ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL
CENTRO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA

Estudio de Factibilidad Económica y Financiera para la implementación de una cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Ventanas- provincia de los Ríos, como una alternativa de desarrollo productivo

Isabel Arce Vega
Raúl Ordóñez Mendoza
Director de Tesis, Eco. Marlon Manya
Facultad de Ciencias Humanísticas y Económicas
Escuela Superior Politécnica del Litoral (ESPOL)
Campus Gustavo Galindo, Km. 30.5vía Perimetral
Apartado 09-01-5863. Guayaquil, Ecuador
sumilchu@hotmail.com, k_isabela@yahoo.com

Resumen

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

En el Ecuador, durante la década del cincuenta al sesenta, las cooperativas cobraron mayor presencia en el ámbito nacional, creándose la Dirección Nacional de Cooperativas, la cual inició las actividades de fiscalización y estadística del movimiento cooperativo.

El cantón Ventanas es el sector donde va dirigido el proyecto, el cual el 64% de la población vive directa e indirectamente de la agricultura, en una población de 71.145 habitantes El proyecto tiene como finalidad desarrollar un mecanismo para captar y garantizar depósitos, facilitar micro y pequeños créditos e incentivar la cultura del ahorro; todo esto procurando una rentabilidad razonable para revertirla en el desarrollo de la Cooperativa, generando confianza y organización en un marco de solvencia.

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

Palabras Claves: Necesidad, confianza, atención, financiamiento, bienestar.

Abstract

The cooperative system arises as a result of the search of better conditions of life, specially, for the rural sectors. Its history dates from 1844, in the town of Rochadle-England.

In Ecuador, during the 60` , the cooperatives received greater presence in the national scope, being created the National Direction of Cooperatives, which initiated the activities of control and statistic of the cooperative movement

. The corner Windows is the sector where it goes directed the project, which 64% of the population lives directly and indirectly on agriculture, in a population of 71,145 inhabitants the project has like purpose of developing a mechanism to catch and to guarantee deposits, to facilitate micro and small credits and to stimulate the culture of the saving; all this trying a reasonable yield to revert it in the development of the Cooperative, being generated confidence and organization in a solution frame.

Within the sources of intelligence that will be required, are the originating data of the Supervision of Banks and Insurances, National Direction of Cooperatives, Central bank of Ecuador, National Institute of Statistics and Censos (INEC), National Financial Corporation (CFN), Municipality of the Corner Windows and information extracted by Internet, among others.

1. Introducción

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

Al cooperativismo también se lo considera una organización popular que responde a las necesidades concretas de sus socios, abierta a una comunidad circundante a ellos; una asociación donde todos los socios tienen iguales derechos y obligaciones, y se vive en una democracia real y no autoritaria. En el cooperativismo, todos tienen acceso a la información, para de esa forma lograr que los objetivos del grupo se puedan cumplir.

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

Por su parte, Federico Wilhelm Raiffeeisen impulsó el sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito[2], basado en los principios de autoayuda, auto responsabilidad y auto administración; en su tiempo, fundó varias Cooperativas de crédito al sur de Alemania, a través del ahorro colectivo y préstamos con interés mínimo de recargo, en el cual cada socio podía votar. Aquellos principios e ideas aun continúan vigentes en más de 100 países del mundo, con alrededor de 300 millones de socios, en más de 700.000 Cooperativas[3].

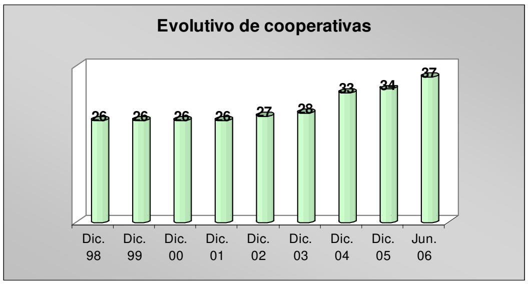
Como es de conocimiento general, el sector cooperativo y el de microfinanzas han tenido un crecimiento sustancial en los últimos años, situación que es favorable para los sectores más necesitados. La premisa que mantiene la nueva visión de desarrollo de los países del tercer mundo esta fundamentada en que los negocios de microempresa son los que van a sacar de la pobreza a millones de personas, por ello un microfinanciamiento a esas actividades es de fundamental importancia para lograr el objetivo deseado por todos: Disminuir los niveles de pobreza.

1.2 Desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito

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

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

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



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

1.2. Indicadores de comportamiento

[1] www.bsc.com.py/cooperativa.
[2] Revista "Cooperativa No. 23" publicada por la FECOAC
[3] www.gestiopolis.com/recursos/documentos/fulldocs/fin/funhistocooperativa.

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

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

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

Liquidez, explica la capacidad del sistema cooperativo para responder a las obligaciones de mayor exigibilidad.

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

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

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

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

2. Investigación de mercado del cantón Ventanas

El cantón Ventanas pertenece a la Provincia de Los Ríos (Ecuador), que tiene una superficie de 6.254 km^2 y que limita: al Norte con la Provincia de Pichincha, al Sur y al Oeste con la Provincia del Guayas, y al Este con las Provincias de Cotopaxi y Bolívar.

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

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

Por su parte, el cantón Ventanas, creado el 10 de noviembre de 1954, tiene una extensión de 505.6 km^2, y limita al Norte con los cantones Valencia y Quevedo, al sur con Catarama y Puebloviejo, al Oeste con Vinces y Mocache, y al Este con las Provincias de Bolívar y Cotopaxi.

El cantón Ventanas esta dividido en una parte urbana y otra rural. Dentro de la parte urbana, se encuentra la parroquia Ventanas, mientras que la periferia de dicha parroquia, es considerada dentro del área rural por el INEC. Asimismo, la parte rural está comprendida por dos parroquias: Zapotal y Quinsaloma.

2.1. Indicadores productivos.

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

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

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

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

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

Los Ríos es la segunda provincia a nivel nacional en la producción de arroz (superada solo por Guayas) y la primera entre las provincias de la costa en la producción de fréjol seco, ambos cultivos se dan ampliamente en Ventanas, parroquia Zapotal.

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

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

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

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

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

2.2. Indicadores demográficos

2.2.1 Información demográfica

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

Tabla 1: Crecimiento de la población de Ventanas por Área

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

Fuente: *INEC*
Elaborado por los Autores

De acuerdo con el INEC, el crecimiento poblacional del cantón Ventanas ha sido del 1,97% anual, por lo que esta institución (en colaboración con la CEPAL) ha calculado que la población actual del cantón Ventanas (Dic. 2005) es de 76.908. El componente rural en el cantón Ventanas, comprende al 54.42% de la población total; mientras que la población urbana es del 45.58%.

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

2.2.2 Población económicamente activa

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

Actualmente, según el SIISE[4] para el año 2006, se prevé una tasa de desempleo del 14%, mayor que el promedio nacional que bordea el 11%.

Tabla 2:PEA de 5 años y más, por sexo, según grupos ocupacionales

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

Fuente: *INEC-Censo 2001*

[4] Sistema Integral de Indicadores Sociales del Ecuador – Ministerio de Bienestar Social

Elaborado por los Autores

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

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

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

2.3. Indicadores crediticios

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

2.3.1 Destino del Crédito

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

Tabla 3: Destino del Crédito – Provincia de Los Ríos

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

***Fuente:** SICA / INEC*
Elaborado por los Autores

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

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

2.3.2 Fuente del Crédito

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

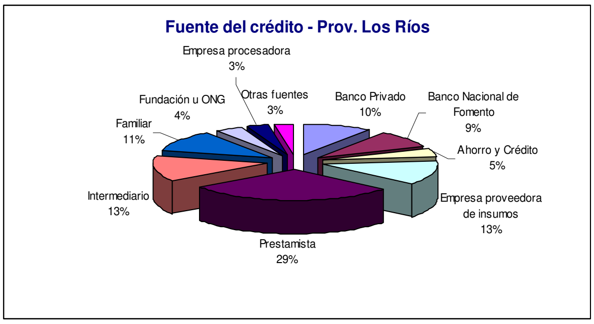
Tabla 4:Fuente del Crédito – Provincia de Los Ríos

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

Fuente: SICA / INEC
Elaborado por los Autores

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

Cuadro 1 :Porcentaje de participación de las Fuentes del Crédito



Elaborado por los Autores

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

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

2.3.3 Origen de Ingresos

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

Tabla 4: Origen de Ingresos – Provincia de Los Ríos

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

Fuente: *SICA / INEC*
Elaborado por los Autores

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

De acuerdo al Cuadro 2.9, las actividades agropecuarias representaron el 93% de las fuentes de ingresos de los fluminenses que solicitaron créditos durante el año 2003. Vale aclarar que esta es la información más actualizada que presentan ambos organismos al respecto en sus respectivas páginas Web, así como en sus oficinas principales.

2.3.4. Requerimientos financieros del cantón

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

Los créditos que necesitan los comerciantes para desarrollar y mantener sus negocios.

Montos pequeños de créditos sin mayores dificultades para los pequeños productores, especialmente en épocas de poca salida porque no son de bonanza para la agricultura y necesitan créditos desde USD 100.

La presencia de una institución que desarrolle eficaces y accesibles productos financieros que puedan desterrar a los denominados “chulcos”, porque cuando se requiere de montos pequeños y los bancos tradicionales no los brindan fácilmente y en el tiempo previsto, dados los costos de transacción (que muchas veces no son claros), las personas se ven obligadas a recurrir a estos prestamistas informales.

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

Otro problema es que las entidades financieras requieren de un monto considerable para la apertura de cuentas, en promedio USD 200; contrario a lo que requiere la Cooperativa San José que es de USD 50, por ello es que las personas, dadas sus condiciones económicas, prefieren abrir cuentas de ahorro en una Cooperativa y cuando van a solicitar un préstamo prefieren hacerlo allí mismo ya que no les demandan tantos requisitos, pese a la considerable distancia que tienen que recorrer (siete horas de viaje), aunque una de las debilidades de esta Cooperativa es que otorgan créditos mínimo de USD 500, lo que origina una necesidad para quienes desean solicitar montos menores.

2.3.5. Conclusiones luego de la investigación de mercado

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

Aproximadamente el 65% de los encuestados poseen cuentas de ahorro en los bancos y cooperativas con presencia en Ventanas, pero el resto de personas no se han visto interesadas en los servicios que brindan las entidades financieras existentes en el cantón.

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

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

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

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

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

3. Constitución y organización de la cooperativa

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

Para los efectos de este Reglamento Sustitutivo[5], se entiende que realizan intermediación financiera con el público las cooperativas de ahorro y crédito que captan recursos en las cuentas de pasivo mediante cualquier instrumento jurídico, sea de sus socios o de terceros o ambos, o reciban aportaciones en las cuentas patrimoniales con la finalidad de conceder créditos y brindar servicios financieros conexos".

3.1. Determinación del mercado objetivo

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

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

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

4. Estudio y evolución financiera

4.1. Inversión

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

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

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

Elaborado por los Autores

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

4.2. Gastos administrativos

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

Gastos Administrativos

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

Elaborado por los Autores

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

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

4.3. Depreciaciones

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

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

Elaborado por los Autores

4.4. Amortizaciones

Las amortizaciones son aplicadas a los activos diferidos que incluyen para este proyecto los gastos de puesta en marcha, de organización, de capacitación y de patentes. En el siguiente cuadro, se especifica las amortizaciones correspondientes al presente proyecto:

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

4.5. Presupuestos

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

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

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

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

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

4.6. El valor actual neto (VAN)

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

4.7. Tasa interna de retorno (TIR)

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

4.8. Periodo de recuperación de la inversión

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

5. Evaluación social

5.1. El vans y la tirs.

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

5.2. Impacto social en la comunidad

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

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

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