



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

ESCUELA DE BANCA Y FINANZAS

“IMPLEMENTACIÓN DEL MICROCRÉDITO RURAL EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FORTUNA EN EL CANTÓN LOJA, AÑO 2010”

Tesis previa a la obtención del título
de Ingeniero en Administración en
Banca y Finanzas

AUTORAS:

Verónica Paulina Encarnación Esparza

Karina Verónica Pinzón Prado

DIRECTOR:

Econ. Francisco Ochoa

Loja - Ecuador

2010

Economista

Francisco Ochoa

DOCENTE - INVESTIGADOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

Certifica:

Que el trabajo de tesis denominado “Implementación del microcrédito rural en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” en el cantón Loja, año 2010”, presentado por las señoritas **Verónica Paulina Encarnación Esparza y Karina Verónica Pinzón Prado**, ha sido dirigido, revisado y discutido en todas sus partes. Por lo cual autorizo la presentación, sustentación y defensa del mismo.

Econ. Francisco Ochoa

DIRECTOR DE TESIS



CESIÓN DE DERECHOS

Verónica Paulina Encarnación Esparza y Karina Verónica Pinzón Prado, declaramos ser autoras del presente trabajo y eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y sus representantes locales de posibles reclamos y acciones legales.

Adicional declaro conocer y aceptar la disposición del Art. 67 del Estatuto Orgánico de la Universidad Técnica Particular de Loja que en su parte pertinente textualmente dice: “Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado que se realicen a través o con el apoyo financiero académico o institucional (operativo) de la Universidad”.

Verónica Paulina Encarnación Esparza

AUTOR

Karina Verónica Pinzón Prado

AUTOR

AUTORÍA

Verónica Paulina Encarnación Esparza y Karina Verónica Pinzón Prado, autoras del trabajo “Implementación del microcrédito rural en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” en el cantón Loja, año 2010”, certifico que el mismo ha sido realizado en su integridad y que no se ha publicado anteriormente.

Verónica Paulina Encarnación Esparza

Karina Verónica Pinzón Prado

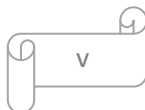
DEDICATORIA

El presente trabajo lo dedico con mucho cariño y afecto primeramente a Dios por permitir que se cumplan mis aspiraciones y esperanzas; a mis queridos padres: Hugo y Elena quienes con sus sabios consejos, ejemplo, sacrificio y apoyo incondicional han sabido inculcar en mi valores que me han servido para salir adelante y cumplir un objetivo más en mi vida estudiantil; a mi hermana Alexandra quien con sus consejos ha sabido ser una guía y ejemplo de superación, a mi hermano Carlos, a mi cuñado Elmer, a mis sobrinitos, amigos y demás familiares por su confianza, afecto y comprensión. A los educadores y compañeros por ayudarme a mi progreso y así tener un futuro lleno de éxitos y sueños cumplidos.

VERÓNICA

Dedico el presente trabajo a mi familia especialmente a mi madre quien con su amor, y dedicación permanente ha inculcado en mí los principios de responsabilidad, humildad y honestidad los mismos que han servido para poder alcanzar las metas propuestas; ascendiendo un paso más en esta escala de la vida, a mis hermanos ejemplo de superación por su apoyo y cariño incondicional, y a todos aquellos que han contribuido en diferentes formas para la culminación de mi carrera.

KARINA



AGRADECIMIENTOS

A través del presente trabajo investigativo, el cual se ve reflejado todo el esfuerzo y dedicación que hemos realizado para poder plasmar todas nuestras metas anheladas, es por ello nuestro agradecimiento a la Universidad Técnica Particular de Loja por acogernos durante los años de estudio; a todos los Docentes, personal administrativo y de manera especial al Econ. Francisco Ochoa, Director de Tesis, por asesorarnos con sus conocimientos durante todo el proceso del presente trabajo de investigación hasta su culminación.

De igual manera agradecemos a los Directores y empleados de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna” en especial a la Sra. Paula Álvarez, Gerente de la misma por habernos brindado la información necesaria para el desarrollo y avance de la presente investigación.

Finalmente agradecemos a todas las personas que de una u otra manera contribuyeron para el presente trabajo.

Las Autoras

INDICE DE CONTENIDOS

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DE TESIS	ii
CESIÓN DE DERECHOS	iii
AUTORÍA	iv
DEDICATORÍA	v
AGRADECIMIENTOS	vi
INDICE DE CONTENIDOS	vii
INTRODUCCIÓN	x

CAPITULO I

El microcrédito en el sector rural

1.1	Definición del microcrédito	1
1.2	Beneficios del microcrédito	1
1.3	Características del microcrédito	2
1.4	Clases del microcrédito.	3
1.4.1	El microcrédito individual	4
1.4.2	El microcrédito grupal.	4
1.4.3	Bancos Comunales	5
1.5	El microcrédito rural en el Ecuador	5
1.6	Alternativas de asistencia financiera rural	6
1.6.1	Banco GRAMEEN Loja	7
1.7	La realidad local del financiamiento rural	8
1.8	Factores Socioeconómicos que influyen en el Microcrédito	9

CAPITULO II

Aspectos generales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”

2.1	Reseña histórica	10
2.2	Ubicación	11
2.3	Número de agencias y su ubicación	11
2.4	Productos y servicios que ofrece a sus clientes	11

2.4.1	Ahorros	11
2.4.2	Créditos	12
2.4.2.1	Montos de créditos	14
2.4.2.2	Plazos de créditos	14
2.4.2.3	Cuotas y formas de pago de créditos	14
2.4.2.4	Garantías	14
2.5	Servicios para empresas	15
2.6	Servicios de pago de pensiones	16
2.7	Estatutos	16
2.8	Reglamentos	16
2.9	Fines y objetivos	17
2.10	Organización y funcionamiento	17
2.10.1	Organigrama estructural	18

CAPITULO III

Estudio de mercado del microcrédito rural en el cantón Loja

3.1	Estudio de mercado.	20
3.2	Análisis e Interpretación de los resultados obtenidos en las encuestas.	21

CAPITULO IV

Propuesta para la implementación del microcrédito

4.1	Ventajas del Microcrédito para la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Fortuna"	30
4.2	Perfil del solicitante	30
4.3	Requisitos	31
4.4	Destino del microcrédito	31
4.5	Monto a financiar	32
4.6	Plazos	32
4.7	Tasa de interés	32
4.8	Cuota y frecuencia de pago	33
4.9	Garantías	33
4.9.1	Garantías Personales	33

4.9.2	Garantía prendaria	34
4.10	Pre cancelación	34
4.11	Cobranza	34
4.12	Flujogramas del proceso de microcrédito	35
4.12.1	Flujograma para el otorgamiento de microcrédito rural	36
4.12.2	Flujograma para la cancelación de microcrédito rural	38
4.12.3	Flujograma para la cobranza de microcrédito rural	39
	Flujo de caja	40
	Flujo de caja proyectado	42
	Evaluación económica	43
 Conclusiones y Recomendaciones		
	Conclusiones	45
	Recomendaciones	46
	Bibliografía.	47
	Anexos.	48

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo, se ha desarrollado de la manera sencilla y clara enmarcada de acuerdo a las disposiciones legales establecidas en las leyes del Ecuador, acogiendo a su vez a las políticas y reglamentos que rigen en la Cooperativa, el cual se resume en los siguientes capítulos:

En el primer capítulo se realiza un análisis sobre el microcrédito rural que permite determinar e impulsar el desarrollo de los mercados financieros sostenibles que atienda a sectores poblacionales sin acceso al sector financiero.

En el segundo capítulo se describe los aspectos generales de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÈDITO FORTUNA en cuanto a su trayectoria, su constitución, sus servicios y productos que brinda con el fin de incentivar al desarrollo socio-económico de los socios mediante la prestación de servicios de carácter financiero.

En el tercer capítulo se realiza el análisis de los resultados basados en las encuestas a los habitantes de las zonas rurales del cantón Loja como son: Malacatos, San Pedro de Vilcabamba, Vilcabamba, Chuquiribamba, San Lucas, Chantaco, Santiago y Gualel; cuyas actividades que desarrollan son de tipo agrícolas, artesanales y comerciales.

En el cuarto capítulo se enfatiza la propuesta para la implementación del microcrédito rural destacando el perfil del solicitante, requisitos, montos, destino, plazos, garantías y formas de pago del microcrédito, basado en la realidad de su actividad económica y estableciendo un análisis de viabilidad financiera.

INTRODUCCIÓN

Los microcréditos son un instrumento efectivo y cada vez más utilizado en los programas para el alivio de la pobreza.

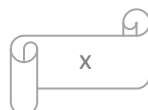
La noción de microfinanzas se refiere a la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a hogares con bajos ingresos. Entre estas posibilidades, la mayoría de las instituciones del sector se ha dedicado al microcrédito.

Aunque el crédito por sí solo no es suficiente para impulsar el desarrollo económico, permite que los pobres adquieran su activo inicial y utilicen su capital humano y productivo de manera más rentable. Los pobres pueden además emplear los servicios de ahorro y seguro para planificar futuras necesidades de fondos y reducir el riesgo ante posibles variaciones en sus ingresos y gastos.

El éxito de los programas de microcrédito puede verse limitado por algunas circunstancias típicas: falta de capital social, que disminuya las posibilidades de utilizar metodologías de crédito sin garantías reales; poblaciones dispersas, que tornan difícil alcanzar a los clientes de un modo regular; dependencia de una única actividad económica

Es así que, como parte de las entidades que integran el sistema Financiero Ecuatoriano, se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna; ubicada en la ciudad de Loja, provincia de Loja, que con su actual metodología crediticia implementada ha constituido una alternativa orientada exclusivamente al apoyo de los sectores de bajos ingresos de las zonas rurales, a fin de fomentar la economía solidaria con la rapidez y responsabilidad social.

El presente trabajo, se ha desarrollado de la manera sencilla y clara enmarcada de acuerdo a las disposiciones legales establecidas en las leyes del Ecuador, acogiendo a su vez a las políticas y reglamentos que rigen en la Cooperativa, el cual se resume en los siguientes capítulos:



En el primer capítulo se realiza un análisis sobre el microcrédito rural que permite determinar e impulsar el desarrollo de los mercados financieros sostenibles que atienda a sectores poblacionales sin acceso al sector financiero.

En el segundo capítulo se describe los aspectos generales de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO FORTUNA en cuanto a su trayectoria, su constitución, sus servicios y productos que brinda con el fin de incentivar al desarrollo socio-económico de los socios mediante la prestación de servicios de carácter financiero.

En el tercer capítulo se realiza el análisis de los resultados basados en las encuestas a los habitantes de las zonas rurales del cantón Loja como son: Malacatos, San Pedro de Vilcabamba, Vilcabamba, Chuquiribamba, San Lucas, Chantaco, Santiago y Gualal; cuyas actividades que desarrollan son de tipo agrícolas, artesanales y comerciales.

En el cuarto capítulo se enfatiza la propuesta para la implementación del microcrédito rural destacando el perfil del solicitante, requisitos, montos, destino, plazos, garantías y formas de pago del microcrédito, basado en la realidad de su actividad económica y estableciendo un análisis de viabilidad financiera.

CAPITULO I

1.1 Definición del microcrédito

Son programas de concesión de pequeños créditos a los más necesitados de entre los pobres para que éstos puedan poner en marcha pequeños negocios que generen ingresos con los que mejoran su nivel de vida y el de sus familias.

Se trata de una herramienta para reducir las diferencias en el acceso a los recursos financieros, y como consecuencia, para alcanzar mejores condiciones de vida para los más pobres de la sociedad. El objetivo final es hacer llegar el dinero, en condiciones muy favorables, a pequeños emprendedores de los sectores sociales más desfavorecidos.

Estos créditos son generalmente de pequeño monto, plazos cortos y medianos, otorgados a una microempresa, sin que medien garantías reales, cuyo análisis se sustenta no en la información financiera formal sino en la recogida por el propio agente de crédito.

En los microcréditos deberá darse especial importancia a la política que la institución del sistema financiero aplique para la selección de los microempresarios a la capacidad de pago del deudor y a la estabilidad y la fuente de sus recursos provenientes de ventas o servicios, adecuadamente verificadas por la institución del sistema financiero prestamista.

Existe amplia experiencia internacional de prestar recursos financieros con la modalidad de microcrédito.

1.2 Beneficios del microcrédito

Cierto es que el mayor éxito de los microcréditos se ha situado, hasta la fecha, en la articulación de propuestas alternativas que permitan proporcionar mecanismos financieros nuevos a disposición de los sectores más desfavorecidos y los países del Sur. Sin embargo, es necesario todavía un trabajo mucho mayor en la puesta en

marcha de fórmulas solidarias, avanzadas y capaces realmente de apoyar a sectores alejados del acceso a la financiación, sin la gravosa carga de la deuda que estos grupos sociales no pueden asumir como una nueva y pesada losa en su ya esforzada vida.

Tomando en cuenta a las instituciones de microfinanzas y sus clientes tenemos los siguientes beneficios de crédito a la microempresa como:

- Fortifica la creación de empleo y por tanto la distribución de los beneficios a través del crecimiento de las microempresas.
- Impulsa la inversión y el consumo, dinamizando la oferta y demanda de productos y por tanto la generación de riqueza en la economía.
- Incorpora a segmentos poblacionales menos favorecidos en la dinámica económica del país.
- Facilita capital de trabajo y de inversión a las microempresas y así potenciar su crecimiento.
- Impulsa el desarrollo de mercados financieros sostenibles que atiendan a sectores poblacionales sin acceso al sector financiero.

1.3 Características del microcrédito

Tiene varias características distintivas que pueden generar un perfil de riesgo muy particular para las instituciones dedicadas para esta actividad.

- El microcrédito fue acogido por los organismos internacionales como programa financiero para “combatir” la pobreza en los países pequeños y pobres del mundo.
- ¹El microcrédito está destinado al sector micro-empresarial, es decir, al sector de personas que trabaja sin relación de dependencia y tienen negocios pequeños, con capitales limitados, utilizando la mano de obra de la familia, ocupan la calle o su propiedad.
- El microcrédito es el nuevo concepto del préstamo de dinero en condiciones de tiempos mínimos, montos pequeños, garantías de firmas,

¹ Memoria: Buenas Prácticas de Microcrédito Año 2002, CREAR, Pág. 15

pero con altas tasas de interés. Antes lo daba exclusivamente prestamistas informales, ahora lo da la institución financiera.

- Existen distintas metodologías para ofrecer el Microcrédito, el manejo estratégico de los recursos determina su eficiencia y sostenibilidad como también depende del contexto situacional en el que intervienen, estas pueden ser aplicadas por instituciones públicas o privadas. Entre las públicas están las Organizaciones No Gubernamentales (ONG) y las Organizaciones Gubernamentales sin fines de lucro, y como privadas se incluye a las organizaciones privadas comerciales. Estas últimas se diferencian de la banca comercial privada, primero porque conceden financiamientos a estratos más bajos de la población, algunas específicamente a pequeña y mediana empresa, segundo reciben apoyo institucional para su desempeño, esto comprende; asesorías de instituciones internacionales con amplia experiencia en estas metodologías, como también apoyo al sector privado para apalancar sus operaciones, apoyo de organismos multilaterales, de entidades bancarias nacionales lo que les permite disminuir costos de infraestructura y en el menor de los casos subsidios del Estado.
- La tasa de interés es generalmente similar a la que ofrece la banca comercial, lo que permite disminuir los riesgos.
- Los préstamos se pagan en periodos de tiempo relativamente cortos, esto queda a criterio de la institución. Se conceden sin garantías colaterales. Por último, los recursos prestados, se invierten en actividades escogidas de antemano por los propios prestatarios.

1.4 Clases del microcrédito.

Especificaremos las diferentes categorías del microcrédito, para poder penétranos de una mejor forma a clasificaciones más específicas profundas para esto podríamos seguir una clasificación general.

- a) Microcrédito informal tradicional, como prestamistas, casas de préstamo, préstamos de amigos y parientes, crédito de consumo en el mercado informal.
- b) Microcrédito basado en grupos informales tradicionales.
- c) Crédito rural a través de bancos especializados.
- d) Microcrédito cooperativo (crédito cooperativo, uniones de crédito asociaciones de ahorro y crédito, bancos de ahorro, etc.)
- e) Microcrédito de consumo.
- f) Crédito Grameen
- g) Otros tipos de crédito de la ONGs.

1.4.1 El microcrédito individual

Se desenvuelve mediante una relación en la cual el oficial de crédito o promotor juega un rol preponderante en todo el proceso.

Esta relación debería estar sujeta a una permanente adecuación dado el incremento de la tecnología, la eliminación de barreras tradicionales y la protección en la calidad de la prestación de estos servicios; sin embargo dado el mayor nivel de satisfacción de los clientes en la tecnología individual frente a las tecnologías grupales las entidades de micro-finanzas por lo general no efectúan cambios fundamentales en la atención del cliente, hasta que la competencia los presiona y los obliga a revisar sus políticas, condiciones de otorgamiento y los procesos de ejecución.

1.4.2 El microcrédito grupal.

Las necesidades de conseguir financiamiento para sus actividades productivas, los mismos clientes son los que voluntariamente y sin presiones deciden conformar grupos, el conocimiento mutuo de la responsabilidad moral es el principal factor de aceptación a un miembro del grupo y a través de ésta la institución puede evaluar la capacidad moral de pago del cliente. Son estos integrantes del grupo quienes por incumplimiento o situaciones problemáticas pueden tomar decisiones de exclusión de un miembro en futuros créditos.

1.4.3 Bancos Comunales

Esta metodología fue propuesta en la década de los 80 en los Estados Unidos por Jonh y Maragarita Hatch, con la intención de crear un instrumento para realizar actividades generadoras de ingreso, promover el ahorro y facilitar el apoyo mutuo entre grupos de 30 a 50 personas. Esta propuesta generó la Fundación para la Asistencia Comunitaria Internacional (FINCA).

Algunos aspectos considerados en FINCA y en otros Bancos Comunales consiste en: La formalización de un grupo entre 20 a 40 personas a través de una asamblea, donde todos participan democráticamente y eligen un comité el cual será el que realizará funciones administrativas.

La captación de recursos del banco comunal puede ser por aporte inicial de los miembros (por ejemplo: 20%), en calidad de ahorro recibiendo así un pequeño beneficio. Pero también el origen de los recursos puede ser por la transferencia en calidad de fondo por parte de un grupo de empresas privadas o por un ente gubernamental como estrategia de política social.

Los beneficiarios pueden optar a créditos sucesivos, con la posibilidad de que los montos sean mayores, siempre que cancelen en el tiempo previsto o mejor aun antes del vencimiento de sus deudas.

1.5 El microcrédito rural en el Ecuador

El microcrédito en el Ecuador se inició como crédito informal, es decir, aquel concedido por un prestamista particular a tasas de usura. Luego es tomado por el Estado hace 20 años para que instituciones públicas y luego la banca pública (Corporación Financiera Nacional y Banco Nacional de Fomento) desarrollen el “credimicro”, con tasas subsidiadas.

Según los organismos internacionales con el microcrédito, el país alcanzaría la reducción de la pobreza; generaría empleo; incrementaría los ingresos nacionales;

lograría el crecimiento económico; estimularía el sector privado y promovería el espíritu empresarial.

El fracaso de la banca pública de fomento agropecuario y el agotamiento de los programas estatales de crédito para los sectores rurales han inspirado la elaboración de propuestas orientadas a la creación de un sistema financiero alternativo para los sectores campesinos no atendidos por la banca comercial privada por ser considerados “sujetos de alto riesgo y atención costosa”.

En 1999 se conforma en Ecuador la Red Financiera Rural integrada por 27 instituciones entre ONGs, organismos de cooperación técnica, instituciones financieras de carácter solidario y entidades de la Iglesia Católica y del Estado. Su finalidad es combatir la pobreza y la iniquidad social apoyando financieramente las actividades económicas de microempresas generadoras de fuentes de trabajo.

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito se convierten entonces en interlocutoras crediticias privilegiadas de dicha Red y de otras instituciones privadas que auspician proyectos de desarrollo local, para canalizar recursos hacia las organizaciones microempresariales del agro ecuatoriano.

1.6 Alternativas de asistencia financiera rural

Las experiencias vividas por ciertas cooperativas de Ahorro y Crédito y por organizaciones no gubernamentales, ONGs, en cuanto a la asistencia financiera canalizada hacia las economías campesinas de bajos ingresos, quienes no pudieron acceder a las operaciones de crédito de la banca tradicional estatal o privada, sirvieron de base para introducir estrategias según los requerimientos de estos sectores vulnerables del sistema, ofreciéndoles beneficios y facilidades como: trámites rápidos, sin garantías formales, montos acordes a sus necesidades, capacitación y asistencia técnica.

Según estudios realizados por los años sesenta en Ecuador las cooperativas de ahorro y crédito se localizaban en el sector rural, posteriormente se toma una orientación

urbana, pero en los últimos años con la finalidad de promocionar su accionar, retoma las áreas rurales con la apertura de Cooperativas y cajas rurales, de apoyo financiero comunitario, que ha decir de analistas y organismos no gubernamentales se considera como una “alternativa más apropiada y factible para, por lo menos, paliar las agobiantes necesidades financieras del sector rural”.

En la actualidad, varias cooperativas han desarrollado innovaciones sustanciales en su gestión financiera, adoptando nuevas políticas, contando con el apoyo, asesoramiento y asistencia técnica de algunas ONGs y entidades especializadas nacionales y extranjeras.

Estas instituciones han implementado proyectos que están coadyuvando a fortalecer, previa calificación a las cooperativas de ahorro y crédito rural para mejorar la estructura económica y organizacional de las comunidades y áreas más vulnerables de la sociedad campesina.

1.6.1 Banco GRAMEEN Loja

Este banco llamado también banco de la comunidad y todas las actividades se desarrollan en las comunidades donde viven las familias prestatarias.

Es una federación o conjunto de grupos solidarios, cada grupo está conformado con cinco socias, un centro está compuesto por 6 u 8 grupos de 5, o sea entre 30 y 40 prestatarias, aquellas personas pobres pueden obtener a través de estos centros pequeños préstamos bajo términos razonables que serán invertidos en actividades productivas.

Su misión es promover la asociatividad de socias que no disponen de recursos, como también interaccionar capacidades saberes y conocimientos teóricos desde una actitud de aprendizaje.

El Banco GRAMEEN se describe de la siguiente manera:

Las familias más pobres, las más necesitadas en términos de crédito, generalmente permanecen fuera de órbita del sistema bancario. el Dr. Muhammand Yunus, profesor de economía en la universidad de Chittangong, lanzó en 1976 un programa de acción e investigación para explorar las posibilidades y diseñar un estructura a través de la cual, especial mente las mujeres pobres pudieran ser integradas a un sistema bancario viable.

Este programa denominado “En las Huellas de Grameen” fue creado tomando en cuenta los siguientes objetivos:

- Eliminar la explotación hacia las personas pobres por parte de los prestamistas informales.
- Crear oportunidades para el autoempleo de los vastos talentos humanos no utilizados y subutilizados del país.
- Incluir a las personas marginadas dentro de un sistema organizativo que puedan sentirse parte, comprender y actuar y desde la cual pueden encontrar confianza, fuerza social, política y económica a través del apoyo mutuo.

1.7 La realidad local del financiamiento rural

El modelo que prima en el sector financiero ecuatoriano es altamente excluyente y por consiguiente, los pobres y los pequeños productores rurales, por sus condiciones económicas, dispersión y baja rentabilidad; generalmente tiene acceso al financiamiento en condiciones del mercado actual.

La Cooperativa de ahorro y crédito “FORTUNA” viene ofreciendo el servicio tradicional como ahorro, y crédito, en el sentido de que se trabaja con libretas de ahorro, depósitos a plazo y créditos de corto plazo para financiar consumo, comercio. sin embargo la nueva perspectiva de la Cooperativa es que debe diversificar sus accionar con nuevos productos financieros, financiando actividades productivas y expandiendo más su cobertura.

En la actualidad en la ciudad la Cooperativa de ahorro y crédito “FORTUNA” viene haciendo conceder el microcrédito a los comerciantes como capital de trabajo producto

que ha generado bastante expectativa en la ciudad y ello radica en la gran cantidad de solicitudes de demandas para acceder a los recursos bajo esta línea.

1.8 Factores Socioeconómicos que influyen en el Microcrédito

El microcrédito canaliza recursos financieros y conocimiento a millones de familias pobres en el mundo.

Los problemas de pobreza y subdesarrollo tienen su origen en complejos procesos; no hay una única causa que los explique ni una solución simple para superarlos. Para encarar con efectividad un desafío de esta naturaleza y envergadura habrá que considerar una diversidad de acciones complementarias.

Los microcréditos movilizan la capacidad productiva de los pobres, desarrollan su confianza y fortalecen su autoestima al tiempo que promueven la cultura del trabajo; contribuyen a la subsistencia de cientos de millones de familias e irrigan la base del aparato productivo, aunque no logran por sí solos abatir la pobreza, la desigualdad y dar paso a un desarrollo sustentable.

CAPITULO II

2.1 Reseña histórica

La Cooperativa de ahorro y Crédito Fortuna fue creada por un grupo de lojanos quienes vieron la necesidad de formar una entidad financiera en nuestra ciudad, a fin de fomentar la economía solidaria con la rapidez y responsabilidad social.

El reconocimiento legal de la cooperativa fue el 27 de Noviembre del 2003, inscrito con # de orden 6630 y acuerdo ministerial 1330, abriendo sus puertas el 19 de Julio del 2004 para así brindar sus servicios como: ahorro inversión, ahorro estudio, ahorro a la vista, ahorro navidad, ahorro vacaciones, ahorro fondos de reserva; y créditos como: crédito comercial, crédito consumo, crédito productivo, y microcrédito al sector urbano, con el paso del tiempo se han venido puliendo e incrementando sus productos tales como crédi-vehículo y crédito vivienda.

Son muchos los hombres y mujeres que han contribuido al engrandecimiento de la cooperativa permitiendo ampliar el servicio que se brinda a los socios tales como, brindar ayuda social con el afán de cubrir y proteger a los empleados y socios de la cooperativa; la creación del dispensario médico concediendo apoyo en los momentos difíciles, seguro de desgravamen, y seguro de vida dando por cualquier causa de muerte, en beneficio de sus seres queridos.

Al inicio la cooperativa contaba con 40 socios teniendo como primer presidente al Ing. Claudio Eguiguren y como gerente general la Sra. Paula Alvarez, misma directiva hasta el momento, quienes han contribuido con iniciativas para fortalecer la solidez de que hoy goza la institución y su proyección y visión del futuro . El local de su funcionamiento está situado en la ciudad de Loja en las calles Bolívar entre Quito e Imbabura, sitio que se ha mantenido. En la actualidad cuenta con 5000 socios, adquiriendo un lote de terreno donde se está construyendo las nuevas instalaciones de la cooperativa prevista para su funcionamiento en el año 2011.

2.2 Ubicación

La trayectoria de la cooperativa de ahorro y crédito “FORTUNA” en el campo tradicional de asistencia e intermediación financiera en la provincia de Loja cuenta con una Matriz y agencia única, ubicada en las calles Bolívar entre Quito e Imbabura, Telf 2572688 – 2572954.

2.3 Número de clientes y su distribución

En la actualidad la Cooperativa cuenta con 5000 socios activos que han confiado en esta institución y de la que han hecho uso de los diversos productos y servicios. Cabe destacar que el crecimiento de la cooperativa se debe a la solvencia y confiabilidad que esta ha venido ofreciendo a los socios durante cinco años y medio de gestión en el mercado financiero de la provincia.

2.4 Productos y servicios que ofrece a sus clientes

La cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna” durante su trayectoria posee productos y servicios para cubrir los requerimientos que demandan los socios, de tal manera que pueda mantener su participación en el mercado.

Los productos y servicios que ofrece son los siguientes:

2.4.1 Ahorros: A continuación se detalla los tipos de ahorros que ofrece la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna:

- ✓ **AHORRO INVERSIÓN:** La cooperativa ofrecerá este tipo de ahorro a los clientes que deseen mantener sus capitales por mas de treinta días, y para ello se contará con tasas especiales y competitivas que varían de acuerdo al monto y plazo. El mínimo por inversión será de \$200.00 (Doscientos 00/100 dólares americanos).

- ✓ **AHORRO ESTUDIO:** Esta opción de ahorro está dirigida a los padres de familia, niños y jóvenes que deseen programar los estudios de escuela, colegio y universidad. Periódicamente se realizarán incentivos al ahorro.
- ✓ **AHORRO A LA VISTA:** Este ahorro será manejado por el cliente con su cartola, como él desee, con depósitos y retiros diarios, semanales, mensuales, trimestrales, etc. Podrá aperturar con un mínimo de \$40.00 (cuarenta dólares).
- ✓ **AHORRO NAVIDAD:** La cooperativa ofrece este tipo de ahorro a los clientes que deseen programar los gastos navideños. Plazo mínimo de ahorro: 1 año. Interés: 3%
- ✓ **AHORRO VACACIONES:** Fortuna, ofrece este tipo de ahorro para los socios que deseen planear sus vacaciones y las de su familia Plazo mínimo de ahorro: 1 año. Interés: 3%.

2.4.2 Créditos: Dentro de la cartera de créditos la cooperativa ofrece los siguientes:

- ✓ **CRÉDITO COMERCIAL:** Está orientado a personas naturales o jurídicas que se dediquen a realizar actividades productivas. Fortuna está preparada para financiar proyectos de inversión que involucren adquisición de maquinaria y equipos, instalaciones empresariales, locales y comerciales, incremento de capital de trabajo, infraestructura de la empresa.
- ✓ **CRÉDITO CONSUMO:** Se entiende por los créditos de consumo, a los otorgados para la adquisición de bienes de consumo o pago de obligaciones y servicios, que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas.

Orientados a personas naturales para satisfacer necesidades de adquisición de bienes, viajes, adquisición de vehículo, la compra de muebles, vestuario y/ artefactos del hogar o pago de servicios, para financiar gastos estudios, salud, o de vacaciones, cuyos pagos serán amortizados en cuotas periódicas y su fuente de repago son los ingresos del deudor.

- ✓ **CRÉDITO PRODUCTIVO:** Dirigido a la Pequeña empresa, ganadería, agricultura, artesanía etc. cuyo monto hasta 10.000,00 (diez mil dólares) con plazo hasta 3 años, y con interés del 18%.

- ✓ **MICROCRÉDITO AL SECTOR URBANO:** Es todo crédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios con garantía, solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios.
 - * Contempla también las operaciones dirigidas a financiar necesidades de consumo de personas naturales que mantienen como principal fuente de pago los ingresos generados por el negocio. las características de esta clase de créditos son :
 - * Están dirigidos al fortalecimiento de la actividad productiva en pequeña escala de las personas naturales o jurídicas de los sectores de comercio, servicios profesionales, servicios de transporte, turismo, industria y manufactura, exportación etc.
 - * Están orientados a solventar las diversas necesidades financieras empresariales como requerimientos para la adquisición de materia prima.

- ✓ **CREDI – VEHÍCULO:** Financiamos el 70% del valor de un vehículo nuevo, cuya garantía la constituye el mismo bien debidamente asegurado, a mayor entrada más bajo el interés; desde el 61% al 70% de financiamiento 15% de interés, 51% al 60% de financiamiento 14,50% de interés, y hasta el 50% de financiamiento el 14% de interés en el crédito. El plazo máximo de pago es de 48 meses.

- ✓ **CRÉDITO DE VIVIENDA:** Orientado a personas que deseen comprar o construir su vivienda. Con el interés más bajo del mercado, sin retención de encaje y hasta 8 años plazo.

2.4.2.1 Montos de créditos

Los montos de los préstamos tendrán una relación directa con la capacidad de pago del solicitante; así como con los riesgos a los que el prestatario se pueda enfrentar en el transcurso de las actividades empresariales.

Además de las restricciones legales y normativas vigentes, la Cooperativa “Fortuna” puede otorgar hasta 3000 dólares bajo firma mas hipoteca.

2.4.2.2 Plazos de créditos

En la estructura de plazos de la cartera de crédito de la Cooperativa se busca que la misma se determine acorde al riesgo de liquidez en cuanto a las necesidades del mercado y el plazo promedio ponderado de las captaciones.

El plazo de los créditos a otorgar estará en función de la capacidad de pago del cliente en cuanto a los créditos cuyo plazo 3 años excepto 4 años.

El oficial de crédito deberá tener criterio apropiado y lo suficiente razonable para proponer el plazo adecuado para el cliente, el cual se definirá en función de la capacidad de pago del deudor, rotación del capital de trabajo y el monto del crédito propuesto.

2.4.2.3 Cuotas y formas de pago de créditos

Las cuotas y formas de pago se establecen en función a la capacidad de pago del solicitante y tipo de actividad económica. La forma de pago de préstamos podrá ser de manera mensual y trimestral.

2.4.2.4 Garantías

La garantía constituye un instrumento de persuasión psicológica al prestatario, por lo tanto, su cuantía se relativiza con el análisis profundo, exhaustivo y concienzudo por parte del oficial de crédito previo al otorgamiento del crédito.

Las garantías podrán ser personales, hipotecarias y prendarias. En la determinación de la garantía a recibir se tendrá en cuenta principalmente el riesgo del crédito, monto y plazo del préstamo.

2.5 Servicios para empresas

La Cooperativa Fortuna, ofrece a las empresas Lojanas el servicio de pagar los sueldos a sus empleados ofreciéndoles los siguientes beneficios:

PARA EL EMPLEADOR

- Interés especial por su movimiento de cuenta
- Líneas de crédito
- Envío de planillas por medio del internet

PARA EL EMPLEADO

- ✓ **Seguro de vida:** Los socios de la Cooperativa Fortuna, cuentan con un Seguro de vida de \$3.500,00 (tres mil quinientos dólares), por cualquier causa de muerte, y \$350,00 (trescientos cincuenta dólares), para gastos de funeral.
- ✓ **Dispensario médico:** Ofrecemos el servicio de Atención Médica Gratuita en el Dispensario ubicado en la planta alta de las instalaciones de la Cooperativa, el socio debe acercarse al departamento de Atención al Cliente y solicitar una ficha.
- ✓ **Asistencia oftalmológica:** Los socios pueden acudir al Centro Oftalmológico "La Pradera" presentar la cartola y cédula de identidad para recibir la consulta Optométrica por un valor de \$5,00 (cinco dólares) y el 10% de descuento en pagos al contado de armazones y 5% en cristales.
- ✓ **Descuento en compra de medicina:** Los socios que adquieran sus medicinas en la Farmacia Vida ubicada en la calle Azuay y Bernardo Valdivieso presenta en la cartola y cédula de identidad recibirán un descuento de hasta el 5% de acuerdo al tipo de medicinas.

2.6 Servicio de pago de pensiones

Para instituciones educativas la cooperativa de ahorro y crédito “FORTUNA” ofrece el servicio de pago de pensiones.

2.7 Estatutos

³El estatuto vigente de la cooperativa fue aprobado el 27 de noviembre del 2003. Constituye la norma que regula la constitución, organización, funcionamiento y liquidación de la cooperativa ajustado a la ley de cooperativas y demás normas pertinentes para la administración de la entidad.

2.8 Reglamentos

⁴Son reglas para aplicación y operativización de la ley de cooperativas y principios universales del cooperativismo, dando cumplimiento a sus fines y defensa de sus intereses de acuerdo a las normas establecidas en la ley. Los reglamentos comprenden toda la normativa vigente debidamente aprobada por la cooperativa y sobre los cuales se sustenta el funcionamiento operativo, financiero de la institución.

- ✓ código de conducta y ética
- ✓ manual de funciones
- ✓ reglamentos de caja
- ✓ reglamento de adquisición de bienes
- ✓ contratación de servicios
- ✓ reglamento de crédito
- ✓ reglamento de elecciones
- ✓ reglamento interno de cooperativa
- ✓ reglamento para la baja de bienes
- ✓ reglamento para pago de viáticos honorarios y subsistencias
- ✓ manual de crédito
- ✓ manual de inversión

³ Estatutos de la Cooperativa

⁴ Estatutos de la Cooperativa

- ✓ manual de imagen corporativa
- ✓ reglamento de trabajo

2.9 Fines y objetivos

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” para el buen desenvolvimiento de sus actividades ha establecido los siguientes fines y objetivos.

- Con solvencia y honradez servir, garantizando la seguridad de los depósitos y ser una mano amiga a la hora de necesitar un crédito, identificarse con las actividades de desarrollo turístico, social y cultural de la ciudad y provincia de Loja.
- Incentivar el desarrollo socio-económico de los socios mediante la prestación de servicios de carácter financiero, abarcando las operaciones de captación de recursos económicos como depósitos de ahorro, a la vista, y otros servicios financieros y complementarios.
- Ser una institución financiera confiable para que los clientes depositen sus ahorros, de ayuda para créditos, y amigable para asesoramiento financiero.
- Contribuir al mejoramiento y desarrollo de los asociados mediante la prestación de servicios financieros de calidad.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito tiene la finalidad de servir a la Comunidad Lojana, brindado el mejor servicio Cooperativo de la Región Sur del Ecuador, garantizando en el ahorro la mejor inversión.

2.10 Organización y funcionamiento

La cooperativa de ahorro y crédito “fortuna” está conformada por los siguientes niveles:

DE LA ALTA DIRECCIÓN

El nivel directivo de la Cooperativa, está constituido por: la Asamblea general de socios, los consejos de Administración y de vigilancia.

NIVEL EJECUTIVO

Está conformado por la presidencia, gerencia general y comité de crédito.

NIVEL DE APOYO

Este nivel está conformado por la unidad de sistemas computarizados.

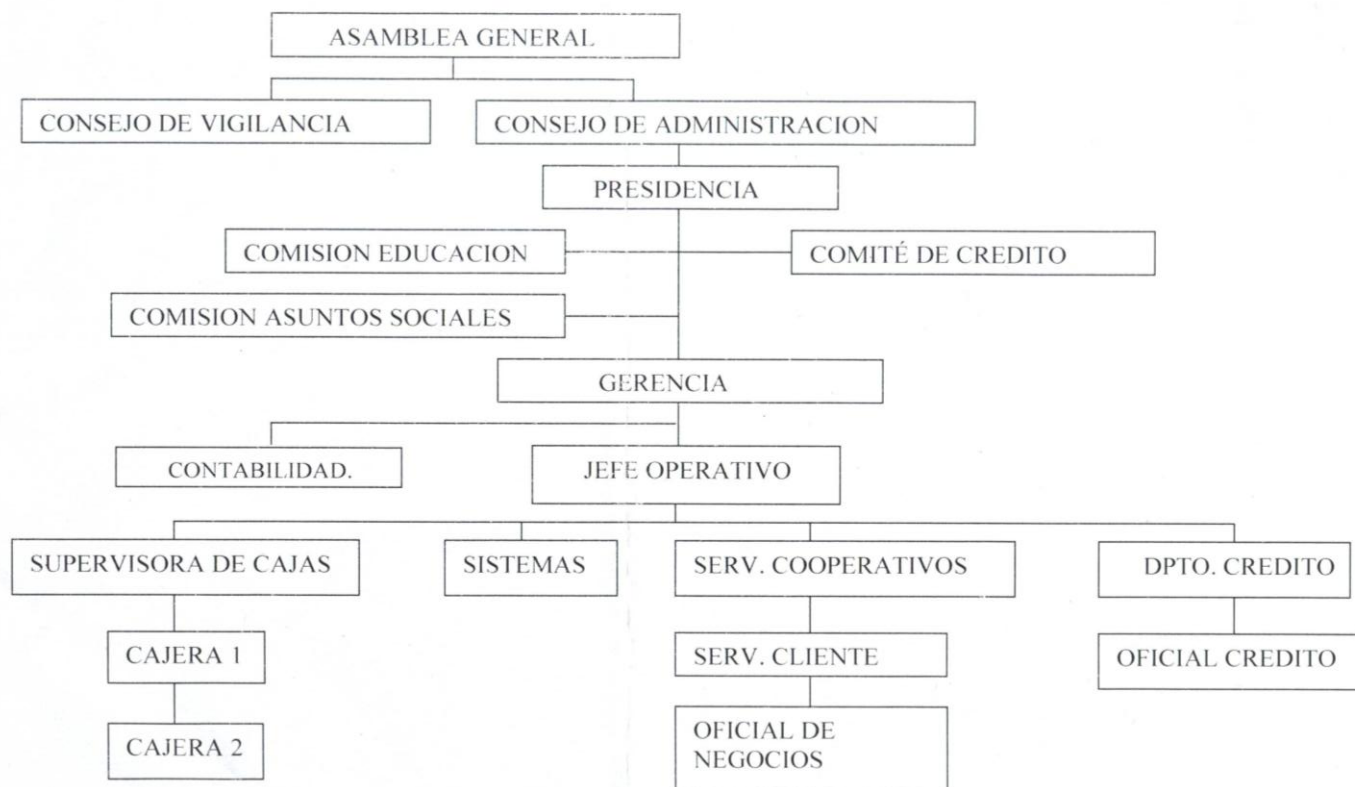
NIVEL OPERATIVO

Conformado por el departamento de crédito, supervisora de cajas, y servicios cooperativos.

2.10.1 Organigrama estructural

El siguiente organigrama obedece al actual funcionamiento de la Cooperativa en el cual se aprecian las relaciones de dependencia existentes.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "FORTUNA"
ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "FORTUNA"

CAPITULO III

3.1 Estudio de mercado.

Este proyecto se ajusta dentro del área rural del cantón Loja, por lo que se ha considerado ciertos aspectos básicos, como conocer la situación actual del microcrédito rural en el cantón Loja, donde se centra una parte de la población y la actividad económica generadora de riqueza y comercio, representado un aspecto favorable para el desarrollo del proyecto.

Para el desarrollo del estudio de mercado se aplicó 388 encuestas a los habitantes de las ocho zonas rurales del cantón Loja, las mismas que se detallan a continuación: **(Ver Anexo No. 2)**

Tabla 1
Distribución de la muestra

PARROQUIA	No. DE ENCUESTAS	PORCENTAJE
MALACATOS	100	26%
SAN PEDRO DE VILCABAMBA	22	6%
VILCABAMBA	69	18%
CHUQUIRIBAMBA	42	11%
SAN LUCAS	66	17%
CHANTACO	22	6%
SANTIAGO	28	7%
GUALEL	39	10%
TOTAL	388	100%

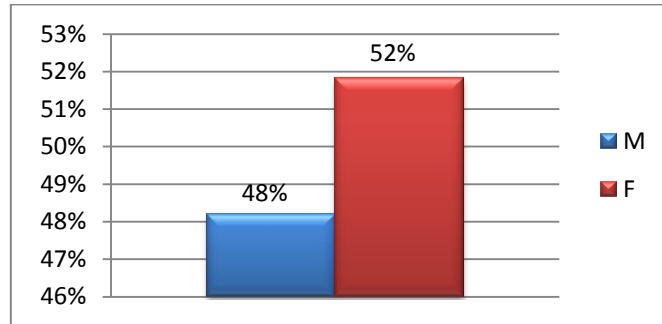
Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

Las actividades productivas que se desarrollan en estas Parroquias son dedicadas eminentemente a la agricultura, comercio y ganadería que se consideran las fuentes de riqueza más importantes para la supervivencia del contexto humano.

3.2 Análisis e Interpretación de los resultados obtenidos en las encuestas.

Una vez realizadas las encuestas procedemos a la interpretación de los resultados obtenidos tanto de manera grafica y escrita. (Ver anexo No. 3)

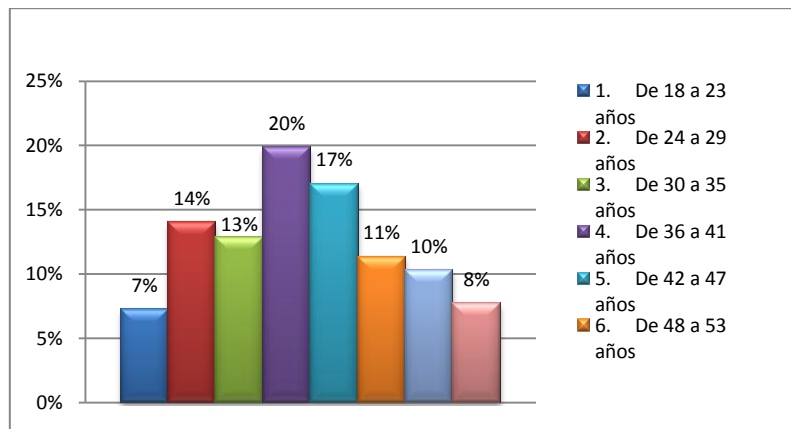
Grafica No. 1 Sexo



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

Del total de las encuestas realizadas el 52% corresponde a mujeres, mientras que el 48% corresponde a hombres, estos resultados ratifican el interés que tiene la mujer trabajadora en desempeñar un rol importante en el hogar, como sus actividades complementarias para el sustento de su familia.

Grafica No. 2 Edad

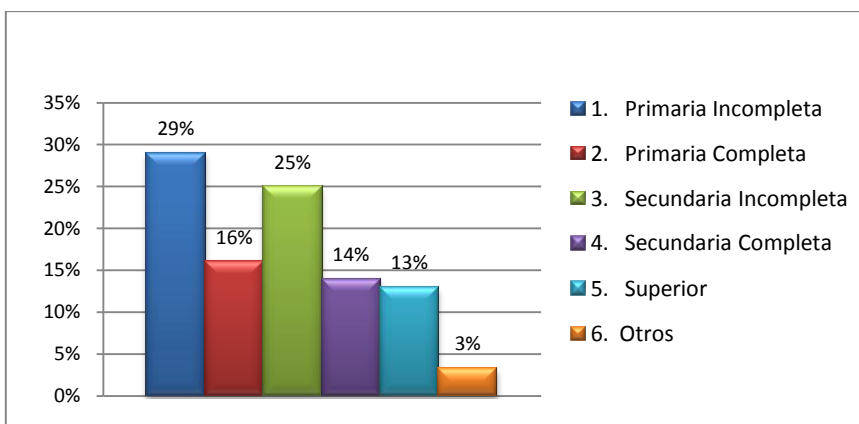


Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

De las 388 encuestas realizadas tenemos que el 20% de los habitantes tienen 36 a 41 años, seguido del 17% en donde la edad oscila entre 42 a 47 años, el 14% de 24 a 29 años, el 13% de 30 a 35 años, por lo que se ha podido constatar que existe una

población representada en su mayoría por adultos de edad media y con un bajo porcentaje representado por adultos mayores.

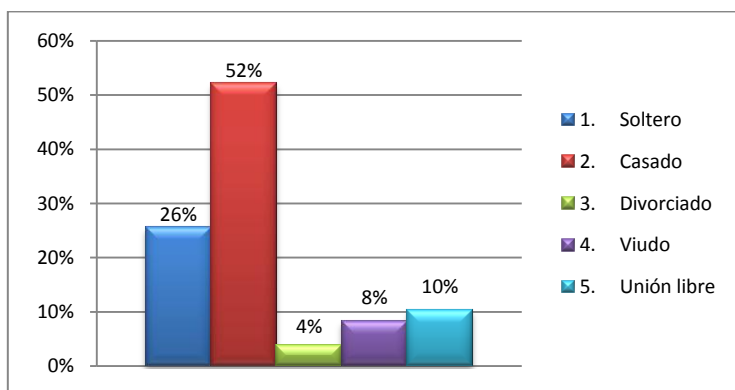
Grafica No. 3 Nivel de educación



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

En las encuestas realizadas se permitió determinar que el 29% de los habitantes tienen primaria incompleta, el 25% secundaria incompleta, el 16% primaria completa y un 14% secundaria completa, cuyos resultados inferiores representados en la grafica tiene un nivel de educación alto, esto permite determinar que los habitantes en la actualidad tienen un nivel de preparación intermedio, a pesar de sus condiciones sociales o el medio en que se desenvuelven hacen un esfuerzo para su superación.

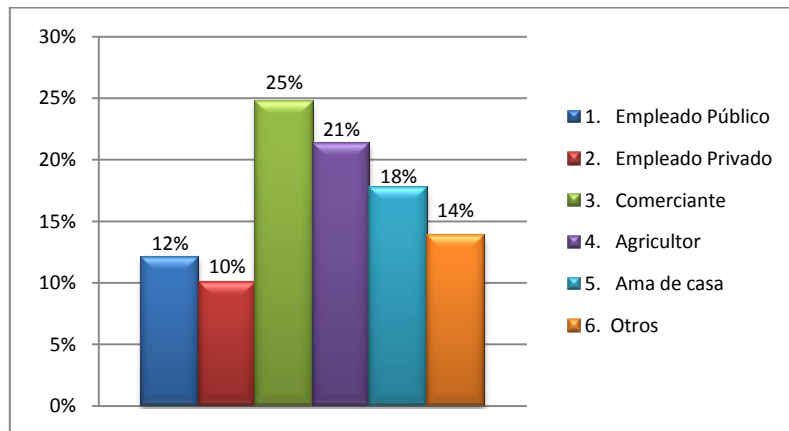
Grafica No. 4 Estado civil



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

En este caso el 52% de los habitantes mantienen un estado civil de casados, el 26% solteros, el 10% unión libre, el 8% viudos, mientras que el 4% son divorciados.

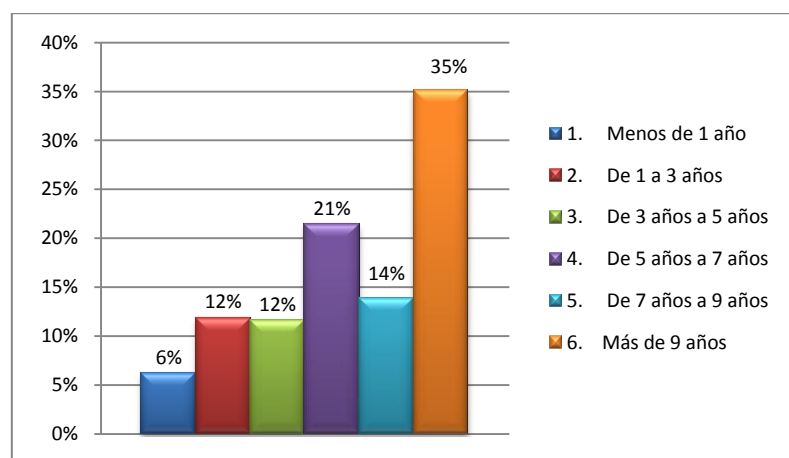
Grafica No. 5 ¿Cuál es el tipo de negocio o actividad que usted desarrolla?



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

De las encuestas aplicadas a los habitantes de los diferentes sectores desarrollan actividades como: el 25% comerciantes que poseen sus tiendas de artículos de primera necesidad, el 21% agricultura que poseen sus huertas y cultivos de diferentes productos, el 18% ama de casa pero a la vez realizan actividades como la crianza de aves de corral y otros animales domésticos, el 14% otros en este caso comprende actividades como la ganadería y artesanía, y los bajos porcentajes están representados por personas que dependen de un patrono o propietario de una microempresa.

Grafica No. 6 ¿Qué tiempo lleva en esta actividad?

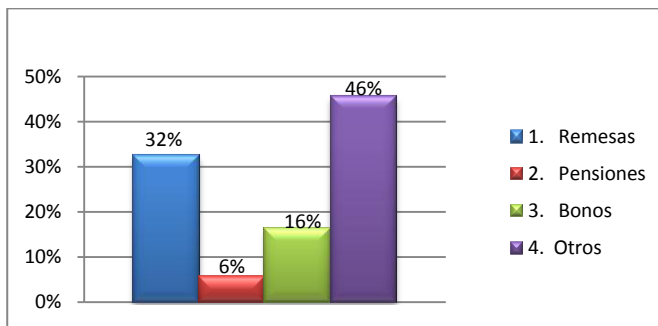


Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

En cuanto al tiempo que llevan en la actividad tenemos que un 35% tienen más de 9 años realizando diversas actividades en diferentes ámbitos, el 21% de 5 años 7 años,

12% corresponde de 1 a 5 años y con 6% menos de 1 año que son aquellas personas que están empezando con sus actividades productivas.

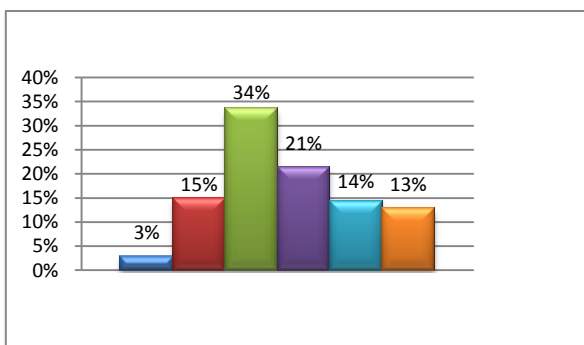
Grafica No. 7 ¿Qué otro tipo de ingresos recibe?



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

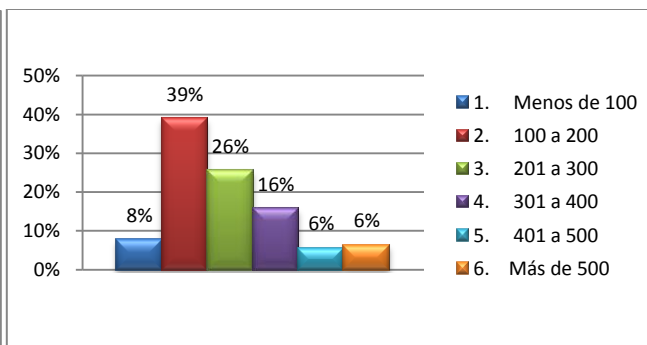
Los habitantes reciben ingresos representando 46% de sus actividades productivas, el 32% remesas que constituye una fuente de ingresos importante a pesar que en la actualidad con el regreso de los emigrantes a sus territorios a disminuido por motivos de falta de fuentes de trabajo en el exterior afectados por la crisis económica, el 16% en bonos que son parte del gobierno como lo es bono de arrollo humano, y el 6% pensiones como lo pueden ser de aquellas madres solteras reciben para sus hijos las pensiones alimenticias.

Grafica No. 8 Ingresos



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

Grafica No. 9 Gastos



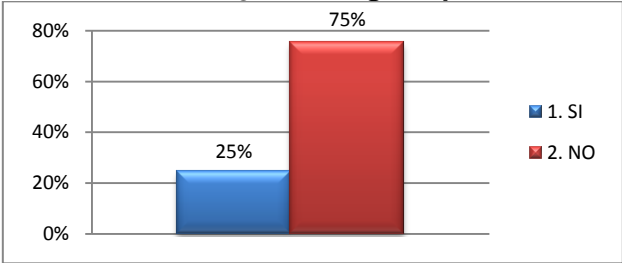
Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

De acuerdo a los resultados obtenidos, las graficas 8 y 9 representan los ingresos y gastos de los encuestados en las cuales tenemos que el 34% obtienen ingresos de 201 a 300 USD, el 21% de 301 a 400 USD, EL 15% de 100 a 200 USD, por lo tanto se

puede observar que son personas con una situación económica media baja con poco incentivos de ahorro.

En cuanto a gastos podemos determinar que un 39% poseen gastos en un rango de 100 a 200 USD, el 25 % de 201 a 300, el 16% de 301 a 400 USD y con porcentajes menores tienen un mayor nivel de gastos, como ya se mencionó que son personas que por sus gastos elevados no cuentan con capacidad de ahorro considerando que la canasta familiar supera un valor de 542,41 USD por lo que se deben buscar estrategias para que capten recursos de sectores productivos incentivando el ahorro.

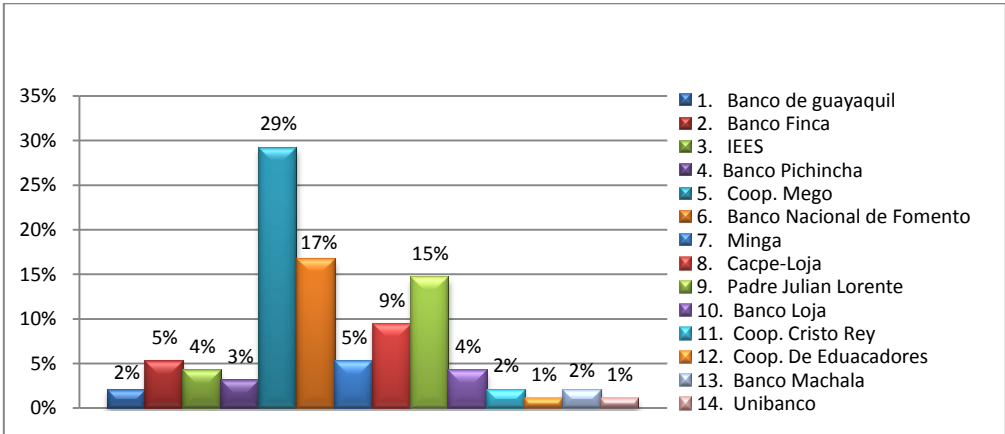
Grafica No. 10 ¿Posee algún tipo de crédito?



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

De los resultados obtenidos tenemos que el 75% no poseen créditos la causa de esto es que los habitantes no conocen la información de aquellas instituciones financieras que ofrecen diversos servicios como el microcrédito, y un 25% si poseen créditos, ya que han sido requeridos para cubrir ciertas actividades

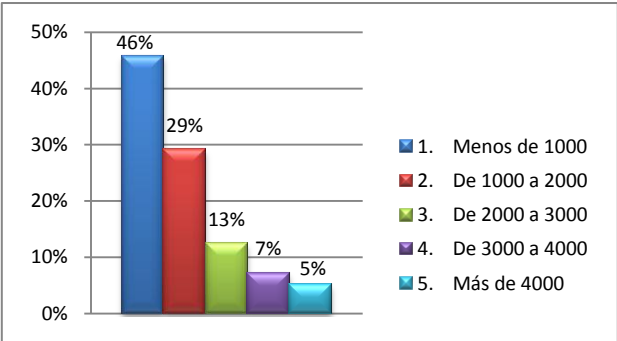
Grafica No. 11 ¿En qué institución financiera?



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

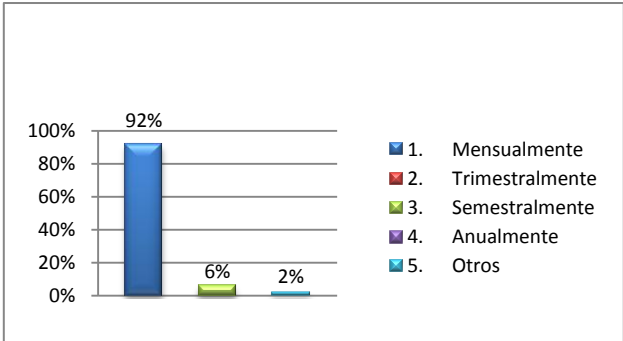
El 29% de los habitantes poseen créditos con la Cooperativa Coopmego, seguido de un 17% con el Banco Nacional de Fomento y el 15% con la Cooperativa Padre Julián Lorente, esto se debe a que las personas tienen mayor facilidad para la adquisición de los servicios financieros que ofrecen estas instituciones.

Grafica No. 12 ¿Cuál es el monto de su último Crédito?



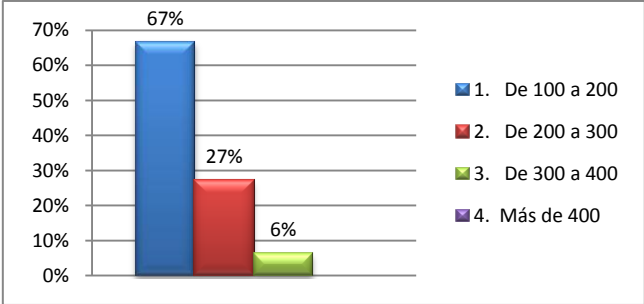
Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

Grafica No. 13 ¿Cada qué tiempo paga su Crédito?



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

Grafica No. 14 ¿Cuánto paga?

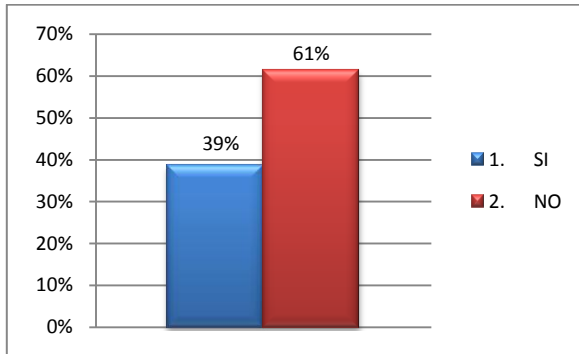


Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

De acuerdo a las encuestas tenemos que un 46% requiere un monto de menos de 1000 USD, un 29% de 1000 a 2000 USD y el 14% de 2000 a 3000 USD, considerando que el mayor número de personas han obtenido créditos por montos no muy altos, los cuales el pago de estos montos se los realiza en gran porcentaje mensualmente indicando en un 92%, por el hecho de que los ingresos que perciben son de sus actividades que desarrollan teniendo así 30 días para recaudar el dinero.

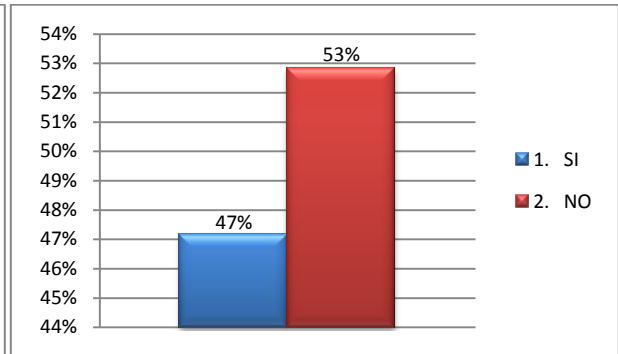
El 67% de las personas que poseen créditos con dichas instituciones realizan sus pagos de 100 a 200 USD, y el 27% de 200 a 300 USD, considerando que son cuotas cómodas y de fácil obtención dependiendo de sus actividades.

Grafica No. 15 ¿Conoce la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna?



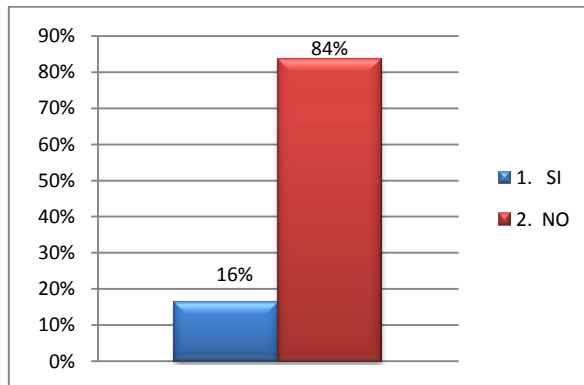
Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

Grafica No. 16 ¿Conoce los servicios que Cooperativa Fortuna ofrece?



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

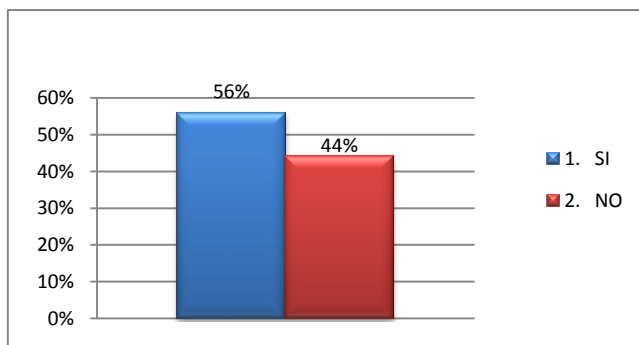
Grafica No. 17 ¿Usted cuenta con algún servicio de la Cooperativa?



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

El 61% de los encuestados manifiesta no conocer la cooperativa, y por ende tampoco los servicios que ofrece, por lo cual la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” debería realizar diversas estrategias que permitan conocerla, sobre todo los beneficios que esta brinda para que así pueda ampliar su mercado y fortalecer sus líneas de servicios existentes. El 39% manifiesta conocer la Cooperativa pero solo un 6% cuenta con algún servicio que esta ofrece, esto permite determinar el posicionamiento que tiene la cooperativa en estos sectores del cantón Loja.

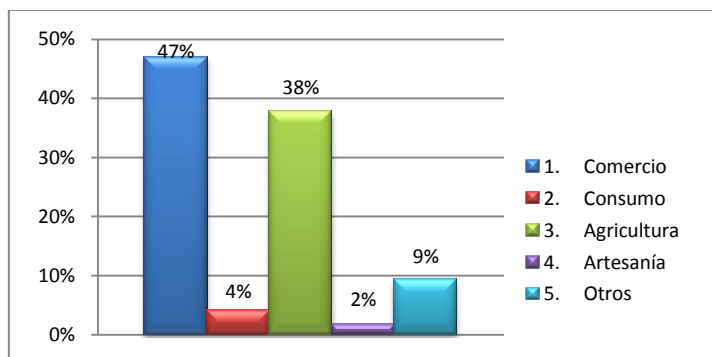
Grafica No. 18 ¿Desearía un microcrédito?



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

Los resultados obtenidos de las 388 encuestas realizadas tenemos que un 56% si desearía un microcrédito los cuales serán utilizados para financiar sus actividades productivas, porque en la actualidad los habitantes de estas zonas necesitan de pequeñas cantidades de dinero para emprender en sus ideas de negocios o de pequeñas empresas, debido a la falta de empleos y esta es una de las alternativas de trabajo para su progreso, y representando un 44% no requieren de este servicio por el hecho de que los encuestados dieron a conocer que sería como muchas de las instituciones que existen en el medio que lanzan sus productos al mercado y que al momento de acudir a obtenerlos, ponen una serie de obstáculos que no están al alcance de todos los clientes.

Grafica No. 19 ¿Cuál sería el destino económico de su préstamo?

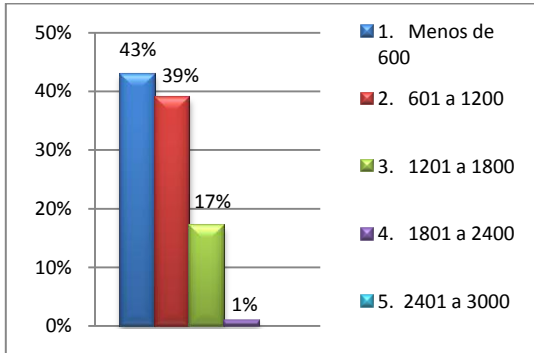


Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

Tenemos que un 47% de los habitantes requieren un microcrédito destinado para el comercio, el 38% para la agricultura, el 9% para otras necesidades, el 4% para consumo y un 2% para artesanía, indicando el interés de las personas en desarrollar

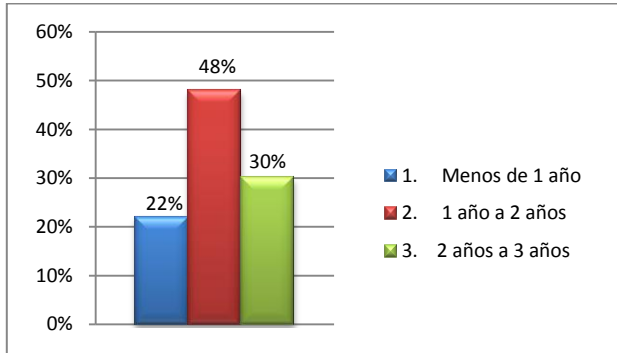
diversas actividades económicas, que le generen recursos y ahorro para su sustento incrementando su patrimonio.

Grafica No. 20 ¿Qué monto necesita?



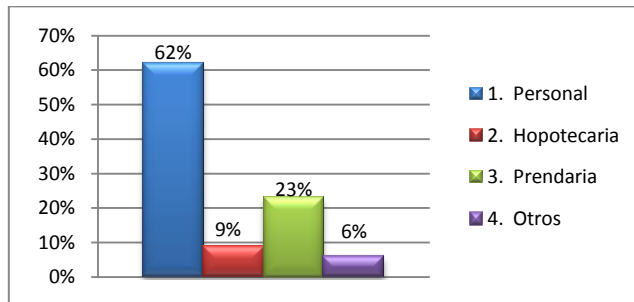
Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

Grafica No. 21 ¿Para qué tiempo desearía el Microcrédito?



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

Grafica No. 22 ¿Con qué tipo de garantía?



Fuente: Encuesta
Elaboración: Las autoras

De acuerdo al monto que requieren se determina que un 43% necesitan de 1000 a 2000 USD, el 39% de 200 a 1000 USD, el 17% de 2000 a 3000 USD, prefiriendo plazos de 1 a 2 años y con menor porcentaje plazos de 2 a 3 años y menos de 1 año, los diferentes montos que los habitantes desean, lo hacen de acuerdo a las diversas necesidades que ellos poseen, este capital que será destinado a realizar nuevas pequeñas actividades productivas, como también apoyar a las que están desarrollando actualmente. Refiriéndose a las garantías el 62% prefiere la garantía personal por el hecho de ser de fácil obtención, seguido de la garantía prendaria, ya que las personas no prefieren otro tipo de garantías por el riesgo de perder su patrimonio.

CAPITULO IV

4.1 Ventajas del Microcrédito para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna”

Las ventajas del microcrédito rural para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Fortuna” son:

- ✓ Variación de productos.
- ✓ Crecimiento en el mercado local.
- ✓ Aumento en la colocación de créditos.
- ✓ Ventaja en la competencia.

4.2 Perfil del solicitante

Este microcrédito está orientado a personas o grupo de personas que se dedican a actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de ingresos constituye el producto de la venta o de los ingresos generados por dicha actividad.

De acuerdo a las políticas de la cooperativa debe existir una solicitud de intenciones en las que se especifique claramente los requerimientos del cliente (plazo, amortizaciones, tasa de interés y la forma de pago).

Los siguientes aspectos son necesarios en el análisis para el otorgamiento del microcrédito lo que definen el perfil de los clientes que tomará en cuenta la cooperativa:

- Capacidad para poder contraer obligaciones
- Simulación de capacidad de pago
- Realizar una actividad productiva
- Garantías
- Conservar un record crediticio satisfactorio

4.3 Requisitos

Los requisitos que deberá presentar el solicitante del microcrédito rural ante la Cooperativa son los siguientes:

PERSONAS NATURALES	DEUDOR	GARANTE
Ser socio de la institución.	✓	
Solicitud de crédito.	✓	
Estado de situación personal.	✓	✓
Certificados de propiedad o bienes (si lo tiene).	✓	✓
Copia de matrícula de vehículo del último año (si lo tiene).	✓	✓
Copia de la cédula de identidad del solicitante, garantes y conyugues.	✓	✓
Copia del certificado de votación del solicitante, garantes y conyugues.	✓	✓

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna

4.4 Destino del microcrédito

El microcrédito rural está destinado a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercialización o servicios, que sean rentables, diversificados, agrícolas con la finalidad de fomentar el crecimiento económico de la región, dichos préstamos serán otorgados en efectivo en un desembolso.

Es necesario conocer el destino de los fondos que otorga la cooperativa de ahorro y crédito “Fortuna” ya que esto pueden ayudar a la cooperativa a:

- Comprobar la coherencia con las políticas de crédito de la institución
- Poder evaluar correctamente el crédito
- Poder fijar condiciones acordes a las necesidades
- Poder ejercer control sobre el deudor

4.5 Monto a financiar

El monto que va a financiar la cooperativa es de 200 a 3000 dólares que está relacionado con la capacidad de pago cuya fuente principal de ingresos constituye el producto de la venta o de los ingresos generados por la actividad, como también considerando sus gastos y el riesgo el cual el solicitante puede estar expuesto, ya que la microempresa, como cualquier otro negocio, necesita recursos externos para financiarse, ya sea para subsistir o para crecer. Es necesario estar en completo seguimiento del crédito ya que la economía del cliente es bastante cambiante por lo que es necesario tener permanentemente información que corroboren con el crédito otorgado. **(Ver Anexo No. 6)**

4.6 Plazos

En cuanto al plazo de crédito se debe de establecer una política de plazo, ya que el plazo va de acuerdo al monto a financiar, teniendo en cuenta los plazos de cobro que pueden ser un mínimo de 6 meses y máximo 3 años, correspondiente al tiempo durante el cual será retornado por el prestatario el total del crédito y los intereses correspondientes.

Se establecerá el porcentaje de descuento si el cliente paga antes de la fecha indicada de tal manera que no resulten nocivos para la empresa.

Para el microcrédito no se establecerá un periodo de gracia, esto va de acuerdo a las políticas de la cooperativa, el mismo que se define como el lapso de tiempo durante el cual el cliente difiere en el tiempo el cumplimiento de alguna obligación, tal como el pago de intereses y/o del capital para el caso de las obligaciones de crédito.

4.7 Tasa de interés

La tasa de interés es el valor o cantidad de dinero, que porcentualmente un solicitante de este recurso está dispuesto a pagar, la cooperativa cobrará en cada préstamo la tasa de interés establecida de 28.7%, esta tasa de interés se rige por la situación del

mercado financiero nacional y establecida por el Banco Central del Ecuador como tasa mínima convencional, de igual manera la cooperativa cobrará una tasa por concepto de servicios financieros, el cual será calculado sobre el monto a financiar.

4.8 Cuota y frecuencia de pago

La forma de reembolso de los préstamos será a través de cuotas iguales, que incluye la amortización de capital y el pago de intereses.

La frecuencia de pago se la realizará en forma semanal, quincenal y/o mensual, dependiendo de la capacidad de pago del cliente.

En las condiciones de pago abarcan tanto el plazo que se concede para cobrar un crédito concedido, así como los descuentos que se conceden a los clientes por efectuar sus pagos en un plazo previamente acordado.

4.9 Garantías

La garantía asegura y protege contra algún riesgo, por lo que la cooperativa generalmente requiere la garantía sobre firmas con el objetivo de que respondan por el dinero prestado en caso de no pago por parte del cliente.

El microcrédito rural tendrá este tipo de garantías:

4.9.1 Garantías Personales

Consiste generalmente, cuando una persona distinta del deudor asume la obligación en caso de que éste no lo haga, para este tipo de crédito se requiere de un garante personal que pueda justificar sus ingresos. En general en estas garantías no se toman en consideración bienes determinados, es un factor personal y significa que quedan dos patrimonios afectos al cumplimiento de la obligación.

4.9.2 Garantía prendaria

Es aquella garantía prestada con un bien mueble de tal modo que el acreedor garantizado puede ejecutar dicho bien para satisfacer su crédito, en caso de impago del deudor. Se constituirán las prendas sobre los bienes como maquinarias (industriales, agrícolas), mobiliario, equipos, unidades de transporte, (de carga, de personas y personales) y mercaderías.

4.10 Pre cancelación

Se permitirá pre cancelar el crédito, cuando el cliente lo disponga, cobrando por parte de la cooperativa el interés hasta el tiempo en la que el cliente realice la pre cancelación.

4.11 Cobranza

La responsabilidad que tiene cobranza es de establecer, coordinar y dirigir un plan adecuado para el control de dichos créditos, y su pronta recuperación, utilizando diversas modalidades con el propósito de que el cliente recuerde que tiene pagos vencidos y que pague a la brevedad posible, las actividades del sistema de cobranzas se realizan generalmente a través de las siguientes etapas.

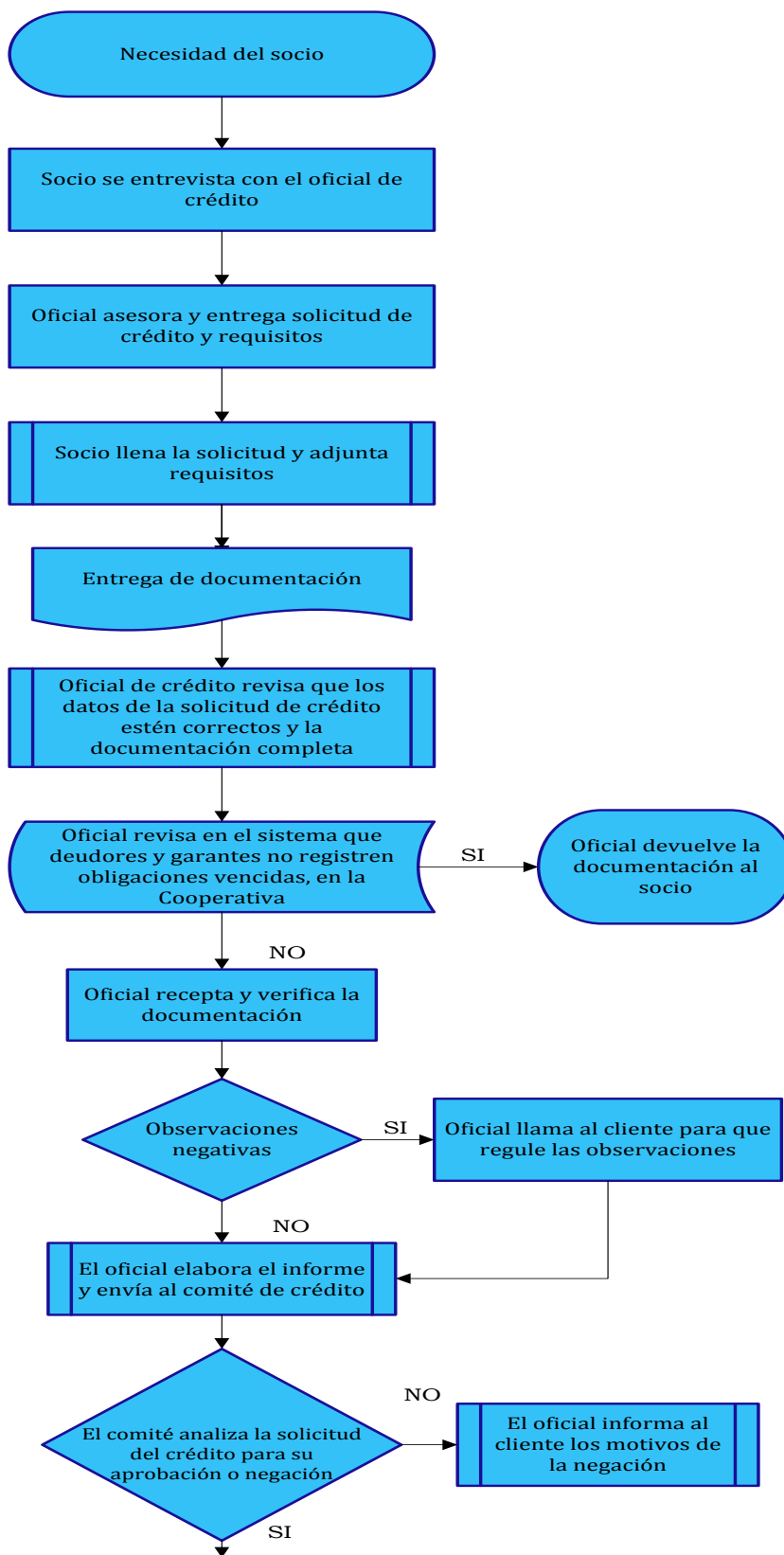
- Recordatorio.
- Insistencia o persecución.
- Acciones o medidas drásticas.

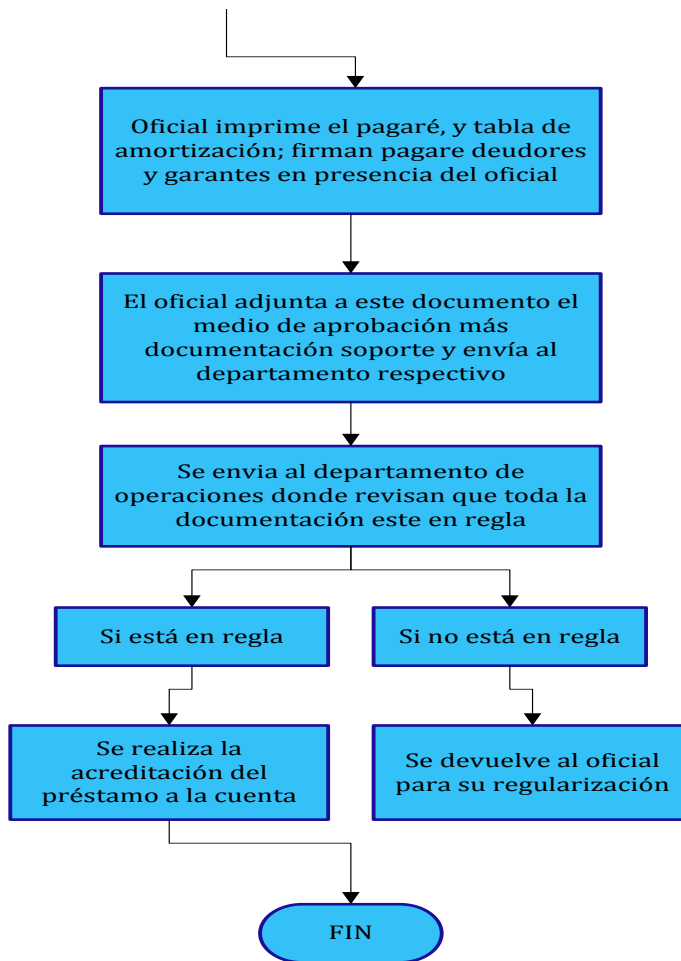
El microcrédito puede retrasarse como máximo 15 días, para que la calificación del cliente no cambie, por lo que la recuperación deberá realizarse en su debido tiempo, en caso de no ser así se asignará el interés más óptimo para la cooperativa en el caso de algún retraso.

4.12 FLUJOGRAMAS DEL PROCESO DE MICROREDITO

Es importante que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna cuente con diversos procesos como lo son los flujogramas ya que estos permite la visualización de las actividades y verifica si la distribución del trabajo está equilibrada. Es por esto que se propone los siguientes flujogramas:

4.12.1 FLUJOGRAMA PARA EL OTORGAMIENTO DEL MICROCRÉDITO RURAL





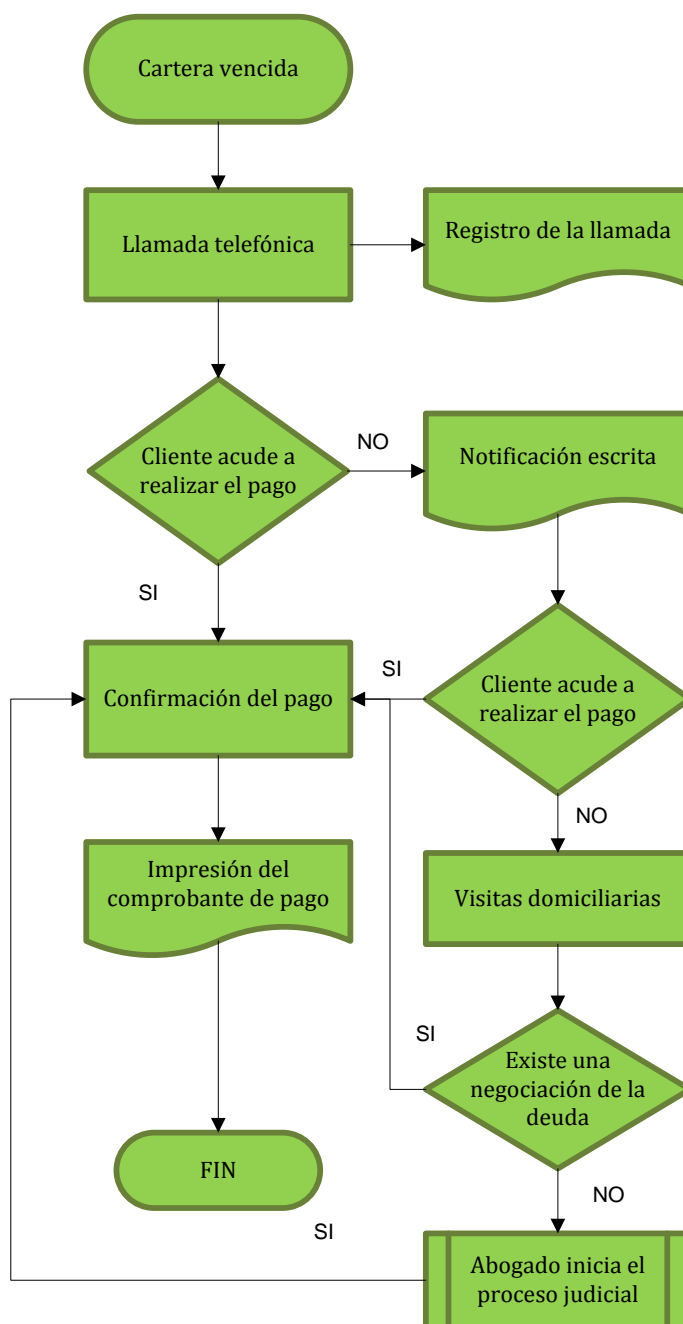
Elaboración: Las Autoras

4.12.2 FLUJOGRAMA PARA LA CANCELACIÓN DEL MICROCRÉDITO RURAL



Elaboración: Las Autoras

4.12.3 FLUJOGRAMA PARA LA COBRAZA DEL MICROCRÉDITO RURAL



Elaboración: Las Autoras

FLUJO DE CAJA

El flujo de caja nos ayuda a verificar las necesidades de liquidez o los excesos en diferentes periodos de tiempo que la Cooperativa puede a través de este análisis, anticiparse a los periodos de liquidez e iliquidez. De igual manera obtener el tiempo de recuperación de la inversión realizada.

Para realizar el flujo de caja del año 2011 y del flujo de caja proyectado se ha procedido a tomar el valor de 130.200,00 USD de la cuenta inversiones del balance general del año 2009 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna, mismos que serán destinados para el microcrédito rural. Para proceder a realizar la colocación de los microcréditos se ha tomado en cuenta los meses más productivos que son: enero, abril, mayo, septiembre y octubre, donde hemos considerado el 13% del capital asignado y de la misma manera se ha tomado en cuenta el 5% del capital asignado para los meses de: febrero, marzo, junio, julio, agosto, noviembre y diciembre, considerados los menos productivos en base a las encuestas realizadas.

FLUJO DE CAJA 2011

ENTRADAS		Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Asignación capital	130.200,00	6.510,00	16.926,00	16.926,00	6.510,00	6.510,00	6.510,00	16.926,00	16.926,00	6.510,00	6.510,00
Interés crédito			155,59	551,48	924,89	1.026,89	1.120,24	1.204,95	1.529,96	1.832,49	1.863,61
Recuperación de capital por prestamos			361,67	1.302,00	2.242,33	2.604,00	2.965,67	3.327,34	4.267,67	5.208,00	5.569,67
TOTAL DE ENTRADAS		6.510,00	17.443,26	18.779,48	9.677,22	10.140,89	10.595,91	21.458,29	22.723,63	13.550,49	13.943,28
SALIDAS											
Desembolsos de capital utilizado		6.510,00	16.926,00	16.926,00	6.510,00	6.510,00	6.510,00	16.926,00	16.926,00	6.510,00	6.510,00
Gastos de personal		320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00
Gastos de operación		55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00
Suministros de oficina		86,10	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00
Gastos de publicidad		500,00	500,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00
Otros gastos		300,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00
TOTAL SALIDAS		7.771,10	17.881,00	17.581,00	7.165,00	7.165,00	7.165,00	17.581,00	17.581,00	7.165,00	7.165,00
FLUJO DE CAJA ANTES DE IMPUESTOS		(1.261,10)	(437,74)	1.198,48	2.512,22	2.975,89	3.430,91	3.877,29	5.142,63	6.385,49	6.778,28
IMPUESTO RENTA				299,62	628,06	743,97	857,73	969,32	1.285,66	1.596,37	1.694,57
FLUJO DE CAJA DESPUES DE IMPUESTOS		(1.261,10)	(437,74)	898,86	1.884,17	2.231,92	2.573,18	2.907,97	3.856,97	4.789,12	5.083,71
UTILIDAD TRABAJADORES				134,83	282,62	334,79	385,98	436,20	578,55	718,37	762,56
FLUJO NETO DE CAJA		(1.261,10)	(437,74)	764,03	1.601,54	1.897,13	2.187,21	2.471,77	3.278,43	4.070,75	4.321,15

Dentro del flujo de caja del año 2011 podemos observar que en el mes de marzo y abril hay un déficit o pérdida y a partir del mes de mayo en adelante se va recuperando la inversión obteniendo una ganancia. **(Ver anexo No. 8)**

FLUJO DE CAJA PROYECTADO

ENTRADAS	AÑO 2011	AÑO 2012	AÑO 2013
Asignación capital	130.200,00	140.616,00	151.865,00
Interés crédito	10.210,10	29.083,39	31.826,06
Recuperación de capital por prestamos	27.848,35	112.423,44	137.102,50
TOTAL DE ENTRADAS	168.258,45	282.122,83	320.793,56
SALIDAS			
Desembolsos de capital utilizado	130.200,00	140.616,00	151.865,00
Gastos de personal	3.200,00	4.080,00	4.140,00
Gastos de operación	550,00	780,00	840,00
Suministros de oficina	356,10	360,00	360,00
Gastos de publicidad	2.600,00	2.400,00	2.400,00
Otros gastos	750,00	840,00	960,00
TOTAL SALIDAS	137.656,10	149.076,00	160.565,00
FLUJO DE CAJA ANTES DE IMPUESTOS	30.602,35	133.046,83	160.228,56
IMPUESTO RENTA	8.075,30	33.261,71	40.057,14
FLUJO DE CAJA DESPUES DE IMPUESTOS	22.527,05	99.785,12	120.171,42
UTILIDAD TRABAJADORES	3.633,88	14.967,77	18.025,71
FLUJO NETO DE CAJA	18.893,17	84.817,35	102.145,71

En el flujo de caja proyectado se puede notar que en el primer año obtiene 18.893,17 USD, en el segundo año se incrementa a un monto de 84.817,35 USD y en el tercer año asciende a 102.145,71 USD, lo cual nos demuestra que año a año se va logrando la recuperación de lo invertido y se logra obtener utilidades; la tasa de crecimiento de un año a otro, va de acuerdo a las utilidades obtenidas en los estados financieros de los años 2008 y 2009, como también la implementación de nuevos servicios que ofrecerá la Cooperativa, y de igual forma al incremento de socios en años posteriores. **(Ver anexo No. 8, 9 y 10)**

EVALUACIÓN ECONÓMICA

Es necesario realizar la evaluación económica para determinar si el proyecto es rentable, por lo que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna deberá desarrollar adecuadamente todas las erogaciones calculadas, utilizando un capital propio a fin de recuperar posteriormente y obtener además una ganancia. **(Ver anexo No.11)**

TMAR	13%	
VPN	\$ 22.246,15	(\$ 14.360,12)
TIR	21%	
PRI	2,3	AÑOS
B/C	2,43	

Análisis

- Según los cálculos realizados se ha obtenido una TMAR del 13%, tomando en cuenta una inflación del 3,46% y un premio al riesgo de 9,5%, el cual significa el verdadero crecimiento del dinero, el inversionista siempre arriesga su dinero y por arriesgarlo merece una ganancia adicional sobre la inflación. Como el premio es por arriesgar, significa que a mayor riesgo, se merece una mayor ganancia. **(Ver Anexo 11.1)**
- De acuerdo al cálculo del VAN obtuvimos un resultado positivo de \$ 22.246,15, lo cual significa que si es rentable y por lo tanto conviene financieramente ejecutar el proyecto. **(Ver Anexo 11.2)**
- Para el presente proyecto la tasa interna de retorno es del 21%, el cual este porcentaje es mayor que el de la TMAR, por lo que el proyecto es factible, considerando que por cada dólar invertido tenemos en promedio un excedente de \$ 2.100. **(Ver Anexo 11.3)**

- Conforme al cálculo del PRI, la inversión del proyecto será recuperado en 2 años y 3 meses, es decir en el periodo 2 y 3; esto deja ver que entre más corto sea el periodo de recuperación mejor será para la Cooperativa. **(Ver Anexo 11.4)**
- En cuanto al cálculo de Beneficio- Costo se obtuvo el 2.43, lo que significa que por cada dos dólares invertidos en el proyecto, este generará 0.43 centavos de dólar. **(Ver Anexo 11.5)**

Análisis de sensibilidad

Con el objeto de facilitar la toma de decisiones dentro de la cooperativa, puede efectuarse un análisis de sensibilidad, el cual indicará la variable que más afectan el resultado económico de este proyecto.

Se puede apreciar que el proyecto es altamente sensible a las variaciones tanto de los ingresos como de los egresos.

Permaneciendo constantes las demás variables, si los ingresos previstos en el proyecto se reducen en un 10% la TIR disminuirá de 21% a 15%, si los egresos se incrementan en 10% la TIR decrecerá de 21% a 13%. **(Ver Anexo 12.1 y 12.2)**

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

Entre las conclusiones que se deducen de la aplicación de este proyecto tenemos:

- Según el flujo de caja para los siguientes dos años hemos visto que desde el primer año este producto genera utilidades.
- Para la colocación de los microcréditos se ha tomado en cuenta los meses más productivos que son: enero, abril, mayo, septiembre y octubre, donde hemos considerado el 13% para dichos meses y el 5% para los meses de: febrero, marzo, junio, julio, agosto, noviembre y diciembre, considerados los menos productivos en base a las encuestas realizadas.
- Por excesivos trámites que exigen las instituciones financieras las personas no acceden a un crédito.
- Para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna, al implementar el microcrédito rural incrementa el número de clientes, como también su cartera de crédito.
- El área rural de Loja tiene la necesidad de microcréditos que financien el desarrollo de sus actividades comerciales, agrícolas, ganaderas, artesanales, etc.
- Existe un importante número de pobladores a quienes los bancos privados no han podido atender con montos pequeños, por las características propias de este segmento, por lo que necesitan de una entidad que atiendan de manera urgente sus necesidades.

RECOMENDACIONES:

- La Cooperativa deberá buscar más estrategias de publicidad que permitan conocer sus productos y servicios y así extender su mercado.
- Se debe establecer nuevos mecanismos que le permitan a la cooperativa no solo mantenerse sino mejorar en la prestación de servicios de tal forma que sea considerada como excelente y la atención que brinde sea muy buena.
- La Cooperativa deberá capacitar a sus empleados para incentivar a la creación e innovación de nuevos productos y servicios que vayan en beneficio de sus clientes.
- Que los microcrédito rurales a otorgarse sean atendidos con la responsabilidad y eficiencia, considerando que son personas que no pueden estar regresando a cada momento, de esta manera se puede lograr la fidelidad y confianza de los clientes.
- Hacer un seguimiento de los dineros otorgados del microcrédito rural y que este dinero cumpla el fin por el cual se lo concedió.

BIBLIOGRAFÍA

- Río B., Julio, (2001), **Guía práctica de los servicios bancarios II, Medios de financiamiento en negociación.**
- Baca U., Gabriel, (2007), **Evaluación de Proyectos**, quinta edición, Edit. Mc. Graw Hill.
- Proyectos para el fomento del crédito y ahorro rural, (2003), **Memorias buenas prácticas de microcrédito.**
- www.cooperativafortuna.com, *Noviembre 2009.*
- <http://es.wikipedia.org/wiki/Microcr%C3%A9dito>, *Noviembre 2009.*
- www.bce.fin.ec, *Octubre 2010.*
- <http://www.superban.gov.ec>, *Octubre 2010.*
- <https://www.bmi.gob.sv/pls/portal/url/ITEM/384CD9F0320B5DEBE040558CE3C9211B>, *Noviembre del 2010.*
- <http://www.flacso.org.ec/html/microfinanzas.html>, *Diciembre 2010.*

ANEXOS

Anexo 1

ENCUESTA

Estimado Señor (a) .Sírvese responder a la siguiente encuesta que tiene por objeto, determinar las necesidades de los socios y clientes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “FORTUNA”, en lo referente a los diversos productos y servicios que la misma ofrece.

No. de Pregunta	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1										
2										
3										
4										
5										
6										
7										
8										

<p>1. Sexo:</p> <p>1. M</p> <p>2. F</p>	<p>2. Edad</p> <p>1. De 18 a 23 años</p> <p>2. De 24 a 29 años</p> <p>3. De 30 a 35 años</p> <p>4. De 36 a 41 años</p> <p>5. De 42 a 47 años</p> <p>6. De 48 a 53 años</p> <p>7. De 54 a 59 años</p> <p>8. De 60 a 65 años</p>
<p>3. Nivel de Educación</p> <p>1. Primaria Incompleta</p> <p>2. Primaria Completa</p> <p>3. Secundaria Incompleta</p> <p>4. Secundaria Completa</p> <p>5. Superior</p> <p>6. Otros</p>	<p>4. Estado Civil</p> <p>1. Soltero</p> <p>2. Casado</p> <p>3. Divorciado</p> <p>4. Viudo</p> <p>5. Unión libre</p>
<p>5. ¿Cuál es el tipo de negocio o actividad que usted desarrolla?</p> <p>1. Empleado Público</p> <p>2. Empleado Privado</p> <p>3. Comerciante</p> <p>4. Agricultor</p> <p>5. Ama de casa</p> <p>6. Otros</p>	<p>6. ¿Qué tiempo lleva en esta actividad?</p> <p>1. Menos de 1 año</p> <p>2. De 1 a 3 años</p> <p>3. De 3 años a 5 años</p> <p>4. De 5 años a 7 años</p> <p>5. De 7 años a 9 años</p> <p>6. Más de 9 años</p>
<p>7. ¿Qué otro tipo de ingresos recibe?</p> <p>1. Remesas</p> <p>2. Pensiones</p> <p>3. Bonos</p> <p>4. Otros</p>	<p>8. Sus ingresos mensuales son de:</p> <p>1. Menos de 100</p> <p>2. 100 a 200</p> <p>3. 201 a 300</p> <p>4. 301 a 400</p> <p>5. 401 a 500</p> <p>6. Más de 500</p>

9. Sus gastos mensuales son de: 1. Menos de 100 2. De 100 a 200 3. De 201 a 300 4. De 301 a 400 5. De 401 a 500 5. Más de 500						10. ¿Posee algún tipo de crédito? 1. SI 2. NO						
No. de Pregunta	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22
1												
2												
3												
4												
5												
6												

11. ¿En qué Institución Financiera?	12. ¿Cuál es el monto su último crédito? 1. Menos de 1000 2. De 1000 a 2000 3. De 2000 a 3000 4. De 3000 a 4000 5. Más de 4000
13. ¿Cada qué tiempo paga su crédito? 1. Mensualmente 2. Trimestralmente 3. Semestralmente 4. Anualmente 5. Otros	14. ¿Cuánto paga? 1. De 100 a 200 2. De 200 a 300 3. De 300 a 400 4. Más de 400
15. ¿Conoce la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna? 1. SI 2. NO	16. ¿Conoce los servicios que la Cooperativa Fortuna ofrece? 1. SI 2. NO
17. ¿Usted cuenta con algún servicio de la Cooperativa? 1. SI 2. NO	18. ¿Desearía un microcrédito? 1. SI 2. NO
19. ¿Cuál sería el destino económico de su préstamo? 1. Comercio 2. Consumo 3. Agricultura 4. Artesanía 5. Otros	20. ¿Qué monto necesita? 1. Menos de 600 2. 601 a 1200 3. 1201 a 1800 4. 1801 a 2400 5. 2401 a 3000
21. ¿Para qué tiempo desearía el microcrédito? 1. 1 año a 2 años 2. 2 años a 3 años	22. ¿Con que tipo de garantía? 1. Personal 2. Hipotecaria 3. Prendaria 4. otros

Anexo 2

Calculo del Tamaño de la muestra.

N = Tamaño de la Muestra (12524)

Z = Nivel de confianza (1.96)

P = Probabilidad de ser escogidos (0.5)

Q = Probabilidad de no ser escogidos (0.5)

E = Margen de Error (5%)

$$n = \frac{(z)^2 (P)(Q)(N)}{(E)^2 (N - 1) + (z)^2 (P)(Q)}$$

$$n = \frac{(2)^2 (0.5)(0.5)(12524)}{(0,05)^2 (12524 - 1) + (1.96)^2 (0.5)(0.5)}$$

$$n = \frac{12524}{32.27}$$

$$n = 388$$

Total de encuestas a emplearse 388

Anexo 3

Resultados de las encuestas en cuadros estadísticos.

Pregunta uno: Sexo

Sexo:	Q	%
1. M	187	48%
2. F	201	52%
TOTAL	388	100%

Pregunta dos: Edad

Edad	Q	%
1. De 18 a 23 años	28	7%
2. De 24 a 29 años	52	13%
3. De 30 a 35 años	50	13%
4. De 36 a 41 años	77	20%
5. De 42 a 47 años	67	17%
6. De 48 a 53 años	44	11%
7. De 54 a 59 años	40	10%
8. De 60 a 65 años	30	8%
TOTAL	388	100%

Pregunta tres: Nivel de Educación

Nivel de Educación	Q	%
1. Primaria Incompleta	51	13%
2. Primaria Completa	34	9%
3. Secundaria Incompleta	64	16%
4. Secundaria Completa	113	29%
5. Superior	113	29%
6. Otros	13	3%
TOTAL	388	100%

Pregunta cuatro: Estado Civil

Estado Civil	Q	%
1. Soltero	99	26%
2. Casado	202	52%
3. Divorciado	15	4%
4. Viudo	32	8%
5. Unión libre	40	10%
TOTAL	388	100%

Pregunta cinco: ¿Cuál es el tipo de negocio o actividad que usted desarrolla?

¿Cuál es el tipo de negocio o actividad que usted desarrolla?	Q	%
1. Empleado Público	47	12%
2. Empleado Privado	39	10%
3. Comerciante	96	25%
4. Agricultor	83	21%
5. Ama de casa	69	18%
6. Otros	54	14%
TOTAL	388	100%

Pregunta seis: ¿Qué tiempo lleva en el negocio?

¿Qué tiempo lleva en el negocio?	Q	%
1. Menos de 1 año	24	6%
2. De 1 a 3 años	46	12%
3. De 3 años a 5 años	45	12%
4. De 5 años a 7 años	83	21%
5. De 7 años a 9 años	54	14%
6. Más de 9 años	136	35%
TOTAL	388	100%

Pregunta siete: ¿Qué otro tipo de ingresos recibe?

¿Qué otro tipo de ingresos recibe?	Q	%
1. Remesas	126	32%
2. Pensiones	22	6%
3. Bonos	63	16%
4. Otros	177	46%
TOTAL	388	100%

Pregunta ocho: Sus ingresos mensuales son de:

Sus ingresos mensuales son de:	Q	%
1. Menos de 100	11	3%
2. 100 a 200	58	15%
3. 201 a 300	130	34%
4. 301 a 400	83	21%
5. 401 a 500	56	14%
6. Más de 500	50	13%
TOTAL	388	100%

Pregunta nueve: Sus gastos mensuales son de:

Sus gastos mensuales son de:	Q	%
1. Menos de 100	30	8%
2. 100 a 200	151	39%
3. 201 a 300	99	26%
4. 301 a 400	61	16%
5. 401 a 500	22	6%
6. Más de 500	25	6%
TOTAL	388	100%

Pregunta diez: ¿Posee algún tipo de crédito?

¿Posee algún tipo de crédito?	Q	%
1. SI	96	25%
2. NO	292	75%
TOTAL	388	100%

Pregunta once: ¿En qué Institución Financiera?

¿En qué Institución Financiera?	Q	%
1. Banco de Guayaquil	2	2%
2. Banco Finca	5	5%
3. IEES	4	4%
4. Banco Pichincha	3	3%
5. Coop. Mego	28	29%
6. Banco Nacional de Fomento	16	17%
7. Minga	5	5%
8. Cacpe-Loja	9	9%
9. Padre Julián Lorente	14	15%
10. Banco Loja	4	4%
11. Coop. Cristo Rey	2	2%
12. Coop. De Educadores	1	1%
13. Banco Machala	2	2%
14. Unibanco	1	1%
TOTAL	96	100%

Pregunta doce: ¿De cuánto tiene su último crédito?

¿De cuánto tiene su último crédito?	Q	%
1. Menos de 1000	44	46%
2. De 1000 a 2000	28	29%
3. De 2000 a 3000	12	13%
4. De 3000 a 4000	7	7%
5. Más de 4000	5	5%
TOTAL	96	100%

Pregunta trece: ¿Cada qué tiempo paga su crédito?

¿Cada qué tiempo paga su crédito?	Q	%
1. Mensualmente	88	92%
2. Trimestralmente	0	0%
3. Semestralmente	6	6%
4. Anualmente	0	0%
5. Otros	2	2%
TOTAL	96	100%

Pregunta catorce: ¿Cuánto paga?

¿Cuánto paga?	Q	%
1. De 100 a 200	64	67%
2. De 200 a 300	26	27%
3. De 300 a 400	6	6%
4. Más de 400	0	0%
TOTAL	96	100%

Pregunta quince: ¿Conoce la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna?

¿Conoce la Cooperativa de Ahorro y Crédito Fortuna?	Q	%
1. SI	150	39%
2. NO	238	61%
TOTAL	388	100%

Pregunta dieciséis: ¿Conoce los servicios que la Cooperativa Fortuna ofrece?

¿Conoce los servicios que la Cooperativa Fortuna ofrece?	Q	%
1. SI	183	47%
2. NO	205	53%
TOTAL	388	100%

Pregunta diecisiete: ¿Usted cuenta con algún servicio de la Cooperativa?

¿Usted cuenta con algún servicio de la Cooperativa?	Q	%
1. SI	64	16%
2. NO	324	84%
TOTAL	388	100%

Pregunta dieciocho: ¿Desearía un microcrédito?

¿Desearía un microcrédito?	Q	%
1. SI	217	56%
2. NO	171	44%
TOTAL	388	100%

Pregunta diecinueve: ¿Cuál sería el destino económico de su préstamo?

¿Cuál sería el destino económico de su préstamo?	Q	%
1. Comercio	102	47%
2. Consumo	9	4%
3. Agricultura	82	38%
4. Artesanía	4	2%
5. Otros	20	9%
TOTAL	217	100%

Pregunta veinte: ¿Qué monto necesita?

¿Qué monto necesita?	Q	%
1. Menos de 600	93	43%
2. 601 a 1200	85	39%
3. 1201 a 1800	37	17%
4. 1801 a 2400	2	1%
5. 2401 a 3000	0	0%
TOTAL	217	100%

Pregunta veinte y uno: ¿Para qué tiempo desearía el microcrédito?

¿Para qué tiempo desearía el microcrédito?	Q	%
1. 1 año a 2 años	75	35%
2. 2 años a 3 años	142	65%
TOTAL	217	100%

Pregunta veinte y dos: ¿Con que tipo de garantía?

¿Con que tipo de garantía?	Q	%
1. Personal	123	57%
2. Hipotecaria	40	18%
3. Prendaria	38	18%
4. Otros	16	7%
TOTAL	217	100%

Anexo 4

INVERSION INICIAL

INVERSION FIJA		1.197,90
EQUIPOS DE OFICINA		825,40
Una computadora	700,00	
Una impresora	90,00	
Una sumadora	35,40	
MUEBLES Y ENSERES		372,50
Un escritorio	125,00	
Un archivador de madera	151,00	
Una silla giratoria	36,50	
Dos sillas de espera	60,00	
INVERSION DIFERIDA		206,00
Capacitación	50,00	
Estudio de mercado	156,00	
INVERSION DE CAPITAL DE TRABAJO		130.286,10
SUMINISTROS DE OFICINA		86,10
Un corrector	1,00	
Una grapadora grande	7,10	
Una perforadora	4,00	
Una caja de clips	0,50	
Una caja de grapas	0,60	
Un borrador	0,25	
Un resaltador	0,50	
Un cuaderno académico	1,10	
Dos carpetas archivadoras	8,00	
30 carpetas folder	4,50	
Una resma de papel	4,75	
Una caja de lápiz	3,80	
Un cartucho de tinta color negro	25,00	
Un cartucho de tinta de color	25,00	
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS		130.200,00
TOTAL INVERSION		131.690,00

Anexo 5

Pagaré a la orden

Cooperativa de Ahorro y Crédito

“FORTUNA”

PAGARÉ A LA ORDEN

VENCE:
SOCIO N°: 440101001626

N°
POR USD \$ 1000.00

Debo(emos) y pagaré(mos), solidaria e incondicionalmente en la ciudad de Loja o en el lugar que se me(nos) reconvenga, a la orden de la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FORTUNA”**, y a **CIENTO VEINTE DIAS** días vista, la cantidad de **MIL 00/100** dólares de los Estados Unidos de América, que he(mos) recibido en préstamo a mi(nuestra) entera satisfacción. La suma mencionada en este documento me(nos) obligo(amos) a pagarla en dólares de los Estados Unidos de América más la tasa de interés efectiva anual inicial del **11.33%** desde esta fecha hasta el vencimiento del plazo señalado, deduciendo de mi cuenta todos los débitos que cause este pagaré. A partir del vencimiento, pagaré la tasa de interés que haya dispuesto el Directorio del Banco Central del Ecuador y que se halle vigente a la fecha del vencimiento, más el correspondiente recargo por mora sobre los valores no cancelados y cubriré(mos) todos los gastos judiciales y extrajudiciales, inclusive honorarios profesionales, que ocasionare el cobro de esta deuda. Será suficiente, para establecer el valor de tales gastos, la mera aseveración que realice la Cooperativa.

Al fiel cumplimiento de lo estipulado me(nos) obligo(amos) con todos mis(nuestros) bienes presentes y futuros y además faculto(amos) a la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FORTUNA”** a cargar en cuenta cualquier saldo que existiese a mi(nuestro) favor. Quedo(amos) sometido(s) a los jueces de la ciudad de Loja y a la vía ejecutiva.

Sin protesto, eximiendo a la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “FORTUNA”**, acreedor de prestación, para el pago y de aviso por falta del mismo. Siempre que los suscriptores de este pagaré, en sus calidades de deudores o garantes, sean más de uno, los términos del presente documento serán entendidos en plural.

Loja, 23 DE NOVIEMBRE DEL 2010

Deudor: RAMIREZ PAZ VIOLETA
Céd. Iden. 1102325048

Deudor: MEDINA SARMIENTO OSWALDO
Céd. Iden. 1101094488

Dirección:
Domicilio: URB. MANUEL CARRION PINZANO, CALLE SIN NOMBRE
Tel. 2577871
Trabajo: BOLIVAR ENTRE IMBABURA Y COLON, "COLEGIO SAN FRANCISCO DE ASIS"
Tel. 2572387

VISTO BUENO

Deudor: RAMIREZ PAZ VIOLETA
Céd. Iden. 1102325048

Deudor: MEDINA SARMIENTO OSWALDO
Céd. Iden. 1101094488

Dirección:
Domicilio: URB. MANUEL CARRION PINZANO, CALLE SIN NOMBRE
Tel. 2577871
Trabajo: BOLIVAR ENTRE IMBABURA Y COLON, "COLEGIO SAN FRANCISCO DE ASIS"
Tel. 2572387

En la misma fecha **garantizamos** el cumplimiento de todas las obligaciones, en idénticos términos y condiciones constantes en el pagaré, constituyéndome fiador llano pagador del suscriptor haciendo de deuda ajena propia, renunciando los beneficios de domicilio, orden o excusión y división de bienes, y quedo sometido a los jueces de la ciudad de Loja y al trámite del juicio ejecutivo a elección del demandante.

Sin protesto eximiendo a la **COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "FORTUNA"** acreedor de prestación para el pago y de aviso por falta del mismo.

Loja, 23 DE NOVIEMBRE DEL 2010

Anexo 6

Tabla de amortización para 6 meses:

Capital 200
tasa 2,39%
plazo 6 meses

<u>Tabla de amortización</u>				
ítem	Interés	cuota	pago banco	saldo
0				200
1	4,78	33,33	38,11	166,67
2	3,98	33,33	37,32	133,33
3	3,19	33,33	36,52	100
4	2,39	33,33	35,72	66,67
5	1,59	33,33	34,93	33,33
6	0,8	33,33	34,13	0

Capital 500
tasa 2,39%
plazo 6 meses

<u>Tabla de amortización</u>				
ítem	interés	cuota	pago banco	saldo
0				500
1	11,95	83,33	95,28	416,67
2	9,96	83,33	93,29	333,33
3	7,97	83,33	91,3	250
4	5,98	83,33	89,31	166,67
5	3,98	83,33	87,32	83,33
6	1,99	83,33	85,33	0

Anexo 7

Tablas de Amortización

AÑO 2011

Capital 16.926,00
 tasa 2,39%
 plazo 18 meses

Capital 6.510,00
 tasa 2,39%
 plazo 18 meses

Tabla de amortización				
ítem	Interés	cuota	pago banco	saldo
0				16.926,00
1	404,53	940,33	1.344,86	15.985,67
2	382,06	940,33	1.322,39	15.045,33
3	359,58	940,33	1.299,92	14.105,00
4	337,11	940,33	1.277,44	13.164,67
5	314,64	940,33	1.254,97	12.224,33
6	292,16	940,33	1.232,49	11.284,00
7	269,69	940,33	1.210,02	10.343,67
8	247,21	940,33	1.187,55	9.403,33
9	224,74	940,33	1.165,07	8.463,00
10	202,27	940,33	1.142,60	7.522,67
11	179,79	940,33	1.120,13	6.582,33
12	157,32	940,33	1.097,65	5.642,00
13	134,84	940,33	1.075,18	4.701,67
14	112,37	940,33	1.052,70	3.761,33
15	89,90	940,33	1.030,23	2.821,00
16	67,42	940,33	1.007,76	1.880,67
17	44,95	940,33	985,28	940,33
18	22,47	940,33	962,81	0,00

Tabla de amortización				
ítem	interés	cuota	pago banco	saldo
0				6.510,00
1	155,59	361,67	517,26	6.148,33
2	146,95	361,67	508,61	5.786,67
3	138,30	361,67	499,97	5.425,00
4	129,66	361,67	491,32	5.063,33
5	121,01	361,67	482,68	4.701,67
6	112,37	361,67	474,04	4.340,00
7	103,73	361,67	465,39	3.978,33
8	95,08	361,67	456,75	3.616,67
9	86,44	361,67	448,11	3.255,00
10	77,79	361,67	439,46	2.893,33
11	69,15	361,67	430,82	2.531,67
12	60,51	361,67	422,17	2.170,00
13	51,86	361,67	413,53	1.808,33
14	43,22	361,67	404,89	1.446,67
15	34,58	361,67	396,24	1.085,00
16	25,93	361,67	387,60	723,33
17	17,29	361,67	378,95	361,67
18	8,64	361,67	370,31	0,00

AÑO 2012

Capital 18.280,08
 tasa 2,39%
 plazo 18 meses

Capital 7.030,80
 tasa 2,39%
 plazo 18 meses

Tabla de amortización				
ítem	Interés	cuota	pago banco	saldo
0				18.280,08
1	436,89	1.015,56	1.452,45	17.264,52
2	412,62	1.015,56	1.428,18	16.248,96
3	388,35	1.015,56	1.403,91	15.233,40
4	364,08	1.015,56	1.379,64	14.217,84
5	339,81	1.015,56	1.355,37	13.202,28
6	315,53	1.015,56	1.331,09	12.186,72
7	291,26	1.015,56	1.306,82	11.171,16
8	266,99	1.015,56	1.282,55	10.155,60
9	242,72	1.015,56	1.258,28	9.140,04
10	218,45	1.015,56	1.234,01	8.124,48
11	194,18	1.015,56	1.209,74	7.108,92
12	169,90	1.015,56	1.185,46	6.093,36
13	145,63	1.015,56	1.161,19	5.077,80
14	121,36	1.015,56	1.136,92	4.062,24
15	97,09	1.015,56	1.112,65	3.046,68
16	72,82	1.015,56	1.088,38	2.031,12
17	48,54	1.015,56	1.064,10	1.015,56
18	24,27	1.015,56	1.039,83	0,00

Tabla de amortización				
ítem	interés	cuota	pago banco	saldo
0				7.030,80
1	168,04	390,60	558,64	6.640,20
2	158,70	390,60	549,30	6.249,60
3	149,37	390,60	539,97	5.859,00
4	140,03	390,60	530,63	5.468,40
5	130,69	390,60	521,29	5.077,80
6	121,36	390,60	511,96	4.687,20
7	112,02	390,60	502,62	4.296,60
8	102,69	390,60	493,29	3.906,00
9	93,35	390,60	483,95	3.515,40
10	84,02	390,60	474,62	3.124,80
11	74,68	390,60	465,28	2.734,20
12	65,35	390,60	455,95	2.343,60
13	56,01	390,60	446,61	1.953,00
14	46,68	390,60	437,28	1.562,40
15	37,34	390,60	427,94	1.171,80
16	28,01	390,60	418,61	781,20
17	18,67	390,60	409,27	390,60
18	9,34	390,60	399,94	0,00

AÑO 2013

Capital 19.742,45
 tasa 2,39%
 plazo 18 meses

Capital 7.593,25
 tasa 2,39%
 plazo 18 meses

Tabla de amortización				
ítem	Interés	cuota	pago banco	Saldo
0				19.742,45
1	471,84	1.096,80	1.568,65	18.645,65
2	445,63	1.096,80	1.542,43	17.548,84
3	419,42	1.096,80	1.516,22	16.452,04
4	393,20	1.096,80	1.490,01	15.355,24
5	366,99	1.096,80	1.463,79	14.258,44
6	340,78	1.096,80	1.437,58	13.161,63
7	314,56	1.096,80	1.411,37	12.064,83
8	288,35	1.096,80	1.385,15	10.968,03
9	262,14	1.096,80	1.358,94	9.871,22
10	235,92	1.096,80	1.332,73	8.774,42
11	209,71	1.096,80	1.306,51	7.677,62
12	183,50	1.096,80	1.280,30	6.580,82
13	157,28	1.096,80	1.254,08	5.484,01
14	131,07	1.096,80	1.227,87	4.387,21
15	104,85	1.096,80	1.201,66	3.290,41
16	78,64	1.096,80	1.175,44	2.193,61
17	52,43	1.096,80	1.149,23	1.096,80
18	26,21	1.096,80	1.123,02	0,00

Tabla de amortización				
ítem	interés	cuota	pago banco	saldo
0				7.593,25
1	181,48	421,85	603,33	7.171,40
2	171,40	421,85	593,24	6.749,56
3	161,31	421,85	583,16	6.327,71
4	151,23	421,85	573,08	5.905,86
5	141,15	421,85	563,00	5.484,01
6	131,07	421,85	552,92	5.062,17
7	120,99	421,85	542,83	4.640,32
8	110,90	421,85	532,75	4.218,47
9	100,82	421,85	522,67	3.796,63
10	90,74	421,85	512,59	3.374,78
11	80,66	421,85	502,50	2.952,93
12	70,58	421,85	492,42	2.531,08
13	60,49	421,85	482,34	2.109,24
14	50,41	421,85	472,26	1.687,39
15	40,33	421,85	462,18	1.265,54
16	30,25	421,85	452,09	843,69
17	20,16	421,85	442,01	421,85
18	10,08	421,85	431,93	0,00

Anexo 8

Flujos de Caja

FLUJO DE CAJA 2011

	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
ENTRADAS											
Asignación capital	130.200,00	6.510,00	16.926,00	16.926,00	6.510,00	6.510,00	6.510,00	16.926,00	16.926,00	6.510,00	6.510,00
Interés crédito		155,59	146,95	138,30	129,66	121,01	112,37	103,73	95,08	86,44	1.089,12
A 18 meses			404,53	382,06	359,58	337,11	314,64	292,16	269,69	247,21	2.606,98
A 18 meses				404,53	382,06	359,58	337,11	314,64	292,16	269,69	2.359,77
A 18 meses					155,59	146,95	138,30	129,66	121,01	112,37	803,88
A 18 meses						155,59	146,95	138,30	129,66	121,01	691,51
A 18 meses							155,59	146,95	138,30	129,66	570,49
A 18 meses								404,53	382,06	359,58	1.146,17
A 18 meses									404,53	382,06	786,59
A 18 meses										155,59	155,59
Total interés		155,59	551,48	924,89	1.026,89	1.120,24	1.204,95	1.529,96	1.832,49	1.863,61	10.210,10
Recuperación de capital por prestamos		361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	3.255,03
Recuperación de capital por prestamos			940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	7.522,64
Recuperación de capital por prestamos				940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	6.582,31
Recuperación de capital por prestamos					361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	2.170,02
Recuperación de capital por prestamos						361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	1.808,35
Recuperación de capital por prestamos							361,67	361,67	361,67	361,67	1.446,68
Recuperación de capital por prestamos								940,33	940,33	940,33	2.820,99
Recuperación de capital por prestamos									940,33	940,33	1.880,66
Recuperación de capital por prestamos										361,67	361,67
Total de capital recuperado		361,67	1.302,00	2.242,33	2.604,00	2.965,67	3.327,34	4.267,67	5.208,00	5.569,67	27.848,35
TOTAL DE ENTRADAS	6.510,00	17.443,26	18.779,48	9.677,22	10.140,89	10.595,91	21.458,29	22.723,63	13.550,49	13.943,28	144.822,45

SALIDAS												
Desembolsos de capital utilizado	6.510,00	16.926,00	16.926,00	6.510,00	6.510,00	6.510,00	16.926,00	16.926,00	6.510,00	6.510,00	130.200,00	
Gastos de personal	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	320,00	3.200,00	
Gastos de operación	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	55,00	550,00	
Suministros de oficina	86,10	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	356,10	
Gastos de publicidad	500,00	500,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	2.600,00	
Otros gastos	300,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	750,00	
TOTAL SALIDAS	7.771,10	17.881,00	17.581,00	7.165,00	7.165,00	7.165,00	17.581,00	17.581,00	7.165,00	7.165,00	137.656,10	
FLUJO DE CAJA ANTES DE IMPUESTOS	(1.261,10)	(437,74)	1.198,48	2.512,22	2.975,89	3.430,91	3.877,29	5.142,63	6.385,49	6.778,28	30.602,35	
IMPUESTO RENTA			299,62	628,06	743,97	857,73	969,32	1.285,66	1.596,37	1.694,57	8.075,30	
FLUJO DE CAJA DESPUES DE IMPUESTOS	(1.261,10)	(437,74)	898,86	1.884,17	2.231,92	2.573,18	2.907,97	3.856,97	4.789,12	5.083,71	22.527,05	
UTILIDAD TRABAJADORES			134,83	282,62	334,79	385,98	436,20	578,55	718,37	762,56	3633,88	
FLUJO NETO DE CAJA	(1.261,10)	(437,74)	764,03	1.601,54	1.897,13	2.187,21	2.471,77	3.278,43	4.070,75	4.321,15	18.893,17	

Anexo 9

FLUJO DE CAJA 2012

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
ENTRADAS	18.280,08	7.030,80	7.030,80	18.280,08	18.280,08	7.030,80	7.030,80	7.030,80	18.280,08	18.280,08	7.030,80	7.030,80	140.616,00
Asignación capital	77,79	69,15	60,51	51,86	43,22	34,58	25,93	17,29	8,64				388,97
Interés crédito	224,74	202,27	179,79	157,32	134,84	112,37	89,90	67,42	44,95	22,47			809,06
A 18 meses	247,21	224,74	202,27	179,79	157,32	134,84	112,37	89,90	67,42	44,95	22,47		1.011,33
A 18 meses	103,73	95,08	86,44	77,79	69,15	60,51	51,86	43,22	34,58	25,93	17,29	8,64	475,41
A 18 meses	112,37	103,73	95,08	86,44	77,79	69,15	60,51	51,86	43,22	34,58	25,93	17,29	561,85
A 18 meses	121,01	112,37	103,73	95,08	86,44	77,79	69,15	60,51	51,86	43,22	34,58	25,93	881,67
A 18 meses	337,11	314,64	292,16	269,69	247,21	224,74	202,27	179,79	157,32	134,84	112,37	89,90	2.562,03
A 18 meses	359,58	337,11	314,64	292,16	269,69	247,21	224,74	202,27	179,79	157,32	134,84	112,37	2.292,34
A 18 meses	146,95	138,30	129,66	121,01	112,37	103,73	95,08	86,44	77,79	69,15	60,51	51,86	985,40
A 18 meses	155,59	146,95	138,30	129,66	121,01	112,37	103,73	95,08	86,44	77,79	69,15	60,51	1.089,12
A 18 meses		436,89	412,62	388,35	364,08	339,81	315,53	291,26	266,99	242,72	218,45	194,18	3.470,88
A 18 meses			168,04	158,70	149,37	140,03	130,69	121,36	112,02	102,69	93,35	84,02	1.260,27
A 18 meses				168,04	158,70	149,37	140,03	130,69	121,36	112,02	102,69	93,35	1.176,25
A 18 meses					436,89	412,62	388,35	364,08	339,81	315,53	291,26	266,99	2.815,54
A 18 meses						436,89	412,62	388,35	364,08	339,81	315,53	291,26	2.548,55
A 18 meses							168,04	158,70	149,37	140,03	130,69	121,36	868,19
A 18 meses								168,04	158,70	149,37	140,03	130,69	746,83
A 18 meses									168,04	158,70	149,37	140,03	616,13
A 18 meses										436,89	412,62	388,35	1.237,87
A 18 meses											436,89	412,62	849,52
A 18 meses												168,04	168,04
Total interés	1.886,08	2.181,22	2.183,22	2.175,89	2.428,09	2.656,01	2.590,80	2.516,25	2.432,37	2.608,02	2.768,03	2.657,39	29.083,39
Recuperacion de capital por prestamos	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67				3.255,03
Recuperacion de capital por prestamos	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33			9.403,30
Recuperacion de capital por prestamos	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33		10.343,63

Recuperacion de capital por prestamos	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	4.340,04
Recuperacion de capital por prestamos	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	4.340,04
Recuperacion de capital por prestamos	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	4.340,04
Recuperacion de capital por prestamos	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	11.283,96
Recuperacion de capital por prestamos	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	940,33	11.283,96
Recuperacion de capital por prestamos	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	4.340,04
Recuperacion de capital por prestamos	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	4.340,04
Recuperacion de capital por prestamos		1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	11.171,16
Recuperacion de capital por prestamos			390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	3.906,00
Recuperacion de capital por prestamos				390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	3.515,40
Recuperacion de capital por prestamos					1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	8.124,48
Recuperacion de capital por prestamos						1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	7.108,92
Recuperacion de capital por prestamos							390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	2.343,60
Recuperacion de capital por prestamos								390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	1.953,00
Recuperacion de capital por prestamos									390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	1.562,40
Recuperacion de capital por prestamos										1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	3.046,68
Recuperacion de capital por prestamos											1.015,56	1.015,56	1.015,56	2.031,12
												390,60	390,60	390,60
Total de capital recuperado	5.931,34	6.946,90	7.337,50	7.728,10	8.743,66	9.759,22	10.149,82	10.540,42	10.931,02	11.584,91	11.660,14	11.110,41	11.110,41	112.423,44
TOTAL DE ENTRADAS	26.097,50	16.158,92	16.551,52	28.184,07	29.451,83	19.446,03	19.771,42	20.087,47	31.643,47	32.473,01	21.458,97	20.798,60	20.798,60	282.122,83
SALIDAS														
Desembolsos de capital utilizado	18.280,08	7.030,80	7.030,80	18.280,08	18.280,08	7.030,80	7.030,80	7.030,80	18.280,08	18.280,08	7.030,80	7.030,80	7.030,80	140.616,00
Gastos de personal	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	340,00	4.080,00
Gastos de operación	65,00	65,00	65,00	65,00	65,00	65,00	65,00	65,00	65,00	65,00	65,00	65,00	65,00	780,00
Suministros de oficina	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	360,00
Gastos de publicidad	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	2.400,00
Otros gastos	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	840,00
TOTAL SALIDAS	18.985,08	7.735,80	7.735,80	18.985,08	18.985,08	7.735,80	7.735,80	7.735,80	18.985,08	18.985,08	7.735,80	7.735,80	7.735,80	149.076,00
FLUJO DE CAJA ANTES DE IMPUESTOS	7.112,42	8.423,12	8.815,72	9.198,99	10.466,75	11.710,23	12.035,62	12.351,67	12.658,39	13.487,93	13.723,17	13.062,80	13.062,80	133.046,83
IMPUESTO RENTA	1.778,11	2.105,78	2.203,93	2.299,75	2.616,69	2.927,56	3.008,90	3.087,92	3.164,60	3.371,98	3.430,79	3.265,70	3.265,70	33.261,71
FLUJO DE CAJA DESPUES DE IMPUESTOS	5.334,32	6.317,34	6.611,79	6.899,25	7.850,06	8.782,67	9.026,71	9.263,76	9.493,80	10.115,95	10.292,38	9.797,10	9.797,10	99.785,12
UTILIDAD TRABAJADORES	800,15	947,60	991,77	1.034,89	1.177,51	1.317,40	1.354,01	1.389,56	1.424,07	1.517,39	1.543,86	1.469,57	1.469,57	14.967,77
FLUJO NETO DE CAJA	4.534,17	5.369,74	5.620,02	5.864,36	6.672,55	7.465,27	7.672,71	7.874,19	8.069,73	8.598,55	8.748,52	8.327,54	8.327,54	84.817,35

Anexo 10

FLUJO DE CAJA 2013

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
ENTRADAS													
Asignación capital	19.742,45	7.593,25	7.593,25	19.742,45	19.742,45	7.593,25	7.593,25	7.593,25	19.742,45	19.742,45	7.593,25	7.593,25	151.865,00
Interés crédito	8,64												8,64
A 18 meses	17,29	8,64											25,93
A 18 meses	67,42	44,95	22,47										134,84
A 18 meses	89,90	67,42	17,29	8,64									25,93
A 18 meses	43,22	34,58	67,42	44,95	22,47								134,84
A 18 meses	51,86	43,22	89,90	67,42	44,95	22,47							224,74
A 18 meses	169,90	145,63	121,36	97,09	72,82	48,54	24,27						679,61
A 18 meses	74,68	65,35	56,01	46,68	37,34	28,01	18,67	9,34					336,08
A 18 meses	84,02	74,68	65,35	56,01	46,68	37,34	28,01	18,67	9,34				420,10
A 18 meses	242,72	218,45	194,18	169,90	145,53	121,36	97,09	72,82	48,54	24,27			1.334,86
A 18 meses	266,99	242,72	218,45	194,18	169,90	145,53	121,36	97,09	72,82	48,54	24,27		1.601,85
A 18 meses	112,02	102,69	93,35	84,02	74,68	65,35	56,01	46,68	37,34	28,01	18,67	9,34	728,16
A 18 meses	121,36	112,02	102,69	93,35	84,02	74,68	65,35	56,01	46,68	37,34	28,01	18,67	840,18
A 18 meses	130,69	121,36	112,02	102,69	93,35	84,02	74,68	65,35	56,01	46,68	37,34	28,01	952,20
A 18 meses	364,08	339,81	315,53	291,26	266,99	242,72	218,45	194,18	169,90	145,53	121,36	97,09	2.766,90
A 18 meses	388,35	364,08	339,81	315,53	291,26	266,99	242,72	218,45	194,18	169,90	145,53	121,36	3.058,16
A 18 meses	158,70	149,37	140,03	130,69	121,36	112,02	102,69	93,35	84,02	74,68	65,35	56,01	1.288,27
A 18 meses		471,84	445,63	419,42	393,20	366,99	340,78	314,56	288,35	262,14	235,92	209,71	3.748,54
A 18 meses			181,48	171,40	161,31	151,23	141,15	131,07	120,99	110,90	100,82	90,74	1.361,09
A 18 meses				181,48	171,40	161,31	141,33	131,90	122,48	113,06	103,64	94,22	1.220,82
A 18 meses					471,84	445,63	419,42	393,20	366,99	340,78	314,56	288,35	3.040,78
A 18 meses						471,84	445,63	419,42	393,20	366,99	340,78	314,56	2.752,43
A 18 meses							181,48	171,40	161,31	151,23	141,15	131,07	937,64
A 18 meses								181,48	171,40	161,31	151,23	141,15	806,57
A 18 meses									181,48	171,40	161,31	151,23	665,42
A 18 meses										471,84	445,63	419,42	1.336,89

A 18 meses											471,84	445,63	917,48
A 18 meses												181,48	181,48
Total interés	2.365,91	2.598,17	2.582,97	2.474,71	2.669,11	2.846,05	2.719,08	2.614,97	2.525,03	2.724,61	2.907,43	2.798,04	31.826,06
Recuperación de capital por prestamos	361,67												361,67
Recuperacion de capital por prestamos	361,67	361,67											723,34
Recuperacion de capital por prestamos	940,33	940,33	940,33										2.820,99
Recuperacion de capital por prestamos	940,33	940,33	940,33	940,33									3.761,32
Recuperacion de capital por prestamos	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67								1.808,35
Recuperacion de capital por prestamos	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67	361,67							2.170,02
Recuperacion de capital por prestamos	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56						7.108,92
Recuperacion de capital por prestamos	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60					3.124,80
Recuperacion de capital por prestamos	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60				3.515,40
Recuperacion de capital por prestamos	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56			10.155,60
Recuperacion de capital por prestamos	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56		11.171,16
Recuperacion de capital por prestamos	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	4.687,20
Recuperacion de capital por prestamos	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	4.687,20
Recuperacion de capital por prestamos	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	4.687,20
Recuperacion de capital por prestamos	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	12.186,72
Recuperacion de capital por prestamos	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	1.015,56	12.186,72
Recuperacion de capital por prestamos	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	390,60	4.687,20
Recuperacion de capital por prestamos		1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	12.064,80
Recuperacion de capital por prestamos			421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	4.218,50
Recuperacion de capital por prestamos				421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	3.796,65
Recuperacion de capital por prestamos					1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	8.774,40
Recuperacion de capital por prestamos						1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	1.096,80	7.677,60
Recuperacion de capital por prestamos							421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	2.531,10
Recuperacion de capital por prestamos								421,85	421,85	421,85	421,85	421,85	2.109,25
Recuperacion de capital por prestamos									421,85	421,85	421,85	421,85	1.687,40
Recuperacion de capital por prestamos										1.096,80	1.096,80	1.096,80	3.290,40
Recuperacion de capital por prestamos											1.096,80	1.096,80	2.193,60
Recuperacion de capital por prestamos												421,85	421,85
Total de capital recuperado	10.025,40	11.122,20	11.544,05	11.025,57	11.182,04	11.917,17	11.977,35	11.383,64	11.414,89	12.121,09	12.202,33	11.186,77	137.102,50

TOTAL DE ENTRADAS	32.133,76	21.313,62	21.720,27	33.242,73	33.593,60	22.356,47	22.289,68	21.591,86	33.682,37	34.588,15	22.703,01	21.578,06	320.793,56
SALIDAS													
Desembolsos de capital utilizado	19.742,45	7.593,25	7.593,25	19.742,45	19.742,45	7.593,25	7.593,25	7.593,25	19.742,45	19.742,45	7.593,25	7.593,25	151.865,00
Gastos de personal	345,00	345,00	345,00	345,00	345,00	345,00	345,00	345,00	345,00	345,00	345,00	345,00	4.140,00
Gastos de operación	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00	840,00
Suministros de oficina	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	360,00
Gastos de publicidad	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	2.400,00
Otros gastos	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	960,00
TOTAL SALIDAS	20.467,45	8.318,25	8.318,25	20.467,45	20.467,45	8.318,25	8.318,25	8.318,25	20.467,45	20.467,45	8.318,25	8.318,25	160.565,00
FLUJO DE CAJA ANTES DE IMPUESTOS	11.666,31	12.995,37	13.402,02	12.775,28	13.126,15	14.038,22	13.971,43	13.273,61	13.214,92	14.120,70	14.384,76	13.259,81	160.228,56
IMPUESTO RENTA	2.916,58	3.248,84	3.350,50	3.193,82	3.281,54	3.509,55	3.492,86	3.318,40	3.303,73	3.530,17	3.596,19	3.314,95	40.057,14
FLUJO DE CAJA DESPUES DE IMPUESTOS	8.749,73	9.746,53	10.051,51	9.581,46	9.844,61	10.528,66	10.478,57	9.955,21	9.911,19	10.590,52	10.788,57	9.944,85	120.171,42
UTILIDAD TRABAJADORES	1.312,46	1.461,98	1.507,73	1.437,22	1.476,69	1.579,30	1.571,79	1.493,28	1.486,68	1.588,58	1.618,28	1.491,73	18.025,71
FLUJO NETO DE CAJA	7.437,27	8.284,55	8.543,79	8.144,24	8.367,92	8.949,36	8.906,79	8.461,93	8.424,51	9.001,94	9.170,28	8.453,13	102.145,71

Anexo 11

Cálculos de Evaluación Económica

Anexo 11.1

- TASA MÍNIMA ACEPTABLE DE RENDIMIENTO (TMAR)

$$TMAR = (i + f) + if$$

i = Premio al riesgo (9,5%)

f = Inflación (3,46%)

$$TMAR = (0,095 + 0,0346) + (0,095 * 0,0346)$$

$$TMAR = 13\%$$

Anexo 11.2

- VALOR PRESENTE NETO (VAN)

$$VAN = -I_0 + \frac{FNn}{(1+i)^n}$$

I_0 = Ingreso año cero

$FN n$ = Utilidad Flujo de Caja

i = TMAR (13%), mínima

TMAR (27%), máxima

$$VAN = -I_0 + \frac{FNn}{(1+i)^n}$$

$$VAN = 22.246,15$$

$$VAN = - 14.360,12$$

Anexo 11.3

- TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)

$$TIR = \text{tasa menor} + \text{diferencia de tasas} * \frac{VAN +}{(VAN +) - (VAN -)}$$

$$TIR = 13\% + (27\% - 13\%) * \frac{22.246,15}{(22.246,15) - (-14.360,12)}$$

$$TIR = 21\%$$

Anexo 11.4

➤ PERIODO DE RECUPERACIÓN

	FNE	FNEA
0	131.690,00	
1	18.893,17	18.893,17
2	84.817,35	103.710,52
3	102.145,71	205.856,23

$$PRI = nro \cdot Años \cdot Antes \cdot Completar \cdot Inversión + \frac{Inversión - \sum Flujos \cdot Antes \cdot Completar \cdot Inversión}{Flujo \cdot Neto \cdot Efectivo \cdot Siguiete}$$

$$PRI = 2 + \frac{(131.690,00 - 103.710,52)}{102.145,71}$$

$$PRI = 2,3 años$$

Anexo 11.5

➤ BENEFICIO – COSTO

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	
FLUJO NETO DE CAJA	-131.690,00	18.893,17	84.817,35	102.145,71	
Ingresos Actualizados		33.594,22	110.256,50	116.183,19	260.033,91
Egresos Actualizados		16.917,20	44.170,19	45.930,92	107.018,32

Beneficio – Costo = Ingresos Actualizados / Egresos Actualizados

Beneficio – Costo = 260.033,91 / 107.018,32

Beneficio – Costo = 2,43

➤ Ingresos y Egresos Actualizados

$$* \text{ Ingresos Actualizados} = \frac{1}{(1 + TMAR) * Y_{real}}$$

$$\text{Ingresos Actualizados} = \frac{1}{(1 + 0,13) * 38.058,45}$$

$$\text{Ingresos Actualizados} = 33.594,22$$

$$* \text{ Egresos Actualizados} = \frac{1}{(1 + TMAR) * G_{real}}$$

$$\text{Egresos Actualizados} = \frac{1}{(1 + 0,13) * 19.165,28}$$

$$\text{Egresos Actualizados} = 16.917,20$$

Anexo 12

Análisis de Sensibilidad

Anexo 12.1

EN CASO DE QUE LOS INGRESOS DISMINUYAN UN 10%

TIR ORIGINAL= 21%

1. OBTENER LA NUEVA TIR

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
FLUJO NETO DE CAJA	-131690	17.082,77	75.796,29	91.376,51

NUEVA TIR= 15%

2. OBTENER UNA TIR RESULTANTE

TIR ORIGINAL – NUEVA TIR

21% - 15%

6%

3. SE CALCULA EL PORCENTAJE DE VARIACION DE LA TIR

TIR RESULTANTE/TIR ORIGINAL*100

6%/21%*100

28,57 %

4. CALCULAMOS LA SENSIBILIDAD

PORCENTAJE DE VARIACION/NUEVA TIR

28,57%/15%

1,90%

Anexo 12.2

EN CASO DE QUE LOS EGRESOS AUMENTEN UN 10%

TIR ORIGINAL= 21%

1. OBTENER LA NUEVA TIR

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
FLUJO NETO DE CAJA	-131.690,00	10.733,42	75.313,76	91.909,69

NUEVA TIR= 13%

2. OBTENER UNA TIR RESULTANTE

TIR ORIGINAL – NUEVA TIR

21% - 13%

8%

3. SE CALCULA EL PORCENTAJE DE VARIACION DE LA TIR

TIR RESULTANTE/TIR ORIGINAL*100

8% / 21%*100

38,09 %

4. CALCULAMOS LA SENSIBILIDAD

PORCENTAJE DE VARIACION/NUEVA TIR

38,09% / 13%

2,53%