PROYECTO DE FACTIBILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE IMPLEMENTAR LA METODOLOGÍA GRAMEEN, EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NACIONAL DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL

Isabel Lino Rivera, Jenny Saquicela Barahona, Mariela Mendéz[1]
Facultad de Ciencias Humanísticas y Económicas
ESPOL
Campus La Prosperina, Km. 26.5 Vía Perimetral Norte, Guayaquil – Ecuador
ilino@espol.edu.ec, j_zabeth@hotmail.com, smendez@espol.edu.ec

Resumen

La metodología Grameen esta basado en la formación voluntaria de pequeños grupos de cinco personas que contraen garantías morales obligatorias, en contrapartida de los requerimientos colaterales de los bancos convencionales. Al principio, solo a dos miembros del grupo se les permite acceder a un préstamo. Dependiendo de su cumplimiento con el pago del crédito, los dos siguientes miembros pueden solicitar un crédito y, subsecuentemente, el quinto miembro como tal.
La idea es que si un prestatario individual tiene acceso al crédito, ellos podrán identificar y emprender una actividad generadora de ingresos, tal como elaboración de pasteles y postres, peluquerías, manufacturas de artesanías, servicios de transporte a domicilio, etc. Al principio, las mujeres tuvieron igual participación en los préstamos que sus congéneres, pero no solo demostraron ser mejores pagadores, sino que fueron más emprendedoras y creativas. Como resultado, ellas han subido su status, obteniendo una dependencia de sus esposos, mejorando la nutrición de sus hijos y su economía domestica. Hoy en día, el 90% de las prestatarias son mujeres[2]. En el ámbito de las cooperativas de ahorro y crédito, principales impulsadoras de las micofinanzas en nuestro país, su principal componente se refiere a servicios de créditos concedidos y ahorros manejados. Cuando esta demanda ha sido atendida, la gente de bajos ingresos, aumenta la productividad, amplia y diversifica sus pequeños negocios. Por eso, la ciudad de Guayaquil requiere que una Cooperativa de Ahorro y Crédito con amplia experiencia y presencia en la ciudad, como la Nacional, implanté la metodología Grameen en forma masiva dentro de sus servicios financieros, lo que permita satisfacer necesidades y mejorar condiciones de vida de sus habitantes, puesto que las actuales entidades financieras existentes en el cantón, no ofrecen confianza y servicios, tanto eficientes como atractivos para los pobladores de escasos recursos.

Abstract

The Grameen Methodology is base upon the volunteer formation of little groups compose by five people that obtain moral guaranties in a bit difference for the collateral requirements of traditional banks. In the beginning, only two members of the groups are allowed to obtain a loan. According to their development of their credit payment, the next two members can ask for a loan, and therefore the fifth member. The main idea if that one individual loaner had access to credit, they can identified and initiate an income activity, such as the elaboration of cakes, hair styles, saloons, etc. At the beginning, the women had equal participation in the loans us their congeners, but they did not only prove to be better payers, but they were also more creative. As a result, they had increased their status, reaching an independence from their husbands, increasing the nutrition of their children and their family economy. Today, 90% of the borrowers are women. In the saving and loaning cooperative ambit, principle responsible of the micro finance in our country, their principal component it's about credits concede and saving management. When this demand is attended, the people of low incomes increase their productivity, and their little business. Therefore, the city of Guayaquil requires that one Credit and Saving Cooperative with experience and presence in the city, like the Nacional, offers the Grameen Methodology in a massive way inside its financial services and products, with allow the satisfaction of basics needs, and increase the life conditions of its citizens, since the actual financial entities working in the city, doesn't offer the enough trust and services, not efficient as attractive to the population of low incomes.

Palabras Clave: Microcréditos, confianza, inversión

---

[1] Master en Finanzas, Universidad de Chile - Santiago de Chile
[2] www.grameenbank.com

1.1 HISTORIA Y ANTECEDENTES

Los orígenes de Grameen se remontan al año 1974 en Bangladesh, cuando el economista Muhammad Yunus, entonces Profesor Universitario, comenzó una experiencia inédita hasta entonces: prestar dinero a gente pobre para microemprendimientos sin exigirles ningún tipo de garantía. Lo que comenzó como un intento de ayuda a algunas familias, creció hasta convertirse en el actual Grameen Bank.

En ese entonces, Muhammad Yunus prestó 27 dólares a 42 personas facilitándoles salir del estado de pobreza, y durante 9 años otorgó créditos experimentales hasta perfeccionar la metodología. Esta experiencia le sirvió para confirmar que se puede sacar al mundo de la pobreza, sólo si se tiene la voluntad de hacerlo. Y lo demostró con la experiencia obtenida a través de su aplicación de los microcréditos.

El profesor Muhammad Yunus, fundador y director ejecutivo del "Banco Grameen", pensó que si los recursos financieros pudieran ser puestos al alcance de los pobres en términos y condiciones apropiadas y razonables, "estos millones de personas con sus millones de pequeños emprendimientos se potenciarían para crear la mayor maravilla de desarrollo".

En la actualidad, el Banco Grameen es el instituto financiero más grande de Bangladesh, siendo el 94% de las prestatarias mujeres pobres pero emprendedoras.

El éxito del Banco Grameen en aliviar la pobreza ha inspirado a individuos e instituciones en todo el mundo. Muchos de ellos asisten a los programas de capacitación y aprendizaje para replicar el sistema en sus países de origen. Así se han establecido réplicas de Grameen en más de 100 países.

Grameen es un sistema de microcrédito sin garantía material destinado a beneficiar a los más pobres, para que puedan invertirlo en actividades que les generen las ganancias suficientes como para mejorar su calidad de vida mediante su propio esfuerzo.

Se basa en la confianza mutua, la responsabilidad, la participación, la creatividad y, fundamentalmente, la solidaridad.

En general, los microcréditos son préstamos de un valor cercano a los USD 150.

Como los microcréditos de Grameen sólo se aplican para microemprendimientos capaces de brindar sustento económico a quienes los reciben, no suponen una actividad caritativa, ni de limosna ni de asistencialismo.

El vocablo **"Grameen"** proviene de Bangladesh, y significa "aldeano", o "de la aldea".

1.2.2 Red Grameen en Guayaquil

En la ciudad de Guayaquil, funcionan dos de las cinco entidades anteriormente mencionadas: Corporación Hogar de Cristo, y Cooperativa "De todas".

1) Corporación Hogar de Cristo

La Fundación Hogar de Cristo es una institución privada sin fines de lucro que se fundó a fines de 1971, gracias a la iniciativa del Padre John Fanderess, quien con el apoyo de un jesuita ecuatoriano, emprendió un proyecto habitacional, el mismo que se ha esmerado por dar solución, aunque parcial, a los graves problemas habitacionales de las familias del estrato social más bajo.

En sus 35 años de labor comunitaria, ha entregado más de 150,000 viviendas de caña y madera. Además tienen sucursales en Esmeraldas, Babahoyo, Quevedo, Libertad, Daule y Machala.

Hogar de Cristo, en la actualidad también presenta un programa de micro crédito, el cual empezó a desarrollarse en la Perimetral Norte desde febrero del 2002.

Se brindan microcréditos a aquellas mujeres que forman parte de su programa de viviendas, debido a que se les hace más fácil establecer un vínculo de confianza con ellas. Hogar de Cristo no presenta ningún impedimento al momento de otorgar un préstamo, es decir, no solicita ningún tipo de requisito o garantía. Hasta el momento se han otorgado 29,640 créditos, se han creado 600 bancos comunales y existen 6,213 socias (mujeres).

En la Corporación, se cobra un interés anual del 32% sobre el capital prestado, es decir, se hace un solo cálculo al momento de otorgar el crédito, el mismo que es amortizado semanalmente para los cuatro meses que dura cada ciclo, mientras que ellos pagan el mismo interés pasivo del mercado a las cuenta ahorristas.

En el caso de Hogar de Cristo y la Cooperativa "Detodas", se destaca que, la tendencia de las socias de ambos programas, esta dirigir los fondos prestados a la actividad comerciales, es decir, compra y venta de mercadería variada.

El principal objetivo de este tipo de programas es tratar de asistir a la gente más pobre de la sociedad, mejorando su condición de vida, a través del financiamiento de pequeños negocios o microempresas. Por consiguiente, las personas que solicitan este tipo de crédito viven en un ambiente que se caracteriza por problemas como: insalubridad, carencia de servicios básicos, difícil acceso a los lugares donde habitan, elevadas tasas de natalidad, entre otros. Así también como la asistencia casi nula de instituciones financieras formales que otorguen ayuda económica a dichas familias.

Uno de los principales impactos sociales que ocasiona este tipo de programas, es brindar a la mujer la oportunidad de una independencia económica dentro del hogar a la mujer, puesto que está demostrado que ésta, al tener una fuente de ingreso, priorizará el bienestar familiar más que el hombre.

Además, estos programas les permite a las beneficiarias, adquirir y desarrollar habilidades empresariales impartidas en los diversos cursos o capacitaciones: las mismas que son puestas en práctica dentro de sus negocios para un adecuado manejo de sus ingresos y gastos, y por consiguiente una correcta distribución para el ahorro, debido a que este último se lo considera también un punto importante dentro de la metodología Grameen.

2.1.2 Indicadores de ingreso, empleo y pobreza urbana en Guayaquil

De acuerdo al Frente Social, en el software SIISE 2005 (Sistema de Indicadores Sociales del Ecuador), los principales indicadores de empleo y pobreza para la ciudad de Guayaquil, basados en la encuesta INEC - ENEMDU 2004, se pueden resumir en el siguiente cuadro:

Cuadro No. 1
Principales indicadores socio-económicos

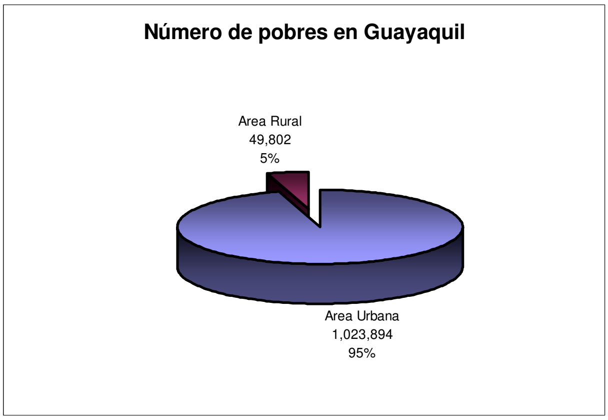
Indicadores de Empleo	Medida	Guayaquil
Población en edad de trabajar (PET)	Número	1.559.514
Población económicamente activa (PEA)	Número	1.057.878
Tasa bruta de participación laboral	% (población total)	47,09
Tasa global de participación laboral	% (población total)	69,43
Indicadores de Pobreza	**Medida**	**Guayaquil**
Pobreza por NBI	% (población total)	52,6
Pobreza extrema por NBI	% (población total)	23,1

Fuente: *SIISE 2005*
Elaborado por la Autoras

La PEA de la ciudad de Guayaquil constituye el 47,09% de la población total de la ciudad, representando el 69,43% de la PET en toda la provincia del Guayas. Pese a esto, la pobreza extrema (indigencia) afecta al 23,1% de la población de la ciudad de Guayaquil, mientras que la pobreza general (nivel socio-económico bajo) es del 52,6%.

De acuerdo al siguiente grafico, el 95% de las personas pobres habitan en la zona urbana del cantón, mientras que el 5% restante, habitan en las zonas rurales de la ciudad de Guayaquil.

Gráfico No. 1



Fuente: *INEC – Diario Expreso*
Elaborado por las Autoras

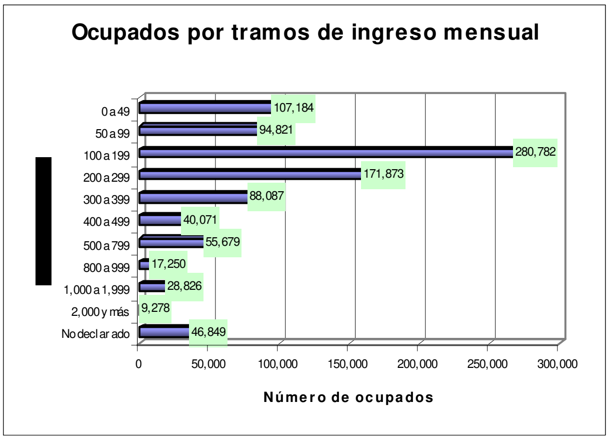
La situación es muy crítica en la ciudad de Guayaquil, pues si consideramos que el costo de la canasta básica familiar en Guayaquil, es de USD 428,52 (de acuerdo a las ultimas correcciones del INEC), y el ingreso promedio familiar mensual es de USD 280, podemos estimar que el 54% de los trabajadores formales y el 66% de los informales, no alcanzan a cubrir la canasta básica, ni siquiera la canasta de la pobreza, que es de USD 282,43.

El 51% de la población guayaquileña se desempeña en labores informales, lo que provoca que apenas un 38% tenga un trabajo formal con todas las obligaciones y derechos de ley, incluyendo el seguro obligatorio impuesto por parte del IESS. El desempleo llega al 11% de la población, afectando más a las mujeres (66%) que a los hombres (44%).

Si consideramos que la Población de Guayaquil afiliada al Seguro General por Régimen de afiliación obligatorio del IESS, asciende a 306.477 (Dic – 2003), la cobertura del IESS para la población ocupada (940.700) es del 32,58%, un porcentaje relativamente muy pobre pese a su obligatoriedad, puesto que más del 68% de la PEA ocupada, se encuentra desprotegida, sin ningún seguro público y sin un régimen obligatorio de ahorro para su jubilación.

A continuación, presentamos un desglose de los ocupados por tramos de ingreso mensual:

Gráfico No. 3



Fuente: *INEC – Diario Expreso*
Elaborado por las Autoras

El 29,85% de la PEA ocupada gana entre 100 a 199 dólares mensuales, constituyéndose en el mayor porcentaje de participación en el mercado laboral, pero un 21,47% de la PEA gana menos de esa cantidad, lo cual, en términos globales, quiere decir que el 51,32% de la PEA guayaquileña ocupada percibe mensualmente menos o hasta USD 200 mensuales.

El porcentaje que gana entre 200 y 299, escasamente logra cubrir la canasta de la pobreza (USD 282,43), lo cual indica que el 69,59% de la PEA ocupada no satisface plenamente todas sus necesidades básicas. Esta es la razón por la cual algunas analistas establecen que la pobreza afecta al 70% de la población guayaquileña, lo cual es algo impreciso pues en muchas familias son dos o más las personas que perciben un salario.

Las personas que ganan más de USD 300 si pueden cubrir la canasta de la pobreza, no así la canasta básica familiar (USD 428,52), lo que implica que un 78,96% de la PEA ocupada no lograr cubrir plenamente sus necesidades familiares.

Las personas que ganan desde 400 y más, son las personas que si logran satisfacer todas sus necesidades básicas y pueden darse ciertos “lujos” (automóviles del año, viviendas en ciudadelas exclusivas, seguros privados, etc.)

Pero la inequidad en la distribución de los ingresos ya esta comprobada, pues este porcentaje es de apenas del 16.06% de la PEA ocupada (excluyendo a las personas que no declararon sus ingresos en la encuesta realizada por el INEC en el 2004), de la cual menos del 1% (0,99%) gana más de USD 2.000 mensuales.

3.2 REQUISITOS PARA ACCEDER A MICROCRÉDITOS

3.2.1 Requisitos para ser socia de un banco comunal

- Pertenecer a la misma comunidad
- Ser mujer y preferiblemente cliente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional
- En cada grupo de 5 personas no debe haber miembros de una misma familia
- Deben garantizarse mutuamente todas las socias
- Asistir obligatoriamente a las reuniones semanales para aprobar solicitudes, pagar las cuotas semanales, tratar problemas, participar en actividades, etc.
- Comprometerse a utilizar el préstamo en una microempresa de comercio, producción o servicio.
- Asistir a las capacitaciones previas la entrega de los préstamos, y a cualquier actividad programada por personal de campo de la Cooperativa Nacional.

3.2.2 Políticas de crédito del Banco Comunal

- Monto de los préstamos: inicial de US$ 100 y progresivo hasta US$ 500
- Cada préstamo tiene un ciclo de 4 meses o 6 meses, según el plazo general solicitado por el banco comunal
- Forma de pago: semanal
- Garantías: Firmas solidarias del grupo
- Sin período de gracia
- Ubicación geográfica: Zonas urbano marginales del sur y norte de la ciudad de Guayaquil (Guasmos, Isla Trinitaria, Bastión Popular, Batallón del Suburbio, Flor de

Bastión, Nueva Prosperina, Cerros de Mapasingue) y Pascuales.

- Actividades: *Comercio* (tiendas, bares, locutorios, cybers, bazares), *Servicio* (peluquería, sastrería, organización de fiestas infantiles, vulcanizadora, salones, carretas de comida) y *Producción* (crianza y venta de pollos, cerdos y otras aves; huertos familiares para comercialización de hortalizas, frutas, vegetales).

- El tiempo de duración de un banco comunal será de 5 años aproximadamente

- A partir del segundo ciclo, cada socia debe mantener en ahorros el 20% del monto del préstamo del siguiente ciclo.

4.1 PLAN DE INVERSIÓN

4.1.1 Inversión adicional en activos fijos

Para la correcta implementación de la Metodología Grameen en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional, es necesario que la entidad financiera adquiera los siguientes activos fijos adicionales a los que actualmente posee, los cuales se desglosan en el siguiente cuadro:

Cuadro No. 2
Inversión en activos fijos

Cantidad	Concepto	Precio unitario	Costo total
	Readecuación de oficinas 1/		$600.00
3	Computadoras	$450.00	$1,350.00
1	Impresora multifunción	$170.00	$170.00
3	Escritorio secretarial	$150.00	$450.00
16	Silla secretarial	$20.00	$320.00
1	Camioneta	$16,500.00	$16,500.00
3	Walkie talkie	$100.00	$300.00
3	Teléfonos de escritorio	$15.00	$45.00
14	Celulares 2/	$20.00	$280.00
13	Pizarrón acrílico	$140.00	$1,820.00
	Suministros varios 3/	$800.00	$800.00
	Suministros de oficina	$500.00	$500.00
		Subtotal	$22,535.00
		3% Imprevistos	$676.05
		Total	**$23,211.05**

1/ Comprende la pintura, arreglo de puerta y ventanas mas mano de obra
2/ Plan corporativo
3/ Comprende marcadores líquidos, papelógrafos, lápices, copias, cuadernos, etc.
Fuente: *Varios locales comerciales*
Elaborado por las Autoras

El total de Activos Fijos adicionales para la implementación del presente proyecto, suman USD 23,211.05, incluyendo un imprevisto del 3%.

4.1.2 Inversión adicional en activos diferidos

Los activos diferidos en que la Cooperativa debe incurrir para poder operar la Metodología Grameen dentro de sus actividades cotidianas, es el pago de honorarios al abogado de la Cooperativa para los cambios de razón social de la misma, así como la obtención de permisos, pago de tasas e impuestos.

Es necesaria también la capacitación para el nuevo personal contratado, así como la inscripción de la Cooperativa Nacional en la Red Grameen Ecuador como la publicidad preoperativa que se realizará en las zonas urbanas marginales de la ciudad de Guayaquil, antes de que el proyecto entre en su fase operativa.

Cuadro No. 3
Inversión en activos diferidos

Concepto	Cálculo	Total en dólares
Gastos de organización		
Estudios del proyecto	1 x 2,500	2,500.00
Gastos legales (pago a abogado)	1 x 800	800.00
Gastos de capacitación		
Capacitación a personal de campo	13 x 100	1,300.00
Gastos de puesta en marcha		
Inscripción a Red Grameen Ecuador	1 x 200	200.00
Publicidad preoperativa	1 x 700	700.00
	Total	**5,500.00**

Fuente: *Varios proyectos*
Elaborado por las Autoras

4.2 PRESUPUESTO DE INGRESOS

Para establecer los ingresos iniciales del Programa de Microcrédito que aplicaría la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional, es importante aclarar los objetivos iniciales para dar inicio al programa:

- ✓ Cada asistente de campo tendrá a su cago 5 bancos comunales
- ✓ Cada banco comunal estará conformado por 5 mujeres

Esto implica que cada una de las asistentes de campo tendrá a su cargo a un grupo de 25 mujeres por zona urbano-marginal.

Habiendo 13 asistentes de campo en el corto plazo se deberían conformar 65 bancos comunales, conformados por 325 potenciales microempresarias, durante los primeros meses de operación del proyecto.

En base a esto, se establecen las siguientes políticas de microcrédito que afectan el ingreso de fondos para la cooperativa:

- 40% de las mujeres recibe el primer microcrédito de US$ 100.00 (2 de cada 5 por banco comunal), lo que implica que 130 mujeres recibirán el primer desembolso que tenga que hacer la cooperativa:

130 * 100 = US$ 13,000.00

- De este total, 5% se destina como ahorro obligatorio, lo cual implica una cantidad de US$ 650.00 en Obligaciones con el Público

- De esto, se deduce que la cooperativa entrega US$ 12,350.00 en microcréditos durante la primera etapa del Programa

- Cobrando una tasa del 23.14% anual, o sea, 0.45% semanal, el pago global de intereses semanal por el microcrédito es de US$ 54.96.

- Considerando un tiempo efectivo en semanas de 4 meses (17.33), el pago por concepto de intereses de los microcréditos asciende a US$ 952.60

- Además, la cooperativa por concepto de capacitación microempresarial recibe de las beneficiadas o socias US$ 15.00; si hablamos que se capacitarán el 100% de las prestatarias, existe un ingreso adicional de US$ 4,875.

Sumando los dos ingresos, solo durante la primera parte del programa, la Cooperativa recibiría:

952.60 + 4,875.00 = **US$ 5,827.60**

Durante la segunda parte del programa, las socias restantes de los bancos comunales (3 por cada banco), o sea, 195 mujeres recibirán un microcrédito de US$ 100.00, suponiendo que no hubo atrasos con los primeros microcréditos.

Asimismo, hay que considerar un 5% de ahorro obligatorio, por lo que la cooperativa desembolsará en esta segunda parte del programa:

195 * 100.00 = 19.500 * (1 - 5%) = **US$ 18,525.00**

Aplicando las mismas tasas de interés anual (23.14%) y semanal (0.45%), con un tiempo efectivo de 17.33 semanas, las microempresarias terminan pagando por concepto de interés la suma de US$ 1,428.62

Sumando los dos ingresos, durante la primera parte del programa de microcréditos, la cooperativa recibe:

5,827.60 + 1,428.62 = **US$ 7,256.22**

Al pasar los 8 meses de duración de esta primera parte del programa, este grupo de bancos comunales estará listo para recibir el segundo microcrédito de US$ 200, asimismo a un plazo de 4 meses; posteriormente, y si no hay atrasos en los pagos, recibirá un tercer desembolso de US$ 300, a un plazo de 5 meses, y luego, US$ 400 a un plazo similar al anterior.

4.3 PRESUPUESTO DE COSTOS

Esencialmente existen tres costos adicionales en los cuales incurre la Cooperativa para la operatividad del presente proyecto, los cuales son:

- Costos directos e indirectos
- Gastos de Operación (Administrativos)
- Gastos Financieros (tasa pasiva de ahorro)

Los costos adicionales se resumen a continuación:

Cuadro No. 4
Costos directos e indirectos adicionales

Concepto	Cantidad	Costo unitario	Costo mensual	Costo anual
Mano de obra directa				
Asistentes de campo	13	$260,00	$3.380,00	$40.560,00
Mano de obra indirecta				
Directora Técnica/Social	1	$600,00	$600,00	$7.200,00
Chofer	1	$220,00	$220,00	$2.640,00
Combustible				
Gasolina Extra camioneta	1	$170,00	$170,00	$2.040,00
Otros materiales				
Materiales para capacitaciones		$200,00	$200,00	$2.400,00
TOTAL			**$4.570,00**	**$54.840,00**

Elaborado por las Autoras

Los Gastos Operacionales o Administrativos adicionales para la Cooperativa se muestran en el siguiente cuadro:

Cuadro No. 5
Gastos Operacionales adicionales

Concepto	Gasto mensual	Gasto anual
Asistente de contabilidad	$250.00	$3,000.00
Servicio al cliente/cobranzas	$300.00	$3,600.00
Servicios básicos:		
Agua	$10.00	$120.00
Luz	$25.00	$300.00
Teléfono	$40.00	$480.00
Suministros de oficina	$50.00	$600.00
Mantenimiento y seguro vehículo	$137.50	$1,650.00
Publicidad	$100.00	$1,200.00
	Total anual	**$10,950.00**

Elaborado por las Autoras

Los Gastos Financieros corresponden al mantenimiento de las cuentas de ahorro de las socias comunales, además del pago de la tasa de interés pasiva por los ahorros (tantos obligatorios como voluntarios) que realizan las socias a la Cooperativa como parte del Programa de Microcrédito.

Esta tasa de interés pasiva será del 6% anual; su altor valor se debe a que se están considerados también gastos de mantenimiento y operación de las cuentas de ahorro.

Finalmente, hay que considerar los gastos de depreciación y amortización adicional de la Cooperativa, que se resumen a continuación:

Cuadro No. 6
Depreciación anual de activos

Concepto	Valor	Vida útil	1	2	3	VS
Obra Civil	$600.00	5	$120.00	$120.00	$120.00	$240.00
Equipos de computación	$1,520.00	3	$506.67	$506.67	$506.67	$0.00
Muebles de oficina	$770.00	10	$77.00	$77.00	$77.00	$539.00
Equipos de telecomunicación	$625.00	3	$208.33	$208.33	$208.33	$0.00
Vehículo	$16,500.00	5	$3,300.00	$3,300.00	$3,300.00	$6,600.00
Total			**$4,212.00**	**$4,212.00**	**$4,212.00**	**$7,379.00**

Elaborado por las Autoras

4.4 PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

4.4.2 Flujo de Caja Puro

Para el presente proyecto, se ha establecido el siguiente flujo de caja, considerando valores incrementales netos en que la Cooperativa incurriría de aplicar el Programa de Microcréditos propuesto:

Cuadro No. 8
Flujo de Caja "puro" proyectado

Concepto	0	1	2	3	4	5
Ingresos Netos		$45,838.27	$113,591.39	$219,736.48	$66,704.40	$126,893.40
Costos directos		-$54,840.00	-$59,227.20	-$63,965.38	-$69,082.61	-$74,609.21
Gastos de Administración		-$10,950.00	-$10,950.00	-$10,950.00	-$10,950.00	-$10,950.00
Depreciación		-$4,212.00	-$4,212.00	-$4,212.00	-$3,497.00	-$3,497.00
Gastos Financieros		-$2,750.30	-$6,815.48	-$13,184.19	-$4,002.26	-$7,613.60
Utilidad Bruta		-$26,914.03	$32,386.70	$127,424.91	-$20,827.47	$30,223.58
Particip. Trabajadores		$0.00	$0.00	$0.00	$0.00	$0.00
Impuesto a la Renta		$0.00	$0.00	$0.00	$0.00	$0.00
Utilidad Neta		-$26,914.03	$32,386.70	$127,424.91	-$20,827.47	$30,223.58
Depreciación		$4,212.00	$4,212.00	$4,212.00	$3,497.00	$3,497.00
Inversión Fija	-$23,211.05					
Inversión Diferida	-$5,500.00					
Capital de trabajo	-$36,858.05					
Reinversión				-$2,145.00		
Valor de Salvamento						$37,243.05
FLUJO NETO DE CAJA	**-$65,569.10**	**-$22,702.03**	**$36,598.70**	**$129,491.91**	**-$17,330.47**	**$70,963.63**

Elaborado por las Autoras

El VAN que se obtuvo fue de US$ 24,144.24 lo cual indica que el proyecto es viable y factible financieramente hablando, además de ser rentable ya que esta generando un valor superior al exigido por los inversionistas.

4.5.2 TIR (Tasa interna de retorno)

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

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

4.5.3 Período de recuperación

De acuerdo con el flujo de caja proyectado, y sin tomar en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, los inversionistas del proyecto recuperarán su capital en 2.5 años, o sea, en el sexto mes del tercer año de ejecución del proyecto.

5.3 IMPACTO SOCIAL EN LA COMUNIDAD

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

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

Dado estos antecedentes, se puede afirmar que el presente proyecto de implementación del Programa de Microcréditos Grameen en la Cooperativa Nacional para las zonas urbano marginales de la ciudad de Guayaquil, va a contribuir positivamente no solo sobre los beneficiados de los créditos, sino también con el desarrollo productivo y socioeconómico del cantón que busca mejorar constantemente la calidad de vida para los habitantes.

El crédito es un instrumento que distribuido de manera eficiente, aporta óptimamente a la situación económica de quienes hacen uso de él para sus actividades productivas. Para el caso de las mujeres que habitan en las zonas urbano marginales de la ciudad de Guayaquil, los habitantes que se dedican a la producción pecuaria y agrícola, prestación de servicios varios y, sobretodo, al comercio, son los más grandes beneficiados con estos créditos que les permiten financiarse en los tiempos malos, consecuencia de las condiciones climáticas, bajas ventas por temporadas, etc. En otras situaciones, el crédito sirve como impulso para que las mujeres inicien una actividad comercial como microempresarios.

Por lo general los habitantes de estas zonas marginales han mantenido casi siempre la idea de que bajos ingresos es igual a bajos ahorros y, por lo tanto, una baja inversión; pero este círculo vicioso se podría romper si se introduce la prestación de créditos aplicables a la realidad socioeconómica de los pobladores, que mejoraría las condiciones de vida de dichas personas; por ejemplo: bajos ingresos mas inyección de dinero a través de créditos permitirían una mejor inversión que traería mayores ingresos y mayores ahorros.

Entre los efectos intangibles, difíciles de cuantificar, que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nacional traería a las mujeres que habitan en los sectores urbanos marginales de la ciudad de Guayaquil, por medio del Programa de Microcrédito Grameen, se resume en los siguientes puntos principales:

- ✓ Incentivar la cultura del ahorro en las mujeres jefes de familia, para que puedan ser luego sujetos de créditos de la banca formal fácilmente

- ✓ Lograr que los pobladores obtengan un antecedente crediticio que mejore sus actividades comerciales 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, generando una dinamia positiva en el flujo de efectivo de la economía local del cantón.

BIBLIOGRAFÍA

Libros:

- KOTLER, Philip. Dirección de Marketing – Edición del Milenio, Editorial McGraw-Hill, Décima Edición. 2003
- Ley de Cooperativas, actualizada a febrero del 2006
- SAPAG, Nassir; SAPAG, Reinaldo. Preparación y Evaluación de Proyectos, Cuarta Edición. 2004.

Publicaciones:

- El Cooperativismo en el Ecuador, Banco Central del Ecuador
- Microcrédito y su Metodología, Corporación Hogar de Cristo
- Espinoza Rodrigo, La importancia del control en las microfinanzas rurales
- Diario Expreso, “El banquero de los pobres, Nobel de Paz”. Sábado, 14 de octubre del 2006.

Internet:

- www.inec.gov.ec
- www.superban.gov.ec
- www.grameenbank.com
- www.fondosocial.gov.ec
- www.hogardecristo.org.ec