122 |
| Anexo N° 12. Solicitud de crédito..... | 123 |
| Anexo N° 13. Depreciaciones y Amortizaciones..... | 124 |
| Anexo N° 14. Presupuestos de Ingresos y Egresos para el año 1..... | 125 |
| Anexo N° 15. Presupuestos de Ingresos y Egresos para el año 2..... | 131 |
| Anexo N° 16. Presupuestos de Ingresos y Egresos para el año 3..... | 138 |
| Anexo N° 17. Presupuestos de Ingresos y Egresos para el año 4..... | 146 |
| Anexo N° 18. Presupuestos de Ingresos y Egresos para el año 5..... | 153 |

| | |
|---|-----|
| Anexo N° 19. Indicadores de Crecimiento de Pequeñas Cooperativas de Ahorro y Crédito..... | 160 |
| Anexo N° 20. Flujo de Caja Proyectado..... | 161 |
| Anexo N° 21. Estado de Resultados Proyectado..... | 162 |
| Anexo N° 22. Inversiones a Precios Sociales..... | 163 |
| Anexo N° 23. Depreciaciones y Amortizaciones con Precios Sociales..... | 164 |
| Anexo N° 24. Gastos Administrativos a Precios Sociales..... | 165 |
| Anexo N° 25. Flujo de Caja Social Proyectado..... | 166 |

ÍNDICE DE CUADROS

| | |
|---|----|
| Cuadro N° 1. Coop. de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Bancos en el Ecuador..... | 29 |
| Cuadro N° 2. Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Prov. Cotopaxi..... | 31 |
| Cuadro N° 3. Depósitos a la Vista en la Provincia de Cotopaxi..... | 31 |
| Cuadro N° 4. Factores que influyeron en la calificación de los servicios financieros..... | 52 |
| Cuadro N° 5. Factores que influyen para la apertura de una cta. de ahorros.... | 57 |
| Cuadro N° 6. Factores que influyen para solicitar un crédito..... | 58 |
| Cuadro N° 7. Monto para apertura de cuenta de ahorros..... | 71 |
| Cuadro N° 8. Monto de apertura para trabajadores de Hcda. "San Juan"..... | 72 |
| Cuadro N° 9. Plazos de los créditos dependiendo el monto..... | 76 |
| Cuadro N° 10. Inversiones Fijas y Diferidas..... | 79 |
| Cuadro N° 11. Inversiones Fijas..... | 80 |
| Cuadro N° 12. Inversiones Diferidas..... | 81 |
| Cuadro N° 13. Gastos de puesta en marcha..... | 81 |
| Cuadro N° 14. Gastos de Constitución..... | 82 |
| Cuadro N° 15. Gastos Administrativos..... | 83 |
| Cuadro N° 16. Supuestos para el 1º año de operación..... | 85 |
| Cuadro N° 17. Ingresos para el primer año..... | 87 |
| Cuadro N° 18. Egresos para el primer año..... | 88 |
| Cuadro N° 19. Supuestos para elaborar el Flujo de Caja..... | 89 |

| | |
|--|-----|
| Cuadro N° 20. Rentabilidad sobre la Inversión..... | 91 |
| Cuadro N° 21. Rentabilidad sobre los Ingresos..... | 92 |
| Cuadro N° 22. Flujo Neto de Efectivo..... | 94 |
| Cuadro N° 23. Análisis de Sensibilidad..... | 96 |
| Cuadro N° 24. Relaciones Precio Cuenta de la Economía Ecuatoriana..... | 99 |
| Cuadro N° 25. Flujo Social Neto de Efectivo..... | 101 |

ÍNDICE DE GRÁFICOS

| | |
|---|----|
| Gráfico N° 1. Ubicación Geográfica de las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Bancos en el Ecuador..... | 28 |
| Gráfico N° 2. Cantón La Maná..... | 34 |
| Gráfico N° 3. Participación de la P.E.A en las actividades del cantón..... | 37 |
| Gráfico N° 4. Sexo de las personas encuestadas..... | 45 |
| Gráfico N° 5. Edad de las personas encuestadas..... | 45 |
| Gráfico N° 6. Estado Civil de las personas encuestadas..... | 46 |
| Gráfico N° 7. Actividad en que se desempeñan..... | 46 |
| Gráfico N° 8. Personas que poseen negocio propio..... | 47 |
| Gráfico N° 9. Personas que poseen cuentas de ahorros..... | 47 |
| Gráfico N° 10. Captación de ahorros..... | 49 |
| Gráfico N° 11. Personas que han solicitado crédito..... | 50 |
| Gráfico N° 12. Frecuencia de solicitud de crédito..... | 50 |
| Gráfico N° 13. Uso de créditos..... | 51 |
| Gráfico N° 14. Calificación de los servicios financieros existentes..... | 51 |
| Gráfico N° 15. Aceptación de una nueva Coop. por personas sin cuentas de ahorros..... | 55 |
| Gráfico N° 16. Aceptación de una nueva Coop. por personas con cuentas de ahorros..... | 56 |
| Gráfico N° 17. Organigrama de la Institución..... | 64 |
| Gráfico N° 18. Requisitos para se socio/cliente..... | 70 |

INTRODUCCIÓN

El sistema cooperativo surge como consecuencia de la búsqueda de mejores condiciones de vida de los sectores rurales. Su historia se inicia desde 1844, en el pueblo de Rochdale Inglaterra, cerca de Manchester.

Las Cooperativas fueron creciendo por medio de un ágil manejo de sus recursos y la implantación de sencillos esquemas de control y seguimiento, pero a la vez, sólidos, transparentes y técnicamente conformados, logran no sólo ampliar su cobertura de servicios, sino experimentar un sistemático crecimiento en casi todos sus indicadores financieros.

En el Ecuador, durante la década del cincuenta al sesenta, las cooperativas cobraron mayor presencia en el ámbito nacional, creándose la Dirección Nacional de Cooperativas la cual inició las actividades de fiscalización y estadística del movimiento cooperativo. Los principales objetivos de una Cooperativa en Ecuador es promover el desarrollo de las actividades productivas de las personas que buscan satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales.



El cantón La Maná con aproximadamente 35.917 habitantes se ha convertido en el centro de intercambio comercial de la región costa y sierra; teniendo a la agricultura, el comercio y la ganadería como las actividades principales. Una de las necesidades existentes en los habitantes de este cantón, dada la poca presencia de entidades financieras, es que no pueden acceder fácilmente a pequeños créditos que les permita desarrollar sus negocios a unos grupos y a otros como incentivo para iniciar nuevas actividades, que aporten a su situación económica actual.

Dado el planteamiento anterior se propone como alternativa del cantón La Maná, la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito debido a que están alcanzando una mayor participación en el sistema financiero nacional. Su fortalecimiento se debió a que ninguna de ellas fue intervenida o liquidada en la crisis financiera que soportó nuestro país en 1999.

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

Por su parte el cantón La Maná, requiere de un ente que desarrolle interesantes y accesibles servicios financieros que permita satisfacer necesidades y mejorar condiciones de vida de sus habitantes, puesto que las pocas entidades existentes en el cantón, como lo son: tres Bancos (Bco. Pichincha, Bco. Bolivariano y BNF) y una Cooperativa llamada CACPECO, no ofrecen confianza y servicios tanto eficientes como atractivos.

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

En la elaboración del proyecto se efectuará un estudio de mercado a través de focus groups y encuestas a los habitantes del cantón La Maná, para tener una visión de la situación económica y social en la que ellos se encuentran; de estos resultados se podrá obtener la demanda y oferta de los servicios financieros de la zona, los cuales determinarán las ventajas de la creación de una nueva Cooperativa.

Para constituir la Cooperativa se requerirá de once personas por lo menos; para este proyecto se cuenta con la aportación de los socios, quienes pertenecen a la

Corporación Agrícola “San Juan” CASJUCA. Compete exclusivamente al Ministerio de Bienestar Social estudiar y aprobar los estatutos de todas las Cooperativas que se organicen en el país para concederles personería jurídica y registrarlas; la fecha de inscripción la llevará a cabo la Dirección Nacional de Cooperativas. En cuanto a la responsabilidad de una Cooperativa se limitará a su capital social.

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

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

CAPÍTULO I

EL COOPERATIVISMO

A través de la historia el movimiento cooperativo ha estado en constantes cambios que le han permitido fortalecerse y ser un instrumento de desarrollo económico para los países que lo han establecido.

El presente capítulo dará a conocer los antecedentes históricos que tuvo el cooperativismo, su expansión en el mundo, las organizaciones encargadas de velar por su desarrollo, el crecimiento de las Cooperativas dentro del Ecuador, su ubicación geográfica y las instituciones encargadas de su control. Finalmente el detalle de las cooperativas existentes en la provincia de Cotopaxi y en especial en el cantón La Maná, objeto de este proyecto.

1.1. ANTECEDENTES DEL COOPERATIVISMO A NIVEL MUNDIAL.

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

El movimiento cooperativo moderno mundial se apoya en el pueblo de Rochdale Inglaterra, cerca de Manchester. Fue en 1844 un grupo de 28 trabajadores de la industria textil, entre ellos una mujer, que vivían en este pueblo, trataron de controlar su destino económico formando una Cooperativa llamada la Rochdale Equitable Pioneers Society (la Sociedad Equitativa de Pioneros de Rochdale).¹

¹ Cooperativismo Mundial 150 años, Colección Empresa y Tecnología, 1994.

Las ideas basadas en ayuda mutua, responsabilidad y trabajo en equipo, proporcionadas por Robert Owen considerado el padre del cooperativismo, aportaron para la unión de esfuerzos de dichos trabajadores en busca de sus propios beneficios.

Desde allí comienza el desarrollo de distintos tipos de Cooperativas, las que asociaban a entidades nacionales y continentales, hasta que en 1895 se celebra el Congreso Constitutivo de la Alianza Cooperativa Internacional.

Bajo esta perspectiva se definió que: *“Una cooperativa es una organización autónoma de personas que se han unido voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes, a través de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada”*.²

Así, las cooperativas más antiguas son las de consumo y su objetivo central es suministrar a los miembros de la misma a precios módicos los artículos que requieren para la satisfacción de sus necesidades. Pero es necesario indicar que el movimiento cooperativo no se limita a este ámbito, ya que también se han

² <http://www.bsc.com.py/Cooperativa.htm>.

desarrollado diferentes clases de Cooperativas de acuerdo a las necesidades del hombre como las de vivienda, producción, servicios, agrícolas, crédito, etc.

Por su parte Federico Wilhelm Raiffeisen, impulsó al sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito³, basado en los principios de auto ayuda, auto responsabilidad y auto administración, en su tiempo fundó varias Cooperativas de crédito al sur de Alemania, a través del ahorro colectivo y préstamo con interés mínimo de recargo en el cual cada socio podía votar. Aquellos principios e ideas aun continúan vigentes en más de 100 países del mundo, con alrededor de 300 millones de socios, en más de 700.000 Cooperativas⁴.

El sistema cooperativo genera ciertos factores positivos convirtiéndose en una alternativa real y capaz de integrar a una amplia gama de personas y grupos, en estructuras que propicien el desarrollo y expansión de sus potencialidades, en marcos socioeconómicos de carácter participativo y solidario, con justicia, libertad y transparencia tan necesarias para la transformación de las sociedades actuales.

³ Revista "Cooperativa N° 23", publicada por la FECOAC.

⁴ www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/funhistocooperativa.htm

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

1.2. DESARROLLO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR.

La Legislación Cooperativa data de 1937, pero fue en la década del cincuenta al sesenta que cobró verdadera presencia en el ámbito nacional cuando bajo el gobierno del Dr. José María Velasco Ibarra se crea la Dirección Nacional de Cooperativas e inicia sus actividades de fiscalización y estadística del movimiento cooperativo.⁵ Desde ese entonces se da la creación de la mayor parte de las organizaciones Cooperativas, en esto intervinieron directa o indirectamente agentes ajenos a los sectores involucrados, es decir instituciones públicas, privadas y promotores; entre estos últimos se puede señalar a religiosos, voluntarios extranjeros y algunos profesionales.

⁵ Enciclopedia del Ecuador, Grupo Editorial Océano, 1999.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito surgieron en los años sesenta y setenta, en la época de auge del cooperativismo, cuando concentraron hasta el 12% del ahorro nacional. Iniciaron su actividad en las zonas pobres, en donde debieron desarrollar su propio sistema financiero para acceder a un crédito o depositar el excedente de su producción, sin tener que realizar largos viajes a los centros urbanos. Desde entonces han crecido a un ritmo vertiginoso, atendiendo los nichos de mercado que deja el sistema bancario.

No es hasta 1998 que según decreto oficial N° 1227 el Presidente Constitucional Interino de la República Dr. Fabián Alarcón, consideró que las Cooperativas de Ahorro y Crédito que realicen intermediación con el público deberán ser controladas por la Superintendencia de Bancos, la cual velará por la constitución, funcionamiento y liquidación de las mismas. Las Cooperativas reguladas por la Superintendencia de Bancos, deberán poseer entre otros requisitos, una base de 1 millón de dólares en activos y aportes patrimoniales por 200 mil dólares para lo cual necesitarán tener al menos 50 miembros; caso contrario estarán bajo el control del Ministerio de Bienestar Social, las cuales solo requieren de al menos 11 socios para su constitución y no necesitan de capital mínimo.⁶

⁶ Ley de Cooperativas, actualizada a septiembre del 2004.

Según la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador (FECOAC) su organismo representativo, el fortalecimiento de las Cooperativas se inició a partir de la crisis bancaria que atravesó nuestro país en 1999, causando tasas de crecimiento en los activos y pasivos de las Cooperativas, muy superiores a las logradas por el sistema bancario y sociedades financieras en aquel entonces.

El promedio de capital que manejan las Cooperativas es variable. Adicionalmente se registra que están afiliadas a las Cooperativas una gran cantidad de personas como jefes de familia y pequeños empresarios.

Uno de los objetivos más importantes de una Cooperativa en el Ecuador es promover el desarrollo de las actividades productivas de las personas que buscan satisfacer sus necesidades, aspiraciones económicas, sociales y culturales.



1.2.1. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL ECUADOR.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito controladas por la Superintendencia de Bancos ubicadas geográficamente en el Ecuador son las siguientes:

Gráfico N° 1.

Ubicación Geográfica de las Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Bancos en el Ecuador.



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Las Autoras

Cuadro N° 1.
Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la
Superintendencia de Bancos en el Ecuador.

| | | | |
|----|-------------------|----|------------------|
| 1 | 11 DE JUNIO | 16 | CHONE |
| 2 | 15 DE ABRIL | 17 | CODESARROLLO |
| 3 | 23 DE JULIO | 18 | LA DOLOROSA |
| 4 | 29 DE OCTUBRE | 19 | GUARANDA |
| 5 | ALIANZA DEL VALLE | 20 | OSCUS |
| 6 | ATUNTAQUI | 21 | NACIONAL |
| 7 | ANDALUCIA | 22 | PABLO MUÑOZ VEGA |
| 8 | CACPE PASTAZA | 23 | PROGRESO |
| 9 | CACPECO | 24 | RIOBAMBA |
| 10 | COMERCIO | 25 | SAN FRANCISCO |
| 11 | COOPAD | 26 | SANTA ANA |
| 12 | COTOCOLLAO | 27 | SERFIN |
| 13 | EL PORVENIR | 28 | TULCAN |
| 14 | CAC.JEP | 29 | VICENTINA MEGO |
| 15 | EL SAGRARIO | 30 | SANTA ROSA |

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Las Autoras

En la actualidad 30 Cooperativas de Ahorro y Crédito están bajo el control de la Superintendencia de Bancos, las cuales sumaron ganancias por \$ 4,6 millones durante el primer trimestre de este año. La que obtuvo los mejores resultados fue la Nacional con una utilidad de \$ 668 mil; le sigue la Mego con \$ 416 mil; Progreso con \$ 381 mil; San Francisco con \$ 351 mil; y Oscus con \$ 322 mil.⁷

⁷ Superintendencia de Bancos.

Existen otras Cooperativas aproximadamente unas 311, que por su tamaño o por ser Cooperativas “cerradas” (sólo para gremios) son supervisadas por la Dirección Nacional de Cooperativas.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito son consideradas actualmente como las más dinámicas del sistema financiero, según el Econ. Marín Bautista, Gerente General de FINANCOOP. Durante el primer trimestre de este año los activos de las Cooperativas crecieron 5.88%, a diferencia de la banca que lo hizo en 3.74%. El rubro de cartera también registra un crecimiento que corresponde al 8.11% casi el doble del que alcanzó la banca.

1.2.2. PRESENCIA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI.

La Región Sierra posee la mayor cantidad de cuentas de ahorros a nivel nacional⁸ y la provincia de Cotopaxi tiene una concentración del 8.65% en este sistema, donde sus Cooperativas de Ahorro y Crédito reguladas por la Superintendencia de Bancos son:

⁸ Ver anexo 1.

Cuadro N° 2.
Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Prov. Cotopaxi.

| CANTÓN | COOPERATIVAS |
|---------------|--|
| Latacunga | 29 de Octubre; CACPECO; Codesarrollo; El Sagrario; Oscus. |
| La Maná | CACPECO |
| Pujilí | CACPECO |
| Salcedo | San Francisco |
| Saquisilí | CACPECO |

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Las Autoras.

La participación de los cantones en el sistema cooperativo de ahorro y crédito en la provincia de Cotopaxi, se resume a continuación:

Cuadro N° 3.
Depósitos a la Vista en la Provincia de Cotopaxi. (en miles de dólares)

| CANTON | DEP. A LA VISTA | | CONCENTRACION % | |
|---------------|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| | N° de cuentas | Total de depósitos | N° de cuentas | Total de depósitos |
| LA MANA | 7.165 | 1.565 | 10,54% | 10,15% |
| LATACUNGA | 39.800 | 9.194 | 58,56% | 59,63% |
| PUJILÍ | 3.501 | 757 | 5,15% | 4,91% |
| SALCEDO | 14.289 | 2.756 | 21,02% | 17,87% |
| SAQUISILÍ | 3.208 | 1.146 | 4,72% | 7,43% |
| TOTAL | 67.963 | 15.418 | 100,00% | 100,00% |

Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Las Autoras.

CAPÍTULO II

ESTUDIO DE MERCADO DEL CANTÓN LA MANÁ

El objetivo de este capítulo es conocer y analizar el mercado existente en el cantón La Maná para la creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito que satisfaga necesidades no cubiertas por otras instituciones financieras.

Este capítulo muestra las características generales del cantón, su población, principales actividades económicas y una investigación basada en focus groups para conocer ampliamente sus condiciones socioeconómicas, la percepción que ellos tienen acerca de los servicios financieros en la actualidad y su disposición para acceder a los servicios de una nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito. Esta investigación se complementó con el un estudio de mercado que se realizó basado en encuestas a los habitantes del cantón.

Los pequeños productores rurales de la provincia han sido el motor de desarrollo de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, como consecuencia de sus carentes condiciones económicas y sociales que no le han permitido acceder fácilmente a créditos para financiar su producción, puesto que las instituciones bancarias solicitan un exagerado número de requisitos para efectuar transacciones.

Como se puede observar en el Cuadro N° 3, el cantón La Maná tiene una participación del 10.54% en cuentas de ahorro con relación a la provincia y por su característica de concentrar la mayor actividad de su población en la agricultura, ganadería y comercio, requiere de un mayor apoyo del sistema financiero, puesto que las instituciones que brindan estos servicios son pocas para poder desarrollar su producción y aportar económicamente al país.

2.1. Identificación Geográfica.

El cantón La Maná perteneciente a la provincia de Cotopaxi fue creada el 19 de Mayo de 1986, cuenta con 68.000 hectáreas y sus límites son:

Al Norte: Cantón Sto. Domingo (parroquia Alluriquín); al Sur: Cantón Pangua (parroquia Moraspungo); al Este: Cantón Sigchos (parroquia Chugchilán); Cantón Pujilí (parroquia El Tingo) y al Oeste: Cantón Sto. Domingo (parroquia Alluriquín), Cantón Valencia (parroquia La Esperanza); Cantón Ventanas (parroquia Quinsaloma).

**Gráfico N° 2.
Cantón La Maná.**



Fuente: Municipio del Cantón La Maná.

Existen tres parroquias urbanas que son: La Maná, El Carmen y El Triunfo, además dos parroquias rurales, Guasaganda y Pucayacu que se caracterizan por ser zonas ganaderas.



2.2. Población.

La población del cantón La Maná al año 2004 es de aproximadamente 35.917 habitantes, que representan el 9.75% del total de la provincia.

El sector urbano concentra un 53.8%, a su vez el sector rural el 46.2%⁹. En cuanto al nivel educacional, el INEC señala un 84.4% de alfabetos y un 15.6% de analfabetos¹⁰.

2.2.1. Población económicamente activa.

Las personas empleadas y subempleadas pertenecientes a la población económicamente activa son 13.803 al 2004 que representan el 8.8% del total de la provincia¹¹.

⁹ Fuente: Último Censo Nacional realizado por el INEC.

¹⁰ Ver anexo 2.

¹¹ Fuente: Último Censo Nacional realizado por el INEC.

2.3. Condiciones Socioeconómicas.

Dado que no se encontraron amplias fuentes de información de las condiciones socioeconómicas de los habitantes del cantón La Maná, se consideró necesario apoyarse en técnicas de investigación cualitativas a través de Focus Groups. Esta técnica consiste en una discusión interactiva que se realiza con un grupo de personas bajo la dirección de un moderador y con un cuestionario de preguntas abiertas anticipadamente estructurado.

Se diseñó la guía¹² respectiva para la realización de los tres Focus Groups que se consideraron convenientes, los cuales tuvieron lugar en una vivienda céntrica del cantón La Maná. Cada Focus Group duró una hora y con una participación de diez personas por grupo, las cuales estaban agrupadas de acuerdo a la actividad en que se desempeñan, conociendo que las principales actividades del cantón son el comercio, ganadería y agricultura.

La información obtenida de los Focus Groups permitió tener una mejor visión de las características socioeconómicas de los habitantes, entre ellas el número de miembros por familia que no excedía de 5 a 6 personas y otras características que se mencionarán más adelante.

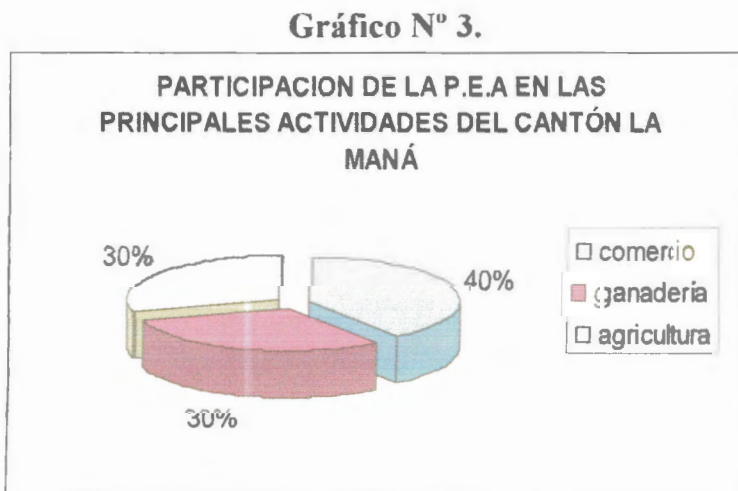
¹² Ver anexo 3.

2.3.1. Principales actividades económicas.

Los Focus Groups proporcionaron mayores detalles que sirvieron de complemento para el análisis de las principales actividades económicas del cantón, lo cual se presenta a continuación:

2.3.1.1. Comercio.

El comercio constituye una actividad importante ya que concentra la mayor cantidad de personas dedicadas a esta rama, aproximadamente un 40% de la población, como se observa en el siguiente gráfico:



Fuente: Municipio del Cantón La Maná.

Elaborado por: Las Autoras.

Este cantón por su ubicación establece un centro de intercambio comercial entre la costa y la sierra, brindando una excelente diversificación de productos que satisfacen necesidades de ambas regiones.

Sus habitantes han encontrado en pequeños negocios y microempresas una actividad dinámica, consecuencia del gran movimiento comercial existente en el cantón, haciendo que obtengan atractivos ingresos.

Cabe reconocer que los ingresos de los comerciantes son variables ya que dependen de las ventas y estos a su vez de las épocas de mayor auge comercial y de los tiempos de bonanza para las personas que se dedican a la agricultura.

Según los participantes del Focus Group, el capital mínimo que se requiere para iniciar o mantener un negocio es de \$500 dependiendo del tipo de negocio. La mayoría de los comerciantes establecen un margen de ganancias del 25% sobre el capital invertido.

2.3.1.2. Ganadería.

La ganadería constituye otra de las principales actividades donde alrededor del 30% de la población del cantón se dedica a esta rama, como se observó en el Gráfico N° 2.

El 10.97% de cabezas de ganado corresponden al cantón La Maná con respecto al total de la Provincia de Cotopaxi.¹³ La Maná cuenta con ganado vacuno de carne y leche, porcino y ovino siendo el ganado vacuno el de mayor cantidad con cerca de 40,000 cabezas ubicadas principalmente en las parroquias de Guasaganda y Pucayacu, donde incluso está un Centro de Acopio de Leche y una Pasteurizadora.

El ganado vacuno está dividido aproximadamente en: 60% para la producción de leche, 30% para la producción de carne y un 10% de crías, según datos del CONEFA (Comisión Nacional de Erradicación de la Fiebre Aftosa) del cantón.

El Centro Agrícola del cantón La Maná señala que existe un mayor porcentaje de pequeños ganaderos los cuales poseen en promedio de 5 a 10 cabezas de ganado cada uno, mientras que los grandes ganaderos son pocos destacándose

¹³ Ver anexo 4.

la Hacienda “San Juan” con 2500 cabezas, dando fuentes de trabajo a una gran cantidad de personas para el cuidado del ganado.

La carne y leche como resultado de la actividad ganadera es muy reconocida por su calidad y costo, permitiendo su rápida comercialización tanto en el cantón como en otros sectores, especialmente en las zonas de Quevedo y Guayaquil.

Según información obtenida del Focus Group, los ingresos percibidos por los pequeños ganaderos van de \$150 a \$200 líquidos mensuales.

Generalmente las personas dedicadas a esta actividad no contratan empleados, ya que los miembros de la familia participan de las tareas que requiere esta rama de la producción. En algunos casos, ellos mismos se encargan de la elaboración de quesos y mantequillas para luego ser comercializados.

2.3.1.3. Agricultura.

De toda la población del cantón La Maná, alrededor del 30% de sus habitantes se dedican a la agricultura, como se pudo ver en el Gráfico N° 2.

Debido a sus favorables características de suelo, climatológicas y ubicación geográfica, el cantón La Maná cuenta con una gran variedad de cultivos, siendo sus principales productos el tabaco, banano, cacao, caña de azúcar y palma africana.

Las personas que trabajan en esta rama obtienen en su mayoría ingresos por jornal los cuales oscilan entre \$7 y \$8; adicionalmente poseen pequeños huertos que les generan otras entradas económicas y una vez deducidos sus gastos básicos les queda un ingreso mensual de \$150 aproximadamente.

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

El suelo del cantón La Maná tiene las más favorables condiciones para la producción especialmente del tabaco, donde gran cantidad de los habitantes han encontrado fuentes de trabajo en este sector, dado que la Hacienda Tabacalera "San Juan" concentra el mayor número de trabajadores, aproximadamente unos 2500 para el cultivo y cosecha de este producto durante los meses de mayo a diciembre. El ingreso que estas personas perciben en promedio es de \$100 quincenal dependiendo de la actividad que realicen.

2.4. Oferta y Demanda de Servicios Financieros

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

2.4.1. Metodología del Estudio de Mercado del Cantón La Maná.

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

2.4.1.1. Encuesta Piloto.

La encuesta piloto¹⁴ fue aplicada a 50 personas en los lugares con mayor movimiento. Se consultó acerca de sus expectativas en la creación de una nueva cooperativa como objeto de estudio para el desarrollo económico del cantón y de la cual se obtuvo que 45 personas estaban de acuerdo, mientras que 5 no, dando paso a que se pueda determinar las probabilidades de que ocurra el evento:

¹⁴ Ver anexo 5.

$$p = 0.9$$

$$q = 0.1$$

Siendo:

p = probabilidad que ocurra el evento

q = probabilidad que no ocurra el evento

2.4.1.2. Encuesta Final.

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

Se tomó como referencia la siguiente ecuación¹⁵ dado que el número de habitantes en el cantón La Maná es menor a 100,000:

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

¹⁵ "Probabilidad y Estadística", Walpole, Ronald; Myers Raymond. (1990). Cuarta Edición. McGraw-Hill

$$\begin{aligned}
 N &= 13803 \\
 p &= 0.9 \\
 \text{Donde } q &= 0.1 \\
 d &= \frac{b^2}{4}; b = 0.05
 \end{aligned}$$

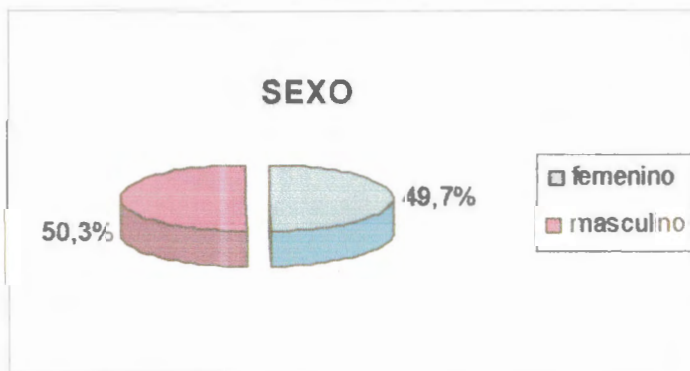
La N equivale al total de la Población Económicamente Activa del cantón, d es el nivel de confianza del 95%, b el margen de error y 4 el factor que significa dos desviaciones a la izquierda y dos desviaciones a la derecha.

Aplicando los datos antes mencionados, se obtuvo una n igual a 143, pero para efectos de precisión se realizaron 185 encuestas finales según criterio de las autoras, con el objetivo de tener una mejor apreciación de los servicios financieros del cantón. La encuesta final¹⁶ fue diseñada con preguntas de selección múltiple y dicotómicas.

Una vez procesados los datos de las encuestas finales, se conoció como características de las personas encuestadas lo siguiente:

¹⁶ Ver anexo 6.

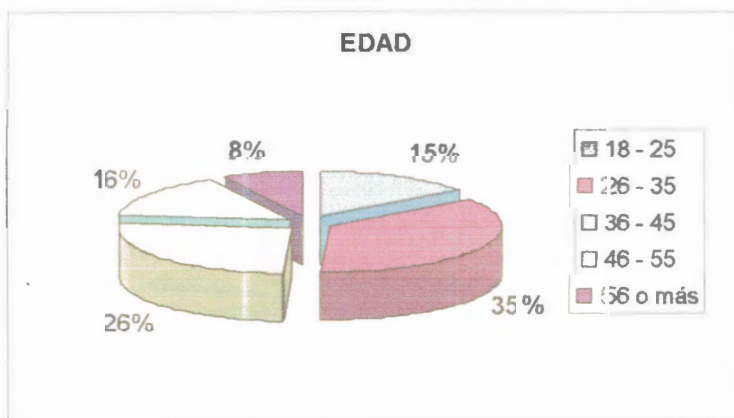
Gráfico N° 4.



Elaborado por: Las Autoras

El porcentaje de hombres y mujeres encuestadas fue semejante.

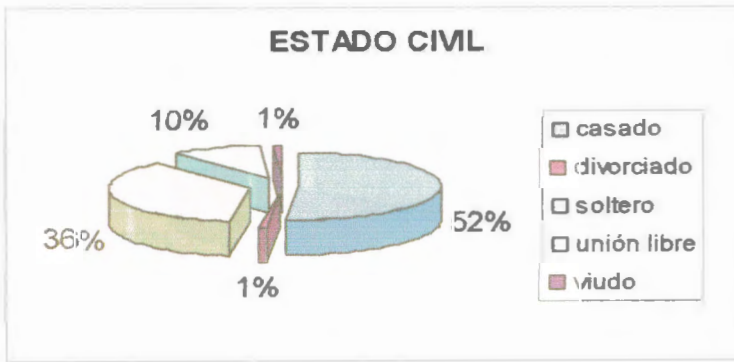
Gráfico N° 5.



Elaborado por: Las Autoras.

El mayor porcentaje de personas encuestadas oscilan entre las edades de 26 a 45 años.

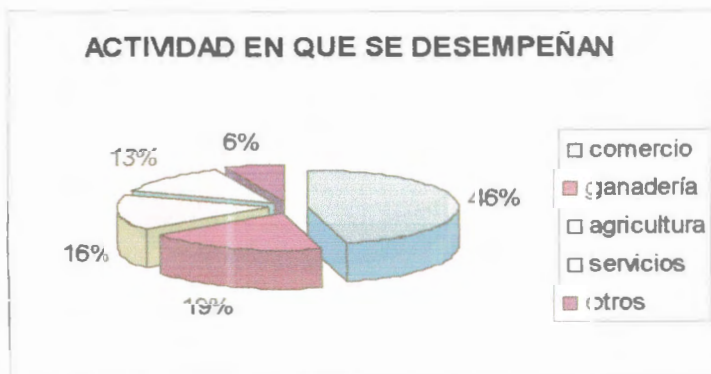
Gráfico N° 6.



Elaborado por: Las Autoras.

De las personas encuestadas el 52% son casados seguidos de un 36% de personas solteras, mientras que el restante número de personas viven en unión libre, son viudos y divorciados.

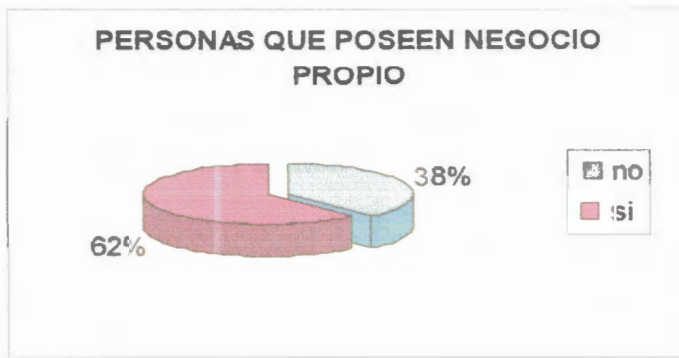
Gráfico N° 7.



Elaborado por: Las Autoras.

Los habitantes del cantón La Maná de acuerdo a la encuesta realizada se dedican en su mayoría al comercio seguido de la ganadería y agricultura.

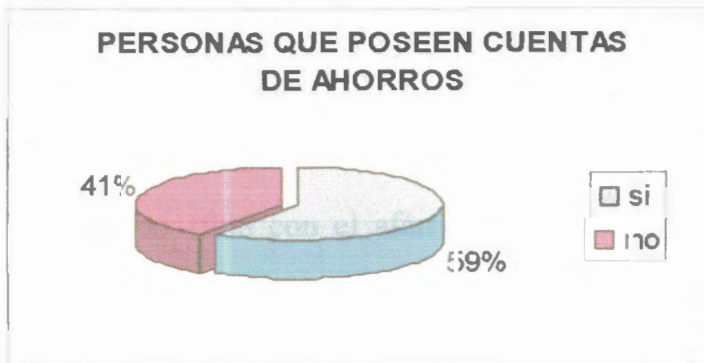
Gráfico N° 8.



Elaborado por: Las Autoras.

Como resultado de la encuesta se obtuvo que el 62% de las personas en el cantón poseen su negocio propio y el 38% no lo tiene.

Gráfico N° 9.



Elaborado por: Las Autoras.

De las 185 personas encuestadas el 59% poseen cuentas de ahorros en bancos o cooperativas del cantón y el restante 41% no tienen cuentas de ahorros.

2.4.2. Identificación de la competencia.

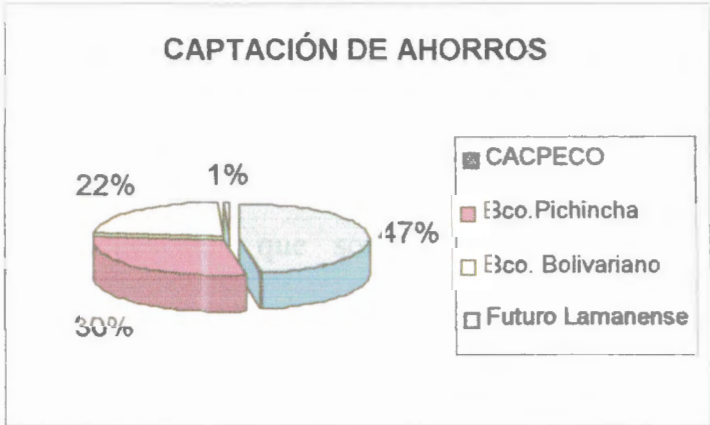
El sector financiero del cantón La Maná cuenta con: Banco Pichincha, Banco Bolivariano, Banco Nacional de Fomento, una Cooperativa de Ahorro y Crédito formalmente constituida llamada CACPECO y una Caja de Ahorro creada por un grupo social religioso denominada Futuro Lamanense.

El Banco Nacional de Fomento del cantón La Maná no goza de una buena acogida según señalaron las personas que participaron de los Focus Groups; ellos sostuvieron que esta institución no cumple a cabalidad su función de apoyar al sector agropecuario puesto que no brindan facilidades de créditos a los pequeños productores.

Cabe destacar que la Cooperativa CACPECO es una de las más antiguas en el cantón que se inició en 1988 con el afán de incentivar a los agricultores al ahorro para posteriormente ofrecerles créditos sustentables y con el pasar del tiempo CACPECO expandió sus servicios hasta llegar a toda la población de La Maná.

El estudio de mercado realizado nos permitió conocer el comportamiento de los servicios financieros según la percepción de los habitantes del cantón; cuya información resumiremos en los siguientes gráficos:

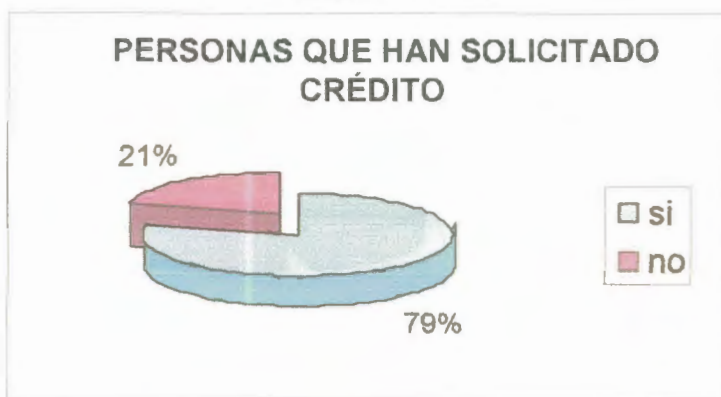
Gráfico N° 10.



Elaborado por: Las Autoras.

La Cooperativa CACPECO con un 47% concentra la mayor cantidad de cuenta ahorristas, seguido de los dos Bancos con que cuenta el cantón: Pichincha y Bolivariano con un 30% y 22% respectivamente, así como de una pequeña caja de ahorros llamada Futuro Lamanense que posee una participación del 1%.

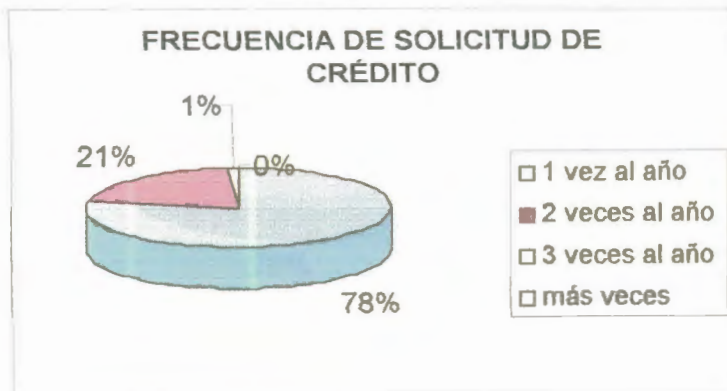
Gráfico N° 11.



Elaborado por: Las Autoras.

De las personas encuestadas que son clientes tanto de Bancos como Cooperativas el 79% ha solicitado algún crédito, mientras que el 21% no lo ha hecho.

Gráfico N° 12.

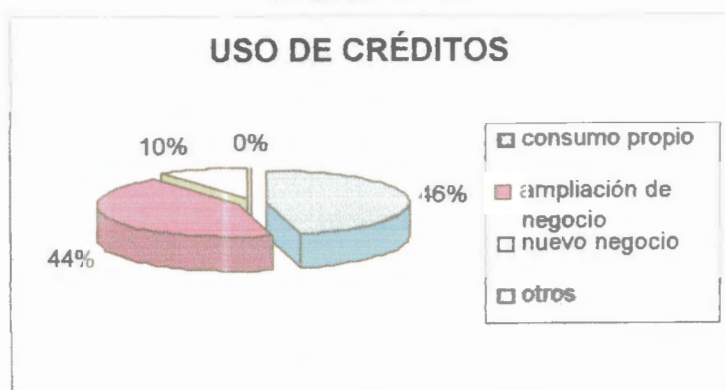


Elaborado por: Las Autoras.

La mayoría de las personas que han solicitado créditos lo han hecho una vez al año.



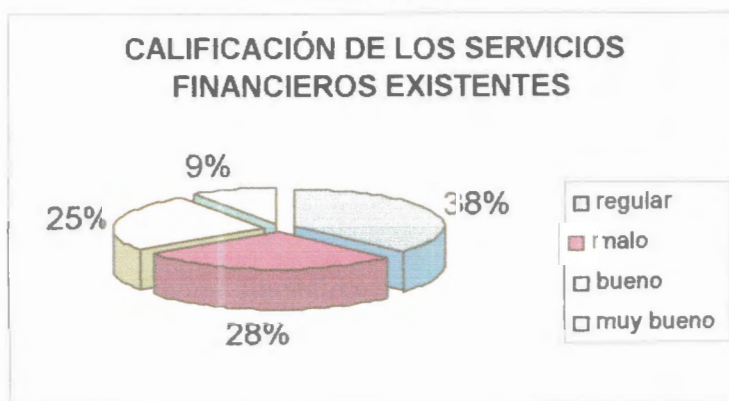
Gráfico N° 13.



Elaborado por: Las Autoras.

Un 46% del destino que tienen los créditos solicitados van hacia el consumo propio seguido de la ampliación de los negocios con un 44% y finalmente hacia la creación de un nuevo negocio.

Gráfico N° 14.



Elaborado por: Las Autoras

De las personas encuestadas un 38% consideran que los servicios financieros existentes son regulares, el 28% señalan que es malo y el 25% y 9% piensan que son buenos y muy buenos respectivamente.

La encuesta también consultó que factores¹⁷ influyeron para calificar los servicios financieros existentes en el cantón, que ordenados según el grado de importancia se pudo obtener lo siguiente:

Cuadro N° 4.
Factores que influyeron en la calificación
de los servicios financieros, según grado de importancia.

| | |
|----|------------------|
| 1° | Tasas Atractivas |
| 2° | Trámites |
| 3° | Atención |
| 4° | Confiabilidad |

Elaborado por: Las Autoras.

2.4.3. Necesidades Financieras del Cantón.

Entre las principales necesidades financieras del cantón que fueron analizadas en los Focus Groups, podemos destacar las siguientes:

- ✓ Los microcréditos que requieren los habitantes para desarrollar y mantener sus negocios.

¹⁷ Ver anexo 7.

- ✓ Montos pequeños de créditos sin mayores dificultades para los agricultores, especialmente en las épocas que ellos denominan tiempos malos porque no son de bonanza para la agricultura y necesitan créditos desde \$100.

- ✓ La presencia de una entidad que desarrolle interesantes y accesibles servicios financieros que puedan eliminar a los denominados chulqueros que son prestamistas a tasas excesivamente altas y que no requieren de mayores trámites, porque cuando se requiere de montos pequeños y los bancos comerciales no los brindan fácilmente dados los costos de transacción, las personas se ven obligadas a recurrir a los chuqueros.

El problema central que origina las necesidades financieras del cantón está en la eficiencia de los servicios que ofrecen las instituciones, muestra de ello fueron los resultados obtenidos de las encuestas realizadas, donde el 66% no están contentos con los servicios recibidos¹⁸.

Las instituciones bancarias del cantón requieren de un monto considerable para la apertura de cuentas, en promedio \$200; contrario a lo que requiere la cooperativa CACPECO que es de \$50, por ello es que las personas dadas sus

¹⁸ Ver gráfico N° 13.

condiciones económicas prefieren abrir cuentas de ahorros en una Cooperativa y cuando van a solicitar un crédito prefieren hacerlo allí mismo ya que no les demandan tantos requisitos, pero una de las debilidades de esta Cooperativa es que otorgan créditos de mínimo \$400, lo que origina una necesidad para quienes desean solicitar menores montos.

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

2.4.3.1. Expectativas en la creación de una nueva Cooperativa.

Dadas las necesidades antes mencionadas, es oportuno el desarrollo de una nueva entidad financiera que pueda corregir las falencias del sistema actual.

El estudio de mercado realizado proporcionó la siguiente información en cuanto a la expectativa de la creación de una nueva Cooperativa en el cantón:

Gráfico N° 15.



Elaborado por: Las Autoras.

La encuesta reveló que el 91% de 75 personas encuestadas que no poseen cuentas de ahorros están dispuestas a ingresar a una nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito siempre y cuando ofrezca servicios eficientes, ya que estas personas hasta el momento no se han visto interesados en la calidad de servicios que prestan actualmente las instituciones financieras del cantón.



Gráfico N° 16.



Elaborado por: Las Autoras.

El 96% de 110 personas encuestadas que tienen cuentas de ahorros ya sea en Bancos o Cooperativas dijeron que si estarían dispuestos a cambiarse a una nueva Cooperativa que mejore la calidad de los servicios brindados por las instituciones financieras existentes.

También se obtuvo como información de la encuesta los factores según el grado de importancia que las personas consideran relevantes al momento de solicitar un servicio financiero:

- a) Para la apertura de una cuenta de ahorros según el punto de vista de las personas que actualmente tienen su cuenta de ahorros y de aquellas que

no la tienen pero que estarían dispuestas a ingresar a una nueva Cooperativa consideraron¹⁹:

Cuadro N° 5.
Factores que influyen para escoger un Banco o Coop. en la apertura de una cta. de ahorros.

| | |
|----|---------------------------------|
| 1° | Confiabilidad |
| 2° | Tasa Pasiva |
| 3° | Facilidad para abrir una cuenta |
| 4° | Buena atención |

Elaborado por: Las Autoras.

El Cuadro N° 5 permite conocer los elementos más importantes para las personas al momento de abrir una cuenta de ahorros.

b) Para la solicitud de un crédito según el punto de vista de las personas que actualmente tienen su cuenta de ahorros y de aquellas que no la tienen pero que estarían dispuestas a ingresar a una nueva Cooperativa consideraron²⁰:

¹⁹ Ver anexo 8.

²⁰ Ver anexo 9.

Cuadro N° 6.
Factores que influyen para escoger un
Banco o Cooperativa en la solicitud de un crédito.

| | |
|----|-------------------------------------|
| 1° | Poco trámite |
| 2° | Rapidez en la obtención del crédito |
| 3° | Tasa activa. |
| 4° | Buena atención |

Elaborado por: Las Autoras.

El Cuadro N° 6 permite conocer los elementos más importantes para las personas al momento de solicitar un crédito.

Mediante Focus Groups también se conoció que las personas están dispuestas a ahorrar de \$20 a \$30 mensuales.

2.5 Conclusiones del Estudio de Mercado.

Entre las principales conclusiones que generó el estudio de mercado que se realizó a través de focus groups y encuestas aplicadas a los habitantes del cantón La Maná, tenemos:

1. Aproximadamente el 60% de personas encuestadas poseen cuentas de ahorros, el resto de personas no se han visto interesadas en los servicios que brindan las instituciones financieras existentes en el cantón.
2. CACPECO concentra la mayor cantidad de cuentas ahorristas. En su mayor parte las personas prefieren ahorrar en una Cooperativa para luego ser sujetos fáciles de crédito dado que los Bancos solicitan muchos requisitos para concederles los préstamos, además requieren de un mayor monto para abrir una cuenta de ahorros.
3. Los servicios financieros del cantón La Maná son calificados como regulares y malos en su mayoría.
4. Existe una alta aceptación para la creación de una nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito. Se estima que en promedio podrían estar ahorrando de \$20 a \$30 mensuales.
5. Los créditos de montos pequeños son los más demandados por las personas de este cantón.

CAPÍTULO III

CONSTITUCIÓN DE LA COOPERATIVA.

Una vez concluido el estudio de mercado para la creación de una nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito en el cantón La Maná, donde se obtuvo una gran aceptación de la misma, se procedió a determinar los aspectos relevantes para su constitución.

En este capítulo se definirá la misión, visión, objetivos generales y específicos de la Cooperativa. Se presentarán los requisitos legales necesarios para su correcto funcionamiento y también se dará a conocer los servicios financieros con sus respectivas características y costos que ofrecerá la Cooperativa.

3.1. Aspecto Legal.

Para constituir la Cooperativa, la cual en primera instancia no cuenta con el capital mínimo de doscientos mil dólares no podrá ser tramitada bajo los reglamentos de la Superintendencia de Bancos sino por el Ministerio de Bienestar Social bajo la Dirección Nacional de Cooperativas²¹.

Se formará con once personas por lo menos y se elegirá una directiva provisional, posteriormente la Asamblea General elaborará los estatutos correspondientes que regirán en la cooperativa con la finalidad que el Ministerio de Bienestar Social analice y apruebe los estatutos de la cooperativa que se organice dentro del país para concederles personería jurídica y registrarlas; la fecha de inscripción la llevará a cabo la Dirección Nacional de Cooperativas²².

Según el Título IV de Estructura Interna y Administración de la Ley de Cooperativas, la Asamblea General será la máxima autoridad de la cooperativa. Así mismo es necesario formar un Consejo de Administración el cual estará encargado principalmente de elaborar la pro forma presupuestaria y el plan de trabajo de la cooperativa y someterlos a consideración de la Asamblea General

²¹ Ver anexo 10: Guía de Trámites.

²² Fuente: Título II de la Ley de Cooperativas , actualizada a septiembre del 2004.

y un Consejo de Vigilancia autorizado de supervisar las inversiones económicas que haga la cooperativa.

En cuanto a la responsabilidad de una Cooperativa, ésta se limitará a su capital social el mismo que será variable, ilimitado e indivisible y se compondrá de las aportaciones de los socios fundadores. Adicionalmente una Cooperativa de Ahorro y Crédito esta exenta de pagar impuestos.

La constitución de la cooperativa de este proyecto se podría llevar a cabo con once socios pertenecientes a la Corporación Agrícola "San Juan" CASJUCA, entre ellos el Gerente General y los Jefes de las principales áreas, con los cuales se sostuvo una reunión previa en donde se les presentó la idea del proyecto la cual les pareció atractiva y mostraron su disposición de invertir en el caso de que se ponga en marcha el proyecto.

3.2. Mercado Objetivo.

El mercado objetivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito está constituido por:

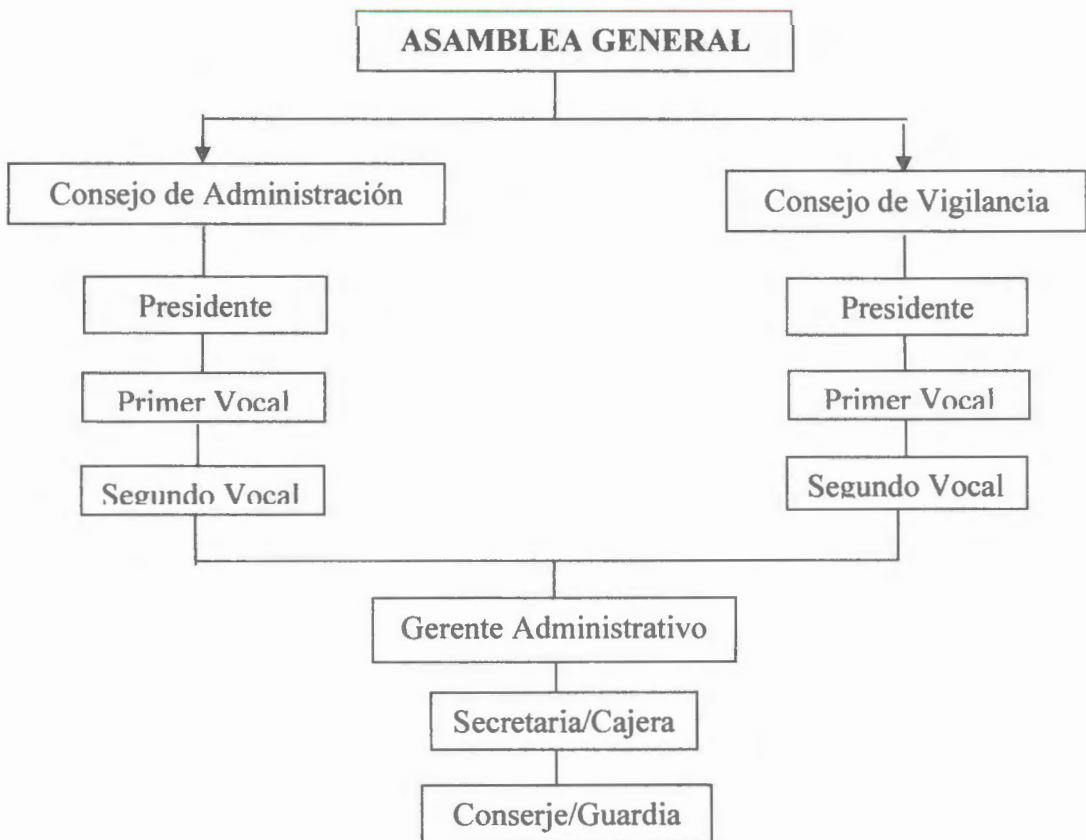
- Los trabajadores de la Corporación Agrícola “San Juan” CASJUCA, donde existe la ventaja que se encuentran organizados y sus altos directivos son los socios fundadores de la Cooperativa y pueden ejercer políticas que faciliten el ingreso de los trabajadores a los servicios de la misma.

- Los habitantes del resto del cantón, en especial aquellas personas que no están satisfechas con los servicios que prestan actualmente las instituciones financieras existentes.

3.3. Organigrama.

El organigrama para la Cooperativa se muestra en el siguiente gráfico:

**Gráfico N° 17.
Organigrama de la Institución**



Elaborado por: Las Autoras.

3.4. Planeación Estratégica de la Organización.

En esta parte se definirá la misión, visión y los objetivos tanto general como específicos que guiarán la planeación de las actividades de la Cooperativa.

3.4.1. Misión.

Alcanzar una rentabilidad razonable para revertirla en el desarrollo de la Cooperativa a través de una óptima intermediación financiera generando confianza y organización en un marco de solvencia, impulsando el crecimiento económico del cantón La Maná.

3.4.2. Visión.

Hacer de la Cooperativa una institución reconocida con una estructura organizacional sólidamente definida que le permita fortalecerse y tener la capacidad de expandirse a otros mercados y de brindar productos y servicios innovadores.



3.4.3. Objetivos

3.4.3.1. Objetivo General

Lograr eficiencia económica, financiera y social en el desempeño de las operaciones y servicios brindados a los clientes, haciendo de la Cooperativa una institución competitiva en el mercado del cantón La Maná.

3.4.3.2. Objetivos Específicos

- ✓ Determinar las características del cliente potencial.
- ✓ Desarrollar un mecanismo para captar y garantizar depósitos.
- ✓ Facilitar créditos.
- ✓ Incentivar la cultura de ahorro.
- ✓ Proporcionar un instrumento para el desarrollo de la comunidad a través del fomento de la microempresa.
- ✓ Plantear nuevas formas de obtención de financiamiento para elevar el nivel de aprovechamiento de los recursos existentes.

3.5. Análisis FODA.

El análisis FODA comprende el estudio de los factores internos y externos de la organización, para la Cooperativa se los detalla a continuación:

Fortalezas.

- ✓ Entrega de montos pequeños de préstamos a diferencia de la competencia.
- ✓ Acceso a los servicios de manera rápida y sencilla.
- ✓ Facilidad para captar el mercado objetivo debido a la gran demanda.
- ✓ Manejo sencillo en la administración de la Cooperativa.
- ✓ Ubicación céntrica de la instalación de la Cooperativa.

Debilidades.

- ✓ Falta de respaldo de un grupo económico grande.
- ✓ Ausencia de un historial en el mercado financiero dado que es una institución nueva.

Oportunidades.

- ✓ Aportar al desarrollo económico y productivo del cantón.
- ✓ Posibilidad de ser líderes en la otorgación de préstamos pequeños dada la ausencia de este servicio por parte de la competencia.
- ✓ Rápido crecimiento como resultado de una administración eficiente.
- ✓ Expandirse a nuevos mercados de la Provincia de Cotopaxi.

Amenazas.

- ✓ Incremento de los gastos administrativos.
- ✓ Crisis económica por inestabilidad política del país.
- ✓ Desarrollo eficiente de programas de microcrédito por parte de la banca comercial con menores costos que los de la Cooperativa.
- ✓ Cambio en las necesidades de los habitantes.
- ✓ Existencia de chulqueros en el mercado.

3.6. Slogan y Logotipo.

Es necesario desarrollar un slogan y logotipo de la Cooperativa con la finalidad que el mercado la pueda identificar fácilmente.

El nombre será *Cooperativa de Ahorro y Crédito "La Maná"*, y el slogan estará ligado con las necesidades que se pretenden satisfacer.

La imagen que acompañará será la siguiente:

Cooperativa de Ahorro y Crédito
"LA MANÁ"



*Los préstamos como ud. los quería y las
mejores tasas del mercado...*

Esperan por usted!

3.7. Identificación de Servicios a ofrecer.

Los servicios a ofrecer por parte de la nueva Cooperativa obedecen a la realidad de la comunidad. La Cooperativa a través de sus servicios desea solucionar principalmente la otorgación de préstamos por montos inferiores a los proporcionados por la competencia y la facilidad de acceder a ellos sin mayores trámites.

3.7.1. Requisitos para acceder a los servicios de la Cooperativa.

Para poder acceder a los servicios financieros de la Cooperativa una persona debe convertirse en socio/cliente, para lo cual se sigue el siguiente proceso:

Gráfico N° 18.
Requisitos para se socio/cliente



Elaborado por: Las Autoras.

3.7.1.1. Apertura de cuentas de ahorros.

La Cooperativa ofrecerá cuentas de ahorros para lo cual la persona interesada en la apertura de cuenta deberá tener una cantidad mínima de dinero, que para efectos del primer y segundo año se detalla a continuación:

Cuadro N° 7.
Monto para apertura de cuenta de ahorros.

| | |
|---------------------------|------------------|
| Ahorro mínimo | 15.00 usd |
| Gastos de Administración | 10.00 usd |
| Certificado Socio/Cliente | 5.00 usd |
| TOTAL | 30.00 usd |

Elaborado por: Las Autoras.

Por otro lado, con el afán de empezar a operar con un sustentable número de clientes, se propone que los trabajadores de la Corporación Agrícola “San Juan” CASJUCA, de donde son los socios fundadores de la Cooperativa, puedan abrir sus cuentas de ahorros con un menor costo que se muestra en el cuadro siguiente:

Cuadro N° 8.
Monto para apertura de cuenta de ahorros
para los trabajadores de la Hacienda “San Juan”

| | |
|--------------------------|------------------|
| Ahorro mínimo | 10.00 usd |
| Gastos de Administración | 5.00 usd |
| TOTAL | 15.00 usd |

Elaborado por: Las Autoras.

Es necesario señalar que el monto para la apertura de cuenta de ahorros de esta Cooperativa, es inferior al que exige CACPECO que es su competencia

directa; con esto lo que se pretende es captar con mayor facilidad y rapidez el mercado objetivo.

En el momento de apertura de la cuenta de ahorros la persona deberá también llenar una ficha de datos personales.²³

3.7.1.2. Políticas de las cuentas de ahorros.

Las políticas de la Cooperativa en relación a los servicios de cuentas de ahorros son:

- ✓ Los ahorros en la Cooperativa son un depósito a la vista, por lo tanto el socio puede retirar su dinero en el momento que lo necesite mediante una papeleta de retiro.

- ✓ La tasa de interés pasiva será el 2%, que es atractiva, dado que CACPECO y los Bancos existentes en el cantón ofrecen actualmente tasas menores.

²³ Ver anexo 11: Ficha de datos personales del socio/cliente.

3.7.2. Créditos.

La Cooperativa preocupada en estimular la actividad económica entregará créditos con excelentes condiciones, teniendo en consideración la información que se obtuvo por medio de las encuestas realizadas donde los habitantes del cantón señalaron que en su mayoría destinan el dinero de los créditos al consumo propio muy seguido a la ampliación de sus negocios. También se pretende dar mayor prioridad a las personas que trabajan en la agricultura el financiamiento para los tiempos malos.

3.7.2.1. Políticas para conceder créditos.

Las políticas para conceder créditos se citan a continuación:

- 1) La persona interesada en acceder a un crédito deberá llenar una solicitud para el mismo, la cual será proporcionada por la Cooperativa con la finalidad de conocer si dicha persona es sujeto de crédito. La solicitud de crédito²⁴ deberá ser aprobada por el gerente quien tendrá a su disposición la base de datos de la Central de Riesgo proporcionada por la

²⁴ Ver anexo 12: Solicitud de Crédito.

Superintendencia de Bancos. Se ofrecerá también que el trámite no demande mucho tiempo y la respuesta de la solicitud tampoco.

- 2) La Cooperativa de Ahorro y Crédito “La Maná” se comprometerá a proporcionar la información adecuada a los clientes sobre los costos aplicados al crédito que soliciten.
- 3) La tasa activa que se aplicará a los créditos estará sujeta a la establecida por el Banco Central del Ecuador, que en la actualidad la máxima convencional es del 13.43%.
- 4) Los montos a prestar estarán sujetos a la capacidad del cliente, saldos promedios de la cuenta y riesgo de la actividad.
- 5) Se cobrará una comisión por crédito.
- 6) El monto mínimo a prestarse será de \$100 para los dos primeros años, para lo cual se requerirá que el cliente mantenga ahorros durante tres meses. El monto máximo a prestarse en los dos primeros años será \$500 y es necesario que haya tenido ahorros durante cinco meses. Para los siguientes

años de operación, es decir desde el tercer año en adelante el monto mínimo será \$300 y el monto máximo de \$500.

- 7) Las personas interesadas en tomar créditos de \$500 y \$700 en los respectivos años, deberán presentar un garante como requisito.
- 8) Los plazos a concederse para los créditos mencionados, son los siguientes:

Cuadro N° 9.
Plazos de los créditos dependiendo el monto

| MONTO | PLAZO |
|--------------|--------------|
| \$100 | 3 meses |
| \$300 | 5 meses |
| \$500 | 6 meses |
| \$700 | 9 meses |

Elaborado por: Las Autoras.

- 9) Al segundo día de retraso en el pago de una cuota se cobrará un interés por mora.

3.7.2.2 Costos aplicados a las operaciones de créditos.

Toda operación de crédito tiene costos los cuales detallaremos a continuación:

- ✓ La comisión por crédito, la cual se descontará del monto de crédito solicitado, para los dos primeros años será del 3%, inferior a lo que cobra la competencia.

- ✓ Se retendrá el Impuesto de Solca del 1% anual según la Ley.

- ✓ El interés por mora será del 14.76% anual, el cual está vigente en el mercado.



CAPÍTULO IV

ANÁLISIS FINANCIERO

Este capítulo tiene como finalidad determinar la inversión necesaria para poner en marcha la Cooperativa, los presupuestos de ingresos y egresos operativos para posteriormente evaluar el potencial económico de la creación de la misma. Adicionalmente se presentará el Flujo de Caja Proyectado para analizar la situación económica de la Cooperativa.

También se evaluará la rentabilidad del proyecto a través de los criterios del VAN y la TIR, se realizará un análisis de sensibilidad dada las variaciones respectivas de los mismos. Finalmente se llevará a cabo la evaluación de ciertas razones financieras para tener una mejor visión de los resultados económicos que podría tener el proyecto.

4.1. Inversión.

La Cooperativa contará con once socios de la Corporación Agrícola “San Juan” CASJUCA, los cuales aportarán \$4000 cada uno. La inversión total se agrupa en tres partes: Inversión Fija, Inversión Diferida y Capital de Trabajo.

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

Cuadro N° 10.

| INVERSIONES FIJAS Y DIFERIDAS | | |
|--------------------------------------|--------------------|----------------|
| Inversiones | US\$ | % |
| Inversión Fija | \$10.299,80 | 83,88% |
| Inversión Diferida | \$1.980,00 | 16,12% |
| TOTAL | \$12.279,80 | 100,00% |

Elaborado por: Las Autoras

Adicionalmente el capital de trabajo para operar será de \$31.720,20, que es la diferencia entre las aportaciones de los socios y la inversión inicial.

4.1.1. Inversión Fija.

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

Cuadro N° 11.

| INVERSIONES FIJAS | | | | |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|--------------------|----------------|
| | Cantidad | Valor Unitario | Valor Total | % |
| Equipo de Oficina | | | \$150,00 | 1,48% |
| Teléfono Fax | 1 | \$150,00 | \$150,00 | |
| Equipo de Computación | | | \$1.090,00 | 10,78% |
| Computadoras | 2 | \$545,00 | \$1.090,00 | |
| Edificio | 1 | \$8.500,00 | \$8.500,00 | 84,10% |
| Muebles de Oficina | | | \$366,97 | 3,63% |
| Escritorio para Asistente | 1 | \$54,60 | \$54,60 | |
| Escritorio Secretaria/Cajera | 1 | \$54,60 | \$54,60 | |
| Sillas giratorias | 2 | \$16,99 | \$33,98 | |
| Sillas plegables | 7 | \$8,99 | \$62,93 | |
| Cafetera | 1 | \$9,90 | \$9,90 | |
| Dispensador de agua | 1 | \$5,00 | \$5,00 | |
| Vasos | 5 | \$1,00 | \$5,00 | |
| Alfombras | 2 | \$6,99 | \$13,98 | |
| Archivadores | 2 | \$63,49 | \$126,98 | |
| Subtotal | | | \$10.106,97 | 100,00% |
| IVA para bienes gravables | | | \$192,83 | |
| TOTAL | | | \$10.299,80 | |

Elaborado por: Las Autoras

4.1.2. Inversión Diferida.

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

Cuadro N° 12.

| INVERSIONES DIFERIDAS | |
|------------------------------|--------------------|
| Gastos de Puesta en Marcha | \$ 1.700,00 |
| Gastos de constitución | \$ 280,00 |
| TOTAL | \$ 1.980,00 |

Elaborado por: Las Autoras

Los **Gastos de Puesta en Marcha** son aquellos que se los realiza previamente al inicio de las operaciones hasta que alcance un funcionamiento adecuado. El siguiente cuadro los presenta:

Cuadro N° 13.

| Gastos de Puesta en Marcha | |
|-----------------------------------|-------------------|
| Instalación de software | \$400,00 |
| Publicidad | \$100,00 |
| Caja fuerte | \$1.200,00 |
| TOTAL | \$1.700,00 |

Elaborado por: Las Autoras

El software a usar se lo adquirirá a través de licencia libre²⁵, el único costo en el que se incurrirá será en la programación del mismo para las necesidades requeridas de la Cooperativa.

A su vez los **Gastos de Constitución** corresponden a los trámites legales que se realizan para que pueda funcionar legítimamente una Cooperativa:

Cuadro N° 14.

| Gastos de Constitución | |
|-------------------------------|-----------------|
| Honorarios de Abogado | \$250,00 |
| Trámites de Inscripción | \$30,00 |
| TOTAL | \$280,00 |

Elaborado por: Las Autoras

4.2. Gastos Administrativos.

Los gastos Administrativos son los egresos de dinero por consecuencia de sueldos y servicios básicos que para el primer año del proyecto se detallan a continuación:

²⁵ www.mysql.com www.php.com

Cuadro N° 15.

| GASTOS ADMINISTRATIVOS | | |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| | US \$ | % |
| Sueldos | \$750,00 | 79,37% |
| Gerente | \$400,00 | |
| Secretaria/Cajera | \$200,00 | |
| Conserje/Guardia | \$150,00 | |
| Suministros de Oficina | \$70,00 | 7,41% |
| Publicidad | \$50,00 | 5,29% |
| Servicios Básicos | \$74,90 | 7,93% |
| Agua potable | \$9,90 | |
| Energía Eléctrica | \$35,00 | |
| Teléfono | \$30,00 | |
| Subtotal | \$944,90 | 100,00% |
| imprevistos(1%) | 9,449 | |
| TOTAL | \$954,35 | |

Elaborado por: Las Autoras

Los gastos por sueldos son el rubro más representativo, ya que abarca un 79.37% del total de gastos administrativos.

Adicionalmente se desembolsará \$150 al año por concepto de mantenimiento del software utilizado en las operaciones diarias de la Cooperativa.

4.3. Depreciaciones.

Las depreciaciones de este proyecto son deducidas de los muebles de oficina, edificio, equipos de oficina y equipos de computación, los cuales se detallan en el Anexo N° 13.

4.4. Amortizaciones.

Las amortizaciones son aplicadas a los activos diferidos que incluyen para este proyecto los gastos de puesta en marcha y los gastos de constitución. El Anexo N° 13 especifica las amortizaciones correspondientes a este proyecto.

4.5. Presupuestos.

Los presupuestos a elaborarse servirán para la realización del Flujo Anual de Ingresos y Egresos Proyectado; para efecto del primer año se plantearán los siguientes supuestos:

Cuadro N° 16.

| SUPUESTOS PARA EL 1° AÑO DE OPERACIÓN | |
|---|------------|
| Clientes de la Hcda. Tabacalera "San Juan" | 700 |
| Clientes del cantón que no trabajan en la Hcda. | 20 por mes |
| Ahorro promedio mensual por cliente | \$ 20 |
| Personas que solicitan préstamos de \$100 | 25 por mes |
| Personas que solicitan préstamos de \$500 | 10 por mes |
| Porcentaje de retiro de ahorros mensual | 40% |
| Tasa Pasiva | 2% |
| Tasa Activa | 13,43% |
| Porcentaje de Morosidad | 5% |
| Porcentaje de créditos recuperables | 4% |
| Tasa por morosidad | 14.76% |
| Días promedio de morosidad | 3 días |
| Comisión por crédito | 3% |

Elaborado por: Las Autoras

Los socios fundadores tienen facilidad de captar el mercado cautivo de trabajadores de la Hacienda "San Juan", por lo que a criterio de ellos se puede empezar la Cooperativa con un ingreso de 700 personas al inicio de su funcionamiento.

Por otro lado, en un escenario pesimista se estima que unas 20 personas en promedio por mes ingresarán como clientes de la Cooperativa y con

información que se obtuvo del estudio de mercado además se estima que ahorrarían \$20 mensuales un mes luego de la apertura de su cuenta de ahorros. En los Focus Groups se investigó acerca de la frecuencia de retiro de los ahorros, donde la mayoría coincidió que no lo hacen tan a menudo puesto que su finalidad de ahorrar es crear un fondo para hacer uso de ello en algún momento emergente, por eso se vio conveniente estimar un 40% de retiros.

La mayor demanda de créditos es para los montos mínimos. Se estima que aproximadamente el 5% de personas pueden caer en morosidad, de las cuales el 4% son considerados créditos recuperables y el 1% como irrecuperables, según estadísticas del mercado financiero.

4.5.1. Presupuesto de Ingresos.

Los ingresos de la Cooperativa provienen de los servicios brindados a los clientes. Para el primer año el detalle de los ingresos mensuales se encuentran en el Anexo N° 14 que se los resume en el cuadro siguiente, mientras que los siguientes años se los detalla en los Anexos 15, 16, 17 y 18 respectivamente.

Cuadro N° 17.

| | |
|--|--------------------|
| INGRESOS | \$10.103,89 |
| Ingresos para gastos de administración | \$5.900,00 |
| Ingreso para ser socio/cliente de la coop. | \$1.200,00 |
| Ingresos por comisión de créditos | \$1.725,00 |
| Intereses ganados por préstamos | \$1.253,19 |
| Ingresos por cuotas de atrasos | \$25,70 |

Elaborado por: Las Autoras.

Las captaciones de ahorros de los clientes aunque no constituyen un ingreso para la Cooperativa son relevantes para la operación del negocio, dado que permite otorgar créditos. En el primer año dichas captaciones ascienden a \$174.000,00.

4.5.2. Presupuesto de Egresos.

Los egresos agrupan las salidas de dinero que la Cooperativa debe incurrir en el desarrollo de sus actividades operativas. El desglose de los egresos mensuales para los cinco años de operación, se encuentran en los Anexos N° 14, 15, 16, 17 y 18 respectivamente.

Se estimó necesario para el año 3 la compra de un nuevo equipo de cómputo y la contratación de una nueva cajera debido al aumento de clientes.

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

Cuadro N° 18.

| | |
|--|--------------------|
| EGRESOS | \$11.974,38 |
| Gastos administrativos | \$11.452,19 |
| Intereses pagados a cuentas de ahorros | \$174,00 |
| Gastos por préstamos irrecuperables | \$348,19 |

Elaborado por: Las Autoras.

4.6. Proyección de Flujo de Caja.

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

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



Cuadro N° 19

| SUPUESTOS PARA ELABORAR EL FLUJO DE CAJA | AÑOS | | | | |
|---|--------|------|------|------|------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Clientes de la Hcda. Tabacalera "San Juan" | 700 | 700 | 700 | | |
| Monto para la apertura de cuenta | \$15 | \$15 | \$25 | | |
| Ahorro mínimo | \$10 | \$10 | \$15 | | |
| Gastos Administrativos | \$5 | \$5 | \$10 | | |
| Clientes que ingresan | 20 | 30 | 45 | 68 | 102 |
| Monto para la apertura de cuenta | \$30 | \$30 | \$50 | \$50 | \$60 |
| Ahorro mínimo | \$15 | \$15 | \$25 | \$25 | \$30 |
| Gastos Administrativos | \$10 | \$10 | \$15 | \$15 | \$18 |
| Ingreso socio/cliente | \$5 | \$5 | \$10 | \$10 | \$12 |
| Ahorro promedio mensual por cliente | \$20 | \$25 | \$30 | \$35 | \$40 |
| Personas con préstamos de \$100(mensual) | 25 | 38 | | | |
| Personas con préstamos de \$500(mensual) | 10 | 15 | | | |
| Personas con préstamos de \$300(mensual) | | | 60 | 90 | 135 |
| Personas con préstamos de \$700(mensual) | | | 23 | 34 | 55 |
| Comisión por crédito | 3% | 3% | 3,5% | 3,5% | 4% |
| Porcentaje de Retiro de Ahorro | 40% | | | | |
| Tasa Pasiva | 2% | | | | |
| Tasa Activa | 13,43% | | | | |
| Porcentaje de Morosidad | 5% | | | | |
| Porcentaje de créditos recuperables | 4% | | | | |
| Tasa por morosidad | 14,76% | | | | |
| Días promedio de morosidad | 3 días | | | | |

Elaborado por: Las Autoras

Según la Dirección Nacional de Cooperativas, las Cooperativas de Ahorro y Crédito han desarrollado un alto crecimiento en estos últimos años, en especial a raíz de la crisis bancaria que atravesó el Ecuador. La Red Financiera Rural que también agrupa Cooperativas de Ahorro y Crédito pequeñas, mostró estadísticamente que el crecimiento de las Cooperativas tanto en captaciones de ahorros como en otorgación de créditos en marzo del 2003 a marzo del 2004

fue de un 124.42% y 92.85% respectivamente.²⁶ Con estos antecedentes se estimó necesario fijar para este proyecto un crecimiento del 50% tanto en captaciones de ahorros y otorgación de créditos, dado que la Cooperativa está empezando sus operaciones financieras.

El monto para la apertura de cuenta es inferior al exigido por la competencia, con el objetivo de captar la mayor cantidad de clientes. El flujo de caja proyectado a cinco años figura en el Anexo N° 20.

4.7. Proyección de Estados de Resultados

El Estado de Resultados muestra los ingresos, egresos y utilidades que resulta del proyecto durante los años de operación estimado. El Anexo N° 21 detalla el Estado de Pérdidas y Ganancias proyectado de la Cooperativa.

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

²⁶ Ver Anexo N° 19.

4.8. Evaluación Económica y Financiera.

La Evaluación Económica y Financiera es importante para el Inversionista, ya que esto determinaría cuan rentable y atractivo es el proyecto.

4.8.1. Rentabilidad sobre la Inversión Total.

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

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

Cuadro N° 20.
Rentabilidad sobre la Inversión.

| AÑOS | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---------------------------------|---|----|-----|-----|--------|
| Utilidad Neta / Inversión Total | - | 7% | 60% | 90% | 162.2% |

Elaborado por: Las Autoras

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

4.8.2. Rentabilidad sobre los Ingresos.

Esta razón muestra la relación de la Utilidad Neta con los ingresos percibidos. Como se mencionó anteriormente para el primer año no se obtiene utilidad contrario a los siguientes años y se las detalla a continuación:

Cuadro N° 21.
Rentabilidad sobre los Ingresos.

| AÑOS | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|--------------------------|---|-------|-----|-------|-------|
| Utilidad Neta / Ingresos | - | 17.7% | 53% | 57.7% | 55.7% |

Elaborado por: Las Autoras

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

4.8.3. Valor Actual Neto (VAN).

El Valor Actual Neto es la diferencia entre los costos de inversión de un proyecto y lo que vale en el mercado, para ello se toma en cuenta los ingresos

y egresos descontados a la tasa de rendimiento que los inversionistas requerirán por haber asumido el riesgo de implementar el proyecto.

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

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

Donde:

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

R_f = Es el rendimiento sin riesgo, para ello se considerará la tasa libre de riesgo de los EE.UU. más el riesgo país de Ecuador. La tasa libre de riesgo en los EE.UU. es del 4%²⁷ y el riesgo país actual del Ecuador es de 861 puntos base.

$(R_m - R_f)$ = Es la prima por riesgo. Dado que las Cooperativas no cotizan sus valores en las bolsas de mercados, se utiliza por lo general la tasa calculada por Ibbotson Associates, la cual está en 8.4%.

²⁷ <http://www.mailweb.udlap.mx.ppt>.

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

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

$$K_e = 12.61\% + 1.30(8.4\%)$$

$$K_e = 23.53\%$$

Luego de haber calculado la tasa de descuento, se procede con el Flujo Neto de Efectivo a calcular el VAN:

Cuadro N° 22.
Flujo Neto de Efectivo.

| | Año 0 | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Flujo Neto de Efectivo | -\$44.000,00 | \$361,57 | \$2.904,73 | \$28.883,71 | \$45.663,92 | \$88.369,69 |

Elaborado por: Las Autoras.

El VAN que se obtuvo fue de \$19.307,55 lo cual indica que el proyecto es rentable ya que esta generando un valor superior al exigido por el inversionista.

4.8.4. Tasa Interna de Retorno (TIR).

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

Para el caso del presente proyecto la tasa interna de retorno (TIR) es del 37% y que frente a una tasa de descuento del 23.53% se puede concluir que el proyecto es conveniente.

4.8.5. Análisis de sensibilidad.

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

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

Cuadro N° 23.
Análisis de Sensibilidad.

| VARIABLES | VAN | TIR | TMAR |
|---|--------------------|------------|---------------|
| Valores Originales | \$19.307,55 | 37% | 23,53% |
| Incremento del 10% de los clientes que ingresan y créditos que se entregan | \$ 26.944,77 | 42% | 23,53% |
| Disminución del 10% de los clientes que ingresan y créditos que se entregan | \$ 12.212,01 | 33% | 23,53% |
| Incremento del 20% de los clientes que ingresan y créditos que se entregan | \$ 34.482,82 | 46% | 23,53% |
| Disminución del 20% de los clientes que ingresan y créditos que se entregan | \$ 3.941,16 | 27% | 23,53% |
| Incremento del 10% de los gastos administrativos | \$ 15.975,82 | 35% | 23,53% |
| Disminución del 10% de los gastos administrativos | \$ 22.639,27 | 40% | 23,53% |
| Incremento del 20% de los gastos administrativos | \$ 12.644,10 | 33% | 23,53% |
| Disminución del 20% de los gastos administrativos | \$ 25.971,00 | 42% | 23,53% |

Elaborado por: Las Autoras.

Los ingresos de la Cooperativa dependen del número de clientes que ingresen y del número de créditos otorgados a dichos clientes. Como se puede observar un incremento del 10% de los clientes y del 20% resulta más rentable para el

inversionista dado que el VAN aumenta a \$26.944,77 y \$34.482,82 respectivamente, por su parte la TIR asciende a 42% y 46%.

En la situación en que el ingreso de clientes disminuya en un 10% y 20% el VAN que se obtiene corresponde a \$12.212,01 y \$3.941,16 respectivamente. La TIR resultante en este caso es del 33% y 27% que sigue siendo atractiva para el inversionista ya que es mayor a la TMAR.

Las variaciones de los gastos administrativos afectan mucho el flujo de caja del inversionista, ya que como se lo ha mencionado anteriormente es un rubro muy sensible a los cambios y puede afectar la utilidad, pero sin embargo el proyecto se muestra atractivo ante un aumento de los gastos administrativos del 10% y 20% ya que se obtuvo un VAN de \$15.975,82 y \$12.644,10 y una TIR de 35% y 33% respectivamente.

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

CAPÍTULO V

EVALUACIÓN SOCIAL

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

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

5.1. Proyección del Flujo de Caja Social.

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

Cuadro N° 24.

| Relaciones Precio Cuenta de la Economía Ecuatoriana | |
|--|------|
| Mano de Obra Calificada | 1 |
| Mano de Obra No Calificada | 0,15 |
| Divisa | 1 |
| Combustible | 0,48 |
| Energía | 1,13 |
| Insumos Nacionales | 1,12 |
| Insumos Importados | 1,05 |

Fuente: Clases de Evaluación Social de Proyectos.

Elaborado por: Las Autoras.

Razón Precio Cuenta (RPC)

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

El cuadro de Inversiones, depreciaciones y amortizaciones cuantificados a precios sociales se los encuentra en el Anexo N° 22 y 23 respectivamente. Por su parte los Gastos Administrativos a precios sociales están en el Anexo N° 24. Finalmente el Flujo de Caja Social Proyectado se lo detalla en el Anexo N° 25.

5.2. Evaluación del Flujo de Caja Social.

Los flujos que se logran socialmente deben someterse a su evaluación correspondiente, utilizando para ello una tasa social de descuento la cuál incorpora el costo del capital de las inversiones de toda la comunidad como un todo. La determinación de esta tasa no resulta fácil de conseguir, sin embargo hay que señalar que la tasa de descuento para los proyectos sociales normalmente es calculada y publicada por el organismo estatal de cada país. Para el caso del Ecuador, la tasa social vigente es del 12%.

Con este antecedente y los valores que se pueden ver en el Cuadro N° 25 al final de cada año de operación, se procedió a calcular el VAN:

Cuadro N° 25.
Flujo Social Neto de Efectivo

| | Año 0 | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Flujo Social Neto de Efectivo | -\$44.000,00 | \$1.719,61 | \$4.398,58 | \$30.526,95 | \$47.471,47 | \$90.358,00 |

Elaborado por: Las Autoras.

El VAN fue de \$57.331,17. Adicionalmente se calculó la TIR , que resultó del 40%. Con estos parámetros podemos concluir que la idea del proyecto sigue siendo atractiva, dado que en valores sociales sigue reportando beneficios para la comunidad.

5.3. Impacto Social en la Comunidad.

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

En muchas ocasiones no todos los estratos de la sociedad gozan de los recursos necesarios para generar riqueza, por lo tanto es necesario desarrollar proyectos que cubran las necesidades de la sociedad en conjunto. La evaluación

financiera, económica y social efectuadas conjuntamente determinan la factibilidad de un proyecto.

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

El crédito es un instrumento que distribuido de manera eficiente aporta óptimamente a la situación económica de quienes hacen uso de él. Para el caso del cantón La Maná, los habitantes que se dedican a la agricultura son beneficiados con estos créditos que les permiten financiarse en los tiempos malos consecuencia de las condiciones climáticas, etc. En otras situaciones el crédito sirve como impulso para que las personas inicien una actividad comercial.

Por lo general los habitantes de cantones pequeños han mantenido casi siempre la idea de que bajos ingresos es igual a bajos ahorros y por lo tanto una baja inversión; pero este círculo se podría romper si se introduce la otorgación de créditos que mejorarían las condiciones de dichas personas, por ejemplo: bajos

ingresos más inyección de dinero a través de créditos permitirían una mejor inversión que traería mayores ingresos y mayores ahorros.

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

- Incentivar la cultura de ahorro en los habitantes del cantón para que puedan luego ser sujetos de créditos fácilmente.
- Lograr que los habitantes obtengan un antecedente crediticio que mejore sus actividades y posteriormente en el futuro puedan tener acceso a otras fuentes crediticias para que optimicen su calidad de vida.
- Con los recursos económicos otorgados por medio de los créditos comprometerlos a invertir en actividades productivas que por ende beneficiarían a terceros.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El trabajo realizado a través de encuestas, Focus Groups y entrevistas con el objetivo de crear una Cooperativa de Ahorro y Crédito en el cantón La Maná proyecta ser un motor importante en el desarrollo económico y social del cantón.

Luego del proceso investigativo se ha podido llegar a las conclusiones y recomendaciones que se muestran a continuación:

CONCLUSIONES.

- De acuerdo a la investigación de mercado realizada, existe una alta aceptación por parte de los habitantes del cantón La Maná para la creación de una nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito ya que las instituciones financieras existentes en el cantón no cubren totalmente sus necesidades económicas, por ejemplo la otorgación de préstamos con montos pequeños.
- El proyecto es atractivo dado que establece para la apertura de cuenta de ahorros una cantidad inferior a lo que requiere la competencia.
- Se obtuvo un Valor Actual Neto (VAN) de \$19,307.55 que es mayor a cero, y una Tasa Interna de Retorno (TIR) de 37% superior a la TMAR, lo que indica que el proyecto es rentable.
- En base al análisis de sensibilidad, dado contextos optimistas y pesimistas, se pudo comprobar que el proyecto sigue siendo rentable para los inversionistas ya que el VAN mantiene el estándar adecuado para ser aceptable.

- En términos sociales el proyecto también es viable porque el VAN que se obtuvo fue de \$57,331.17 y la TIR resultó del 40%.

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito constituirá un motor de desarrollo económico y dinámico para el cantón, ya que las personas podrán contar con un instrumento que les permita financiarse e iniciar nuevas actividades.

RECOMENDACIONES.

- Procurar alcanzar una mayor cantidad de clientes para aprovechar las economías de escala que mejorarían la situación de la Cooperativa, ya que con el incremento del número de clientes se podrían dar más créditos donde los beneficiarios serían los mismos clientes.
- Mantener como objetivo el crear un ambiente de confianza y solidaridad entre la Cooperativa y los clientes, con el fin de que se sientan parte importante del desarrollo de la misma.
- Estar siempre a la expectativa de consultar a los clientes como están percibiendo los servicios ofrecidos de la Cooperativa de manera que si se diera algún criterio negativo mejorarlo de inmediato.
- Desarrollar nuevos productos financieros con la finalidad de incentivar la cultura del ahorro como por ejemplo los depósitos a plazo fijo.
- Se deberían implementar proyectos similares para los cantones pequeños donde el Gobierno debería apoyar y proporcionar facilidades de financiamiento.

BIBLIOGRAFÍA

Libros:

- ✓ Nassir Sapag, Reinaldo Sapag. Preparación y Evaluación de Proyectos, Cuarta Edición.
- ✓ Enciclopedia del Ecuador, Grupo Editorial Océano, 1999.O. Greco.
- ✓ Diccionario de Economía. Editorial Océano.
- ✓ Cooperativismo Mundial 150 años, Colección Empresa y Tecnología, 1994.
- ✓ Ley de Cooperativas, actualizada a septiembre del 2004.
- ✓ “Probabilidad y Estadística”, Walpole, Ronald; Myers Raymond. (1990). Cuarta Edición. McGraw-Hill.
- ✓ “Investigación de Mercados”, Kinnear Taylor, Mc Graw Hill, Quinta Edición.
- ✓ “Introducción a la Contabilidad Financiera”, Horngren - Sundem – Elliott, Prentice Hall, Séptima Edición.

Publicaciones:

- ✓ Diario “El Comercio”, edición del 16 Noviembre 2004
- ✓ El Cooperativismo en el Ecuador, Banco Central de Ecuador.
- ✓ Diario “Hoy”, edición del 2 Septiembre 2000.

- ✓ Folletos varios, Ministerio de Bienestar Social.
- ✓ Folletos varios, Dirección Nacional de Cooperativas.
- ✓ Diario “El Universo”, 15 Abril del 2005.

Internet:

- ✓ www.revistasente.com/almanaque/provinciasecuador/las22provinciasecuador/cotopaxi.shtml
- ✓ Instituto Nacional de Estadísticas y Censos; <http://www.inec.gov.ec>
- ✓ www.google.com
- ✓ www.gestiopolis.com
- ✓ www.ahciet.net
- ✓ Corporación Financiera Nacional; <http://www.cfn.gov.ec>
- ✓ Superintendencia de Bancos, <http://www.superban.fin.ec>

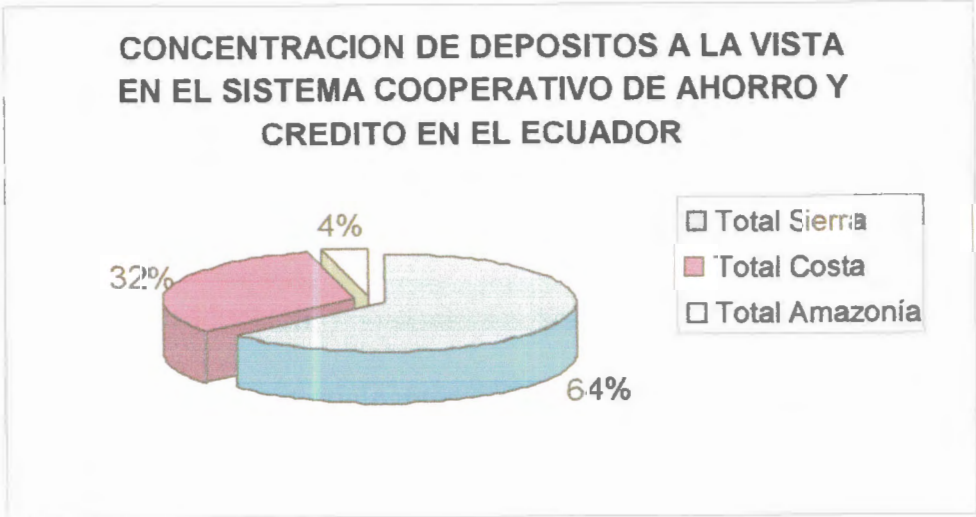
Entrevistas Realizadas:

- ✓ Econ. Gabriel Zapata, Superintendencia de Bancos.
- ✓ Econ. Jorge Guevara, Subdirección de Cooperativas del Litoral y Galápagos.

- ✓ Econ. Carlos Sama, Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Nacional”.
- ✓ Funcionarios del Municipio del cantón La Maná y el CONEFA.
- ✓ Ing. Xavier Villavicencio, Gerente en Ecuador de la Corporación Agrícola “CASJUCA”.

ANEXOS

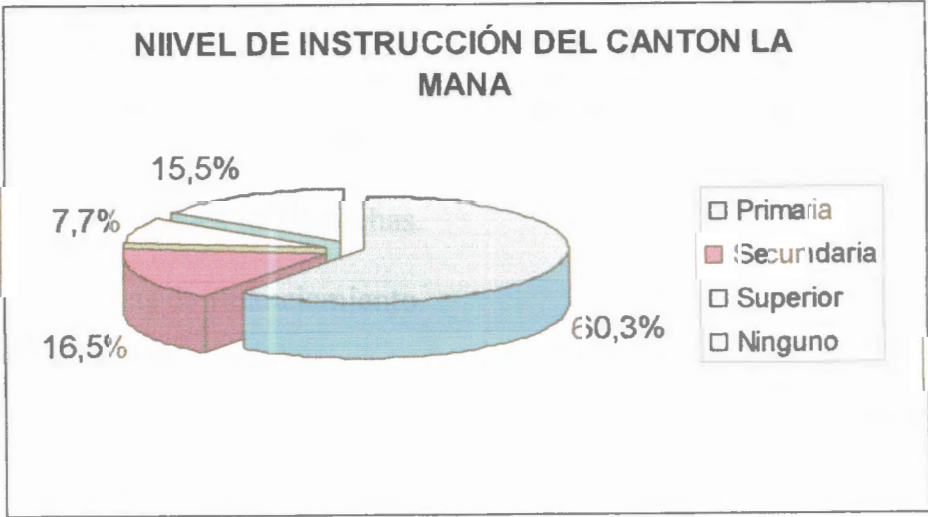
Anexo 1.



Fuente: Superintendencia de Bancos.

Elaborado por: Las Autoras.

Anexo 2.



Fuente: III Censo Nacional Agropecuario.

Elaborado por: Cámara de Agricultura de la Primera Zona

Anexo 3.

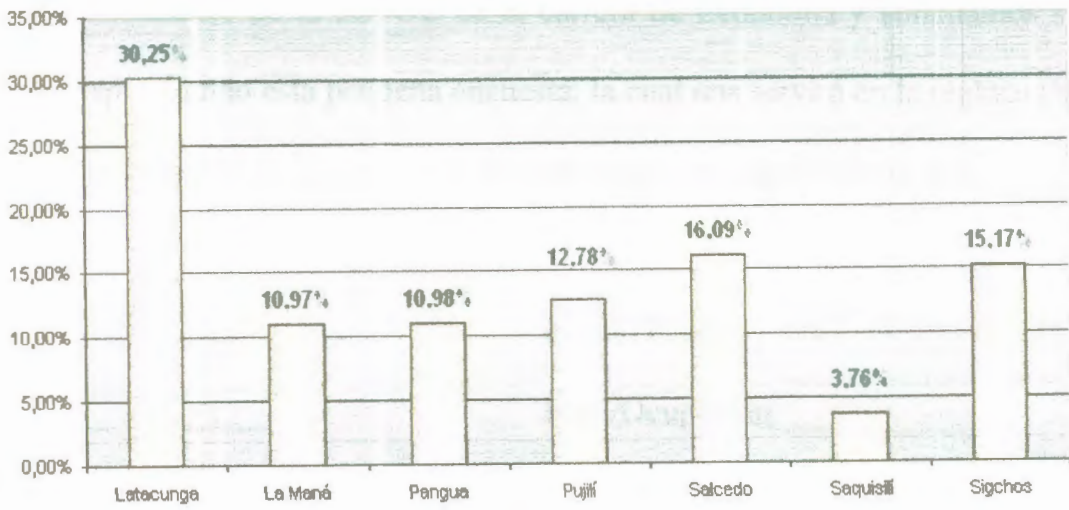
Guía para las sesiones de los Focus Groups acerca de las condiciones socioeconómicas y las necesidades financieras de los habitantes del cantón La Maná.

1. Saludo e Introducción.
2. Presentación de los participantes.
3. Tópicos a tratarse:
 - a) Familia.
 - b) Descripción de lo que hacen actualmente y el tiempo que llevan.
 - c) Actividades adicionales a las realizadas al trabajo fijo que poseen.
 - d) Ingresos Económicos y la distribución.
 - e) Épocas buenas y malas de trabajo.
 - f) Necesidades insatisfechas.
 - g) Formas de financiamiento.
 - h) Opinión del sistema financiero actual del cantón.
 - i) Opinión acerca de la posibilidad de crearse una nueva cooperativa de ahorro y crédito.
 - j) Características de los servicios que quisieran percibir.



Anexo 4.

Provincia de Cotopaxi: Cabezas de Ganado



Fuente: III Censo Nacional Agropecuario.

Elaborado por: Cámara de Agricultura de la Primera Zona

Anexo 5.

**ENCUESTA PILOTO PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN LA MANÁ**

Somos estudiantes de la ESPOL de la carrera de Economía y solicitamos su ayuda respondiendo esta pequeña encuesta, la cual nos servirá en la realización de nuestro proyecto de grado. Le anticipamos nuestros agradecimientos.

Edad _____

Estado Civil _____

Sexo _____

Prof./Ocupación _____

¿Estaría usted dispuesto a ser cliente de una nueva Cooperativa de Ahorro y Crédito con mejores ofertas de servicios financieros a los ya existentes?

SI

NO

Anexo N° 6.

ENCUESTA PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EN EL CANTÓN LA MANÁ

Somos estudiantes de la "ESPOL" de la carrera de Economía y solicitamos su ayuda respondiendo esta encuesta, la cual nos servirá en la realización de nuestro proyecto de grado.

Edad _____
Sexo _____

Estado Civil _____

1. ¿Posee usted algún negocio propio?

si no

2. Señale dentro de que actividad su negocio se desempeña:

Agricultura Servicios

Comercio Otros

Ganadería

Si señaló servicios u otros, especifique cual _____

3. ¿Tiene usted ahorros en algún Banco o Cooperativa?

si no

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

4. ¿Estaría usted dispuesto a guardar sus ahorros en una nueva Cooperativa con atractivas ofertas de servicios?

si no

5. Especifique en que Banco o Cooperativa tiene sus ahorros:

Bco. Pichincha

Bco. Bolivariano

Coop. Cacpeco

6. ¿A pedido alguna vez algún crédito en algún Banco o Cooperativa?

si no

7. ¿Con que frecuencia solicita usted algún crédito a un Banco o Cooperativa?

Una vez al año tres veces al año

Dos veces al año mas veces

8. ¿Qué usos le da o le daría ud a los créditos que solicita a un Banco o Cooperativa?

consumo propio nuevo
ampliación de negocio negocio
otros (especifique) _____

9. ¿Como calificaría usted los servicios financieros como por ejemplo mantener una cuenta de ahorros o solicitar un préstamo?.

muy bueno regular

bueno malo

10. Clasifique según el grado de importancia, que factores influyen para su respuesta en el numeral anterior (siendo 1 el de mayor importancia)

tasas atractivas trámites

atención confiabilidad

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

ABRIR UNA CTA. DE AHORROS SOLICITAR CREDITOS
Seguridad/Confiabilidad poco trámite

alta tasa pasiva tasa activa no muy alta

buena atención buena atención

facilidad para abrir una cuenta rapidez en la obtención de créditos

12. ¿Estaría usted dispuesto a cambiarse a una nueva Coop. de Ahorro y Crédito con mejores ofertas de servicios?

si no

Anexo 7.

| CUALIDADES QUE INFLUYERON EN LA CALIFICACIÓN DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Tasas atractivas | 61 | 22 | 12 | 15 |
| Atención | 18 | 17 | 31 | 45 |
| Trámites | 16 | 37 | 36 | 20 |
| Confiabilidad | 15 | 34 | 31 | 30 |
| Total(personas con cta. ahorros) | 110 | 110 | 110 | 110 |

Elaborado por: Las Autoras.

Anexo 8.

| CUALIDADES PARA ABRIR UNA CUENTA DE AHORROS | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Confiabilidad | 108 | 44 | 15 | 12 |
| Alta tasa pasiva | 32 | 59 | 54 | 19 |
| Buena atención | 14 | 38 | 40 | 85 |
| Facilidad para abrir | 24 | 37 | 69 | 62 |
| Total | 178 | 178 | 178 | 178 |

Elaborado por: Las Autoras.

Anexo 9.

| CUALIDADES PARA SOLICITAR UN CRÉDITO | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Poco trámite | 61 | 49 | 42 | 26 |
| Tasa activa | 53 | 55 | 53 | 20 |
| Buena atención | 16 | 14 | 40 | 105 |
| Rapidez | 48 | 60 | 43 | 27 |
| Total | 178 | 178 | 178 | 178 |

Elaborado por: Las Autoras.

Anexo N° 10.

GUÍA DE TRÁMITES

1. PERSONERÍA JURÍDICA PARA COOPERATIVAS

REQUISITOS:

- 1.1 Oficio dirigido al Ministerio de Bienestar Social.
- 1.2 Certificación de un técnico, promotor o abogado, que haya asesorado a los fundadores de la Pre-cooperativa, sobre los objetivos y fines de la Organización.
- 1.3 Original y copia certificada del Acta Constitutiva, en la que se haya aprobado su razón social y designado la directiva provisional que estará integrada por; Presidente, Secretario y tres vocales, al final de esta acta firmarán todos los socios fundadores.
- 1.4 Original y de dos copias de Estatuto, al final certificará el secretario las tres fechas en la que se discutió y aprobó el mismo.
- 1.5 Tres copias certificadas de la lista de socios fundadores en la que debe constar: nombres, apellidos, domicilio, estado civil, ocupación, nacionalidad de cada socio; número y valor de los certificados de aportación que hayan suscrito los socios fundadores.
- 1.6 Certificación bancaria de la cuenta a nombre de la Pre-cooperativa, de por lo menos el 50% del valor de los certificados de aportación que hayan suscrito los socios fundadores.

1.7 Plan inicial de trabajo y financiamiento de la Pre-cooperativa, en el que constará las actividades, capital inicial, aportes económicos, gastos operacionales y proyecciones para el primer año.

1.8 Declaración juramentada de cada socio fundador de no pertenecer a otra cooperativa de la misma clase o línea a nivel nacional.

1.9 Copias de las cédulas de identidad y certificado de votación de cada uno de los fundadores.

PLAZO: Este trámite estará listo en el término de quince días laborables.

Fuente: Dirección Nacional de Cooperativas.

Anexo N° 11.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
“LA MANÁ”**

CAPTACIONES AL PÚBLICO

DATOS DE INGRESO DEL SOCIO/CLIENTE

Lugar y fecha: _____

Nombre Titular: _____

N° cédula: _____ Teléfono: _____

Domicilio: _____

Actividad que desempeña: _____

Lugar donde trabaja: _____

Teléfono lugar donde trabaja: _____

Fecha de nacimiento: _____ Estado Civil: _____

Deja potestad: _____

Representante: _____

N° cédula del representante: _____

Valor de apertura de cta. de ahorros: _____ \$ _____

NUMERO DE CTA DE AHORROS: _____

Firma del cliente

Firma del Gerente

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO

“LA MANÁ”



SOLICITUD DE CRÉDITO

Sírvase llenar este formulario. La información que usted nos proporcione estará sujeta a verificación, si se detecta alguna mala información, la solicitud será anulada.

Fecha: _____ Cédula N° : _____ Cta. N°: _____

Nombre del Titular: _____

Domicilio: _____ Teléfono: _____

Vivienda propia: Arrienda: Otros: Tiempo: _____

Ocupación/Profesión: _____ Lugar donde trabaja: _____ Teléfono: _____

Ingreso mensual: \$ _____ Trabajo propio: Dependiente: Tiempo: _____

Área: _____ otros: _____

Valor solicitado: \$ _____ Pagos mensuales: \$ _____ Saldo en ahorros: \$ _____

Destino del crédito: _____

Estado: APROBADO: NO APROBADO: Firma del solicitante: _____

Anexo N° 13.

TABLA DE DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS Y MUEBLES DE OFICINA

| Inversiones | Monto | Año de Inversión | Vida Útil | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 | Año 6 | Año 7 | Año 8 | Año 9 | Año 10 |
|------------------------|--------------------|------------------|-----------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Equipos de Oficina | \$150,00 | 0 | 5 | \$30,00 | \$30,00 | \$30,00 | \$30,00 | \$30,00 | | | | | |
| Muebles de Oficina | \$366,97 | 0 | 10 | \$36,70 | \$36,70 | \$36,70 | \$36,70 | \$36,70 | \$36,70 | \$36,70 | \$36,70 | \$36,70 | \$36,70 |
| Equipo de Computación | \$1.090,00 | 0 | 3 | \$363,33 | \$363,33 | \$363,33 | | | | | | | |
| Edificio | \$8.500,00 | 0 | 20 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 |
| Equipo de Computación | \$600,00 | | 3 | | | \$200,00 | \$200,00 | \$200,00 | | | | | |
| TOTAL | \$10.106,97 | | | \$855,03 | \$855,03 | \$1.055,03 | \$691,70 | \$691,70 | \$461,70 | \$461,70 | \$461,70 | \$461,70 | \$461,70 |
| Depreciación Inicial | | | | | \$855,03 | \$1.710,06 | \$2.765,09 | \$3.456,79 | \$4.148,49 | \$4.610,18 | \$5.071,88 | \$5.533,58 | \$5.995,27 |
| Depreciación Acumulada | | | | \$855,03 | \$1.710,06 | \$2.765,09 | \$3.456,79 | \$4.148,49 | \$4.610,18 | \$5.071,88 | \$5.533,58 | \$5.995,27 | \$6.456,97 |

TABLA DE AMORTIZACIÓN

| Descripción | Valor | % | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
|----------------------------|-------------------|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Gastos de puesta en marcha | \$1.400,00 | 20,00% | \$280,00 | \$280,00 | \$280,00 | \$280,00 | \$280,00 |
| Gastos de Constitución | \$280,00 | 20,00% | \$56,00 | \$56,00 | \$56,00 | \$56,00 | \$56,00 |
| TOTAL | \$1.680,00 | | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 |
| Amortización Inicial | | | \$336,00 | \$672,00 | \$672,00 | \$1.008,00 | \$1.344,00 |
| Amortización Acumulada | | | \$336,00 | \$672,00 | \$1.008,00 | \$1.344,00 | \$1.680,00 |

Elaborado por: Las Autoras



Anexo N° 14.

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS PARA EL AÑO 1.

| DESCRIPCIÓN | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|---|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| INGRESOS | | | | | | | | | | | | |
| Apertura de cuentas | \$7.300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 |
| Ahorros programados | | \$14.400,00 | \$14.800,00 | \$15.200,00 | \$15.600,00 | \$16.000,00 | \$16.400,00 | \$16.800,00 | \$17.200,00 | \$17.600,00 | \$18.000,00 | \$18.400,00 |
| Ahorros no percibidos por préstamos | | | | \$500,00 | \$1.000,00 | \$1.700,00 | \$1.900,00 | \$2.100,00 | \$2.300,00 | \$2.500,00 | \$2.500,00 | \$2.500,00 |
| *Captaciones de Ahorros | \$7.300,00 | \$14.700,00 | \$15.100,00 | \$15.000,00 | \$14.900,00 | \$14.600,00 | \$14.800,00 | \$15.000,00 | \$15.200,00 | \$15.400,00 | \$15.800,00 | \$16.200,00 |
| Ingreso para Gastos Administrativos. | \$3.700,00 | \$200,00 | \$200,00 | \$200,00 | \$200,00 | \$200,00 | \$200,00 | \$200,00 | \$200,00 | \$200,00 | \$200,00 | \$200,00 |
| Ingreso por ser socio/cliente de la Coop. | \$100,00 | \$100,00 | \$100,00 | \$100,00 | \$100,00 | \$100,00 | \$100,00 | \$100,00 | \$100,00 | \$100,00 | \$100,00 | \$100,00 |
| Retención del 1% de imp. SOLCA | | | | \$6,25 | \$6,25 | \$31,25 | \$31,25 | \$31,25 | \$31,25 | \$31,25 | \$31,25 | \$31,25 |
| Ingreso por comisión de crédito | | | | \$75,00 | \$75,00 | \$225,00 | \$225,00 | \$225,00 | \$225,00 | \$225,00 | \$225,00 | \$225,00 |
| EGRESOS | | | | | | | | | | | | |
| **Retiros de ahorros (40%) | \$2.920,00 | \$5.880,00 | \$6.040,00 | \$6.000,00 | \$5.960,00 | \$5.840,00 | \$5.920,00 | \$6.000,00 | \$6.080,00 | \$6.160,00 | \$6.320,00 | \$6.480,00 |
| Préstamos netos entregados de \$100 | | | | \$2.418,75 | \$2.418,75 | \$2.418,75 | \$2.418,75 | \$2.418,75 | \$2.418,75 | \$2.418,75 | \$2.418,75 | \$2.418,75 |
| Préstamos netos entregados de \$500 | | | | | | \$4.825,00 | \$4.825,00 | \$4.825,00 | \$4.825,00 | \$4.825,00 | \$4.825,00 | \$4.825,00 |
| Retención del 1% de imp. SOLCA | | | | \$6,25 | \$6,25 | \$31,25 | \$31,25 | \$31,25 | \$31,25 | \$31,25 | \$31,25 | \$31,25 |
| ***Depósitos a la vista | \$4.380,00 | \$8.820,00 | \$9.060,00 | \$9.000,00 | \$8.940,00 | \$8.760,00 | \$8.880,00 | \$9.000,00 | \$9.120,00 | \$9.240,00 | \$9.480,00 | \$9.720,00 |
| Intereses pagados | \$7,30 | \$14,70 | \$15,10 | \$15,00 | \$14,90 | \$14,60 | \$14,80 | \$15,00 | \$15,20 | \$15,40 | \$15,80 | \$16,20 |

Elaborado por: Las Autoras

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

*Captaciones de Ahorros = Apertura de Cuentas + Ahorros Programados - Ahorros no percibidos por préstamos.

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

***Depósitos a la vista = Captaciones de Ahorros - Retiros

| PRÉSTAMOS ENTREGADOS | |
|-------------------------------------|--------------------|
| | Año 1 |
| Préstamos de \$100 | |
| Capital Recuperado | \$17.481,45 |
| Intereses recuperados | \$411,71 |
| Total del monto recuperado | \$17.893,16 |
| Capital por recuperar | \$5.018,55 |
| Intereses por recuperar | \$93,78 |
| Total de monto por recuperar | \$5.112,33 |
| Préstamos de \$500 | |
| Capital Recuperado | \$17.337,71 |
| Intereses recuperados | \$854,14 |
| Total del monto recuperado | \$18.191,85 |
| Capital por recuperar | \$17.662,29 |
| Intereses por recuperar | \$529,55 |
| Total de monto por recuperar | \$18.191,85 |

| | Año 1 |
|-----------------------------------|--------------------|
| Capital Esperado | \$34.819,16 |
| Morosidad (5%) | \$1.740,96 |
| 4% recuperable | \$1.392,77 |
| 1% irrecuperable | \$348,19 |
| Capital Neto Recuperado | \$34.470,97 |
| Intereses Esperados | \$1.265,85 |
| Morosidad (5%) | \$63,29 |
| 4% recuperable | \$50,63 |
| 1% irrecuperable | \$12,66 |
| Intereses Ganados | \$1.253,19 |
| Préstamos Recuperables | \$1.392,77 |
| Cuotas por pagos atrasados | \$25,70 |

| ENTRADAS DE DINERO | \$218.806,10 |
|---|---------------------|
| Ahorros de los depositantes | \$174.000,00 |
| Ingreso para Gastos Administrativos | \$5.900,00 |
| Ingresos por Socio Cliente | \$1.200,00 |
| Ingresos por comisión de préstamos | \$1.725,00 |
| Intereses netos cobrados de préstamos | \$1.253,19 |
| Recuperación de capital neto de préstamos | \$34.470,97 |
| Retención del 1% de impuesto a SOLCA | \$231,25 |
| Ingreso por cuotas de atraso | \$25,70 |

| SALIDAS DE DINERO | \$137.349,38 |
|---------------------------------------|---------------------|
| Gastos Administrativos | \$11.452,19 |
| Retiro de montos ahorrados (40%) | \$69.600,00 |
| Préstamos netos entregados de \$100 | \$21.768,75 |
| Préstamos netos entregados de \$500 | \$33.775,00 |
| Intereses pagados por ctas de ahorros | \$174,00 |
| Retención del 1% de impuesto a SOLCA | \$231,25 |
| Gastos por préstamos irrecuperables | \$348,19 |

Elaborado por: Las Autora

TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS OTORGADOS DE \$100

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 5 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 | 8 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 6 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 | 9 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 7 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 | 10 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 2556,17 | 56,17 | 2500,00 | | cobrado | | 2556,17 | 56,17 | 2500,00 | |
| por cobrar | | | | | | por cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 6 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 | 9 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 7 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 | 10 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 8 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 | 11 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 2556,17 | 56,17 | 2500,00 | | cobrado | | 2556,17 | 56,17 | 2500,00 | |
| por cobrar | | | | | | por cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 7 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 | 10 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 8 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 | 11 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 9 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 | 12 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 2556,17 | 56,17 | 2500,00 | | cobrado | | 2556,17 | 56,17 | 2500,00 | |
| por cobrar | | | | | | por cobrar | | | | | |



| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|---------|-------------|
| 11 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 12 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 1 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | 1704,11 | 46,74 | 1657,38 | | |
| por cobrar | 852,06 | 9,43 | 842,62 | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|---------|-------------|
| 12 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 1 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 2 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | 852,06 | 27,98 | 824,08 | | |
| por cobrar | 1704,11 | 28,19 | 1675,92 | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|---------|-------------|
| 1 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 2 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 3 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | 2556,17 | 56,17 | 2500,00 | | |
| por cobrar | | | | | |

TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS DE \$500

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 7 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 | 9 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 |
| 8 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 | 10 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 |
| 9 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 | 11 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 |
| 10 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 | 12 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 |
| 11 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 | 1 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 |
| 12 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 | 2 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 |
| cobrado | | 5197,67 | 197,67 | 5000,00 | | cobrado | | 3465,11 | 169,01 | 3296,10 | |
| por cobrar | | | | | | por cobrar | | 1732,56 | 28,66 | 1703,90 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 8 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 | 10 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 |
| 9 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 | 11 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 |
| 10 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 | 12 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 |
| 11 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 | 1 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 |
| 12 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 | 2 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 |
| 1 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 | 3 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 |
| cobrado | | 4331,39 | 188,08 | 4143,31 | | cobrado | | 2598,84 | 140,57 | 2458,27 | |
| por cobrar | | 866,28 | 9,59 | 856,69 | | por cobrar | | 2598,84 | 57,10 | 2541,73 | |



| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|-------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| 11 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 | 1 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 |
| 12 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 | 2 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 |
| 1 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 | 3 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 |
| 2 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 | 4 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 |
| 3 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 | 5 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 |
| 4 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 | 6 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 |
| cobrado | | 1732,56 | 102,85 | 1629,71 | | cobrado | | | | | |
| por cobrar | | 3465,11 | 94,82 | 3370,29 | | por cobrar | | 5197,67 | 197,67 | 5000,00 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| 12 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 |
| 1 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 |
| 2 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 |
| 3 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 |
| 4 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 |
| 5 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 |
| cobrado | | 866,28 | 55,96 | 810,32 | |
| por cobrar | | 4331,39 | 141,71 | 4189,68 | |

Anexo N° 15.

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS PARA EL AÑO 2.

| DESCRIPCIÓN | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| INGRESOS | | | | | | | | | | | | |
| Apertura de cuenta | \$7.450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 |
| Ahorros programados | \$23.500,00 | \$41.750,00 | \$42.500,00 | \$43.250,00 | \$44.000,00 | \$44.750,00 | \$45.500,00 | \$46.250,00 | \$47.000,00 | \$47.750,00 | \$48.500,00 | \$49.250,00 |
| Ahorros no percibidos por préstamos | \$3.575,00 | \$4.025,00 | \$4.475,00 | \$4.600,00 | \$4.725,00 | \$4.850,00 | \$4.850,00 | \$4.850,00 | \$4.850,00 | \$4.850,00 | \$4.850,00 | \$4.850,00 |
| *Captaciones de Ahorros | \$27.375,00 | \$38.175,00 | \$38.475,00 | \$39.100,00 | \$39.725,00 | \$40.350,00 | \$41.100,00 | \$41.850,00 | \$42.600,00 | \$43.350,00 | \$44.100,00 | \$44.850,00 |
| Ingreso para Gastos Administrativos. | \$3.800,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 | \$300,00 |
| Ingreso por ser socio/cliente de la Coop. | \$150,00 | \$150,00 | \$150,00 | \$150,00 | \$150,00 | \$150,00 | \$150,00 | \$150,00 | \$150,00 | \$150,00 | \$150,00 | \$150,00 |
| Retención del 1% de imp. SOLCA | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 |
| Ingreso por comisión de crédito | \$339,00 | \$339,00 | \$339,00 | \$339,00 | \$339,00 | \$339,00 | \$339,00 | \$339,00 | \$339,00 | \$339,00 | \$339,00 | \$339,00 |
| EGRESOS | | | | | | | | | | | | |
| **Retiros de ahorros (40%) | \$10.950,00 | \$15.270,00 | \$15.390,00 | \$15.640,00 | \$15.890,00 | \$16.140,00 | \$16.440,00 | \$16.740,00 | \$17.040,00 | \$17.340,00 | \$17.640,00 | \$17.940,00 |
| Préstamos netos entregados de \$100 | \$3.676,50 | \$3.676,50 | \$3.676,50 | \$3.676,50 | \$3.676,50 | \$3.676,50 | \$3.676,50 | \$3.676,50 | \$3.676,50 | \$3.676,50 | \$3.676,50 | \$3.676,50 |
| Préstamos netos entregados de \$500 | \$7.237,50 | \$7.237,50 | \$7.237,50 | \$7.237,50 | \$7.237,50 | \$7.237,50 | \$7.237,50 | \$7.237,50 | \$7.237,50 | \$7.237,50 | \$7.237,50 | \$7.237,50 |
| Retención del 1% de imp. SOLCA | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 | \$47,00 |
| ***Depósitos a la vista | \$16.425,00 | \$22.905,00 | \$23.085,00 | \$23.460,00 | \$23.835,00 | \$24.210,00 | \$24.660,00 | \$25.110,00 | \$25.560,00 | \$26.010,00 | \$26.460,00 | \$26.910,00 |
| Intereses pagados | \$27,38 | \$38,18 | \$38,48 | \$39,10 | \$39,73 | \$40,35 | \$41,10 | \$41,85 | \$42,60 | \$43,35 | \$44,10 | \$44,85 |

Elaborado por: Las Autoras

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

*Captaciones de Ahorros = Apertura de Cuentas + Ahorros Programados - Ahorros no percibidos por préstamos.

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

***Depósitos a la vista = Captaciones de Ahorros - Retiros

| PRÉSTAMOS ENTREGADOS | |
|------------------------------|--------------|
| Prestamos de \$100 | Año 2 |
| Capital Recuperado | \$42.990,35 |
| Intereses recuperados | \$975,70 |
| Total del monto recuperado | \$43.966,05 |
| Capital por recuperar | \$7.628,19 |
| Intereses por recuperar | \$142,55 |
| Total de monto por recuperar | \$7.770,74 |
| Prestamos de \$500 | |
| Capital Recuperado | \$81.168,85 |
| Intereses recuperados | \$3.293,29 |
| Total del monto recuperado | \$84.462,15 |
| Capital por recuperar | \$18.993,44 |
| Intereses por recuperar | \$794,33 |
| Total de monto por recuperar | \$19.787,77 |

| ENTRADAS DE DINERO | \$621.921,39 |
|---|---------------------|
| Ahorros de los depositantes | \$481.050,00 |
| Ingreso para Gastos Administrativos | \$7.100,00 |
| Ingresos por Socio Cliente | \$1.800,00 |
| Ingresos por comisión de préstamos | \$4.068,00 |
| Intereses netos cobrados de préstamos | \$4.226,30 |
| Recuperación de capital neto de préstamos | \$122.917,62 |
| Retención del 1% de impuesto a SOLCA | \$564,00 |
| Ingreso por cuotas de atraso | \$195,48 |

Elaborado por: Las Autoras.

| Año 2 | |
|-----------------------------------|--------------|
| Capital Esperado | \$124.159,21 |
| Morosidad (5%) | \$6.207,96 |
| 4% recuperable | \$4.966,37 |
| 1% irrecuperable | \$1.241,59 |
| Capital Neto Recuperado | \$122.917,62 |
| Intereses Esperados | \$4.268,99 |
| Morosidad (5%) | \$213,45 |
| 4% recuperable | \$170,76 |
| 1% irrecuperable | \$42,69 |
| Intereses Ganados | \$4.226,30 |
| Préstamos Recuperables | \$4.966,37 |
| Cuotas por pagos atrasados | \$195,48 |

| SALIDAS DE DINERO | \$338.272,05 |
|---------------------------------------|---------------------|
| Gastos Administrativos | \$12.597,41 |
| Retiro de montos ahorrados (40%) | \$192.420,00 |
| Préstamo neto de \$100 | \$44.118,00 |
| Préstamo neto de \$500 | \$86.850,00 |
| Intereses pagados por ctas de ahorros | \$481,05 |
| Retención del 1% de impuesto a SOLCA | \$564,00 |
| Gastos por préstamos irrecuperables | \$1.241,59 |

TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS OTORGADOS DE \$100

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|---------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|---------|---------------|-------|-----------|---------|-------------|
| 2 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 | 5 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 3 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 | 6 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 4 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 | 7 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 3885,37 | 85,37 | 3800,00 | | cobrado | 3885,37 | 85,37 | 85,37 | 3800,00 | |

por cobrar

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|---------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|---------|---------------|-------|-----------|---------|-------------|
| 3 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 | 6 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 4 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 | 7 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 5 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 | 8 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 3885,37 | 85,37 | 3800,00 | | cobrado | 3885,37 | 85,37 | 85,37 | 3800,00 | |

por cobrar

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|---------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|---------|---------------|-------|-----------|---------|-------------|
| 4 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 | 7 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 5 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 | 8 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 6 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 | 9 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 3885,37 | 85,37 | 3800,00 | | cobrado | 3885,37 | 85,37 | 85,37 | 3800,00 | |

por cobrar



| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 8 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 9 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 10 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 3885,37 | 85,37 | 3800,00 | |
| por cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 9 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 10 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 11 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 3885,37 | 85,37 | 3800,00 | |
| por cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 10 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 11 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 12 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 3885,37 | 85,37 | 3800,00 | |
| por cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 11 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 12 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 1 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 2590,25 | 71,04 | 2519,21 | |
| por cobrar | | 1295,12 | 14,33 | 1280,79 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 12 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 1 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 2 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 1295,12 | 42,53 | 1252,60 | |
| por cobrar | | 2590,25 | 42,84 | 2547,40 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 1 | 100,00 | 34,08 | 1,12 | 32,96 | 67,04 |
| 2 | 67,04 | 34,08 | 0,75 | 33,33 | 33,70 |
| 3 | 33,70 | 34,08 | 0,38 | 33,70 | 0,00 |
| cobrado | | 3885,37 | 85,37 | 3800,00 | |
| por cobrar | | | | | |

TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS OTORGADOS DE \$500

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 2 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 | 4 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 |
| 3 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 | 5 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 |
| 4 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 | 6 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 |
| 5 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 | 7 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 |
| 6 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 | 8 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 |
| 7 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 | 9 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 |
| cobrado por cobrar | | 7796,51 | 296,51 | 7500,00 | | cobrado por cobrar | | 7796,51 | 296,51 | 7500,00 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 3 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 | 5 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 |
| 4 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 | 6 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 |
| 5 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 | 7 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 |
| 6 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 | 8 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 |
| 7 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 | 9 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 |
| 8 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 | 10 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 |
| cobrado por cobrar | | 7796,51 | 296,51 | 7500,00 | | cobrado por cobrar | | 7796,51 | 296,51 | 7500,00 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | pago | intereses | Capital | Saldo Final |
|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 6 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 | 8 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 |
| 7 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 | 9 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 |
| 8 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 | 10 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 |
| 9 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 | 11 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 |
| 10 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 | 12 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 |
| 11 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 | 1 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 |
| cobrado por cobrar | | 7796,51 | 296,51 | 7500,00 | | cobrado por cobrar | | 6497,09 | 282,12 | 6214,96 | |
| | | | | | | | | 1299,42 | 14,38 | 1285,04 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | pago | intereses | Capital | Saldo Final |
|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 7 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 | 9 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 |
| 8 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 | 10 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 |
| 9 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 | 11 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 |
| 10 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 | 12 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 |
| 11 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 | 1 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 |
| 12 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 | 2 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 |
| cobrado por cobrar | | 7796,51 | 296,51 | 7500,00 | | cobrado por cobrar | | 5197,67 | 253,52 | 4944,15 | |
| | | | | | | | | 2598,84 | 42,99 | 2555,85 | |

| Periodo | Saldo Inicial | pago | intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | pago | intereses | Capital | Saldo Final |
|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 10 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 | 12 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 |
| 11 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 | 1 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 |
| 12 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 | 2 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 |
| 1 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 | 3 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 |
| 2 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 | 4 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 |
| 3 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 | 5 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 |
| cobrado por cobrar | | 3898,25 | 210,85 | 3687,40 | | cobrado por cobrar | | 1299,42 | 83,94 | 1215,48 | |
| | | 3898,25 | 85,66 | 3812,60 | | | | 6497,09 | 212,57 | 6284,52 | |

| Periodo | Saldo Inicial | pago | intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | pago | intereses | Capital | Saldo Final |
|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|--------------------|---------------|---------|-----------|---------|-------------|
| 11 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 | 1 | 500,00 | 86,63 | 5,60 | 81,03 | 418,97 |
| 12 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 | 2 | 418,97 | 86,63 | 4,69 | 81,94 | 337,03 |
| 1 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 | 3 | 337,03 | 86,63 | 3,77 | 82,86 | 254,17 |
| 2 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 | 4 | 254,17 | 86,63 | 2,84 | 83,78 | 170,39 |
| 3 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 | 5 | 170,39 | 86,63 | 1,91 | 84,72 | 85,67 |
| 4 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 | 6 | 85,67 | 86,63 | 0,96 | 85,67 | 0,00 |
| cobrado por cobrar | | 2598,84 | 154,27 | 2444,56 | | cobrado por cobrar | | 7796,51 | 296,51 | 7500,00 | |
| | | 5197,67 | 142,23 | 5055,44 | | | | | | | |

Anexo N° 16.

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS PARA EL AÑO 3.

| DESCRIPCIÓN | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| INGRESOS | | | | | | | | | | | | |
| Apertura de cuenta | \$11.625,00 | \$1.125,00 | \$1.125,00 | \$1.125,00 | \$1.125,00 | \$1.125,00 | \$1.125,00 | \$1.125,00 | \$1.125,00 | \$1.125,00 | \$1.125,00 | \$1.125,00 |
| Ahorros programados | \$59.100,00 | \$81.450,00 | \$82.800,00 | \$84.150,00 | \$85.500,00 | \$86.850,00 | \$88.200,00 | \$89.550,00 | \$90.900,00 | \$92.250,00 | \$93.600,00 | \$94.950,00 |
| Ahorros no percibidos por préstamos | \$6.720,00 | \$7.620,00 | \$8.520,00 | \$10.560,00 | \$12.600,00 | \$12.840,00 | \$13.530,00 | \$14.220,00 | \$14.910,00 | \$14.910,00 | \$14.910,00 | \$14.910,00 |
| *Captaciones de Ahorros | \$64.005,00 | \$74.955,00 | \$75.405,00 | \$74.715,00 | \$74.025,00 | \$75.135,00 | \$75.795,00 | \$76.455,00 | \$77.115,00 | \$78.465,00 | \$79.815,00 | \$81.165,00 |
| Ingreso para Gastos Administrativos. | \$7.675,00 | \$675,00 | \$675,00 | \$675,00 | \$675,00 | \$675,00 | \$675,00 | \$675,00 | \$675,00 | \$675,00 | \$675,00 | \$675,00 |
| Ingreso por ser socio/cliente de la Coop. | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 | \$450,00 |
| Retención del 1% de imp. SOLCA | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 |
| Ingreso por comisión de crédito | \$1.193,50 | \$1.193,50 | \$1.193,50 | \$1.193,50 | \$1.193,50 | \$1.193,50 | \$1.193,50 | \$1.193,50 | \$1.193,50 | \$1.193,50 | \$1.193,50 | \$1.193,50 |
| EGRESOS | | | | | | | | | | | | |
| **Retiros de ahorros (40%) | \$25.602,00 | \$29.982,00 | \$30.162,00 | \$29.886,00 | \$29.610,00 | \$30.054,00 | \$30.318,00 | \$30.582,00 | \$30.846,00 | \$31.386,00 | \$31.926,00 | \$32.466,00 |
| Préstamos netos entregados de \$100 | \$17.295,00 | \$17.295,00 | \$17.295,00 | \$17.295,00 | \$17.295,00 | \$17.295,00 | \$17.295,00 | \$17.295,00 | \$17.295,00 | \$17.295,00 | \$17.295,00 | \$17.295,00 |
| Préstamos netos entregados de \$500 | \$15.415,75 | \$15.415,75 | \$15.415,75 | \$15.415,75 | \$15.415,75 | \$15.415,75 | \$15.415,75 | \$15.415,75 | \$15.415,75 | \$15.415,75 | \$15.415,75 | \$15.415,75 |
| Retención del 1% de imp. SOLCA | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 | \$195,75 |
| ***Depósitos a la vista | \$38.403,00 | \$44.973,00 | \$45.243,00 | \$44.829,00 | \$44.415,00 | \$45.081,00 | \$45.477,00 | \$45.873,00 | \$46.269,00 | \$47.079,00 | \$47.889,00 | \$48.699,00 |
| Intereses pagados | \$64,01 | \$74,96 | \$75,41 | \$74,72 | \$74,03 | \$75,14 | \$75,80 | \$76,46 | \$77,12 | \$78,47 | \$79,82 | \$81,17 |

Elaborado por: Las Autoras

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

*Captaciones de Ahorros = Apertura de Cuentas + Ahorros Programados - Ahorros no percibidos por préstamos.

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

***Depósitos a la vista = Captaciones de Ahorros - Retiros

| PRÉSTAMOS ENTREGADOS | |
|------------------------------|--------------|
| | Año 3 |
| Prestamos de \$300 | |
| Capital Recuperado | \$169.227,55 |
| Intereses recuperados | \$6.022,70 |
| Total del monto recuperado | \$175.250,25 |
| Capital por recuperar | \$54.400,64 |
| Intereses por recuperar | \$1.425,86 |
| Total de monto por recuperar | \$55.826,50 |
| Prestamos de \$700 | |
| Capital Recuperado | \$130.499,07 |
| Intereses recuperados | \$8.388,77 |
| Total del monto recuperado | \$138.887,84 |
| Capital por recuperar | \$81.694,36 |
| Intereses por recuperar | \$3.377,12 |
| Total de monto por recuperar | \$85.071,48 |

| ENTRADAS DE DINERO | \$1.255.955,04 |
|---|-----------------------|
| Ahorros de los depositantes | \$907.050,00 |
| Ingreso para Gastos Administrativos | \$15.100,00 |
| Ingresos por Socio Cliente | \$5.400,00 |
| Ingresos por comisión de préstamos | \$14.322,00 |
| Intereses netos cobrados de préstamos | \$14.267,35 |
| Recuperación de capital neto de préstamos | \$296.729,36 |
| Retención del 1% de impuesto a SOLCA | \$2.349,00 |
| Ingreso por cuotas de atraso | \$737,33 |

Fuente: Cuadro N° 19

Elaborado por: Las Autoras

| | Año 3 |
|-----------------------------------|--------------|
| Capital Esperado | \$299.726,63 |
| Morosidad (5%) | \$14.986,33 |
| 4% recuperable | \$11.989,07 |
| 1% irrecuperable | \$2.997,27 |
| Capital Neto Recuperado | \$296.729,36 |
| Intereses Esperados | \$14.411,46 |
| Morosidad (5%) | \$720,57 |
| 4% recuperable | \$576,46 |
| 1% irrecuperable | \$144,11 |
| Intereses Ganados | \$14.267,35 |
| Préstamos Recuperables | \$11.989,07 |
| Cuotas por pagos atrasados | \$737,33 |

| SALIDAS DE DINERO | \$778.459,46 |
|--|---------------------|
| Gastos Administrativos | \$16.257,15 |
| Retiro de montos ahorrados (40%) | \$362.820,00 |
| Préstamo neto de \$100 | \$207.540,00 |
| Préstamo neto de \$500 | \$184.989,00 |
| Intereses pagados por citas de ahorros | \$907,05 |
| Retención del 1% de impuesto a SOLCA | \$2.349,00 |
| Gastos por préstamos irrecuperables | \$2.997,27 |
| Compra de nuevo equipo de cómputo | \$600,00 |

TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS DE \$300

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|----------|---------------|--------|-----------|----------|-------------|
| 2 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 5 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 3 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 6 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 4 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 7 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 5 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 8 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 6 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 9 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 18608,83 | 608,83 | 18000,00 | | cobrado | 18608,83 | 608,83 | 608,83 | 18000,00 | |
| X cobrar | | | | | | X cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | pago | intereses | Capital | Saldo Final |
|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|----------|---------------|--------|-----------|----------|-------------|
| 3 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 6 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 4 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 7 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 5 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 8 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 6 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 9 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 7 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 10 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 18608,83 | 608,83 | 18000,00 | | cobrado | 18608,83 | 608,83 | 608,83 | 18000,00 | |
| X cobrar | | | | | | X cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|----------|---------------|--------|-----------|----------|-------------|
| 4 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 7 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 5 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 8 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 6 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 9 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 7 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 10 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 8 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 11 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 18608,83 | 608,83 | 18000,00 | | cobrado | 18608,83 | 608,83 | 608,83 | 18000,00 | |
| X cobrar | | | | | | X cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | pago | intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|
| 8 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 11 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 9 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 12 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 10 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 1 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 11 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 2 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 12 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 3 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 18608,83 | 608,83 | 18000,00 | | cobrado | | 7443,53 | 363,50 | 7080,03 | |
| X cobrar | | | | | | X cobrar | | 11165,30 | 245,33 | 10919,97 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|
| 9 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 12 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 10 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 1 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 11 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 2 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 12 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 3 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 1 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 4 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 14887,07 | 567,64 | 14319,43 | | cobrado | | 3721,77 | 201,45 | 3520,32 | |
| X cobrar | | 3721,77 | 41,19 | 3680,57 | | X cobrar | | 14887,07 | 407,38 | 14479,68 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|
| 10 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 1 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 11 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 2 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 12 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 3 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 1 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 4 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 2 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 5 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 11165,30 | 485,71 | 10679,59 | | cobrado | | 18608,83 | 608,83 | 18000,00 | |
| X cobrar | | 7443,53 | 123,12 | 7320,41 | | X cobrar | | | | | |

TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS DE \$700

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | 11 cobrado | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|------------|---------------|--------|-----------|---------|-------------|
| | | | | | | X cobrar | 17014,30 | 914,30 | 16100,00 | | |
| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
| 2 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 4 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 3 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 5 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 4 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 6 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 5 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 7 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 6 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 8 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 7 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 9 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 8 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 10 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 9 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 11 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 10 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 12 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 17014,30 | 914,30 | 16100,00 | | cobrado | 17014,30 | 914,30 | 16100,00 | | |
| X cobrar | | | | | | X cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|---------|---------------|-------|-----------|---------|-------------|---------|---------------|-------|-----------|---------|-------------|
| 3 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 5 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 4 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 6 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 5 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 7 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 6 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 8 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 7 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 9 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 8 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | | | | | | |
| 9 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | | | | | | |
| 10 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|----------|----------|--------|----------|-------|--------|----------|----------|--------|----------|-------|--------|
| 10 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 11 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 11 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 12 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 12 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 1 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 1 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 2 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| cobrado | 15123,82 | 893,37 | 14230,45 | | | 3 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| X cobrar | 1890,48 | 20,92 | 1869,55 | | | cobrado | 11342,86 | 789,68 | 10553,18 | | |
| | | | | | | X cobrar | 5671,43 | 124,62 | 5546,82 | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|----------|---------------|--------|-----------|---------|-------------|----------|---------------|--------|-----------|---------|-------------|
| 6 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 8 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 7 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 9 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 8 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 10 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 9 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 11 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 10 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 12 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 11 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 1 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 12 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 2 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 1 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 3 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 2 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 4 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | 13233,34 | 851,76 | 12381,58 | | | cobrado | 9452,39 | 707,36 | 8745,02 | | |
| X cobrar | 3780,95 | 62,54 | 3718,42 | | | X cobrar | 7561,91 | 206,93 | 7354,98 | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|---------|---------------|-------|-----------|---------|-------------|---------|---------------|-------|-----------|---------|-------------|
| 7 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 9 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 8 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 10 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 9 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 11 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 10 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | | | | | | |

| | | | | | |
|-----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------|
| 12 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 1 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 2 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 3 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 4 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 5 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | 7561,91 | | 605,04 | 6956,87 | |
| X cobrar | 9452,39 | 309,26 | 9143,13 | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|----------------------|---------------|------------------|----------------|--------------------|
| 10 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 11 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 12 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 1 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 2 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 3 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 4 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 5 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 6 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | 5671,43 | 482,92 | 5188,51 | | |
| X cobrar | 11342,86 | 431,38 | 10911,49 | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|----------------------|---------------|------------------|----------------|--------------------|
| 11 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 12 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 1 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 2 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 3 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 4 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 5 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 6 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 7 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | 3780,95 | 341,23 | 3439,72 | | |
| X cobrar | 13233,34 | 573,07 | 12660,28 | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|----------------------|---------------|------------------|----------------|--------------------|
| 12 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 1 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 2 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 3 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 4 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 5 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 6 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 7 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 8 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | 1890,48 | 180,19 | 1710,29 | | |
| X cobrar | 15123,82 | 734,11 | 14389,71 | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|
| 1 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 2 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 3 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 4 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 5 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 6 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 7 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 8 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 9 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | | | | |
| X cobrar | | 17014,30 | 914,30 | 16100,00 | |



Anexo N° 17.

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS PARA EL AÑO 4.

| DESCRIPCIÓN | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| INGRESOS | | | | | | | | | | | | |
| Apertura de cuenta | \$1.700,00 | \$1.700,00 | \$1.700,00 | \$1.700,00 | \$1.700,00 | \$1.700,00 | \$1.700,00 | \$1.700,00 | \$1.700,00 | \$1.700,00 | \$1.700,00 | \$1.700,00 |
| Ahorros programados | \$110.775,00 | \$113.155,00 | \$115.535,00 | \$117.915,00 | \$120.295,00 | \$122.675,00 | \$125.055,00 | \$127.435,00 | \$129.815,00 | \$132.195,00 | \$134.575,00 | \$136.955,00 |
| Ahorros no percibidos por préstamos | \$18.830,00 | \$20.265,00 | \$21.700,00 | \$23.135,00 | \$24.570,00 | \$24.955,00 | \$25.340,00 | \$25.725,00 | \$26.110,00 | \$26.110,00 | \$26.110,00 | \$26.110,00 |
| *Captaciones de Ahorros | \$93.645,00 | \$94.590,00 | \$95.535,00 | \$96.480,00 | \$97.425,00 | \$99.420,00 | \$101.415,00 | \$103.410,00 | \$105.405,00 | \$107.785,00 | \$110.165,00 | \$112.545,00 |
| Ingreso para Gastos Administrativos. | \$1.020,00 | \$1.020,00 | \$1.020,00 | \$1.020,00 | \$1.020,00 | \$1.020,00 | \$1.020,00 | \$1.020,00 | \$1.020,00 | \$1.020,00 | \$1.020,00 | \$1.020,00 |
| Ingreso por ser socio/cliente de la Coop. | \$680,00 | \$680,00 | \$680,00 | \$680,00 | \$680,00 | \$680,00 | \$680,00 | \$680,00 | \$680,00 | \$680,00 | \$680,00 | \$680,00 |
| Retención del 1% de imp. SOLCA | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 |
| Ingreso por comisión de crédito | \$1.778,00 | \$1.778,00 | \$1.778,00 | \$1.778,00 | \$1.778,00 | \$1.778,00 | \$1.778,00 | \$1.778,00 | \$1.778,00 | \$1.778,00 | \$1.778,00 | \$1.778,00 |
| EGRESOS | | | | | | | | | | | | |
| **Retiros de ahorros (40%) | \$37.458,00 | \$37.836,00 | \$38.214,00 | \$38.592,00 | \$38.970,00 | \$39.768,00 | \$40.566,00 | \$41.364,00 | \$42.162,00 | \$43.114,00 | \$44.066,00 | \$45.018,00 |
| Préstamos netos entregados de \$100 | \$25.942,50 | \$25.942,50 | \$25.942,50 | \$25.942,50 | \$25.942,50 | \$25.942,50 | \$25.942,50 | \$25.942,50 | \$25.942,50 | \$25.942,50 | \$25.942,50 | \$25.942,50 |
| Préstamos netos entregados de \$500 | \$22.788,50 | \$22.788,50 | \$22.788,50 | \$22.788,50 | \$22.788,50 | \$22.788,50 | \$22.788,50 | \$22.788,50 | \$22.788,50 | \$22.788,50 | \$22.788,50 | \$22.788,50 |
| Retención del 1% de imp. SOLCA | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 | \$291,00 |
| ***Depósitos a la vista | \$56.187,00 | \$56.754,00 | \$57.321,00 | \$57.888,00 | \$58.455,00 | \$59.652,00 | \$60.849,00 | \$62.046,00 | \$63.243,00 | \$64.671,00 | \$66.099,00 | \$67.527,00 |
| Intereses pagados | \$93,65 | \$94,59 | \$95,54 | \$96,48 | \$97,43 | \$99,42 | \$101,42 | \$103,41 | \$105,41 | \$107,79 | \$110,17 | \$112,55 |

Elaborado por: Las Autoras

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

*Captaciones de Ahorros = Apertura de Cuentas + Ahorros Programados - Ahorros no percibidos por préstamos.

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

***Depósitos a la vista = Captaciones de Ahorros - Retiros

| PRESTAMOS ENTREGADOS | |
|------------------------------|----------------|
| | Año 4 |
| Prestamos de \$300 | |
| Capital Recuperado | \$296.799,68 |
| Intereses recuperados | \$10.246,08 |
| Total del monto recuperado | \$307.045,76 |
| Capital por recuperar | \$2.009.202,47 |
| Intereses por recuperar | \$2.138,79 |
| Total de monto por recuperar | \$2.011.341,26 |
| Prestamos de \$700 | |
| Capital Recuperado | \$246.528,78 |
| Intereses recuperados | \$14.603,68 |
| Total del monto recuperado | \$261.132,46 |
| Capital por recuperar | \$120.765,58 |
| Intereses por recuperar | \$4.992,26 |
| Total de monto por recuperar | \$125.757,84 |

| ENTRADAS DE DINERO | |
|---|----------------|
| Ahorros de los depositantes | \$1.827.549,32 |
| Ingreso para Gastos Administrativos | \$1.217.820,00 |
| Ingresos por Socio Cliente | \$12.240,00 |
| Ingresos por comisión de préstamos | \$8.160,00 |
| Intereses netos cobrados de préstamos | \$21.336,00 |
| Recuperación de capital neto de préstamos | \$24.601,26 |
| Retención del 1% de impuesto a SOLCA | \$537.895,18 |
| Ingreso por cuotas de atraso | \$3.492,00 |
| | \$2.004,88 |

Elaborado por: Las Autoras

| Año 4 | |
|-----------------------------------|--------------|
| Capital Esperado | \$543.328,46 |
| Morosidad (5%) | \$27.166,42 |
| 4% recuperable | \$21.733,14 |
| 1% irrecuperable | \$5.433,28 |
| Capital Neto Recuperado | \$537.895,18 |
| Intereses Esperados | \$24.849,75 |
| Morosidad (5%) | \$1.242,49 |
| 4% recuperable | \$993,99 |
| 1% irrecuperable | \$248,50 |
| Intereses Ganados | \$24.601,26 |
| Préstamos Recuperables | \$21.733,14 |
| Cuotas por pagos atrasados | \$2.004,88 |

| SALIDAS DE DINERO | |
|---------------------------------------|--------------|
| Gastos Administrativos | \$17.882,86 |
| Retiro de montos ahorrados (40%) | \$487.128,00 |
| Préstamo neto de \$100 | \$311.310,00 |
| Préstamo neto de \$500 | \$273.462,00 |
| Intereses pagados por ctas de ahorros | \$1.217,82 |
| Retención del 1% de impuesto a SOLCA | \$3.492,00 |
| Gastos por préstamos irrecuperables | \$5.433,28 |

TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS DE \$300

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|
| 2 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 5 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 3 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 6 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 4 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 7 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 5 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 8 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 6 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 9 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 27913,25 | 913,25 | 27000,00 | | cobrado | 27913,25 | 913,25 | 913,25 | 27000,00 | |
| x cobrar | | | | | | x cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|
| 3 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 6 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 4 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 7 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 5 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 8 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 6 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 9 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 7 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 10 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 27913,25 | 913,25 | 27000,00 | | cobrado | 27913,25 | 913,25 | 913,25 | 27000,00 | |
| x cobrar | | | | | | x cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|
| 4 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 7 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 5 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 8 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 6 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 9 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 7 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 10 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 8 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 11 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 27913,25 | 913,25 | 27000,00 | | cobrado | 27913,25 | 913,25 | 913,25 | 27000,00 | |
| x cobrar | | | | | | x cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-------------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|
| 8 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 11 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 9 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 12 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 10 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 1 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 11 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 2 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 12 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 3 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 27913,25 | 913,25 | 27000,00 | | cobrado | | 11165,30 | 545,25 | 10620,05 | |
| x cobrar | | | | | | x cobrar | | 16747,95 | 368,00 | 16379,95 | |
| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
| 9 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 12 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 10 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 1 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 11 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 2 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 12 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 3 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 1 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 4 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 22330,60 | 851,46 | 21479,14 | | cobrado | | 5582,65 | 302,18 | 5280,48 | |
| x cobrar | | 5582,65 | 61,79 | 1933122,38 | | x cobrar | | 22330,60 | 611,08 | 21719,52 | |
| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
| 10 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 1 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 11 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 2 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 12 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 3 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 1 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 4 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 2 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 5 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 16747,95 | 728,57 | 16019,38 | | cobrado | | 27913,25 | 913,25 | 27000,00 | |
| x cobrar | | 11165,30 | 184,68 | 10980,62 | | x cobrar | | | | | |

TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS DE \$700

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|
| 2 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 4 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 3 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 5 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 4 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 6 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 5 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 7 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 6 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 8 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 7 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 9 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 8 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 10 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 9 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 11 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 10 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 12 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 25151,57 | 1351,57 | 23800,00 | | cobrado | | 25151,57 | 1351,57 | 23800,00 | |
| X cobrar | | | | | | X cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|----------|---------------|----------|-----------|----------|-------------|
| 3 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 5 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 4 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 6 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 5 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 7 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 6 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 8 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 7 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 9 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 8 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 10 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 9 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 11 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 10 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 12 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 11 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 1 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 25151,57 | 1351,57 | 23800,00 | | cobrado | | 22356,95 | 1320,64 | 21036,31 | |
| X cobrar | | | | | | X cobrar | | 2794,62 | 30,93 | 2763,69 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 6 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 8 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 7 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 9 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 8 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 10 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 9 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 11 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 10 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 12 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 11 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 1 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 12 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 2 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 1 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 3 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 2 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 4 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 19562,33 | 1259,12 | 18303,21 | | cobrado | | 13973,09 | 1045,67 | 12927,42 | |
| X cobrar | | 5589,24 | 92,45 | 5496,79 | | X cobrar | | 11178,47 | 305,90 | 10872,58 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|
| 7 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 9 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 8 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 10 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 9 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 11 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 10 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 12 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 11 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 1 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 12 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 2 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 1 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 3 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 2 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 4 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 3 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 5 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 16767,71 | 1167,35 | 15600,36 | | cobrado | | 11178,47 | 894,40 | 10284,07 | |
| X cobrar | | 8383,86 | 184,22 | 8199,64 | | X cobrar | | 13973,09 | 457,16 | 13515,93 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|
| 10 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 11 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 12 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 1 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 2 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 3 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 4 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 5 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 6 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 8383,86 | 713,88 | 7669,97 | |
| X cobrar | | 16767,71 | 637,69 | 16130,03 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|
| 11 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 12 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 1 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 2 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 3 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 4 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 5 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 6 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 7 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 5589,24 | 504,43 | 5084,81 | |
| X cobrar | | 19562,33 | 847,14 | 18715,19 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 12 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 1 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 2 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 3 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 4 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 5 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 6 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 7 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 8 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 2794,62 | 266,36 | 2528,26 | |
| X cobrar | | 22356,95 | 1085,21 | 21271,74 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 1 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 2 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 3 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 4 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 5 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 6 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 7 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 8 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 9 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 25151,57 | 1351,57 | 23800,00 | |
| X cobrar | | | | | |

Anexo N° 18.

PRESUPUESTO DE INGRESOS Y EGRESOS PARA EL AÑO 5.

| DESCRIPCIÓN | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| INGRESOS | | | | | | | | | | | | |
| Apertura de cuenta | \$3.060,00 | \$3.060,00 | \$3.060,00 | \$3.060,00 | \$3.060,00 | \$3.060,00 | \$3.060,00 | \$3.060,00 | \$3.060,00 | \$3.060,00 | \$3.060,00 | \$3.060,00 |
| Ahorros programados | \$156.520,00 | \$160.600,00 | \$164.680,00 | \$168.760,00 | \$172.840,00 | \$176.920,00 | \$181.000,00 | \$185.080,00 | \$189.160,00 | \$193.240,00 | \$197.320,00 | \$201.400,00 |
| Ahorros no percibidos por préstamos | \$32.480,00 | \$35.120,00 | \$37.760,00 | \$40.400,00 | \$43.040,00 | \$45.680,00 | \$48.320,00 | \$50.960,00 | \$53.600,00 | \$56.240,00 | \$58.880,00 | \$61.520,00 |
| *Captaciones de Ahorros | \$127.100,00 | \$128.540,00 | \$129.980,00 | \$131.420,00 | \$132.860,00 | \$134.300,00 | \$135.740,00 | \$137.180,00 | \$138.620,00 | \$139.900,00 | \$141.280,00 | \$142.660,00 |
| Ingreso para Gastos Administrativos. | \$1.836,00 | \$1.836,00 | \$1.836,00 | \$1.836,00 | \$1.836,00 | \$1.836,00 | \$1.836,00 | \$1.836,00 | \$1.836,00 | \$1.836,00 | \$1.836,00 | \$1.836,00 |
| Ingreso por ser socio/cliente de la Coop. | \$1.224,00 | \$1.224,00 | \$1.224,00 | \$1.224,00 | \$1.224,00 | \$1.224,00 | \$1.224,00 | \$1.224,00 | \$1.224,00 | \$1.224,00 | \$1.224,00 | \$1.224,00 |
| Retención del 1% de imp. SOLCA | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 |
| Ingreso por comisión de crédito | \$3.160,00 | \$3.160,00 | \$3.160,00 | \$3.160,00 | \$3.160,00 | \$3.160,00 | \$3.160,00 | \$3.160,00 | \$3.160,00 | \$3.160,00 | \$3.160,00 | \$3.160,00 |
| EGRESOS | | | | | | | | | | | | |
| **Retiros de ahorros (40%) | \$50.840,00 | \$51.416,00 | \$51.992,00 | \$52.568,00 | \$53.144,00 | \$53.720,00 | \$54.296,00 | \$54.872,00 | \$55.448,00 | \$56.024,00 | \$56.600,00 | \$57.176,00 |
| Préstamos netos entregados de \$100 | \$38.711,25 | \$38.711,25 | \$38.711,25 | \$38.711,25 | \$38.711,25 | \$38.711,25 | \$38.711,25 | \$38.711,25 | \$38.711,25 | \$38.711,25 | \$38.711,25 | \$38.711,25 |
| Préstamos netos entregados de \$500 | \$36.671,25 | \$36.671,25 | \$36.671,25 | \$36.671,25 | \$36.671,25 | \$36.671,25 | \$36.671,25 | \$36.671,25 | \$36.671,25 | \$36.671,25 | \$36.671,25 | \$36.671,25 |
| Retención del 1% de imp. SOLCA | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 | \$457,50 |
| ***Depósitos a la vista | \$76.260,00 | \$77.124,00 | \$77.988,00 | \$78.852,00 | \$79.716,00 | \$80.580,00 | \$81.444,00 | \$82.308,00 | \$83.172,00 | \$84.036,00 | \$84.900,00 | \$85.764,00 |
| Intereses pagados | \$127,10 | \$128,54 | \$129,98 | \$131,42 | \$132,86 | \$134,30 | \$135,74 | \$137,18 | \$138,62 | \$140,06 | \$141,50 | \$142,94 |

Elaborado por: Las Autoras

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

*Captaciones de Ahorros = Apertura de Cuentas + Ahorros Programados - Ahorros no percibidos por préstamos.

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

***Depósitos a la vista = Captaciones de Ahorros - Retiros

| PRÉSTAMOS ENTREGADOS | |
|------------------------------|----------------|
| | Año 5 |
| Préstamos de \$300 | |
| Capital Recuperado | \$2.372.801,03 |
| Intereses recuperados | \$15.369,12 |
| Total del monto recuperado | \$2.388.170,15 |
| Capital por recuperar | \$122.401,44 |
| Intereses por recuperar | \$3.208,19 |
| Total de monto por recuperar | \$125.609,63 |
| Préstamos de \$700 | |
| Capital Recuperado | \$387.409,49 |
| Intereses recuperados | \$23.152,87 |
| Total del monto recuperado | \$410.562,36 |
| Capital por recuperar | \$195.356,09 |
| Intereses por recuperar | \$8.075,71 |
| Total de monto por recuperar | \$203.431,80 |

| ENTRADAS DE DINERO | \$4.542.036,66 |
|---|-----------------------|
| Ahorros de los depositantes | \$1.675.680,00 |
| Ingreso para Gastos Administrativos | \$22.032,00 |
| Ingresos por Socio Cliente | \$14.688,00 |
| Ingresos por comisión de préstamos | \$37.920,00 |
| Intereses netos cobrados de préstamos | \$38.136,77 |
| Recuperación de capital neto de préstamos | \$2.732.608,42 |
| Retención del 1% de impuesto a SOLCA | \$5.490,00 |
| Ingreso por cuotas de atraso | \$15.481,47 |

Elaborado por: Las Autoras

| | Año 5 |
|-----------------------------------|----------------|
| Capital Esperado | \$2.760.210,53 |
| Morosidad (5%) | \$138.010,53 |
| 4% recuperable | \$110.408,42 |
| 1% irrecuperable | \$27.602,11 |
| Capital Neto Recuperado | \$2.732.608,42 |
| Intereses Esperados | \$38.521,99 |
| Morosidad (5%) | \$1.926,10 |
| 4% recuperable | \$1.540,88 |
| 1% irrecuperable | \$385,22 |
| Intereses Ganados | \$38.136,77 |
| Préstamos Recuperables | \$110.408,42 |
| Cuotas por pagos atrasados | \$15.481,47 |

| SALIDAS DE DINERO | \$1.629.300,93 |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Gastos Administrativos | \$19.671,15 |
| Retiro de montos ahorrados (40%) | \$670.272,00 |
| Préstamo neto de \$100 | \$464.535,00 |
| Préstamo neto de \$500 | \$440.055,00 |
| Intereses pagados por ctas de ahorros | \$1.675,68 |
| Retención del 1% de impuesto a SOLCA | \$5.490,00 |
| Gastos por préstamos irrecuperables | \$27.602,11 |

TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS DE \$300

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 2 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 5 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 3 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 6 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 4 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 7 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 5 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 8 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 6 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 9 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 41869,88 | 1369,88 | 40500,00 | | cobrado | | 41869,88 | 1369,88 | 40500,00 | |
| x cobrar | | | | | | x cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 3 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 6 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 4 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 7 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 5 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 8 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 6 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 9 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 7 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 10 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 41869,88 | 1369,88 | 40500,00 | | cobrado | | 41869,88 | 1369,88 | 40500,00 | |
| x cobrar | | | | | | x cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 4 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 7 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 5 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 8 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 6 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 9 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 7 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 10 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 8 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 11 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 41869,88 | 1369,88 | 40500,00 | | cobrado | | 41869,88 | 1369,88 | 40500,00 | |
| x cobrar | | | | | | x cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|
| 8 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 11 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 9 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 12 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 10 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 1 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 11 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 2 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 12 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 3 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 41869,88 | 1369,88 | 40500,00 | | cobrado | | 16747,95 | 817,88 | 15930,07 | |
| x cobrar | | | | | | x cobrar | | 25121,93 | 552,00 | 24569,93 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------|
| 9 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 12 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 10 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 1 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 11 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 2 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 12 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 3 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 1 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 4 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 33495,90 | 1277,19 | 32218,71 | | cobrado | | 8373,98 | 453,26 | 7920,71 | |
| x cobrar | | 8373,98 | 92,68 | 8281,29 | | x cobrar | | 33495,90 | 916,61 | 32579,29 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 10 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 | 1 | 300,00 | 62,03 | 3,36 | 58,67 | 241,33 |
| 11 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 | 2 | 241,33 | 62,03 | 2,70 | 59,33 | 182,00 |
| 12 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 | 3 | 182,00 | 62,03 | 2,04 | 59,99 | 122,01 |
| 1 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 | 4 | 122,01 | 62,03 | 1,37 | 60,66 | 61,34 |
| 2 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 | 5 | 61,34 | 62,03 | 0,69 | 61,34 | 0,00 |
| cobrado | | 25121,93 | 1092,86 | 24029,07 | | cobrado | | 41869,88 | 1369,88 | 40500,00 | |
| x cobrar | | 16747,95 | 277,02 | 16470,93 | | x cobrar | | | | | |



TABLAS DE AMORTIZACIÓN DE LOS PRÉSTAMOS DE \$700

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 2 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 4 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 3 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 5 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 4 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 6 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 5 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 7 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 6 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 8 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 7 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 9 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 8 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 10 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 9 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 11 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 10 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 12 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 40686,36 | 2186,36 | 38500,00 | | cobrado | | 40686,36 | 2186,36 | 38500,00 | |
| x cobrar | | | | | | x cobrar | | | | | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 3 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 5 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 4 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 6 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 5 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 7 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 6 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 8 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 7 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 9 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 8 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 10 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 9 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 11 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 10 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 12 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 11 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 1 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 40686,36 | 2186,36 | 38500,00 | | cobrado | | 36165,65 | 2136,33 | 34029,33 | |
| x cobrar | | | | | | x cobrar | | 4520,71 | 50,03 | 4470,67 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 6 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 8 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 7 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 9 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 8 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 10 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 9 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 11 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 10 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 12 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 11 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 1 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 12 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 2 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 1 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 3 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 2 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 4 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 31644,95 | 2036,81 | 29608,14 | | cobrado | | 22603,53 | 1691,52 | 20912,01 | |
| x cobrar | | 9041,41 | 149,55 | 8891,86 | | x cobrar | | 18082,83 | 494,84 | 17587,99 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 7 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 9 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 8 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 10 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 9 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 11 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 10 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 12 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 11 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 1 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 12 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 2 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 1 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 3 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 2 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 4 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 3 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 5 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 27124,24 | 1888,36 | 25235,88 | | cobrado | | 18082,83 | 1446,83 | 16636,00 | |
| x cobrar | | 13562,12 | 298,00 | 13264,12 | | x cobrar | | 22603,53 | 739,53 | 21864,00 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 10 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 12 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 11 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 1 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 12 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 2 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 1 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 3 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 2 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 4 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 3 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 5 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 4 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 6 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 5 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 7 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 6 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 8 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 13562,12 | 1154,81 | 12407,31 | | cobrado | | 4520,71 | 430,88 | 4089,83 | |
| x cobrar | | 27124,24 | 1031,55 | 26092,69 | | x cobrar | | 36165,65 | 1755,48 | 34410,17 | |

| Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final | Periodo | Saldo Inicial | Pago | Intereses | Capital | Saldo Final |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------|
| 11 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 | 1 | 700,00 | 82,19 | 7,83 | 74,36 | 625,64 |
| 12 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 | 2 | 625,64 | 82,19 | 7,00 | 75,19 | 550,45 |
| 1 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 | 3 | 550,45 | 82,19 | 6,16 | 76,03 | 474,41 |
| 2 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 | 4 | 474,41 | 82,19 | 5,31 | 76,89 | 397,53 |
| 3 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 | 5 | 397,53 | 82,19 | 4,45 | 77,75 | 319,78 |
| 4 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 | 6 | 319,78 | 82,19 | 3,58 | 78,62 | 241,17 |
| 5 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 | 7 | 241,17 | 82,19 | 2,70 | 79,50 | 161,67 |
| 6 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 | 8 | 161,67 | 82,19 | 1,81 | 80,39 | 81,28 |
| 7 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 | 9 | 81,28 | 82,19 | 0,91 | 81,28 | 0,00 |
| cobrado | | 9041,41 | 815,99 | 8225,43 | | cobrado | | 40686,36 | 2186,36 | 38500,00 | |
| x cobrar | | 31644,95 | 1370,37 | 30274,57 | | x cobrar | | | | | |



Anexo N° 19.

| Indicadores de Crecimiento de las pequeñas Cooperativas de Ahorro y Crédito | | |
|--|-------------------|-------------------|
| DETALLE | Marzo 2003 | Marzo 2004 |
| Número de clientes activos de Créditos | 18.646,00 | 35.959,00 |
| Crecimiento de clientes activos de Créditos | 0% | 92,85% |
| Número de clientes activos de ahorros | 42.525,00 | 95.436,00 |
| Crecimiento de clientes activos de ahorros | 0% | 124,42% |

Fuente: Dirección Nacional de Cooperativas

Elaborado por: R.F.R.

Anexo N° 20.

FLUJO DE CAJA PROYECTADO

| DESCRIPCIÓN | Año 0 | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| Inversión Inicial | -\$44.000,00 | | | | | |
| INGRESOS | | | | | | |
| Ingresos para gastos de administración | \$10.103,89 | \$17.389,78 | \$49.826,68 | \$68.342,14 | \$128.258,24 | |
| Ingreso para ser socio/cliente de la coop. | \$5.900,00 | \$7.100,00 | \$15.100,00 | \$12.240,00 | \$22.032,00 | |
| Ingresos por comisión de créditos | \$1.200,00 | \$1.800,00 | \$5.400,00 | \$8.160,00 | \$14.688,00 | |
| Intereses ganados por préstamos | \$1.725,00 | \$4.068,00 | \$14.322,00 | \$21.336,00 | \$37.920,00 | |
| Ingresos por cuotas de atrasos | \$1.253,19 | \$4.226,30 | \$14.267,35 | \$24.601,26 | \$38.136,77 | |
| | \$25,70 | \$195,48 | \$737,33 | \$2.004,88 | \$15.481,47 | |
| EGRESOS | | | | | | |
| Gastos administrativos | \$11.974,38 | \$14.320,05 | \$20.761,46 | \$24.533,97 | \$48.948,93 | |
| Intereses pagados a cuentas de ahorros | \$11.452,19 | \$12.597,41 | \$16.257,15 | \$17.882,86 | \$19.671,15 | |
| Gastos por préstamos irrecuperables | \$174,00 | \$481,05 | \$907,05 | \$1.217,82 | \$1.675,68 | |
| Compra de equipo de computación | \$348,19 | \$1.241,59 | \$2.997,27 | \$5.433,28 | \$27.602,11 | |
| | | | \$600,00 | | | |
| FLUJO OPERACIONAL | | | | | | |
| (-) Amortizaciones | -\$1.870,49 | \$3.069,73 | \$29.065,21 | \$43.808,17 | \$79.309,30 | |
| (-) Depreciaciones | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | |
| | \$855,03 | \$855,03 | \$1.055,03 | \$691,70 | \$691,70 | |
| FLUJO NO OPERACIONAL | | | | | | |
| UTILIDAD NETA | \$1.191,03 | \$1.191,03 | \$1.391,03 | \$1.027,70 | \$1.027,70 | |
| (+)Amortizaciones | -\$679,46 | \$1.878,70 | \$27.674,18 | \$44.835,87 | \$78.281,61 | |
| (+)Depreciaciones | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | |
| (+) Valor de Salvamento | \$855,03 | \$855,03 | \$1.055,03 | \$691,70 | \$691,70 | |
| | | | | | | \$9.280,00 |
| Flujo Neto de Efectivo | -\$44.000,00 | \$511,57 | \$3.069,73 | \$29.065,21 | \$45.863,57 | \$88.589,30 |



Anexo N° 21.

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO

| DESCRIPCIÓN | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| INGRESOS | | | | | |
| Ingresos para gastos de administración | \$10.103,89 | \$17.389,78 | \$49.826,68 | \$68.342,14 | \$128.258,24 |
| Ingreso para ser socio/cliente de la coop. | \$5.900,00 | \$7.100,00 | \$15.100,00 | \$12.240,00 | \$22.032,00 |
| Ingresos por comisión de créditos | \$1.200,00 | \$1.800,00 | \$5.400,00 | \$8.160,00 | \$14.688,00 |
| Intereses ganados por préstamos | \$1.725,00 | \$4.068,00 | \$14.322,00 | \$21.336,00 | \$37.920,00 |
| Ingresos por cuotas de atrasos | \$1.253,19 | \$4.226,30 | \$14.267,35 | \$24.601,26 | \$38.136,77 |
| | \$25,70 | \$195,48 | \$737,33 | \$2.004,88 | \$15.481,47 |
| GASTOS | | | | | |
| Gastos administrativos | \$11.974,38 | \$14.320,05 | \$20.761,46 | \$24.533,97 | \$48.948,93 |
| Intereses pagados a cuentas de ahorros | \$11.452,19 | \$12.597,41 | \$16.257,15 | \$17.882,86 | \$19.671,15 |
| Gastos por préstamos irrecuperables | \$174,00 | \$481,05 | \$907,05 | \$1.217,82 | \$1.675,68 |
| Otros gastos | \$348,19 | \$1.241,59 | \$2.997,27 | \$5.433,28 | \$27.602,11 |
| | | | \$600,00 | | |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | | | | |
| 10% de Reserva Legal | -\$1.870,49 | \$3.069,73 | \$29.065,21 | \$43.808,17 | \$79.309,30 |
| | \$0,00 | \$0,00 | \$2.906,52 | \$4.380,82 | \$7.930,93 |
| UTILIDAD NETA | | | | | |
| | -\$1.870,49 | \$3.069,73 | \$26.158,69 | \$39.427,35 | \$71.378,37 |
| Utilidad Inicial | | -\$1.870,49 | \$1.199,24 | \$27.357,93 | \$66.785,28 |
| Utilidad Acumulada | | \$1.199,24 | \$27.357,93 | \$66.785,28 | \$138.163,65 |

INVERSIONES A PRECIOS SOCIALES

| INVERSIONES FIJAS | | | |
|------------------------------|----------|----------------|--------------------|
| | Cantidad | Valor Unitario | Valor Total |
| Equipo de Oficina | | | \$157,50 |
| Teléfono Fax | 1 | \$150,00 | \$157,50 |
| | | | |
| Equipo de Computación | | | \$1.144,50 |
| Computadoras | 2 | \$545,00 | \$1.144,50 |
| | | | |
| Edificio | | | \$8.500,00 |
| | 1 | \$8.500,00 | \$8.500,00 |
| | | | |
| Muebles de Oficina | | | \$401,42 |
| Escritorio para Asistente | 1 | \$54,60 | \$61,15 |
| Escritorio Secretaria/Cajera | 1 | \$54,60 | \$61,15 |
| Sillas giratorias | 2 | \$16,99 | \$38,06 |
| Sillas plegables | 7 | \$8,99 | \$70,48 |
| Cafetera | 1 | \$9,90 | \$10,40 |
| Dispensador de agua | 1 | \$5,00 | \$5,60 |
| Vasos | 5 | \$1,00 | \$5,60 |
| Alfombras | 2 | \$6,99 | \$15,66 |
| Archivadores | 2 | \$63,49 | \$133,33 |
| Subtotal | | | \$10.203,42 |
| IVA para bienes gravables | | | \$192,83 |
| TOTAL | | | \$10.396,25 |

Elaborado por: Las Autoras

| INVERSIONES FIJAS Y DIFERIDAS | |
|-------------------------------|--------------------|
| Inversiones | US\$ |
| Inversión Fija | \$10.396,25 |
| Inversión Diferida | \$2.045,00 |
| TOTAL | \$12.441,25 |

| Gastos de Puesta en Marcha | |
|----------------------------|-------------------|
| Instalación de software | \$400,00 |
| Publicidad | \$105,00 |
| Caja fuerte | \$1.260,00 |
| TOTAL | \$1.765,00 |

| Gastos de Constitución | |
|-------------------------|-----------------|
| Honorarios de Abogado | \$250,00 |
| Trámites de Inscripción | \$30,00 |
| TOTAL | \$280,00 |

| INVERSIONES DIFERIDAS | |
|----------------------------|-------------------|
| Gastos de Puesta en Marcha | \$1.765,00 |
| Gastos de constitución | \$280,00 |
| TOTAL | \$2.045,00 |

TABLA DE DEPRECIACIÓN DE EQUIPOS Y MUEBLES DE OFICINA CON PRECIOS SOCIALES

| Inversiones | Monto | Año de Inversión | Vida Útil | Años | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------|--------------------|------------------|-----------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | | | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 | Año 6 | Año 7 | Año 8 | Año 9 | Año 10 | | | | | |
| Equipos de Oficina | \$157,50 | 0 | 5 | \$31,50 | \$31,50 | \$31,50 | \$31,50 | \$31,50 | \$31,50 | \$31,50 | | | | | | | | |
| Muebles de Oficina | \$401,42 | 0 | 10 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 | \$40,14 |
| Equipo de Computación | \$1.144,50 | 0 | 3 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 | \$381,50 |
| Edificio | \$8.500,00 | 0 | 20 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 | \$425,00 |
| Equipo de Computación | \$630,00 | | 3 | | | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 | \$210,00 |
| TOTAL | \$10.203,42 | | | \$878,14 | \$878,14 | \$1.088,14 | \$706,64 | \$706,64 | \$706,64 | \$706,64 | \$706,64 | \$465,14 | \$465,14 | \$465,14 | \$465,14 | \$465,14 | \$465,14 | \$465,14 |
| Depreciación Inicial | | | | | | \$878,14 | \$878,14 | \$1.756,28 | \$2.844,43 | \$2.844,43 | \$3.551,07 | \$4.257,71 | \$4.722,85 | \$5.188,00 | \$5.653,14 | \$6.118,28 | \$6.583,42 | \$6.583,42 |
| Depreciación Acumulada | | | | \$878,14 | \$1.756,28 | \$2.844,43 | \$3.551,07 | \$4.257,71 | \$4.722,85 | \$5.188,00 | \$5.653,14 | \$6.118,28 | \$6.583,42 | \$6.583,42 | \$6.583,42 | \$6.583,42 | \$6.583,42 | \$6.583,42 |

TABLA DE AMORTIZACIÓN CON PRECIOS SOCIALES

| Descripción | Valor | % | Años | | | | |
|----------------------------|-------------------|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
| Gastos de puesta en marcha | \$1.765,00 | 20,00% | \$353,00 | \$353,00 | \$353,00 | \$353,00 | \$353,00 |
| Gastos de Constitución | \$280,00 | 20,00% | \$56,00 | \$56,00 | \$56,00 | \$56,00 | \$56,00 |
| TOTAL | \$2.045,00 | | \$409,00 | \$409,00 | \$409,00 | \$409,00 | \$409,00 |
| Amortización Inicial | | | \$409,00 | \$818,00 | \$818,00 | \$1.227,00 | \$1.636,00 |
| Amortización Acumulada | | | \$409,00 | \$818,00 | \$1.227,00 | \$1.636,00 | \$2.045,00 |

Elaborado por: Las Autoras



Anexo N° 24.

| Gastos Administrativos a Precios Sociales | |
|--|-----------------|
| | US \$ |
| Sueldos | \$622,50 |
| Gerente | \$400,00 |
| Secretaria/Cajera | \$200,00 |
| Conserje/Guardia | \$22,50 |
| Suministros de Oficina | \$78,40 |
| Publicidad | \$52,50 |
| Servicios Básicos | \$79,45 |
| Agua potable | \$9,90 |
| Energía Eléctrica | \$39,55 |
| Teléfono | \$30,00 |
| Subtotal | \$832,85 |
| imprevistos(1%) | 8,3285 |
| TOTAL | \$841,18 |

Elaborado por: Las Autoras



Anexo N° 25.

FLUJO DE CAJA SOCIAL PROYECTADO

| DESCRIPCIÓN | Año 0 | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| Inversión Inicial | -\$44.000,00 | | | | | |
| INGRESOS | | | | | | |
| Ingresos para gastos de administración | \$10.103,89 | \$17.389,78 | \$49.826,68 | \$68.342,14 | \$128.258,24 | |
| Ingreso para ser socio/cliente de la coop. | \$5.900,00 | \$7.100,00 | \$15.100,00 | \$12.240,00 | \$22.032,00 | |
| Ingresos por comisión de créditos | \$1.200,00 | \$1.800,00 | \$5.400,00 | \$8.160,00 | \$14.688,00 | |
| Intereses ganados por préstamos | \$1.725,00 | \$4.068,00 | \$14.322,00 | \$21.336,00 | \$37.920,00 | |
| Ingresos por cuotas de atrasos | \$1.253,19 | \$4.226,30 | \$14.267,35 | \$24.601,26 | \$38.136,77 | |
| | \$25,70 | \$195,48 | \$737,33 | \$2.004,88 | \$15.481,47 | |
| EGRESOS | | | | | | |
| Gastos administrativos | \$10.616,33 | \$12.826,20 | \$19.118,23 | \$22.726,41 | \$46.960,62 | |
| Intereses pagados a cuentas de ahorros | \$10.094,14 | \$11.103,56 | \$14.613,91 | \$16.075,30 | \$17.682,83 | |
| Gastos por préstamos irrecuperables | \$174,00 | \$481,05 | \$907,05 | \$1.217,82 | \$1.675,68 | |
| Compra de equipo de cómputo | \$348,19 | \$1.241,59 | \$2.997,27 | \$5.433,28 | \$27.602,11 | |
| | | | \$600,00 | | | |
| FLUJO OPERACIONAL | | | | | | |
| (-) Amortizaciones | -\$512,45 | \$4.563,58 | \$30.708,45 | \$45.615,73 | \$81.297,62 | |
| (-) Depreciaciones | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | |
| | \$855,03 | \$855,03 | \$1.055,03 | \$691,70 | \$691,70 | |
| FLUJO NO OPERACIONAL | | | | | | |
| UTILIDAD NETA | | | | | | |
| (+) Amortizaciones | \$1.191,03 | \$1.191,03 | \$1.391,03 | \$1.027,70 | \$1.027,70 | |
| (+) Depreciaciones | \$678,58 | \$3.372,55 | \$29.317,42 | \$46.643,43 | \$80.269,92 | |
| (+) Valor de Salvamento | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | \$336,00 | |
| | \$855,03 | \$855,03 | \$1.055,03 | \$691,70 | \$691,70 | |
| Flujo Neto de Efectivo | -\$44.000,00 | \$1.869,61 | \$4.563,58 | \$30.708,45 | \$47.671,12 | \$90.577,62 |