



UNIVERSIDAD DE CUENCA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA



**“ANÁLISIS PARA EL FINANCIAMIENTO DE ESTUDIOS DE POSTGRADO A
LOS PARTÍCIPES DEL FONDOPROVIDA, MEDIANTE UNA LÍNEA DE
CRÉDITO”**

**Tesina de Grado Previa a la
Obtención del Título de Economista**

AUTORAS:

Fanny Lucila Arpi Quinde

Patricia Maribel Galarza Ruíz

DIRECTOR:

Econ. Pedro Jarrín Ochoa

CUENCA-ECUADOR

2011



DECLARACIÓN

Las ideas de la presente investigación son responsabilidad absoluta de las autoras.

Fanny Arpi

Patricia Galarza



AGRADECIMIENTO

Agradecemos en primer lugar a Dios por habernos dado la oportunidad de alcanzar una meta tan importante en nuestras vidas, a nuestros profesores que impartieron sus sabios conocimientos durante nuestra carrera universitaria, a los profesores que nos han acompañado y apoyado de manera incondicional en la labor de esta investigación de manera especial a nuestro director de tesina Econ. Pedro Jarrín; por su colaboración oportuna y desinteresada al Econ. Roberto Machuca; por el apoyo brindado a los economistas Jorge Luis Palacios y Fabián Cordero, a todos nuestros compañeros que entre alegrías y tristezas nos acompañaron hasta el final de nuestra carrera; finalmente agradecemos al Econ. Pedro Mora y Econ. Ana Espinoza por todas las gestiones que han realizado de manera oportuna para hacer posible la realización del curso de graduación.



DEDICATORIA

A mi querida mamita Teresa y a mi hermana Dolores por todos sus consejos, cuidado y cariño en cada etapa de mi vida y más aún durante mi carrera universitaria, su apoyo ha sido el pilar para culminar este tan esperado sueño que hoy se convierte en realidad.

A mis hermanos David, Fausto y Pablo que siempre estuvieron prestos a brindarme su ayuda desinteresada de manera que no pase por necesidad alguna, y con todas sus palabras y consejos no me dejaron decaer en los momentos difíciles.

Fanny



A mis padres Luis y María quienes me apoyaron de manera incondicional para volver realidad uno de mis más grandes anhelos.

A mis hermanos Ramiro, Nelly, Marina, Lourdes y Gonzalo por haber fomentado en mi el deseo de superación y el anhelo de triunfo en la vida.

Patricia



ÍNDICE

Contenido

RESUMEN.....	8
INTRODUCCIÓN.....	9
CAPITULO I: ANTECEDENTES.....	12
1.1 FONDOPROVIDA.....	12
1.1.1 Historia de Fondoprovida.....	12
1.1.2 Misión y Visión.....	13
1.1.3 Situación Financiera del Fondo.....	13
1.1.4 Necesidad de generar nuevos productos financieros.....	15
1.2 PRODUCTOS FINANCIEROS.....	15
1.2.1 El comportamiento del consumidor Financiero. La investigación comercial.....	15
1.2.2 La Segmentación y el Micromarketing.....	17
1.2.3 Los productos y servicios financieros.....	19
1.2.4 Los precios en el sector financiero.....	20
CAPÍTULO II: ESTUDIO DE MERCADO.....	23
2.1 DISEÑO E INVESTIGACIÓN.....	23
2.1.1 TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN.....	23
2.2 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS.....	31
2.2.1 ANÁLISIS DE LA DEMANDA.....	31
2.2.2 CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA DEMANDA.....	51
CAPÍTULO III: ANÁLISIS DE LA OFERTA DE CRÉDITOS PARA ESTUDIOS DE POSTGRADO.....	54
3.1 OFERTA DE CRÉDITOS EDUCATIVOS EN LA CIUDAD DE CUENCA.....	54
3.1.1 INSTITUTO ECUATORIANO DE CRÉDITO EDUCATIVO (IECE).....	54
3.1.2 CRÉDITO EDUCATIVO DEL BANCO DE GUAYAQUIL.....	63
3.1.3 PROGRAMA DE BECAS DE LA SENACYT.....	65
3.2 LINEA DE CRÉDITO QUE OFERTARIA EL FONDOPROVIDA.....	68
3.3 TASA DE INTERÉS.....	70
3.4 COMERCIALIZACIÓN DEL PRODUCTO FINANCIERO.....	71
3.5 EVOLUCIÓN DE LA LINEA DE CRÉDITO DEL FONDOPROVIDA.....	71



3.6 ANÁLISIS DEL VAN Y TIR DEL NUEVO PRODUCTO FINANCIERO.....	81
3.7 COMPARACIÓN DE OFERTA DE CRÉDITO EDUCATIVO.....	83
CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	87
4.1 CONCLUSIONES.....	87
4.2 RECOMENDACIONES.....	88
BIBLIOGRAFÍA.....	90
ANEXOS.....	92



RESUMEN

La presente investigación se enfoca en el análisis de las principales necesidades financieras tanto del Fondoprovida como de sus socios en lo referente a financiar estudios de cuarto nivel para así determinar las mejores alternativas de crédito que el fondo podría ofrecer con el fin de dar mayor facilidad a sus socios cumpliendo todas sus expectativas en un contexto de continuos cambios y nuevas tecnologías de la sociedad moderna.

Palabras Claves

Postgrado

Crédito Educativo

Fondoprovida

ABSTRACT

This research focuses on the analysis of major financial needs of both the Fondoprovida and its partners in relation to finance studies of the fourth level in order to determine the best ways it could find to credit its associates in order to meet their partners expectations in a context of continuous change and new technologies of modern society.



INTRODUCCIÓN

Las tendencias de la sociedad actual de la era de la información que se difunde a nivel mundial exigen a los profesionales especializarse en estudios de cuarto nivel y sobre todo se motiven a alcanzar un nivel de especialización de postgrado, la misma que constituye una de las principales fuentes de generación de conocimiento y de formación de investigadores, en función de la competitividad; contribuyendo así a enfrentar los retos de la globalización y la inserción de los profesionales en la sociedad de la información y el conocimiento.

En la mayoría de los casos los profesionales se enfrentan a varias restricciones, principalmente las de índole económica al momento de cursar estudios de cuarto nivel, por lo tanto la mayoría se ve obligada a buscar fuentes de financiamiento en una u otra entidad financiera, dado esto el Fondoprovida en función las necesidades de sus socios así como también acogiendo la disposición de la nueva Ley de Educación Superior analiza la pertinencia de creación de una línea de crédito que presente las mejores opciones financieras para estudios de este tipo, utilizando los recursos de los socios en su propio beneficio.

La presente investigación se compone de cuatro capítulos, tratándose en el primero de describir brevemente al Fondoprovida, sus fuentes de financiamiento y créditos que otorga a sus socios a través de las distintas líneas disponibles en la actualidad; analizando así la existencia de recursos para la creación de un nuevo producto financiero, estudiando los principales términos y aspectos que se deben tomar en cuenta para este tipo de actividades que se sustentan en el marco teórico relacionado con el tema.

En el segundo capítulo se describe las principales necesidades financieras y preferencias de los socios al momento de financiar estudios de cuarto nivel con los



datos derivados de la aplicación de una encuesta, de esta manera se tiene una perspectiva del comportamiento que presenta el mercado meta.

En el tercer capítulo se presenta un breve análisis de la oferta de créditos para estudios de cuarto nivel en el cantón Cuenca, identificando así a los principales oferentes de esta línea como también los requerimientos de éstos al momento de conceder un crédito; en este capítulo se determina por otra parte las principales características que tendría la nueva línea de crédito del Fondoprovida volviéndola más atractiva que la de sus principales competidores.

Finalmente en el cuarto capítulo en base al análisis de oferta y demanda se determina las conclusiones necesarias que servirán de base al fondo para analizar la creación de una línea de crédito que financie estudios de postgrado a sus socios tomando en cuenta sus principales necesidades y preferencias; se establecerán también las respectivas recomendaciones para la correcta toma de decisiones del Fondoprovida.



CAPÍTULO I



CAPITULO I: ANTECEDENTES

1.1 FONDOPROVIDA¹

1.1.1 Historia de Fondoprovida

En 1953 el Congreso Nacional expide un Decreto, estableciendo la jubilación auxiliar para los profesores universitarios que hubieren cumplido 30 años de servicio en instituciones educacionales y tuvieren cuando menos 55 años de edad, con cargo al presupuesto de la universidad respectiva. En 1964 por decreto supremo se autoriza un convenio adicional de jubilaciones para el magisterio nacional fiscal de acuerdo a la Ley de Seguro Social Obligatorio; razón por la cual el 30 de diciembre de 1964 se suscribe la minuta mediante la cual la Caja de Pensiones cobrará un aporte adicional del 10% sobre los sueldos y salarios imponibles del Magisterio².

En virtud de que el Estado incumple el convenio de jubilación, el 12 de mayo de 1987 el Consejo Universitario de la Universidad de Cuenca, al amparo del Decreto Legislativo de 1953, aprueba el reglamento que norma la pensión jubilar de los docentes universitarios y jubilación patronal para los empleados de la universidad de Cuenca.

En el año 2004 la Superintendencia de Bancos y Seguros expide las normas para el registro, constitución, organización, funcionamiento y liquidación de los fondos complementarios cerrados y aprueba el Estatuto de FONDOPROVIDA en enero de 2007. Con posterioridad, mediante una serie de Decretos Ejecutivos el Gobierno congela y luego prohíbe que los recursos del presupuesto general del Estado se destinen a financiar fondos de jubilación patronal y cesantía privada de entidades y organismos del sector público; posteriormente aclara que los decretos no se aplican para los fondos que fueron creados mediante Ley, con lo que abre la posibilidad de que se restituyan los aportes de la Universidad de Cuenca a FONDOPROVIDA, restitución que, dicho sea de paso, no se operó en su totalidad.

¹ Tomado de documentos internos de Fondoprovida y de Entrevista personal al presidente del fondo Econ. Pedro Jarrín.

² 5% a cargo del Estado, 5% a cargo de los profesores.



Por fin, la Ley Orgánica de Educación Superior, aprobada en octubre de 2010, recupera para el docente universitario el derecho a la jubilación auxiliar, creada con el Decreto Legislativo en 1953.

1.1.2 Misión y Visión³

Misión

La misión de FONDOPROVIDA queda definida como aquella de contribuir a robustecer la protección de los profesores, empleados y trabajadores de la Universidad de Cuenca contra las contingencias de la vejez y la enfermedad, a través de la concesión de prestaciones complementarias a las que realiza el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, y que estaban plasmadas en la Constitución de la República del Ecuador y en la Ley de Seguridad Social.

Visión

La visión de FONDOPROVIDA se plasma en la aspiración de los administradores del Fondo, de las autoridades de la Universidad de Cuenca y de sus profesores, empleados y trabajadores, de construir una empresa administrativamente eficiente y eficaz, financieramente sólida y sustentable en el largo plazo, capaz de garantizar a sus partícipes el disfrute de una situación económica alejada de las carencias que aquejan a los trabajadores en la etapa jubilar de su existencia.

1.1.3 Situación Financiera del Fondo

1.1.3.1 Movimiento de las Inversiones

Los recursos disponibles en el Fondoprovida han sido manejados por sus directivos de manera que se pueda obtener un rendimiento de los mismos a través de tres líneas de crédito y una línea de inversión, los mismos que se pueden resumir en los montos, tasas y rendimientos presentados en el cuadro N° 1.1

³ Tomado del Estatuto del Fondoprovida, Año 2008.



CUADRO N° 1.1
INVERSIONES DEL FONDOPROVIDA

PRESTAMOS	MONTO	TASA	RENDIMIENTO
Quirografarios	3'275.613,41	12%	339.121,23
Prendarios	137.527,02	12%	9.871,22
Hipotecarios	8'622.713,41	10%	807.451,73
Pólizas	3'365.444,62	6.03%	178.291,67
Total	15'401.298,46		1'334.735,85

FUENTE: Estatuto del Fondoprovida
ELABORACIÓN: Las Autoras
FECHA: Al 31 de Diciembre de 2010

De esta manera el FONDOPROVIDA ha logrado acumular una considerable suma de capital, sin embargo éstos recursos pueden ser una alternativa de inversión para los propios socios del fondo en actividades que sean para su propio beneficio generando al mismo tiempo una mayor rentabilidad.

1.1.3.2 Evaluación del Cumplimiento

Con la serie de reformas que se han ido dando referente al manejo interno de fondos para la protección de la vida, la vejez y la salud de los servidores de la Universidad de Cuenca el fondo ha ingresado en una dinámica de capitalización que le permite sostener en el largo plazo el régimen de pensiones, algunos indicadores que demuestran esta situación son:

- Pensiones: actualmente se mueven entre los límites de \$100 de piso y \$653 de techo.
- Aportes patronales y personales
- Proceso de capitalización sostenido: de 2'400.000 a 15'400.000, según estados financieros auditados por profesionales independientes.



- Fondo mantiene reservas suficientes para sostener en forma vitalicia el régimen de pensiones⁴.
- Fondo de jubilación adquirirá bases más solidas que el de su propia capitalización⁵.

1.1.4 Necesidad de generar nuevos productos financieros

Los recursos financieros disponibles dentro del Fondoprovida se encuentran colocados en una póliza de acumulación, la misma que ofrece una rentabilidad media del 6,03% anual y se considera relativamente baja para los partícipes del Fondo por lo tanto se busca optimizar de mejor manera el uso de dichos recursos y se plantea la posibilidad de financiar estudios de cuarto nivel a los socios del fondo y a sus familiares que se encuentran con un bajo nivel de especialización en las diferentes áreas en relación a los docentes de las universidades de Latinoamérica y que tengan interés en especializarse y adquirir conocimientos y técnicas modernas, generando una gran satisfacción tanto de tipo intelectual como económica a los partícipes del fondo.

1.2 PRODUCTOS FINANCIEROS⁶

1.2.1 El comportamiento del consumidor Financiero. La investigación comercial

1.2.1.1 Necesidades y motivos del consumidor Financiero

Los consumidores financieros actúan de manera racional ante la carencia de un bien, puesto que buscan en lo posible satisfacer una necesidad al mismo tiempo que desean obtener la mayor utilidad en la utilización del servicio.

Según la clasificación de necesidades de Maslow aplicada a los servicios financieros podemos deducir que las personas optan por adquirir un servicio

⁴ Según estudios actuariales realizados por compañías calificadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

⁵ Cuando se ejecute la Disposición Transitoria Décimo Novena de la Ley Orgánica de Educación Superior.

⁶ Tomado del Capítulo 5: " Los productos y servicios financieros", libro de Marketing Bancario".



financiero tendiendo siempre a satisfacer necesidades de niveles superiores con un nivel de satisfacción mínimo admisible, de manera que en la escala de Maslow los servicios financieros se distribuirían como se presenta en el cuadro N° 1.2.

CUADRO N° 1.2
NECESIDADES DE MASLOW

NECESIDAD	EJEMPLO	TOLERANCIA TÍPICA
Autorealización	Conocimiento de los fundamentos de la bolsa.	10%
Prestigio	Tarjeta American Express Oro	40%
Pertenencia	Eventos de un club de poseedores de una tarjeta.	50%
Seguridad	Todo tipo de seguros	70%
Fisiológicas	Los servicios financieros son solo instrumentales	85%

FUENTE: Tomado del libro Marketing Financiero, Cuadro 3.1.
ELABORACIÓN: Las Autoras

Se pueden también adicionar otro tipo de factores que influyen en la adquisición del servicio financiero como son: beneficios monetarios, flexibilidad y liquidez, rapidez, calidad del servicio, protección y seguridad, servicio de apoyo post-venta, conveniencia, Imagen y Know-how⁷ en tecnología.

1.2.1.2 El proceso de compra del consumidor

El proceso de compra de un servicio financiero es el resultado de las estrategias de comercialización bancarias y la decisión final de adquirir el producto financiero parte de las necesidades del cliente, de sus preferencias y en si de la intensidad de compra de determinado producto financiero.

⁷ Conocimiento en tecnología.



El comportamiento de los clientes respondería a tres variables fundamentales que llevan a que se realice la operación de compra como son: los estímulos, respuestas y variables interpuestas, de manera que existen inputs al hablar de estímulos desencadenantes del proceso, outputs como respuesta o resultados del proceso y por último mecanismos internos que sirven de conectores entre inputs y outputs.

1.2.1.3 El ciclo de vida del cliente bancario

Las relaciones entre clientes y bancos están determinadas por las diferentes necesidades que tienen los clientes de productos financieros a lo largo de su vida, razón por la cual ciertos bancos han desarrollado políticas de marketing enfocadas hacia los clientes jóvenes, como base de la clientela en que se sustenta su crecimiento futuro.

El ciclo de vida de los clientes bancarios muestra también el interés en elaborar paquetes de productos financieros, más que productos financieros independientes, que se adapten a las necesidades de los diferentes segmentos y que puedan evolucionar en el tiempo de acuerdo con la evolución de las necesidades de los clientes.

1.2.2 La Segmentación y el Micromarketing

1.2.2.1 Determinación de segmentos en los mercados de productos financieros

Los criterios de segmentación utilizados para la definición de los segmentos se dividen en:

Por las características de los consumidores

Demográficos y socioeconómicos: clasifica a las personas que integran un mercado de acuerdo a la edad, sexo, educación, ocupación, ingresos, tipos de viviendas, estado civil, religión, clase social deduciendo en base a estas variables las posibles variaciones de lo que estas personas buscan en el mercado. Mediante la aplicación de estos análisis se puede establecer tendencias al ahorro, inversión, recurso al crédito y aseguramiento de ciertos niveles de protección y seguridad



que ayudaría a la institución financiera a dirigir diferentes ofertas de servicios a los diferentes tipos de individuo, basándose en su pertenencia a una determinada etapa del ciclo de vida.

Psicográficos: parte de la idea de que individuos muy diferentes, en términos sociodemográficos, pueden tener comportamientos muy similares e inversamente, individuos similares, comportamientos muy diferentes. Dentro de esta tipología se utiliza el criterio de estilo de vida que describe la forma de ser de un grupo y lo distingue de los demás grupos.

Geográficos: Se aplican cuando es posible establecer patrones de consumo regionales, consumo urbano frente a consumo rural por ejemplo.

Conductivos: incluyen lugar de compra, día de compra.

Por las respuestas de los consumidores

Beneficios buscados: considera que son los beneficios que las personas buscan o perciben de los productos y servicios, los que condicionan las razones y motivaciones de compra de los mismos.

Perfiles de consumo: se basa en el análisis y ponderación de los perfiles de consumo asociados a la utilización de un determinado producto o servicio, dividiendo a los consumidores en habituales, regulares, ocasionales o no usuarios.

1.2.2.2 Micromarketing bancario

Ofrece a la empresa la posibilidad de gestionar su infraestructura de servicios, aportándole la información necesaria que permita el estudio de las características demográficas, sociales y económicas de su área geográfica de influencia.

En la actualidad existen muchas empresas proveedoras de bases de datos de micromarketing para entidades financieras que se caracterizan por servicios tales como: normalización de domicilio de clientes, procesos de validación de datos, análisis de tipologías, implantación de gestores de marketing geográfico y análisis de la red de distribución y detección de nichos de mercado.

El micromarketing bancario es una herramienta que se debe emplear en relación con las estrategias de marketing definidas en la entidad; así si la estrategia de



marketing de la entidad fuera no segmentada el responsable de la acción comercial recibirían el apoyo de un departamento de marketing y comercial, que a su vez dependería del apoyo técnico de los servicios informativos centrales de la entidad pero si la estrategia de la entidad se basara en un segmento objetivo el responsable de la acción comercial debería gestionar un sistema local de micromarketing que le permitiera afrontar la gestión particularizada de clientes con atención especializada a segmentos concretos.

1.2.3 Los productos y servicios financieros

1.2.3.1 Características de los productos financieros

Un servicio es la aplicación de esfuerzos humanos o mecánicos a personas u objetos, esto implica una división de los servicios según el nivel de intervención de personas o máquinas.

Las características diferenciales de los servicios constituyen el principal motivo que justifica un marketing específico y diferenciado para ellos. Algunas de las diferencias de los servicios con respecto a los bienes tangibles supone problemas considerables para el desarrollo de una comercialización efectiva, pero otras, en cambio, representan ventajas para los servicios, que deben ser explotados adecuadamente por la dirección comercial.

El marketing de servicios es, por tanto, complejo y no se puede utilizar las mismas herramientas que con el marketing de productos físicos.

1.2.3.2 El ciclo de vida de los productos financieros

El ciclo de vida de un producto financiero trata del análisis de las diferentes fases por las que atraviesa en la evolución dentro del mercado, su permanencia en el mismo hasta su desaparición, se pueden distinguir así cuatro niveles en el ciclo de vida de los servicios financieros: Lanzamiento (nuevo producto/servicio), crecimiento(servicio ya aceptado y conocido por el mercado), madurez(estabilidad de ventas, crecimiento vegetativo y los márgenes se reducen), declive(ventas bajan y márgenes caen). Para explicar el escenario numero de clientes.



1.2.3.3 Cuestiones que afectan al desarrollo de los productos financieros.

1.2.3.3.1 Reglamentación

Cuando el marco de regulación del mercado financiero varía en alguno de sus componentes o se introducen nuevos el rendimiento de los productos financieros se ve afectado, de manera que afectan al propio periodo de vida del producto financiero y a su expansión o por el contrario puede permitir también un mayor desarrollo o duración de determinados productos, es importante entonces estar atentos a estas variaciones y adaptar los productos y estrategias de los mismos a los cambios que la normativa puede introducir.

1.2.3.3.2 Variabilidad de los tipos de interés

El coste del dinero es variable y evoluciona constantemente convirtiéndose así en un factor importante para el desarrollo de determinados productos financieros en función de la evolución de los tipos de interés, la misma que se convierte en un elemento de primer orden en el desarrollo de productos financieros y la manera como éstos se adaptan a las circunstancias más atractivas del mercado.

1.2.4 Los precios en el sector financiero

1.2.4.1 Factores que afectan a la determinación final del precio

Para la fijación del precio de un producto financiero se deben tener en cuenta un conjunto de circunstancias que determinan las condiciones particulares para cada transacción financiera y se deben tener en cuenta elementos muy importantes como:

La rentabilidad, el riesgo y la liquidez: el precio de un producto financiero se relaciona con estas tres variables importantes y a su vez estas variables están estrechamente relacionadas entre sí, de manera que mientras mayor sea el riesgo el producto financiero tendrá mayor rentabilidad y mayor liquidez, generando de esta manera un precio más alto.

Precio y marketing mix: el precio de un producto financiero debe recoger en lo posible las mayores inversiones de las entidades financieras así como también los



gastos del marketing, generando así un mayor precio en determinados productos que se pueden ir estabilizando a medida que se realicen campañas publicitarias de toda una familia de productos.

El precio y la distribución: la comercialización de los productos financieros y el advenimiento de nuevas tecnologías han generado en el sistema financiero un concepto de puestos automáticos de transacciones e incluso de oficinas virtuales cuyos costes se ven reflejados en el precio del producto financiero, sin embargo la discriminación de precios en función del canal de distribución utilizado puede tener en cuenta no solo los costes implicados sino también los objetivos de potenciación de cada canal de distribución.

El precio y el efecto de la ley de Pareto: en el sector financiero se constata también la ley 80-20, esto es el 80 por 100 de los ingresos son generados tan solo por el 20 por 100 de los clientes. Por lo tanto la discriminación de los clientes en función de sus aportes a la entidad financiera hace que se establezcan estrategias diferenciadas a cada grupo.

El precio y el efecto «experiencia»: a medida que una entidad financiera gana experiencia aprende como realizar las transacciones de forma más eficiente a partir de mejoras en el aprendizaje de los métodos eficientes de producción, tanto de la entidad como de los empleados.

La imagen de la entidad financiera: solvencia y calidad de la entidad financiera repercuten en la mayoría de los casos en los precios de los productos financieros sobre todo en las áreas de banca de inversión y clientela empresarial e institucional.

Discriminación de precios a colectivos implicados: grupos u organizaciones con intereses en la institución financiera son conocidos como colectivos implicados y se debe establecer una política de discriminación de precios que vaya a favor de los mismos.

Promociones de precios: las entidades financieras promueven ocasionalmente la venta de productos financieros con descuentos de precios para incentivar la demanda de los productos que ofertan.



CAPÍTULO II



CAPÍTULO II: ESTUDIO DE MERCADO

2.1 DISEÑO E INVESTIGACIÓN⁸

2.1.1 TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN

Para definir el comportamiento de los socios del Fondoprovida con respecto a cursar estudios de cuarto nivel se ha procedido a utilizar la técnica de investigación exploratoria, la misma que servirá para tener un mayor conocimiento sobre la factibilidad que representaría el apoyar a los profesionales que desean realizar una especialización a través de otorgar financiamiento con las mejores condiciones del mercado; aunque el fin de la investigación exploratoria no es determinar características y funciones del mercado analizado en la presente investigación adicionalmente se identificará las preferencias y comportamiento de los socios del Fondoprovida con respecto a financiar sus estudios de cuarto nivel, debido a que estos son elementos claves que permitirán aconsejar adecuadamente al fondo.

2.1.1.1 TÉCNICA DE RECOLECCIÓN DE DATOS

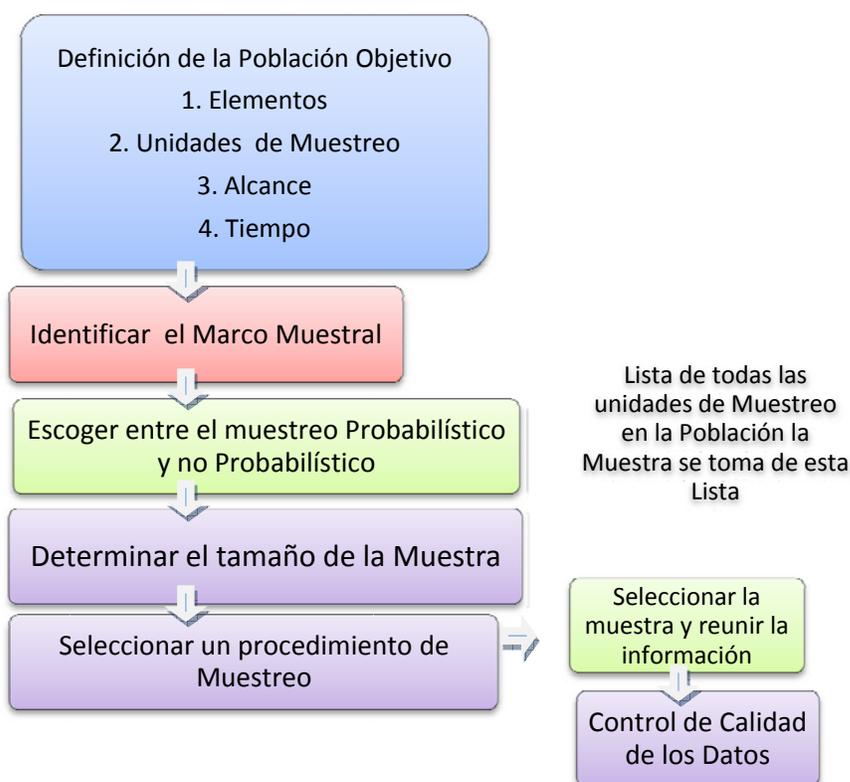
La técnica de recolección de datos utilizada para determinar el nivel de aceptación de una nueva línea de crédito del Fondoprovida que financie estudios de postgrado a sus socios, es a través de la aplicación de una encuesta personal a una muestra representativa de socios del Fondoprovida, aunque en primera instancia se preveía aplicar la encuesta al universo no se lograría cumplir esta expectativa debido al factor tiempo y a la gran probabilidad de rechazo por parte de los socios a participar en estudios de este tipo, a través de esta técnica se busca determinar las preferencias y necesidades de los socios.

⁸ Tomado del material de clase dictado en el cuarto año de la carrera de economía por el Econ. Patricio Cárdenas. Cátedra de Investigación de Mercados.



2.1.1.2 DISEÑO DE MUESTREO Y TAMAÑO DE LA MUESTRA

Para aplicar la encuesta a los socios del Fondoprovida es indispensable definir un tamaño de muestra, de manera que se debe seguir los siguientes pasos para obtener óptimos resultados:



FUENTE: Material Impreso Investigación de Mercados, Cuarto año de Economía
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.1.1.3 POBLACIÓN OBJETIVO

La población objetivo es la población de interés para el investigador, ya que ésta posee la información buscada sobre la cual se deben realizar las deducciones. La población objetivo debe definirse en términos de elementos, unidades de muestreo, extensión y tiempo. A continuación, se aclara brevemente el significado de cada uno de los términos anteriormente utilizados.

Población: Conjunto de elementos sobre los cuales se desea realizar una inferencia.



Elementos: Es el objeto último acerca del cual se desea obtener la información y se toma una medición. Así por ejemplo, en una investigación de encuesta el elemento es el encuestado.

Unidad de muestreo: Es una unidad que contiene a su vez a los elementos elegidos para la investigación. Las unidades de muestreo son conjuntos no solapados de la población que cubren la población completa. Cuando la unidad de muestreo contiene uno y solamente un elemento de la población, entonces una unidad de muestreo y un elemento de la población son idénticos.

La extensión geográfica: Se refiere a los límites geográficos, y el factor tiempo es el lapso en consideración durante el cual se realizará el estudio.

DEFINICIÓN DE LA POBLACIÓN OBJETIVO

La población objetivo para la presente investigación ha sido definida de la siguiente manera:

Elementos: Socios del Fondoprovida distribuidos en las diferentes áreas de la Universidad de Cuenca y que desempeñan las funciones de empleados, docentes y trabajadores.

Socios del Fondoprovida: Empleados, docentes y trabajadores de la Universidad de Cuenca que se encuentren laborando en calidad de titulares y por lo tanto aportan al Fondoprovida.

Unidades de Muestreo: Socios del Fondoprovida distribuidos en las diferentes áreas de la Universidad de Cuenca y que desempeñan las funciones de empleados, docentes y trabajadores. En el caso de los socios del Fondoprovida la unidad de muestreo es idéntica al elemento de la población ya que la unidad de muestreo contiene uno y solamente un elemento de la población.

Extensión: Segmento demográfico distribuido en las diferentes áreas de la Universidad de Cuenca: Ciudadela Universitaria, Campus Paraíso, Campus Yanuncay, Av. 12 de Abril y Av. Solano, Fray Vicente Solano y Escuela de Trabajadores Salvador Allende.



Tiempo: La aplicación de la encuesta a los socios del Fondoprovida se realizó en abril de 2011.

2.1.1.4 DISEÑO DE MUESTRA

2.1.1.4.1 MÉTODO DE MUESTREO

En el estudio de mercado para analizar la factibilidad de creación de una nueva línea de crédito del Fondoprovida se tenía previsto realizar un censo, es decir aplicar la encuesta a todos los socios del Fondoprovida, sin embargo por razones anteriormente señaladas tales como factor tiempo y predisposición de los socios a participar en esta investigación se procedió a calcular un tamaño de muestra representativo y acorde a las características de la población de estudio, empleando el método de muestreo estratificado por afijación proporcional, en el cual se establece el peso de cada estrato en proporción con el número de elementos de la población, que en el presente estudio es el total de socios del Fondoprovida, es importante recordar que no es necesario que los estratos sean homogéneos para este método de muestreo.

Se ha dividido a la población en tres tipos de estratos: Docentes, Empleados y Trabajadores, esto es, para llegar a diferenciar en donde tendría mayor acogida la oferta de la nueva línea de crédito del Fondoprovida para financiar estudios de postgrado y elaborar las mejores propuestas para cubrir los requerimientos de los interesados, los estratos en los que se ha dividido la población se encuentran distribuidos en 47 áreas de la Universidad de Cuenca.

Debido a que la población objetivo son los socios del Fondoprovida, las razones principales por las que se prefirió utilizar el método de muestreo estratificado por afijación proporcional sobre otros métodos son:

- No todos los elementos de la población presentan características similares, pues dentro de la población existen elementos con bajo, medio y avanzado nivel académico, dependiendo del área en la que se encuentra laborando el socio.



- Debido a que la disponibilidad del socio para responder la encuesta en el tiempo establecido varía dependiendo del tipo de función que desempeña en la Universidad de Cuenca, aplicamos una técnica de muestreo para lograr inferir con estos resultados en la población, ya que lograr un estudio de la población en su totalidad requiere de mayores costos y tiempo.
- Se debe asignar un peso diferente a cada tipo de servidor que en este caso formaría parte de uno de los estratos, ya que se le debería asignar un peso mucho mayor al estrato con mayor número de socios del Fondoprovida.
- Mediante este método de muestreo es posible identificar el estrato que más interés tiene en acceder a este nuevo servicio financiero, para así determinar las mejores estrategias que se podrían aplicar para cubrir de manera eficaz este mercado.

Para el cálculo del tamaño de la muestra de cada estrato se aplicará la siguiente fórmula:

$$n = \frac{Z^2 N_h \sum_{i=1}^n W_h S_h^2}{e^2 (N_h - 1) + Z^2 \sum_{i=1}^n W_h S_h^2}$$

En donde:

n = *Tamaño de la muestra*

$W_h = \frac{N_h}{N}$ *Peso relativo del estrato h*

S_h^2 = *Varianza del estrato h*

Z = *Margen de confiabilidad*

e = *Error de estimación*

N = *Población o universo*

N_h = *Tamaño de la población del estrato h*

$(N - 1)$ = *Factor de corrección por finitud*

$$Z = 1,96$$

$$e^2 = \frac{Z^2 S^2}{N_h}$$



$$\frac{\text{Tamaño de la Muestra Total}}{\text{Suma de la Muestra de los Estratos}} = 342 \text{ Encuestas}$$

MARCO MUESTRAL

Es la representación de los elementos de la población objetivo, que consiste en una lista o conjunto de instrucciones para identificarlos.

El marco de muestreo del estudio de mercado para el análisis de factibilidad de creación de una línea de crédito que financie estudios de postgrado con recursos del Fondoprovida, fue proporcionado por la Jefatura de Recursos Humanos de la Universidad de Cuenca; donde se identificó 47 áreas en las que laboran los socios del Fondoprovida.

De manera que se ha podido estratificar a los socios del Fondoprovida en docentes, empleados y trabajadores, en función del total de servidores de la Universidad de Cuenca, se ha procedido a estratificar el mercado así:

Total de servidores de la Universidad de Cuenca	→	1377
Total de servidores de la Universidad de Cuenca (79,88%) que son socios del Fondoprovida	→	1100
Socios del Fondoprovida que son Docentes (62%)	→	682
Socios del Fondoprovida que son Empleados (31%)	→	341
Socios del Fondoprovida que son Trabajadores (7%)	→	77

CUADRO N° 2.1.1
UBICACIÓN DE CADA ELEMENTO QUE PERTENECE AL MARCO MUESTRAL

ÁREAS	ÁREA EN LA QUE LABORA EL SOCIO	UBICACIÓN
Área 1	Rectorado	Ciudadela Universitaria
Área 2	Vicerrectorado	Ciudadela Universitaria
Área 3	Centro Documental Juan Bautista Vásquez	Ciudadela Universitaria
Área 4	Departamento de Difusión y Cultura	Sector Coliseo Universitario
Área 5	Departamento de Matrícula y Admisión	Ciudadela Universitaria
Área 6	Consejo de Planificación	Casa de los Arcos



Área 7	Programa de Cine y Audiovisuales	Ciudadela Universitaria
Área 8	Departamento de Relaciones Públicas	Ciudadela Universitaria
Área 9	Bienestar Universitario	Ciudadela Universitaria
Área 10	Jefatura de Recursos Humanos	Ciudadela Universitaria
Área 11	Mantenimiento	Sector Coliseo Universitario
Área 12	Transporte	Ciudadela Universitaria
Área 13	Otros Servicios	Ciudadela Universitaria
Área 14	Departamento Financiero	Ciudadela Universitaria
Área 15	Contabilidad	Ciudadela Universitaria
Área 16	Tesorería	Ciudadela Universitaria
Área 17	Proveeduría	Sector Coliseo Universitario
Área 18	Bodega General	Sector Coliseo Universitario
Área 19	Inventario y Unidades Productivas	Sector Coliseo Universitario
Área 20	Departamento de Desarrollo Informático	Ciudadela Universitaria
Área 21	Unidad de Auditoría Interna	Ciudadela Universitaria
Área 22	Imprenta	Sector Coliseo Universitario
Área 23	Escuela de Trabajadores Salvador Allende	Lorenzo Piedra
Área 24	Escuela de Medicina	Campus Paraíso
Área 25	Escuela de Tecnología Médica	Campus Paraíso
Área 26	Escuela de Enfermería	Campus Paraíso
Área 27	Facultad de Odontología	Campus Paraíso
Área 28	Facultad de Ingeniería	Ciudadela Universitaria
Área 29	Facultad de Ciencias Químicas	Ciudadela Universitaria
Área 30	Facultad de Arquitectura	Ciudadela Universitaria
Área 31	Facultad de Artes	Campus Yanuncay
Área 32	Facultad de Jurisprudencia	Ciudadela Universitaria
Área 33	Instituto de Criminología	Calle Larga y Pdte. Borrero
Área 34	Facultad de Filosofía y Letras y Ciencias de la Educación	Ciudadela Universitaria
Área 35	Departamento de Idiomas	Ciudadela Universitaria
Área 36	Colegio Fray Vicente Solano	Parroquia Fátima
Área 37	Instituto de Educación Física	Ciudadela Universitaria
Área 38	Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas	Ciudadela Universitaria
Área 39	Facultad de Ciencias Agropecuarias	Campus Yanuncay
Área 40	Facultad de Ciencias de la Hospitalidad	Av. 12 de Abril y Av. Solano
Área 41	Facultad de Psicología	Sindicato de Choferes del Azuay
Área 42	Género y Desarrollo	Ciudadela Universitaria



Área 43	Dirección de Investigación de la Universidad de Cuenca	Ciudadela Universitaria
Área 44	VLIR	Ciudadela Universitaria
Área 45	PROMAS	Ciudadela Universitaria
Área 46	PYDLOS	Quinta Balzaín
Área 47	CEA	Ciudadela Universitaria

FUENTE: Jefatura de Recursos Humanos
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.1.1.4.2 TAMAÑO Y DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA

Los parámetros considerados para la definición del tamaño de la muestra del total de socios del Fondoprovida son los siguientes:

Población: 1100 socios

Nivel de Confianza: 95%

% Error máximo: 7%

Tamaño de la muestra⁹: 342 encuestas.

Peso de los estratos: Docentes 62%, Empleados 31% y Trabajadores 7%

2.1.1.1.5 DISEÑO DEL CUESTIONARIO

La encuesta utilizada para la obtención de la información fue diseñada en primera instancia por las autoras y revisada por el director de tesina y a su vez presidente del Fondoprovida, de manera que se corrigió el cuestionario para aplicarse una prueba piloto tomando como referencia a 30 socios del fondo para probar la comprensión del cuestionario, ya que sería un error aplicar una encuesta sin antes haberla probado; debido a que la Jefatura de Recursos Humanos de la Universidad de Cuenca proporcionó todos los datos informativos de los socios no se ha incluido esta sección en la encuesta. (Ver encuesta en el anexo N° 3).

⁹ Si bien el tamaño de muestra es 342 encuestas, se procedió a realizar una encuesta a todos los socios del fondo a manera de Censo puesto que se tenía facilidad de acceso y conocimiento, así como también el total de socios constituye un número finito de datos, el mismo que en este estudio se considera pequeño en relación a otras poblaciones logrando hasta la fecha prevista recolectar la información de 408 encuestas con las que se trabajó para inferir en la población.



2.2 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

2.2.1 ANÁLISIS DE LA DEMANDA

2.2.1.1 EDAD DE LOS SOCIOS

La edad promedio de los socios del Fondoprovida es de 49 años, manteniendo como edad mínima 24 años y edad máxima 77 años, resultados que permiten concluir que existe un mercado potencial con un promedio de edad adecuado para la concesión del crédito para estudios de cuarto nivel, ya que la edad promedio es un indicativo de que existen socios con un alto grado de responsabilidad y esperanza de vida adecuada para cubrir un préstamo.

CUADRO N° 2.2.1
EDAD PROMEDIO DE LOS SOCIOS

N	Válidos	407
	Perdidos	1
Media		48,70
Mediana		50,00
Moda		34 ^a
Desv. típ.		12,475
Mínimo		24
Máximo		77

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.2 DISTRIBUCIÓN DE SOCIOS SEGÚN GÉNERO

En la actualidad la preponderancia del género femenino en mayores ámbitos tanto laborales como académicos permite que la mujer participe también como socia del Fondo al ser funcionaria de la Universidad de Cuenca, lo que se verifica en el cuadro N° 2.2.2 y en el gráfico N° 2.2.1 que el 37% de socios del Fondoprovida son mujeres alcanzando una proporción significativa de más de la mitad de los socios de género masculino del fondo. (Ver Tabla N° 2.2.1).

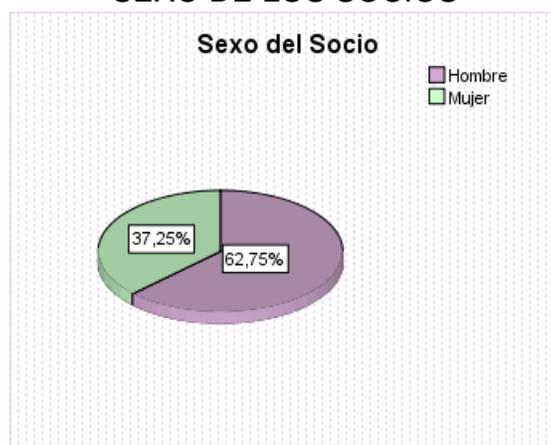


CUADRO N° 2.2.2
DISTRIBUCIÓN DE LOS SOCIOS SEGÚN GÉNERO

GÉNERO	% DE PARTICIPACIÓN
Hombres	62,75%
Mujeres	37,25%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.1
ELABORACIÓN: Las Autoras

GRÁFICO 2.2.1
SEXO DE LOS SOCIOS



FUENTE: Cuadro N° 2.2.2
ELABORACIÓN: Las Autoras
MARGEN DE ERROR: 1%

2.2.1.3 ESTADO CIVIL

El estado civil de los socios es una variable clave para determinar una característica muy importante que forma parte del perfil del mercado meta, por lo tanto analizando los resultados de la encuesta se determina que la mayoría de socios son de estado civil casado, si observamos el cuadro N° 2.2.3 el 77% de socios son casados representando la mayor proporción de funcionarios universitarios; observamos también en el cuadro que el 12% de los socios son de estado civil soltero; segmentos con baja proporción de socios pero sin embargo muy importantes también para financiar estudios de cuarto nivel son los socios de



estado civil viudo, divorciado y unión libre que representan el 9,7% como se observa en el cuadro. (Ver Tabla N° 2.2.2).

CUADRO N° 2.2.3
ESTADO CIVIL DE LOS SOCIOS

ESTADO CIVIL	% DE PARTICIPACIÓN
Soltero	12,25%
Casado	77,21%
Viudo	0,98%
Divorciado	6,86%
Unión Libre	2,70%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.2
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.4 NIVEL DE INSTRUCCIÓN DE LOS SOCIOS

De acuerdo a las reformas realizadas en la LOES es indispensable que los docentes cumplan con el requisito de tener un nivel de estudio de PhD para ejercer la docencia universitaria, en base a esto se ha considerado de suma importancia determinar el nivel de instrucción actual que posee el socio para poder ofrecer un financiamiento que le garantice alcanzar un mayor nivel de profesionalización y le asegure su estadía como docente universitario; la encuesta aplicada a los socios del Fondoprovida ha dado como resultado que aproximadamente el 42% de socios se encuentran con un nivel de instrucción de maestría, como se presenta en el cuadro 2.2.4 lo que garantiza al fondo que la línea de crédito para financiar estudios de postgrado tendría una gran proporción de demanda, pues estos socios no dudarán en cursar un PhD para cumplir con el requisito exigido por la LOES en el caso de los docentes. (Ver Tabla N° 2.2.3).



CUADRO N° 2.2.4
NIVEL DE INSTRUCCIÓN DE LOS SOCIOS

NIVEL DE INSTRUCCIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
Primaria	4,66%
Secundaria	7,11%
Superior	24,26%
Diplomado	14,95%
Especialidad	2,94%
Maestría	41,67%
Doctorado	4,41%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.3
ELABORACIÓN: Las Autoras

Si bien los socios con un nivel de instrucción de maestría son los más cercanos a demandar la nueva línea de crédito ofertada por el Fondoprovida, los socios de nivel de instrucción superior, diplomado y especialización constituyen un segmento de mercado importante para demandar esta línea en el mediano y largo plazo, lo que representaría posteriormente un incremento de la demanda con la suma de este tipo de socios en un 42,2%; analizando el cuadro N° 2.2.4 se puede deducir también que la iniciativa del Fondoprovida de ofertar esta nueva línea de crédito son muy viables debido a que existe tan solo el 4,4% de socios que poseen un nivel de PhD.

2.2.1.5.TIPO DE SERVIDOR UNIVERSITARIO

Como se observa en el cuadro N° 2.2.5 y en el gráfico N° 2.2.2 el 62% de los socios del Fondoprovida cumplen la labor de docencia, el 31% son empleados de la universidad y un mínimo porcentaje del 0,98% representa a los trabajadores de la universidad; por lo tanto existe la posibilidad de que la nueva línea de crédito que ofertaría el fondo tenga una buena acogida ya sea en uno u otro estrato. (Ver Tabla N° 2.2.4).

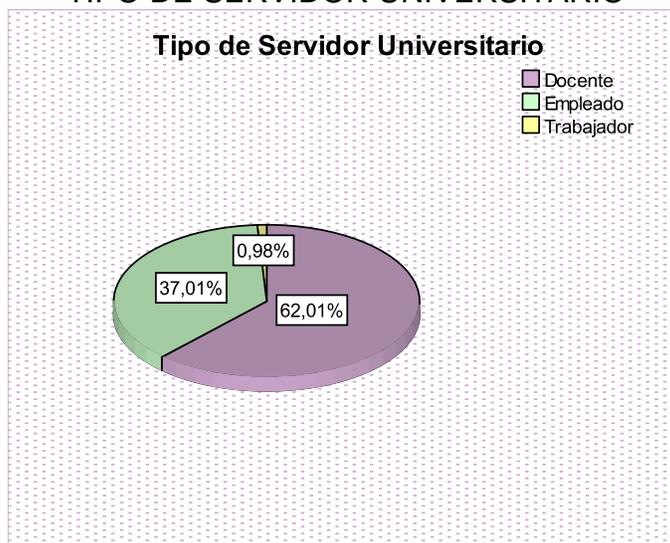


CUADRO N° 2.2.5
TIPO DE SERVIDOR UNIVERSITARIO

TIPO DE SERVIDOR	% DE PARTICIPACIÓN
Docente	62,01%
Empleado	37,01%
Trabajador	0,98%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.4
ELABORACIÓN: Las Autoras

GRÁFICO 2.2.2
TIPO DE SERVIDOR UNIVERSITARIO



FUENTE: Cuadro N° 2.2.5
ELABORACIÓN: Las Autoras
MARGEN DE ERROR: 1%

2.2.1.6 INTERÉS EN CURSAR ESTUDIOS DE POSTGRADO

Con el fin de dar un buen consejo al fondo sobre esta línea de crédito se ha incluido en la encuesta una pregunta determinante en cuanto a las aspiraciones del socio, para medir el interés que tendrían los socios en mejorar su nivel de profesionalización, por lo tanto como se presentan en los resultados del cuadro N° 2.2.6 y del gráfico N° 2.2.3 el 76,23% de socios optarían por superar su nivel



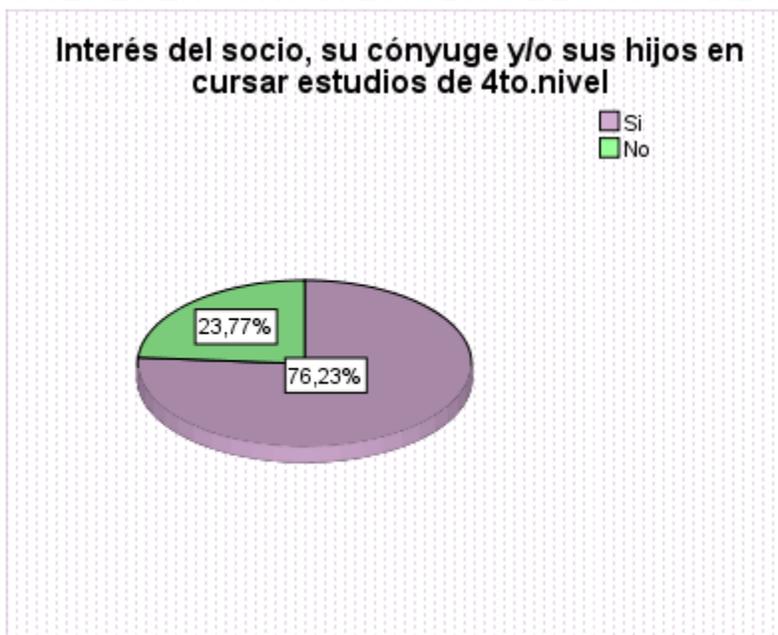
actual de instrucción para asegurar su estadía como docente universitario o alcanzar este cargo en el caso de no tenerlo aún, constituyendo también un excelente porcentaje que motive al Fondoprovida a ofertar esta línea de crédito. (Ver Tabla N° 2.2.5).

CUADRO N° 2.2.6
INTERÉS EN CURSAR ESTUDIOS DE POSTGRADO

INTERÉS	% DE PARTICIPACIÓN
Si	76,23%
No	23,77%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.5
ELABORACIÓN: Las Autoras

GRÁFICO N° 2.2.3
INTERÉS EN CURSAR ESTUDIOS DE POSTGRADO



FUENTE: Cuadro N° 2.2.6
ELABORADO POR: Las Autoras
MARGEN DE ERROR: 1%



2.2.1.7 MONTO DE LA REMUNERACIÓN MENSUAL QUE EL SOCIO DESTINARÍA A ESTUDIOS DE POSTGRADO

Los socios del Fondoprovida que están interesados en cursar estudios de cuarto nivel tienen previsto destinar parte de su remuneración mensual para solventar los gastos que representarían los mismos, independientemente de la entidad financiera en donde soliciten el crédito para estudios de postgrado, de esta manera en promedio los socios invertirían 334 dólares de su remuneración mensual para este fin. Así mismo como se observa en el cuadro N° 2.2.7 el rango de mayor proporción de inversión mensual va desde 200 a 500 dólares destinado a estudios de cuarto nivel. (Ver Tabla N° 2.2.6).

CUADRO N° 2.2.7
MONTO MENSUAL QUE EL SOCIO DESTINARÍA A ESTUDIOS DE POSTGRADO

MONTO	% DE PARTICIPACIÓN
\$100	6,02%
\$120	1,61%
\$150	4,02%
\$200	18,47%
\$250	3,61%
\$300	20,90%
\$350	4,82%
\$400	15,66%
\$450	0,40%
\$500	20,08%
\$600	2,81%
\$700	0,40%
\$800	0,80%
\$1.000	0,40%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.6 b
ELABORACIÓN: Las Autoras



2.2.1.8 LUGAR EN DONDE LE GUSTARÍA SEGUIR EL POSTGRADO

Los profesionales que desean cursar estudios de cuarto nivel tienen diversas preferencias en cuanto al lugar en donde desean realizarlo dependiendo de la rama de especialización que el profesional quisiera realizar, por lo tanto los resultados de la encuesta aplicada a los socios del fondo dan como resultado que el 47,4% de socios cursarían sus estudios de cuarto nivel en la Universidad de Cuenca como se observa en el cuadro N° 2.2.8 lo que indica que existen profesionales que están de acuerdo en cursar las especializaciones que ofrece la Universidad de Cuenca; representa un gran porcentaje el número de socios que desean realizar sus estudios fuera del país lo que se verifica en el cuadro N° 2.2.8 que 43,2% socios quieren salir del país para alcanzar el nivel de especialización que requerirían según su rama y tienen previsto hacerlo en una universidad del extranjero. (Ver Tabla N° 2.2.7).

CUADRO N° 2.2.8
LUGAR DE PREFERENCIA PARA SEGUIR EL POSTGRADO

LUGAR	% DE PARTICIPACIÓN
Universidad de Cuenca	47,40%
Otra Universidad del país	4,55%
Universidad extranjera dentro del país	4,87%
Universidad fuera del país	43,18%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.7
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.9 LUGAR EN DONDE LE GUSTARÍA SOLICITAR EL CRÉDITO

Para determinar la viabilidad de la línea de crédito para financiar estudios de postgrado ofertada por el Fondoprovida se requería analizar la preferencia de los socios sobre el lugar en el que desearían solicitar el préstamo por lo tanto se solicitó esta información en la encuesta, dando como resultado que el Fondoprovida tiene una gran acogida como se observa en el cuadro N° 2.2.9 que



el 64% de socios prefieren acceder a un crédito del fondo para reutilizar sus propios recursos y por lo tanto dar mayor rentabilidad a los aportes que se encuentran realizando mes a mes, las características para créditos educativos que ofrece el IECE son atractivas para el 26% de socios encuestados, existe un 10% de socios que aspiran participar en un programa de becas que ofrece la SENACYT y tan solo el 0,65% financiaría sus estudios de postgrado de otra manera. (Ver Tabla N° 2.2.8).

CUADRO N° 2.2.9
LUGAR DE PREFERENCIA PARA SOLICITAR EL CRÉDITO

DESCRIPCIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
IECE	25,48%
SENECYT	10,32%
Fondoprovida	63,55%
Otros	0,65%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.8
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.10 ÁREAS DE ESPECIALIZACIÓN DE PREFERENCIA

Para que el Fondoprovida tenga una visión de cuanto sería su demanda en términos de montos para financiar estudios de postgrado se ha obtenido como resultado que las áreas más demandadas para realizar estos estudios son tres, como se observa en el cuadro N° 2.2.10, de manera que el 19% de socios preferirían especializarse en las áreas relacionadas con Tecnología y Ciencias Médicas lo que conllevaría a que soliciten un monto mucho más alto pues estas especializaciones requieren mayor costo y tiempo, el 18% de los socios prefieren la rama de Ciencias Humanísticas y del Hombre que también requiere de tiempo e implican considerables costos, la tercera área más demandada para estudios de cuarto nivel es la de Ciencias Políticas y Administración concentrando a un 16% de socios.

(Ver Tabla N° 2.2.9).



CUADRO N° 2.2.10
ÁREAS DE ESPECIALIZACIÓN DE PREFERENCIA

DESCRIPCIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
Arquitectura	9,40%
Ciencias Exactas y Naturales	3,34%
Ciencias Humanísticas y del Hombre	17,95%
Ciencias Políticas y Administración	16,49%
Ciencias Sociales	6,68%
Tecnología y Ciencias Agropecuarias	4,38%
Tecnología y Ciencias de la Ingeniería	10,23%
Tecnología y Ciencias Médicas	19,42%
Otras Ciencias y Tecnologías	12,11%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.9
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.11 PLAZO DE PREFERENCIA PARA EL SOCIO

Las características que debe tener la línea de crédito del Fondoprovida deben contener en mayor medida las preferencias y necesidades de los socios en cuanto a las condiciones del crédito, siendo una muy importante el plazo que se fije para el reembolso del préstamo, se ha analizado por lo tanto en el cuadro N° 2.2.11 que el 42,7% de los socios accederían al crédito si el mismo está disponible para ser reembolsado en cuatro años; el 34,4% de socios estarían dispuestos a acceder al préstamo si el fondo otorga el mismo a un plazo de 6 años; finalmente un 19,5% de socios solicitarían el crédito para reembolsarlo en tan solo 2 años ya sea por que cuentan con recursos propios para cubrir la mayor parte de sus costos de estudio o porque las áreas de especialización que desean seguir son menos costosas. (Ver Tabla N° 2.2.10).



CUADRO N° 2.2.11
PLAZO DE PREFERENCIA PARA EL SOCIO

DESCRIPCIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
2 años	19,54%
4 años	42,71%
6 años	34,44%
Otros	3,31%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.10
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.12 SOCIOS QUE ACTUALMENTE TIENEN CONTRATADO CRÉDITOS PARA ESTUDIOS DE POSTGRADOS.

La disposición de la LOES con respecto a la docencia universitaria se está acatando paulatinamente por los socios del Fondoprovida tal como se presenta en el cuadro N° 2.2.12 y en el gráfico N° 2.2.4, pues el 11% de profesionales se encuentran cursando ya estudios de cuarto nivel, por lo tanto se observa que una línea de crédito que financie estudios de postgrado tiene acogida en el momento actual y de la misma manera en el corto y mediano plazo como se analizó anteriormente, ya que un 88% no tiene contratado un crédito para financiar sus estudios de postgrado con otra institución, sin embargo tienen interés en cursar estudios de cuarto nivel, por lo tanto si existe un mercado potencial en el que la línea de crédito del Fondoprovida tendría que ofrecer las mejores opciones para captarlo. (Ver Tabla N° 2.2.11).

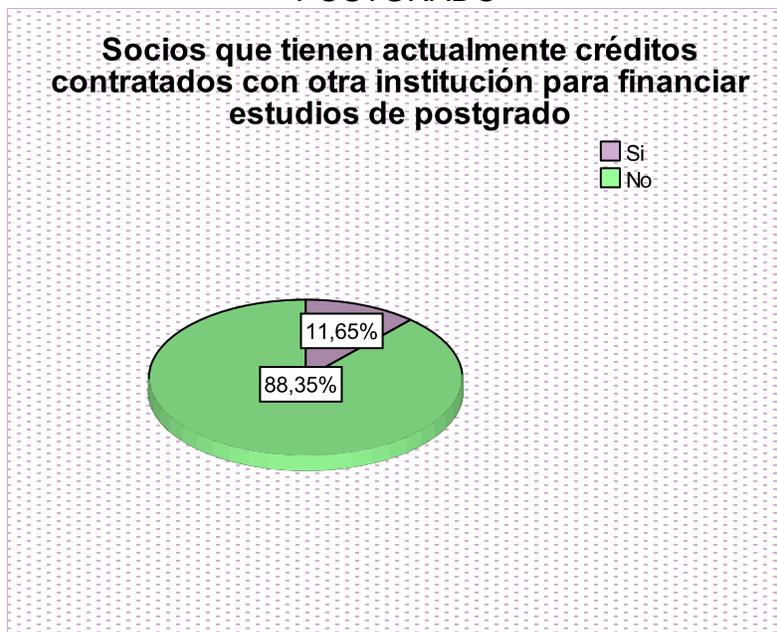
CUADRO N° 2.2.12
SOCIOS QUE TIENEN ACTUALMENTE CRÉDITOS CONTRATADOS PARA ESTUDIOS DE POSTGRADO

DESCRIPCIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
Si	11,65%
No	88,35%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.11
ELABORACIÓN: Las Autoras



GRÁFICO 2.2.4
SOCIOS QUE TIENEN CONTRATADO UN CRÉDITO PARA ESTUDIOS DE
POSTGRADO



FUENTE: Cuadro N° 2.2.12
ELABORADO POR: Las Autoras
MARGEN DE ERROR: 1%

2.2.1.13 TASA DE INTERÉS A LA QUE CONTRATÓ EL CRÉDITO

Para que el Fondoprovida proponga una línea de crédito con las mejores características del mercado es indispensable analizar las características de este tipo de créditos que ofrece la competencia y que mejor aún disponer de datos que nos indique la tasa de interés promedio cuando se otorgan créditos educativos tanto por el IECE como por otras instituciones financieras, es así que al observar el cuadro N° 2.2.13 se deduce que para este tipo de créditos las tasas de interés que más se aplican y concentran mayor número de beneficiarios son del 8 y 9%, manteniéndose como tasas de interés más atractivas las que se encuentran dentro del rango del 5 – 9%, sin embargo se observa también en la Tabla N° 2.2.12 b. que el promedio de la tasa de interés para créditos educativos es del 8%, teniendo muy buena acogida.



CUADRO N° 2.2.13
TASA DE INTERÉS A LA QUE SOLICITÓ EL CRÉDITO

TASA DE INTERÉS ANUAL	% DE PARTICIPACIÓN
4,7%	4,35%
5,0%	17,38%
6,0%	8,70%
7,0%	8,70%
8,0%	26,08%
9,0%	21,74%
10,0%	4,35%
12,0%	8,70%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.12 b
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.14 CUOTA MENSUAL PROMEDIO DEL CRÉDITO CONTRATADO

Los resultados que presentan en el cuadro N° 2.2.14 permiten conocer el promedio de la cuota mensual que los socios del Fondoprovida reembolsan mensualmente a las instituciones financieras en las que contrataron el crédito, lo que ayuda al fondo a determinar la capacidad de pago mensual que tienen los socios que estarían dispuestos a acceder al crédito ofrecido por el fondo, los resultados que se presentan dan lugar a que se concluya que la cuota mensual promedio que los socios estarían dispuestos a pagar por un crédito es de 274,79 dólares.



CUADRO N° 2.2.14
CUOTA MENSUAL DEL CRÉDITO QUE EL SOCIO SOLICITÓ EN OTRA
INSTITUCIÓN PARA ESTUDIOS DE POSTGRADO

N	Válidos	33
	Perdidos	375
Media		\$274.79
Mediana		\$200.00
Moda		\$83 ^a
Desv. típ.		\$240.495
Mínimo		\$74
Máximo		\$1,200

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.15 PLAZO DEL CRÉDITO CONTRATADO

Las preferencias de los socios del Fondoprovida con respecto al plazo al que desearían acceder a un crédito educativo ya se conoció en el apartado anterior, sin embargo es de gran utilidad conocer los plazos vigentes en el mercado a través de los créditos contratados actualmente por los socios del fondo en cualquier institución financiera, comprobándose así como se observa en el cuadro N° 2.2.15 que el 37,5% de los beneficiarios de este tipo de crédito accedieron al mismo para reembolsarlo a un plazo de 3 años; el 40,6% de socios prefirió el plazo de 2, 4 y 5 años para reembolsar el total del préstamo; estos resultados constituyen por lo tanto un buen indicativo para establecer el plazo más atractivo para la línea de crédito que desea crear el Fondoprovida. (Ver Tabla N° 2.2.14).



CUADRO N° 2.2.15
PLAZO AL QUE SOLICITÓ EL CRÉDITO

AÑOS	% DE PARTICIPACIÓN
1	3,13%
2	12,50%
3	37,50%
4	15,62%
5	12,50
7	3,13%
9	3,13%
10	9,36%
15	3,13%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.14
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.16 INTERÉS EN SUSTITUIR EL CRÉDITO

Si el Fondoprovida ofrece una línea de crédito que cubra todas las necesidades y expectativas de financiamiento de sus socios, según los resultados presentados en el cuadro N° 2.2.16 y en el gráfico N° 2.2.5 se estima que el 71% de los socios que actualmente tienen contratado un crédito para estudios de postgrado en otra institución sustituirían el mismo por el que llegue a ofertar el Fondoprovida. (Ver Tabla N° 2.2.15).

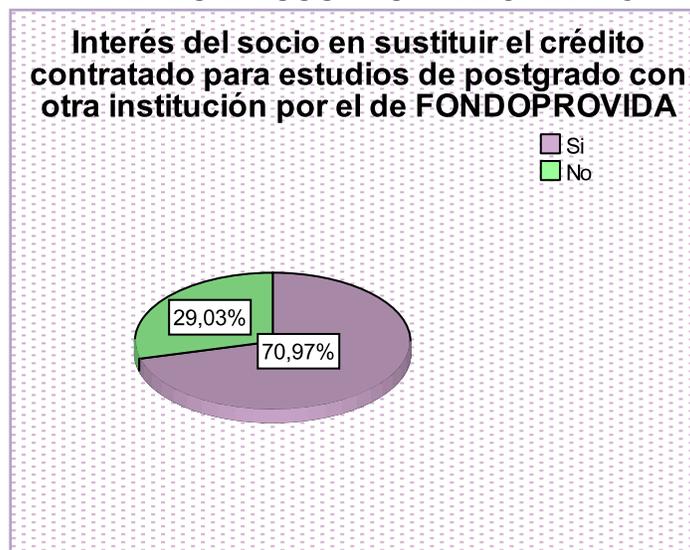
CUADRO N° 2.2.16
INTERÉS EN SUSTITUIR EL CRÉDITO

DESCRIPCIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
Si	70,97%
No	29,03%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.15
ELABORACIÓN: Las Autoras



GRÁFICO 2.2.5
INTERÉS EN SUSTITUIR EL CRÉDITO



FUENTE: Cuadro N° 2.2.16
ELABORADO POR: Las Autoras
MARGEN DE ERROR: 1%

2.2.1.17 INTERÉS EN RECIBIR FINANCIAMIENTO DEL FONDOPROVIDA PARA ESTUDIOS DE TERCER NIVEL.

Al analizar la posibilidad de financiar estudios de postgrado es importante también conocer si el socio estaría o no interesado en obtener un crédito para financiar estudios de tercer nivel logrando de esta manera tener una visión de una línea de crédito completa, puesto que es indispensable brindar las facilidades necesarias a los socios para que sus hijos o su cónyuge realice estudios de tercer nivel y en lo posterior de cuarto nivel, así al analizar el cuadro N° 2.2.17 y el gráfico N° 2.2.6 se determina que el 56% de los socios tienen interés en acceder a un crédito de este tipo, mientras que el 43% de los socios ya no tiene interés en financiar este tipo de estudios ya que toda su familia cuenta o están ya por concluir los estudios de tercer nivel. (Ver Tabla N° 2.2.16).

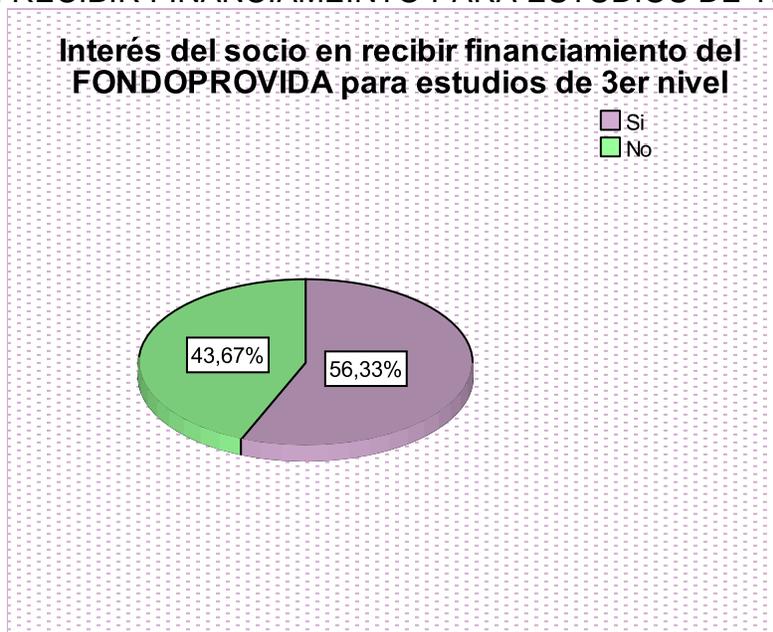


CUADRO N° 2.2.17
INTERÉS EN RECIBIR FINANCIAMIENTO PARA ESTUDIOS DE TERCER NIVEL

DESCRIPCIÓN	% DE PARTICIPACIÓN
Si	56,33%
No	43,67%
Total	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.16
ELABORACIÓN: Las Autoras

GRÁFICO 2.2.6
INTERÉS EN RECIBIR FINANCIAMIENTO PARA ESTUDIOS DE TERCER NIVEL



FUENTE: Cuadro N° 2.2.17
ELABORADO POR: Las Autoras
MARGEN DE ERROR: 1%



2.2.1.18 ANÁLISIS BIVARIANTE

Con este análisis se busca identificar las variables que se relacionan entre si determinando al mismo tiempo la influencia que estas tienen al momento de acceder a un crédito que financie estudios de cuarto nivel.

2.2.1.18.1 LUGAR EN DONDE LE GUSTARÍA SEGUIR EL POSTGRADO Y MONTO DE CRÉDITO

Como se observa en el cuadro N° 2.2.18, del 72,10% de socios que están interesados en cursar estudios de cuarto nivel, el 32% solicitaría un crédito de hasta 10.000 dólares para cubrir los costos de los mismos, de este total de socios que solicitarían este monto el 28,57% preferiría cursar sus estudios en la Universidad de Cuenca debido a que si realizan sus estudios dentro del país se ahorran los costos de viaje y por ende manutención y renta durante el periodo de estudios, el 1,7% de socios prefieren ir a estudiar en el exterior pidiendo un financiamiento mínimo de hasta 10.000 dólares que puede deberse a que cuentan con fondos propios para financiar gran parte de sus estudios e igual el 1,70% de socios preferirían solicitar este monto para estudiar en otras categorías de universidades que operan dentro del país prestando este tipo de servicio.

Para acceder a montos de hasta 20.000 existe el 22, 11% de socios interesados, de los cuales tienen mayor preferencia por la universidad de Cuenca y la Universidad en el Extranjero para cursar sus estudios, así mismo las otras categorías de Universidades son menos preferidas por los socios; existe también un 22,79% de socios que pedirían un crédito de hasta 30.000 dólares para cursar estudios de cuarto nivel siendo la universidad del exterior la que mayor acogida tiene recogiendo al 13,67% de socios bajo este nivel de crédito, el 6,12% de socios están dispuestos a endeudarse en este monto para realizar sus estudios en la Universidad de Cuenca y son mínimos los socios que preferirían solicitar este monto para otra modalidad de Universidad.



El 13,95% de socios interesados en obtener un crédito de hasta 40.000 dólares son los que desean cursar estudios de cuarto nivel en una universidad en el exterior claro está que se debería también al área en la que el socio va a realizar la especialización, esto sirve también para determinar el comportamiento de los socios que desean acceder a un crédito de hasta 50.000 dólares. (Ver Tabla N° 2.2.17).

CUADRO N° 2.2.18
MONTO DE CRÉDITO, SEGÚN LUGAR DE PREFERENCIA PARA SEGUIR EL
POSTGRADO

DESCRIPCIÓN	0 A 10.000	11.000 A 20.000	21.000 A 30.000	31.000 A 40.000	41.000 A 50.000	TOTAL
Universidad de Cuenca	28,57%	11,22%	6,12%	0,68%	0,34%	46,94%
Otra universidad del país	0,68%	2,04%	1,36%	0,34%	0,34%	4,76%
Universidad extranjera dentro del país	1,02%	1,36%	2,04%	0,68%	0%	5,10%
Universidad fuera del país	1,70%	7,48%	13,27%	13,95%	6,80%	43,20%
Total	31,97%	22,11%	22,79%	15,65%	7,48%	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.17
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.18.2 LUGAR EN DONDE LE INTERESARÍA SOLICITAR EL CRÉDITO Y MONTO DE CRÉDITO

Como se observa en el cuadro N° 2.2.19, 72,55% socios están interesados en pedir financiamiento para cursar estudios de cuarto nivel, de los cuales el 31,42% de socios prefieren solicitar un monto que alcanza hasta los 10.000 dólares de manera que el 6,76% prefiere solicitar el crédito en el IECE, el 22,30% prefiere solicitar en el Fondoprovida y los 2,36% de socios restantes preferirían aplicar para un programa de becas en la SENACYT; de los socios que solicitarían un monto de 20.000 dólares acudiría el 12,84% de socios a solicitar un crédito en el



Fondo, el 5,41% preferiría aplicar para un programa de becas y un 4,39% de socios pedirían este monto en el IECE.

Por otra parte del total de socios que pedirían hasta 30.000 dólares, el 14,86% de socios solicitarían el crédito al Fondo, 6,08% de socios pedirían en el IECE y un 1,35% de socios aplicarían para un programa de becas y por último los socios que solicitarían hasta 40.000 y 50.000 dólares, 14,86% de socios seguirían la misma preferencia por el Fondo para adquirir el crédito y el 8,44% de socios acudirían al IECE para pedir este crédito. (Ver Tabla N° 2.2.18).

CUADRO N° 2.2.19
MONTO DE CRÉDITO, SEGÚN LUGAR DE PREFERENCIA PARA SOLICITAR
EL CRÉDITO

DESCRIPCIÓN	0 A 10.000	11.000 A 20.000	21.000 A 30.000	31.000 A 40.000	41.000 A 50.000	TOTAL
IECE	6,76%	4,39%	6,08%	7,09%	1,35%	25,68%
SENECYT	2,36%	5,41%	1,35%	0%	0%	9,12%
Fondoprovida	22,30%	12,84%	14,86%	8,78%	6,08%	64,86%
Otros	0%	0%	0,34%	0%	0%	0,34%
Total	31,42%	22,64%	22,63%	15,88%	7,43%	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.18
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.1.18.3 INTERÉS EN CURSAR ESTUDIOS DE CUARTO NIVEL SEGÚN CLIENTES POTENCIALES POR RANGO DE EDADES

El cuadro N° 2.2.20 demuestran que existe un mercado potencial adecuado para la creación de una línea de crédito del Fondoprovida puesto que el mercado analizado corresponde al 76,17% de socios que sí desean cursar estudios de cuarto nivel, de los cuales el 31,45% serían considerados como socios de poco y moderado riesgo en función de la edad en la que se encuentran ya recibieron esta clasificación por ser socios que cuentan con una edad promedio de pago aceptable para el pago del crédito y esto es más evidente para el 18,18% de socios que tienen la edad comprendida como socio con mínimo nivel de riesgo y por último un 12,77% de socios restantes tienen un alto nivel de riesgo de no pago



de deuda por lo tanto le corresponde al Fondoprovida asegurarse con las garantías necesarias. (Ver Tabla N° 2.2.19 y N° 2.2.20).

CUADRO N° 2.2.19
INTERÉS DEL SOCIO, SEGÚN CLIENTES POTENCIALES POR RANGO DE EDADES

DESCRIPCIÓN	SI	NO	TOTAL
Socios con gran riesgo	11,30%	1,72%	13,02%
Socios con riesgo moderado	15,97%	3,44%	19,41%
Socios con poco riesgo	15,48%	3,19%	18,67%
Socios con mínimo riesgo	18,18%	5,65%	23,83%
Socios con considerable nivel de riesgo	13,76%	8,60%	22,36%
Socios con alto riesgo	1,47%	1,23%	2,70%
Total	76,17%	23,83%	100%

FUENTE: Tabla N° 2.2.19
ELABORACIÓN: Las Autoras

2.2.2 CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA DEMANDA

- Edad promedio de los socios 49 años.
- El 62,75% de socios son hombres y el 37,25% mujeres.
- El 77,2% son de estado civil casados.
- Los socios que poseen un título de maestría representan el 41,7%.
- El 62,01% de socios son docentes.
- El 76,23% tienen interés en cursar estudios de cuarto nivel.
- En promedio los socios están dispuestos a destinar 334 dólares mensuales para estudios de cuarto nivel.
- El 47,4% de socios cursarían sus estudios de cuarto nivel en la Universidad de Cuenca y el 43,2% en el exterior.



- El 63,5% de interesados solicitarían un crédito en el Fondoprovida para estudios de cuarto nivel.
- Las áreas de especialización de mayor preferencia son: Tecnología y Ciencias Médicas, Ciencias Humanísticas y del Hombre y Ciencias Políticas y Administrativas.
- El 42,7% de socios preferirían un plazo de 4 años para reembolsar el crédito.
- Actualmente el 11,65% de socios tienen créditos contratados en otra institución para financiar estudios de postgrado a un plazo de 3 años, tasa promedio del 8% y pagando una cuota mensual promedio de 274,79 dólares.
- El 70,97% de socios que tienen contratado actualmente un crédito en otra institución lo sustituiría por uno del Fondoprovida.
- El 56,33% de socios estarían interesados en acceder a un crédito para financiar estudios de tercer nivel.



CAPÍTULO III



CAPÍTULO III: ANÁLISIS DE LA OFERTA DE CRÉDITOS PARA ESTUDIOS DE POSTGRADO

3.1 OFERTA DE CRÉDITOS EDUCATIVOS EN LA CIUDAD DE CUENCA

Para el análisis de la oferta se pone énfasis en tres entidades: Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo (IECE), Banco de Guayaquil y Secretaría Nacional de Ciencia Tecnología e Innovación (SENACYTE), las que facilitan el financiamiento educativo para estudios de cuarto nivel, estas instituciones tienen varias políticas y requisitos que deben cumplir los interesados en acceder a un crédito educativo, debido a la disponibilidad de información en el mejor de los casos se analizará con datos históricos la evolución de los créditos educativos que ha otorgado el IECE así como también los principales aspectos de innovaciones que mejoran la competitividad y han logrado que los procesos para el acceso de un crédito sean mucho más ágiles y accesibles.

El Banco de Guayaquil y la SENACYTE también otorgan créditos educativos y becas para estudios de cuarto nivel, sin embargo estos servicios financieros son recientes para estas instituciones por lo tanto no se cuenta con datos históricos para el análisis de la evolución de los créditos como es el caso del IECE, razón por la cual se ha tratado de obtener la mayor cantidad de información de tipo descriptiva para identificar las principales características del servicio financiero que ofrecen.

3.1.1 INSTITUTO ECUATORIANO DE CRÉDITO EDUCATIVO (IECE)¹⁰

El IECE tiene como misión contribuir al desarrollo nacional generando productos, servicios financieros y programas de becas que permitan a los ecuatorianos y ecuatorianas acceder al conocimiento científico y tecnológico de manera que mejore la competitividad de los sectores productivos del país.

Esta entidad cuenta con varios objetivos estratégicos y específicos para posicionarse en el mercado poco a poco acogiendo mayor proporción del mismo, sin embargo hay algunos sectores que requieren este servicio. Los préstamos

¹⁰ Información tomada de la página web del IECE, al 25 de abril de 2011.



que concede el IECE para los programas de estudios son variados y se encuentran desde educación básica hasta estudios de cuarto nivel o postgrado, así como también estudios continuos para profesionales y no profesionales y cursos adicionales que exige el mercado.

Los aspirantes a obtener un crédito del IECE encuentran más atractivos los mismos debido a que cuentan con características especiales que les diferencian sustancialmente de los créditos educativos que ofertan otras entidades financieras, de entre las principales características se destacan las siguientes:

- Se presta al estudiante y se cobra al profesional.
- Préstamos a tasas de interés preferenciales.
- Crédito para estudios en el país a un plazo de hasta 7 años.
- Crédito para estudios en el exterior a un plazo de hasta 8 años.
- El beneficiario tiene la obligación de culminar el programa de estudios y devolver el crédito.
- Financia los niveles de estudio de: educación básica, bachillerato, educación técnica superior, educación de pregrado o tercer nivel, educación de postgrado o cuarto nivel, educación continua, educación especial, científica, carreras militares y afines, idiomas, préstamos a instituciones y complemento a becas. (Ver anexo 3.1)

Los créditos educativos que oferta el IECE se clasifican para estudios tanto dentro del país como para el exterior presentando diferencias en cuanto a montos y obligaciones financieras para los dos casos, así como también los costos de seguros adicionales que se deben adquirir al obtener el crédito, montos y tasas que se pueden distinguir en el cuadro N° 3.1



CUADRO N° 3.1
CONDICIONES DEL CRÉDITO EDUCATIVO

TIPO DE CRÉDITO	MONTOS MÁXIMOS
Crédito en el exterior	\$ 26.400
Crédito en el país	\$ 13.200
INTERESES POR ETAPAS	
ETAPAS	INTERÉS
Desembolso y Gracia¹¹	4.67%
Recuperación	
Primer año	6.51 %
Segundo año	8.34 %
A partir del tercer año	10.18 %
Tasa promedio ponderada	8.18%
Interés de mora	La tasa de interés por mora se calculará en función de las normas establecidas por la legislación vigente.
Emisión de Certificados	\$ 1.00
Seguro de desgravamen¹²	El Seguro de Desgravamen es cubierto por el beneficiario durante la etapa de recuperación y varía de acuerdo al monto contratado.

FUENTE: IECE
ELABORADO POR: Las autoras

Servicios Adicionales que ofrece el IECE

Seguros

- Seguro de vida y accidentes para beneficiarios de crédito que realizan estudios en el país y exterior;
- Gastos exequiales para beneficiarios de crédito que realizan estudios en el país y exterior;
- Seguro de enfermedad para beneficiarios de crédito que realizan estudios en el exterior;

¹¹ Periodo de Gracia: Es el periodo de tiempo en el cual el solicitante está exonerado de pagar la amortización mensual de su deuda, el periodo de gracia exonera el pago de capital e intereses durante dicho plazo. En esta etapa se concederá 6 meses de gracia para la modalidad de crédito de largo plazo. Para los créditos de corto plazo el periodo de gracia será de un mes.

¹² Según información proporcionada por la ING. Ana Cecilia Rodas, funcionaria de Tecniseguros, la tasa del seguro de desgravamen para el IECE varía alrededor del 1,04%, la misma que se calcula en función de la cartera total de créditos que tiene la entidad.



- Repatriación de cadáveres para beneficiarios de crédito que realizan estudios en el exterior;
- Seguro de desgravamen para beneficiarios del crédito que realizan estudios en el país y en el exterior (Ver Anexo N° 3.2).

Ampliación de la línea de crédito

Durante el período de desembolso y hasta en el penúltimo mes del período de gracia, a solicitud escrita del beneficiario, representante legal, apoderado o de quien dependa económicamente, y por razones justificadas, el IECE puede conceder ampliaciones de crédito en los montos vigentes a la presentación de la solicitud.

En las ampliaciones se procederá al análisis y calificación de la nueva solicitud y garantía y, de ser aprobada, el beneficiario pagará los intereses generados por los desembolsos otorgados por la entidad hasta la fecha de suscripción del nuevo contrato de crédito.

Los rubros en los cuales se puede ampliar el crédito son:

- Colegiatura y Derechos de Grado
- Tesis de grado
- Pasaje de retorno, siempre y cuando no se haya financiado el pasaje de ida
- Manutención
- Elementos de estudio

3.1.1.1 EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR EL IECE EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

- **Evolución del crédito educativo concedido por el IECE en los últimos 10 años**

Como se observa en el cuadro N° 3.2, el IECE ha otorgado créditos educativos a nivel nacional en los diez años analizados, los mismos que se han incrementado de manera cíclica demostrando como mejores años de demanda de créditos para



estudios dentro del país a los años 2006, 2007 y 2008, de manera que el IECE busca recuperar e incluso sobrepasar el crecimiento obtenido en estos años a través de estrategias de políticas y precios en las que han trabajado en el año 2010 para lograr acaparar mayor proporción del mercado, el mismo que se expande cada vez más como efecto de las políticas tomadas por el gobierno central del país en lo referente al nivel de educación superior que se debe alcanzar como país para mejorar la competitividad ante los países mas cercanos y sobre todo mantener los lazos comerciales con las potencias mundiales, del mismo modo no solo para llevar a cabo labores de docencia es necesario un titulo de cuarto nivel sino también es muy importante que el profesional tenga ese titulo para desarrollar su propio negocio, empresa o desempeñarse en cargos públicos, aspectos que se pueden comprobar en el cuadro N° 3.2 y en el gráfico N° 3.1.

Se observa también en el cuadro N° 3.2 que en los años 2003,2005, 2006, 2009 y 2010 los créditos concedidos por el IECE han tenido un crecimiento negativo que puede deberse a múltiples razones las mismas que requieren ser analizadas a profundidad en otro tipo de estudios que se refieran a este aspecto, con lo que se lograría determinar la causa para que se de esta situación. (Ver anexo N° 3.2)

CUADRO N° 3.2
VARIACIONES DEL CRÉDITO EDUCATIVO PAÍS
PERIODO 200-2010

AÑOS	TASA DE CRECIMIENTO ANUAL
2000-2001	73,73%
2001-2002	72,73%
2002-2003	-13,5%
2003-2004	0,75%
2004-2005	-8,23%
2005-2006	-11,03%
2006-2007	57,94%
2007-2008	57,55%
2008-2009	-25,68%
2009-2010	-14,11%

FUENTE: IECE
ELABORACIÓN: Las Autoras



GRÁFICO N° 3.1



FUENTE: IECE - Contratos de Crédito
ELABORACIÓN: Las autoras

Analizando brevemente el cuadro N° 3.3, en el caso de los créditos otorgados por el IECE para estudios en el exterior durante el período 2000-2010 son muy pocos y presentan cifras de crecimiento bastante bajas e incluso en el año 2006 y 2010 el crecimiento de estos créditos es negativo, por lo tanto los supuestos que se consideran para dar explicación en el caso de que la demanda de estos créditos es muy baja son los relacionados a los pocos incentivos por parte del gobierno y las autoridades competentes para establecer convenios con universidades extranjeras, otro de los supuestos que están presentes para este comportamiento es el hecho de que la mayor parte de profesionales prefieren estar junto a su familia y no salir del país por algunos años para realizar su especialización, lo que se verifica también en el gráfico N° 3.2. (Ver anexo N° 3.3).

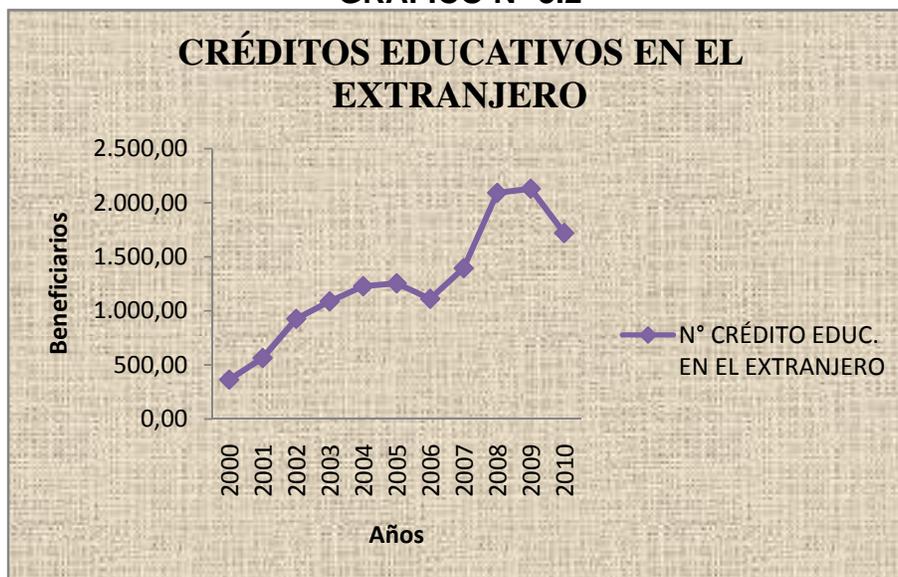


CUADRO N° 3.3
VARIACIONES DEL CRÉDITO EDUCATIVO EXTERIOR
PERIODO 200-2010

AÑOS	TASA DE CRECIMIENTO ANUAL
2000-2001	54,95%
2001-2002	64,18%
2002-2003	17,49%
2003-2004	12,87%
2004-2005	2,20%
2005-2006	-11,39%
2006-2007	25,45%
2007-2008	49,96%
2008-2009	1,82%
2009-2010	-19,25%

FUENTE: IECE
ELABORACIÓN: Las Autoras

GRÁFICO N° 3.2



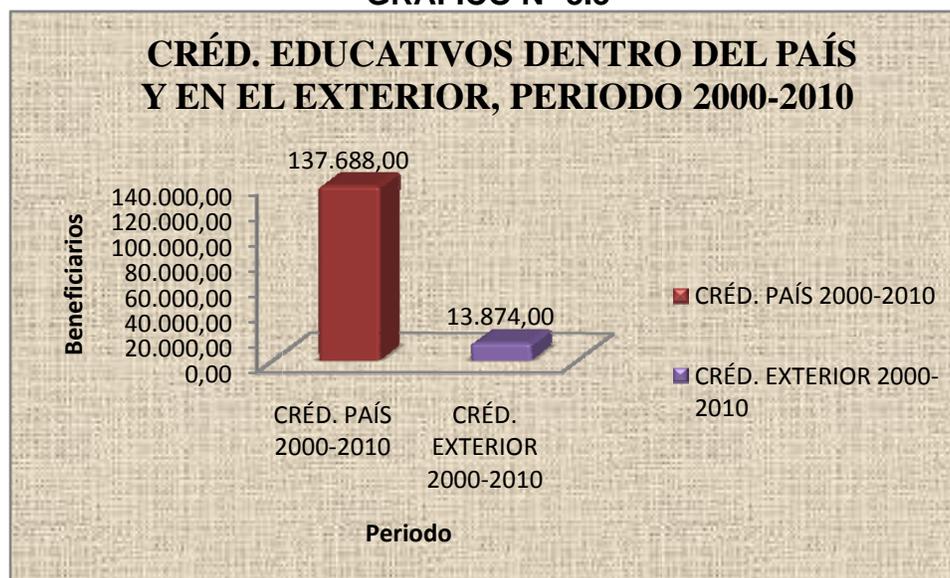
FUENTE: IECE - Contratos de Crédito
ELABORACIÓN: Las autoras

De acuerdo al gráfico N° 3.3 al comparar el total de créditos otorgados por el IECE en el periodo 2000-2010 tanto para estudios dentro del país como en el exterior se distingue claramente la preferencia de los beneficiarios de los créditos educativos



a realizar sus estudios dentro del país, existiendo una enorme brecha entre estos dos tipos de créditos, ya que los créditos para estudios en el exterior representan tan solo el 10,08% de los créditos para estudios dentro del país.

GRÁFICO N° 3.3



FUENTE: IECE - Contratos de Crédito
ELABORADO POR: Las autoras

● **Por niveles de estudio**

De acuerdo al gráfico N° 3.4 el monto de crédito demandado para estudios de postgrado tanto dentro del país como en el extranjero ocupa el segundo lugar dentro de las estadísticas de créditos educativos presentadas por el IECE durante el año 2010, de manera que es un mercado poco explotado que requiere de mejores opciones de crédito para que los profesionales se sientan motivados y accedan a un crédito que les permita realizar estudios de postgrado. También se observa que la mayor demanda de créditos para estudios de postgrado es para realizarlos en el exterior, superando en aproximadamente un millón de dólares a la demanda de créditos para estudios de postgrado dentro del país en el año 2010. (Ver anexo N° 3.4).



GRÁFICO N° 3. 4



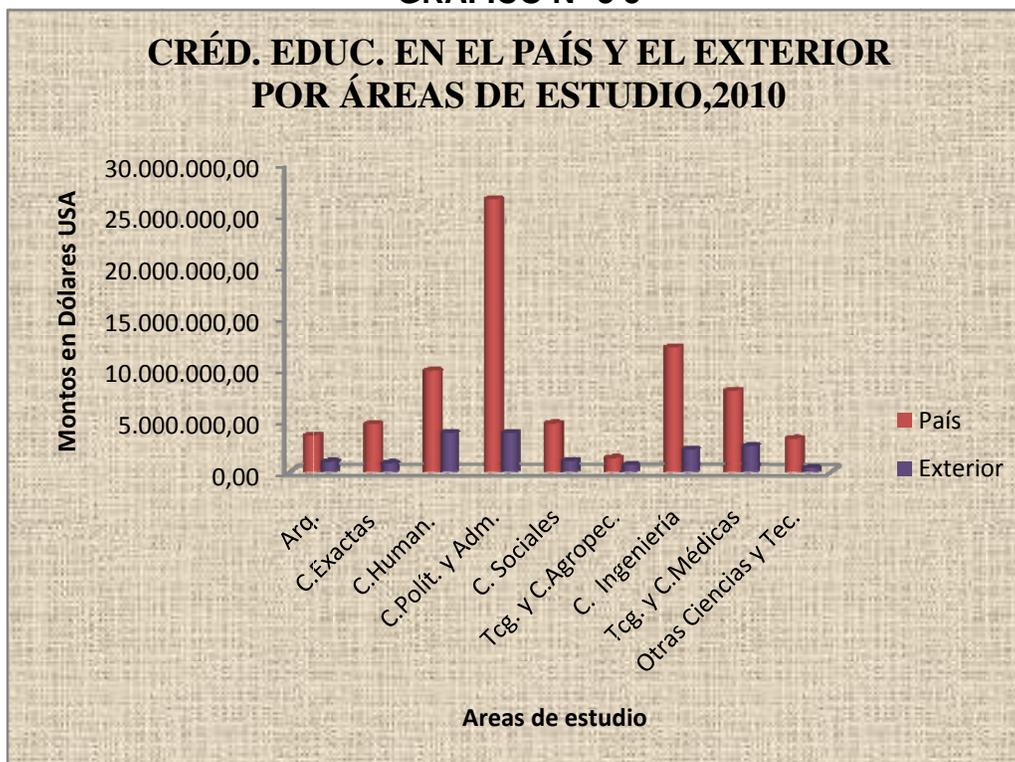
FUENTE: IECE - Contratos de Crédito
ELABORACIÓN: Las autoras

● **Por áreas de estudio**

Según el gráfico N° 3.5 los profesionales del área de Ciencias Políticas y Administración son los que demandan mayores montos para estudios que realizan dentro del país y es en la misma área que se demandan más créditos para estudios en el exterior aunque estos representan un monto relativamente menor en comparación al monto demandado para estudios dentro del país. (Ver anexo N° 3.5).



GRÁFICO N° 3 5



FUENTE: IECE
ELABORACIÓN: Las Autoras

3.1.2 CRÉDITO EDUCATIVO DEL BANCO DE GUAYAQUIL¹³

El financiamiento de estudios para cuarto nivel (postgrados), dentro o fuera del país, no es exclusividad del Instituto Ecuatoriano de Créditos Educativos (IECE), algunas entidades bancarias como el Banco de Guayaquil, incursionaron en este campo otorgando becas y préstamos a estudiantes y profesionales que desean culminar sus estudios o seguir un postgrado en centros académicos nacionales o extranjeros.

De esta manera mediante el plan de becas para el curso de Liderazgo para la Competitividad que se desarrolla en la Universidad de Georgetown, en Washington DC, el Banco de Guayaquil envía a jóvenes profesionales para que se capaciten en el conocimiento y toma de decisiones frente a los retos de las

¹³ Tomado de la página web del Banco de Guayaquil, al 22 de marzo de 2011.



sociedades en un mundo globalizado; este programa dura cuatro meses y se envía cada año a siete participantes con becas 100% financiadas por el banco.

Características:

En lo concerniente al crédito educativo que otorga el Banco de Guayaquil se pueden destacar las principales características que hacen atractivo este crédito:

- *Financiamiento del 80%* del valor de costos de colegiatura y gastos de manutención.
- *Financiamiento a 7 años plazo con 24 meses de gracia*; durante el periodo de estudios, el estudiante no se preocupa por el pago de sus cuotas, ya que este periodo se considera periodo de gracia.
- *Tasa de Interés Preferencial*; exclusiva para el financiamiento de su carrera.
- *Flexibilidad en día de pago*; el estudiante escoge que día del mes desea pagar sus cuotas.
- *Seguro de desgravamen*; seguro de vida tanto para el deudor y el garante, en caso de fallecimiento la compañía de Seguros cancela el saldo del crédito.
- *Financiamiento de Seguro*; posibilidad de financiar los gastos de seguro.
- *Solicitud en línea*

Requisitos:

- Persona natural
- Ecuatorianos de 22 a 40 años
- Poseer título universitario
- Gozar de experiencia laboral mínima de dos años
- Mostrar calificaciones universitarias 80/100, 18/20, 8/10 o mínimo B, según sea el caso
- Carta de Admisión de la Universidad y presupuesto de costos por escolaridad y gastos de manutención

Los profesionales interesados en acceder al crédito educativo que ofrece el Banco de Guayaquil no necesariamente deben ser clientes del Banco, ya que este crédito está abierto a clientes y no clientes con el único fin de fomentar la



educación de los jóvenes ecuatorianos, el monto máximo para estudios de postgrado en el exterior es de USD 40.000 y para estudios dentro del país es de USD 20.000 los cuales financian el 80% de los costos de colegiatura que son desembolsados directamente a la entidad educativa y el 80% de gastos de manutención de la carrera que pueden ser entregados directamente al estudiante a través de una cuenta de ahorros o corriente del Banco de Guayaquil.

El profesional que culmine sus estudios de postgrado deberá reembolsar el crédito a una tasa del 8.5% anual aproximadamente, la misma que es reajutable cada tres meses una vez concluido el periodo de gracia, tanto el capital como los intereses deben ser reembolsados hasta un plazo máximo de 5 años; la política del Banco de Guayaquil en cuanto a créditos educativos establece que el monto mínimo a solicitarse debe ser de USD 3.000, sin existir un sueldo mínimo que debe poseer el solicitante del crédito puesto que se evalúa la capacidad de pago del garante.

3.1.3 PROGRAMA DE BECAS DE LA SENACYT¹⁴

La Secretaría Nacional de Ciencia y Tecnología (SENACYT) al ser un ente que impulsa el desarrollo del talento humano de jóvenes profesionales establece como prioridad impulsar la formación, especialización y potenciación del talento humano ecuatoriano, así como también coordinar el Sistema Nacional de Ciencia, Tecnología, Innovación y Saberes Ancestrales y Establecer sus objetivos y políticas de conformidad con el Plan Nacional de Desarrollo tal como lo manifiesta en su misión corporativa.

La SENACYT tiene como visión cumplir con tres aspectos vitales para el desarrollo tecnológico y de talento humano de un país, los que son: generar, adaptar y difundir conocimientos científicos y tecnológicos; recuperar, fortalecer y

¹⁴ Tomado de la página web de la SENACYT, al 7 de abril de 2011; Informe Nacional del Ecuador: “El rol de la universidades en el Desarrollo científico – tecnológico en la década 1998-2007”.



potenciar los saberes ancestrales; desarrollar tecnologías e innovaciones que impulsen la producción nacional, elevando la eficiencia y productividad, mejorando la calidad de vida de los ciudadanos y contribuyendo a su buen vivir.

Por lo tanto la SENACYT para cumplir lo establecido en la misión y visión de la entidad posee un Programa de Fortalecimiento del Talento Humano, a través del cual brinda financiamiento para estudios de postgrado. Se otorgan becas para maestrías y doctorados de alto nivel en universidades del extranjero, teniendo como requisito predominante el de ser profesional ecuatoriano con título de tercer o cuarto nivel y según se han ido renovando las políticas de la entidad ya no es necesario que el postulante cumpla un cierto límite de edad, sin embargo una limitante que tiene este programa de becas es que son otorgadas solamente para estudios en el exterior.

El profesional que desea postular para obtener una beca de la SENACYT debe contar con la aceptación en una universidad del exterior en la que cursará sus estudios, o en la que ya se encuentren estudiando y requiera fondos para culminar sus estudios, también pueden postular aquellas personas que ya cuentan con becas parciales de otros organismos y requieren financiar rubros adicionales, así también es importante que el postulante cuente con el auspicio de una institución pública o privada que se comprometa a integrarlo a su personal de planta una vez que culmine sus estudios, y por el doble de tiempo que dure su capacitación.

En la actualidad la SENACYT prioriza áreas como ciencias de la vida, ciencias de los recursos naturales, ciencias de la producción e innovación y ciencias sociales a los profesionales que desean seguir una maestría o doctorado, para el 2011 la SENACYT a lanzado la convocatoria con un nuevo programa de becas que incluye también estudios de Post doctorado.

Las becas que son otorgadas por esta secretaría cubren gastos de manutención, pasaje aéreo de ida y vuelta, matrícula y colegiatura, seguro de salud y vida, costos de investigación y edición de tesis; estableciendo como montos máximos para maestrías USD 44.400, USD 109.700 para doctorados y para post doctorados USD 54.200 según cifras presentadas por la SENEKYT en el Boletín



de Prensa N° 11-007 en el año 2011.

En el periodo 2005-2008 SENACYT otorgó 299 becas distribuidas así:

CUADRO N° 3.4
VARIACIONES BECAS SENACYT
PERIODO 2005-2008

AÑO	MAESTRÍAS	PH.D.	POST DOCTORAL
2005-2006	54,52%	143,33%	0
2006-2007	20,59%	-29,13%	-
2007-2008	82,96%	71,43%	-100%

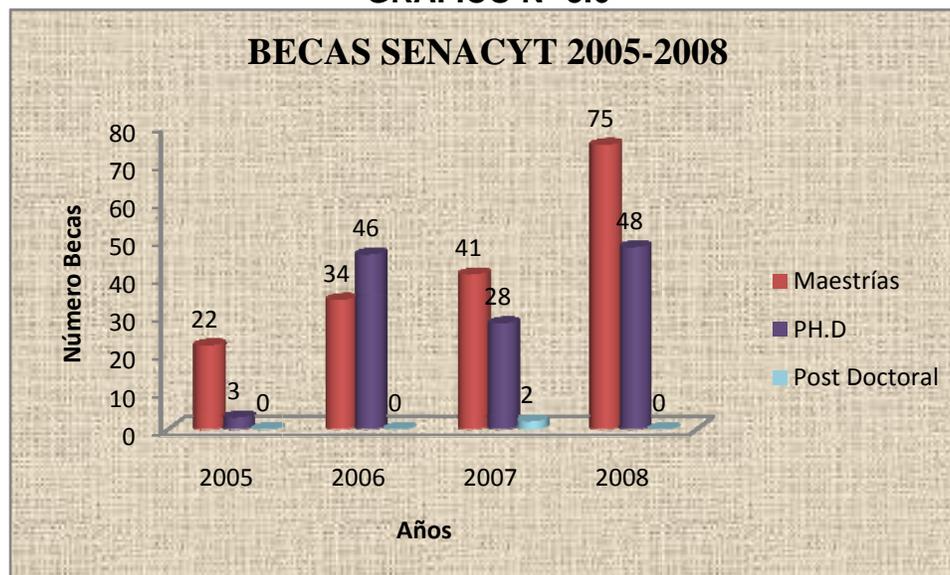
FUENTE: SENACYT

ELABORACIÓN: Las Autoras

Según los datos que se observan en el cuadro N° 3.4 los postulantes a obtener una beca de la SENACYT se concentran en mayor medida en el área de maestrías, mientras que los profesionales que estudian un PH.D y han accedido a una beca para financiar estos estudios representan también un gran número siendo esta cifra sin embargo aún mínima para lograr un verdadero desarrollo del talento humano ecuatoriano, se observa por otra parte que la nueva línea de estudios de post doctorado ha tenido poca acogida debido a la poca difusión de este tipo de beca; todo esto se comprueba también en el gráfico N° 3.6. (Ver anexo 3.6).



GRÁFICO N° 3.6



FUENTE: SENACYT
ELABORADO POR: Las autoras

3.2 LINEA DE CRÉDITO QUE OFERTARIA EL FONDOPROVIDA

- Préstamo y cobro se lo realiza al socio; el reembolso del crédito se inicia con pagos mensuales de capital e intereses a partir del primer mes luego de la concesión del crédito, los pagos mensuales son calculados en base al monto y plazo correspondientes.
- Tasa de interés fija del 8%, sin correr el riesgo de reajuste a la variabilidad de las tasas de mercado.
- Créditos a 5 años plazo tanto para estudios en el país como en el exterior.
- Agilidad en la forma de pago, no es necesario acercarse a cancelar las cuotas en ninguna institución financiera, estas serán descontadas del rol de pagos mensual del socio.
- Financia niveles de estudio de Diplomado, Especialización, Maestría y Doctorado.
- La solicitud del crédito se puede aplicar para el socio, cónyuge y/o sus hijos.
- Monto máximo para estudios dentro del país: 15.000 dólares
- Monto máximo para estudios en el exterior: 30.000 dólares



- Para acceder al crédito educativo, el socio deberá presentar un garante.
- Seguro de desgravamen¹⁵; que constituye un seguro de vida para beneficiarios del crédito, en caso de fallecimiento la compañía de Seguros cancela el saldo del crédito.

Requisitos

- Ser socio del fondo o tener relación directa con el mismo, tal es el caso del cónyuge e hijos.
- Autorización para la revisión en la Central de Riesgos.
- El solicitante debe haber culminado sus estudios universitarios, adjuntando copia del título de tercer nivel legalizado. Carta de Admisión de la universidad en la que el profesional cursará sus estudios de postgrado.
- Informe de costos estimados por colegiatura y gastos de manutención en los que incurrirá al cursar sus estudios.

- Duración de la carrera, especificando fecha de inicio y finalización de cada periodo académico.
- Certificado de calificación para el préstamo otorgado por la comisión de prestaciones del Fondo.
- El garante deberá adjuntar los siguientes documentos:
 - a) Copia de la cédula de ciudadanía y papeleta de votación vigente y de ser el caso de su cónyuge.
 - b) Justificar un ingreso mínimo líquido mensual del 5% del monto solicitado
 - c) Autorización para la revisión en la Central de Riesgos.
 - d) Justificar activos que posea.
 - e) Tener domicilio permanente en Ecuador.

Pasos a seguir para la obtención del crédito

El trámite es sumamente sencillo, no es necesario presentar varios documentos y dedicar varios días a este proceso como lo requieren otras instituciones

¹⁵ En caso de fallecimiento del deudor la compañía de seguros asume el monto de la deuda, de manera que no sea el garante quien tenga que cubrir este monto.



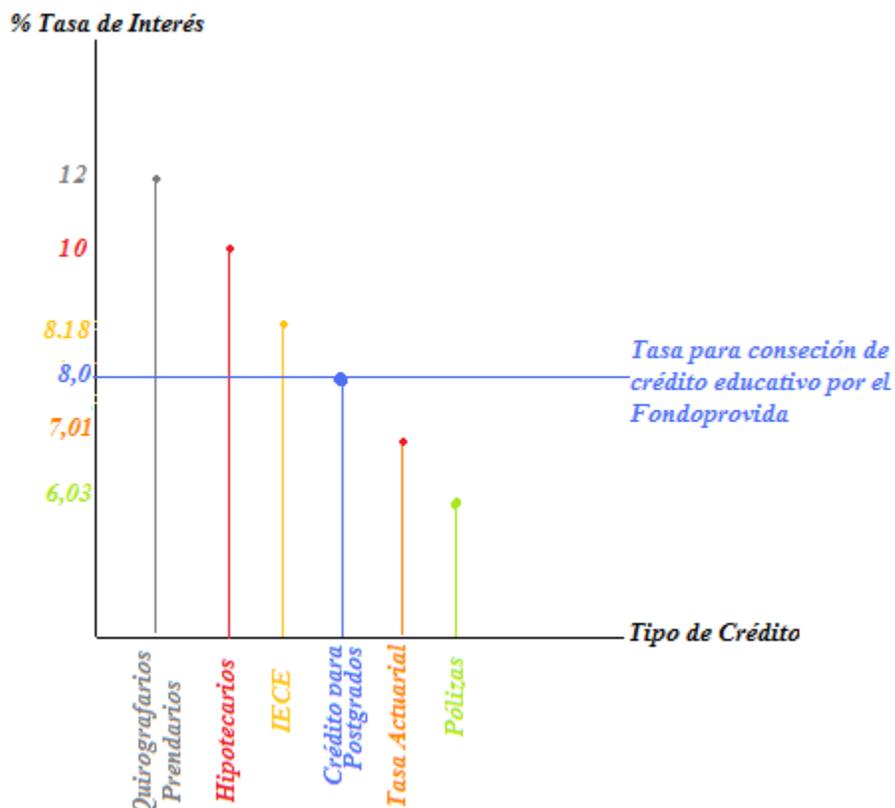
financieras para este tipo de crédito, basta con realizar una llamada telefónica e informar al fondo sobre el interés en acceder al crédito, con esto tanto la comisión de prestaciones como el comité de inversiones analizan las características del solicitante verificando que sea idóneo para ser beneficiario de un crédito educativo, posteriormente le informan las gestiones que debe realizar, le asesoran en cuanto a certificados y documentos que debe solicitar en otras dependencias y fijan la fecha y hora en la que debe acercarse a la institución conjuntamente con el garante para seguir el proceso que es sumamente simple para obtener el crédito.

3.3 TASA DE INTERÉS

El Fondoprovida tiene como política de inversiones operar con una tasa de interés fija en todas sus líneas de crédito tanto para beneficio de sus socios como del mismo fondo ya que cubre el riesgo de reajuste a la variabilidad de la tasa de interés del mercado. Por lo tanto luego de haber realizado los análisis respectivos en términos de demanda y oferta, las autoras dejan a disposición de la comisión de inversiones la toma de decisiones definitivas con respecto a esta línea de crédito ya que en el presente estudio se ha empleado la tasa de interés fija del 8%, la misma que es una tasa superior al rendimiento proporcionado por las pólizas de acumulación e inferior a las tasas de interés que ofrecen el IECE y el Banco de Guayaquil para créditos educativos de este tipo, resultando competitiva en el mercado, aspectos que se verifican en el gráfico N° 3.3.1



GRÁFICO N° 3.3.1
TASA DE INTERÉS SEGÚN LÍNEAS DE CRÉDITO
QUE OFRECE EL FONDOPROVIDA



FUENTE: Documentos Internos del Fondoprovida; Página web del IECE
ELABORACIÓN: Las Autoras

Nota: Se observa también la tasa que ofrece el IECE para crédito Educativo y la tasa que ofrecería el Fondo para este tipo de crédito

3.4 COMERCIALIZACIÓN DEL PRODUCTO FINANCIERO

El canal de comercialización que se utilizará para facilitar este producto financiero será de manera directa entre el fondo y sus socios, cónyuge y/o sus hijos.

3.5 EVOLUCIÓN DE LA LINEA DE CRÉDITO DEL FONDOPROVIDA

En el presente estudio se ha diseñado diferentes escenarios para que la comisión de inversiones del Fondoprovida tenga diversas perspectivas para la toma de las



dediciones adecuadas, se ha corrido nueve simulaciones de concesión de créditos, las que están diseñadas con varios cuadros: uno que incluye el número de créditos concedidos por año, monto, plazos, reembolso y la reinversión de estos valores; un cuadro en el que se especifica los intereses que se obtienen año a año, el capital que se recibe cada año y los montos totales de los mismos; finalmente se presenta un cuadro en donde se detalla los ingresos y gastos que se incurrirían en el período de análisis y los flujos de efectivo que han sido considerados a siete años.

Las simulaciones realizadas permiten determinar los indicadores financieros VAN y TIR para identificar el escenario más adecuado en el que debería actuar el Fondoprovida, tomando en consideración el riesgo que representa actuar en dicho escenario, la inversión requerida y la rentabilidad que le reporta al Fondoprovida, puesto que sería un error escoger un escenario sólo considerando la rentabilidad y dejando de lado aspectos sumamente importantes como son el riesgo y el monto de inversión.

Todas las simulaciones realizadas se presentan en anexos las mismas que permiten tener diferentes puntos de vista a las personas interesadas en el presente estudio, sin embargo a criterio de las autoras a continuación se analiza y recomienda el escenario medio que incluye una tasa de interés fija del 8%; concesión de un promedio de cuatro créditos mensuales llegando a cubrir el 50% de socios interesados, es decir 150 créditos al final del tercer año de trabajar con esta línea; se consideran diferentes montos que oscilan entre los 2.000 y 25.000 dólares y a diferentes plazos según los montos y necesidades del solicitante.

La recomendación que hacen las autoras se basa en la teoría del ciclo de vida de un producto financiero el mismo que trata del análisis de las diferentes fases por las que atraviesa en la evolución dentro del mercado, su permanencia en el mismo hasta su desaparición, se puede distinguir así que la línea de crédito que oferte el fondo se encontraría en el primer nivel del ciclo de vida de los servicios financieros, es decir la fase de lanzamiento ya que dentro del mercado financiero es un servicio nuevo, y debe ir ganando mercado poco a poco para avanzar en los



niveles siguientes del ciclo.

Adicionalmente para dar un adecuado consejo al fondo se ha trabajado con varios supuestos que están estrechamente relacionados con este estudio y se asemejan para cada simulación que se ha corrido; de esta manera en el escenario recomendado los supuestos utilizados son los siguientes:

- Se concede 150 créditos a los socios del Fondoprovida, cifra proyectada en base a las preferencias de los socios que desean cursar este tipo de estudios y representan el 50% de los interesados.
- Tomando en consideración las políticas del fondo se utilizó una tasa de interés fija del 8%, la misma que es inferior a la tasa de mercado vigente y por lo tanto competitiva para este tipo de créditos y genera una rentabilidad mayor a las inversiones adicionales con las que actualmente cuenta el fondo.
- En base a las preferencias de los socios se establece que lo adecuado sería conceder créditos de hasta 5 años tanto para estudios dentro del país como en el exterior.
- La tasa de variación de la inflación es muy útil para proyectar los gastos en los que incurrirá el fondo para el funcionamiento de esta nueva línea, así durante los dos primeros años se proyecta los gastos por la compra de bienes y servicios con un incremento del 3,3% de las cifras de gastos presentadas en el año 2010; para los dos siguientes años se considera un incremento del 3,1% y finalmente se espera que la tendencia de la inflación continúe a la baja por lo tanto los gastos se incrementarán en un 2,5% para los siguientes años.
- Debido a los ajustes que se han realizado en lo referente al sueldo básico se prevé un incremento anual del 8,33% en el monto de remuneraciones.

CUADRO N° 3.5 CRÉDITOS CONCEDIDOS DURANTE EL PRIMER AÑO



TASA	CREDITOS CONCEDIDOS		INVERSIÓN INICIAL				
0,08	150		-850.000,00				
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
1	5.600,00	3	2.314,67	2.314,67	2.314,67		
2	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00	
3	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00	
4	7.500,00	3	3.100,00	3.100,00	3.100,00		
5	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00	
6	3.500,00	3	1.446,67	1.446,67	1.446,67		
7	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
8	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00			
9	5.000,00	3	2.066,67	2.066,67	2.066,67		
10	4.000,00	3	1.653,33	1.653,33	1.653,33		
11	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
12	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00			
13	4.500,00	4	1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00	
14	2.000,00	2	1.160,00	1.160,00			
15	7.000,00	4	2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00	
16	3.000,00	3	1.240,00	1.240,00	1.240,00		
17	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00			
18	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00			
19	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
20	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
21	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
22	8.500,00	3	3.513,33	3.513,33	3.513,33		
23	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00			
24	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00			
25	6.000,00	3	2.480,00	2.480,00	2.480,00		
26	5.600,00	2	3.248,00	3.248,00			
27	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
28	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
29	6.000,00	3	2.480,00	2.480,00	2.480,00		
30	7.500,00	2	4.350,00	4.350,00			
31	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
32	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00			
33	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
34	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00			
35	5.000,00	2	2.900,00	2.900,00			
36	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00			
37	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
38	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00			
39	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00	
40	7.500,00	3	3.100,00	3.100,00	3.100,00		
41	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00	
42	3.500,00	3	1.446,67	1.446,67	1.446,67		
43	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
44	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00			
45	5.000,00	3	2.066,67	2.066,67	2.066,67		
46	4.000,00	3	1.653,33	1.653,33	1.653,33		
47	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
48	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00			
49	4.500,00	4	1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00	
50	2.000,00	2	1.160,00	1.160,00			
51	7.000,00	4	2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00	
52	3.000,00	3	1.240,00	1.240,00	1.240,00		
53	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00			
54	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00			
55	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
56	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33		
57	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00			
58	6.000,00	3	2.480,00	2.480,00	2.480,00		
59	5.600,00	2	3.248,00	3.248,00			
60	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00			



61	15.000,00	3	6.200,00	6.200,00	6.200,00				
62	18.000,00	4	5.940,00	5.940,00	5.940,00	5.940,00			
63	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
64	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
65	15.000,00	3	6.200,00	6.200,00	6.200,00				
66	11.000,00	2	6.380,00	6.380,00					
67	13.000,00	3	5.373,33	5.373,33	5.373,33				
68	17.000,00	3	7.026,67	7.026,67	7.026,67				
69	14.000,00	3	5.786,67	5.786,67	5.786,67				
70	19.000,00	4	6.270,00	6.270,00	6.270,00	6.270,00			
71	16.000,00	4	5.280,00	5.280,00	5.280,00	5.280,00			
72	12.000,00	2	6.960,00	6.960,00					
73	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
74	15.000,00	3	6.200,00	6.200,00	6.200,00				
75	18.000,00	4	5.940,00	5.940,00	5.940,00	5.940,00			
76	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
77	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
TOTAL PRÉS.	543.321,33	REEMB.	271.660,67	271.660,67	207.454,67	80.520,00	0,00		
DEDUCIDO GASTOS			215.269,15						
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 1			215.269,15						

FUENTE: Investigación de Campo

ELABORACIÓN: Las Autoras

CUADRO N° 3.6 TOTAL DE REEMBOLSOS E INTERESES AL AÑO 1

TOTAL INT. + K	INTERESES 1				
831.296,00		287974,6667			
INTERESES	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	94.107,74	94.107,74	71.865,72	27.893,46	0,00
CAPITAL	177.552,92	177.552,92	135.588,94	52.626,54	0,00
TOTAL K	543.321,33				

FUENTE: Cuadro N° 3.5

ELABORACIÓN: Las Autoras

El cuadro N° 3.5 muestra la simulación realizada en el contexto de un escenario medio con una tasa del 8%, diferentes plazos y montos que llega a cubrir 77 créditos durante el primer año con una inversión inicial de 850.000 dólares, la misma que ha sido determinada para cubrir los gastos en los que incurriría el fondo al funcionar esta nueva línea de crédito en el primer año, así como también para que el fondo disponga de un capital adicional para cualquier eventualidad que se presente y para cubrir las necesidades financieras del total de interesados.

Los montos de crédito presentados en el cuadro N° 3.5 se determinaron en base a las preferencias de los socios en cuanto a los montos de créditos que solicitarían, con lo que se determinó que el 32% de socios solicitarían un crédito con un monto



de hasta 10.000 dólares, de manera que en la simulación la mayoría de créditos son de montos de hasta 10.000 dólares; el 22% de créditos simulados corresponden a montos de hasta 20.000 dólares y una mínima proporción se ha destinado a conceder créditos con el monto máximo de hasta 25.000 dólares.

Una vez simulado los créditos con una tasa del 8% y con plazos no mayores a 5 años se ha establecido la cuota anual de capital más intereses que el beneficiario tendría que reembolsar anualmente al fondo; logrando así obtener un reembolso cada año para poder reinvertir en la concesión de nuevos créditos. La fórmula utilizada para el cálculo de cuota anual es la siguiente:

$$A = \frac{(C * t * i) + C}{t}$$

En donde:

A = Cuota anual

C = Capital

t = plazo de crédito en años

i = Tasa de interés anual

Con el fin de medir la rentabilidad que generaría una línea de crédito que financie estudios de postgrado con los recursos del Fondoprovida, se determina los intereses generados por los créditos que se han otorgado durante el primer año y así se observa comparando esta cifra con el reembolso de capital que los intereses representan el 50% de la inversión en créditos durante el primer año lo cual es un porcentaje bastante significativo al momento de evaluar este nuevo producto financiero.



**CUADRO N° 3.7
CRÉDITOS CONCEDIDOS DURANTE EL SEGUNDO AÑO CON LOS
REEMBOLSOS OBTENIDOS DEL AÑO 1**

N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
78	4.000,00	3		1.653,33	1.653,33	1.653,33			
79	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
80	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
81	4.500,00	4		1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00		
82	2.000,00	2		1.160,00	1.160,00				
83	7.000,00	4		2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00		
84	3.000,00	3		1.240,00	1.240,00	1.240,00			
85	3.600,00	2		2.088,00	2.088,00				
86	25.000,00	5		7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00	
87	23.000,00	5		6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	
88	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
89	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
90	8.500,00	3		3.513,33	3.513,33	3.513,33			
91	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
92	4.500,00	4		1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00		
93	2.000,00	2		1.160,00	1.160,00				
94	7.000,00	4		2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00		
95	3.000,00	3		1.240,00	1.240,00	1.240,00			
96	18.000,00	4	5.940,00	5.940,00	5.940,00	5.940,00	5.940,00		
97	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	
98	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	
99	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
100	4.500,00	4		1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00		
101	2.000,00	2		1.160,00	1.160,00				
102	7.000,00	4		2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00		
103	3.000,00	3		1.240,00	1.240,00	1.240,00			
104	3.600,00	2		2.088,00	2.088,00				
105	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
106	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
107	5.000,00	2		2.900,00	2.900,00				
108	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
109	23.000,00	5		6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	
110	20.000,00	5		5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	
PRESTAMOS	283.200,00		REEMB.	103.581,00	103.581,00	81.425,00	56.005,00	25.480,00	
REEMBOLSO AÑO 1				271.660,67					
REEMBOLSO AÑO 1 Y AÑO 2				375.241,67					
DEDUCIDO GASTOS				310.400,64					

FUENTE: Investigación de Campo

ELABORACIÓN: Las Autoras

En el cuadro N° 3.7 se presentan las simulaciones de créditos concedidos durante el segundo año, alcanzando a cubrir las necesidades de 33 socios más del fondo con los reembolsos obtenidos durante el primer año, de esta manera hasta el segundo año se logra cubrir el 73,33% de socios que están interesados en acceder a un crédito, es decir se tienen 110 créditos concedidos hasta el momento.



CUADRO N° 3.8
TOTAL DE REEMBOLSOS E INTERESES AL AÑO 2

TOTAL INT. + K	INTERESES 2				
264.568,00		55.768,00			
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	24.314,97	24.314,97	19.113,99	13.146,81	5.981,26
CAPITAL	79.266,03	79.266,03	62.311,01	42.858,19	19.498,74
TOTAL K	283.200,00				

FUENTE: Cuadro N° 3.7
ELABORACIÓN: Las Autoras

En el cuadro N° 3.8 se evalúa el rendimiento obtenido por concesión de créditos para estudios de postgrado al término del segundo año, de manera que las observaciones hechas durante el primer año sobre estas cifras son validas también para explicar la buena rentabilidad que generarían estos créditos.



CUADRO N° 3.9
CRÉDITOS CONCEDIDOS DURANTE EL TERCER AÑO CON LOS
REEMBOLSOS DEL AÑO 1 Y 2

N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO			AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
111	4.000,00	3			1.653,33	1.653,33	1.653,33		
112	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
113	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
114	4.500,00	4			1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00	
115	2.000,00	2			1.160,00	1.160,00			
116	7.000,00	4			2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00	
117	3.000,00	3			1.240,00	1.240,00	1.240,00		
118	3.600,00	2			2.088,00	2.088,00			
119	3.600,00	2			2.088,00	2.088,00			
120	3.500,00	2			2.030,00	2.088,00			
121	6.000,00	3			2.480,00	2.480,00	2.480,00		
122	5.600,00	2			3.248,00	3.248,00			
123	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
124	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
125	6.000,00	3			2.480,00	2.480,00	2.480,00		
126	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
127	4.500,00	4			1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00	
128	2.000,00	2			1.160,00	1.160,00			
129	7.000,00	4			2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00	
130	3.000,00	3			1.240,00	1.240,00	1.240,00		
131	3.600,00	2			2.088,00	2.088,00			
132	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
133	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
134	10.000,00	4			3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00	
135	3.500,00	3			1.446,67	1.446,67	1.446,67		
136	4.500,00	4			1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00	
137	2.000,00	2			1.160,00	1.160,00			
138	7.000,00	4			2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00	
139	3.000,00	3			1.240,00	1.240,00	1.240,00		
140	3.600,00	2			2.088,00	2.088,00			
141	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
142	5.000,00	2			2.900,00	2.900,00			
143	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
144	25.000,00	5			7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00
145	23.000,00	5			6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00
146	20.000,00	3			8.266,67	8.266,67	8.266,67		
147	23.000,00	4			7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00	
148	20.000,00	4			6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	
149	3.500,00	2			2.030,00	2.030,00			
150	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
	292.000,00				624.501,67	416.526,33	195.038,33	93.275,00	13.440,00

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras



CUADRO N° 3.10
TOTAL DE REEMBOLSOS E INTERESES AL FINAL DEL AÑO 3

TOTAL INT. + K	INTERESES				
1.998.240,00	1.706.240,00				
AÑO 3					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	488.698,11	325.948,90	152.625,48	72.991,50	10.517,35
CAPITAL	135.803,56	90.577,44	42.412,86	20.283,50	2.922,65
TOTAL K	292.000,00				

FUENTE: Cuadro N° 3.9
ELABORACIÓN: Las Autoras

Los reembolsos correspondientes a capital e intereses durante el tercer año se presentan en el cuadro N° 3.10, cifras que han ayudado a las autoras a tener una visión para dar un adecuado consejo al fondo sobre el escenario en el que debe actuar, tomando en consideración que escoger la mejor opción no significa optar por la que mayor rentabilidad le represente, sino mas bien actuar en un escenario en el que se fusionen adecuadamente rentabilidad, riesgo y monto de inversión inicial; se recomienda también este escenario ya que al ser un producto financiero nuevo no se va a cubrir la totalidad del mercado efectivo en su fase inicial, ya que cualquier producto nuevo en el mercado sea financiero o no debe ir trabajando paulatinamente en estrategias de captación del mercado.



3.6 ANÁLISIS DEL VAN Y TIR DEL NUEVO PRODUCTO FINANCIERO

**CUADRO N°3.11
FLUJOS DE EFECTIVO, ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 8%, DIFERENTES
PLAZOS Y MONTOS**

			AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7
TOTAL INGRESOS			271.679,49	375.265,35	935.654,31	411.029,97	251.076,49	118.770,79	13.442,10
INGRESOS POR REEMBOLSO DE CAPITAL			177.552,92	256.818,96	350.658,54	205.514,99	85.271,05	39.782,23	2.922,65
INTERESES POR INVERSIONES			94.126,56	118.446,39	584.995,77	373.030,94	165.805,44	78.988,56	10.519,45
Préstamo para estudios de postgrado			94.107,74	118.422,71	584.878,80	372.956,35	165.772,29	78.972,77	10.517,35
Intereses por mora			18,82	23,68	116,98	74,59	33,15	15,79	2,10
TOTAL GASTOS		53.314,41	56.391,52	64.841,02	80.202,05	107.923,05	160.051,88	261.117,13	459.228,41
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS		1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97
<i>DEPRECIACIÓN BIENES, EQUIPOS</i>		<i>1.000,97</i>	<i>1.000,97</i>	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97
Gasto depreciación mobiliario y equipo		111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69
Gasto depreciación equipo de computación		889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28
GASTOS OPERACIONALES		52.313,44	55.390,55	63.840,05	79.201,08	106.922,08	159.050,91	260.116,16	458.227,44
<i>GASTOS DE PERSONAL</i>		<i>13.906,38</i>	<i>15.064,78</i>	15.612,39	16.912,90	18.321,74	19.847,95	21.696,28	23.503,57
Remuneraciones		7.838,00	8.490,91	8.490,91	9.198,20	9.964,41	10.794,45	11.888,62	12.878,94
Beneficios Sociales (13 y 14)		836,41	906,08	981,56	1.063,32	1.151,90	1.247,85	1.351,80	1.464,40
Aporte al IESS		979,05	1.060,60	1.148,95	1.244,66	1.348,34	1.460,66	1.582,33	1.714,14
Fondo de Reserva		500,50	542,19	587,36	636,28	689,29	746,70	808,90	876,28
Vacaciones		335,75	363,72	394,02	426,84	462,39	500,91	542,64	587,84
Bonificaciones		3.416,67	3.701,28	4.009,60	4.343,59	4.705,42	5.097,38	5.521,99	5.981,97
<i>SERVICIOS VARIOS</i>		<i>26.423,60</i>	<i>28.051,76</i>	<i>29.796,65</i>	<i>31.643,22</i>	<i>33.623,91</i>	<i>35.672,34</i>	<i>37.872,55</i>	<i>40.236,71</i>
Movilización, fletes y embalajes		703,53	726,75	750,73	774,00	798,00	817,95	838,39	859,35
Honorarios Profesionales		15.033,48	16.285,77	17.642,37	19.111,98	20.704,01	22.428,66	24.296,96	26.320,90
Otros servicios		10.600,33	10.950,14	11.311,50	11.662,15	12.023,68	12.324,27	12.632,38	12.948,19
Gastos de viaje, hospedaje y alimentación		86,26	89,11	92,05	95,08	98,22	101,46	104,81	108,27
<i>IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS</i>		<i>3.179,19</i>	<i>3.179,19</i>	<i>3.179,19</i>	<i>3.179,19</i>	<i>3.179,19</i>	<i>3.179,19</i>	<i>3.179,19</i>	<i>3.179,19</i>
Contribución Superintendencia de Bancos y Seguro		3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19
<i>OTROS GASTOS</i>		<i>8.804,27</i>	<i>9.094,81</i>	<i>15.251,83</i>	<i>27.465,77</i>	<i>51.797,24</i>	<i>100.351,43</i>	<i>197.368,15</i>	<i>391.307,96</i>
Suministros diversos IVA 12%		644,64	665,91	687,19	708,46	729,73	751,01	772,28	793,55
Suministros diversos IVA 0%		69,38	71,67	73,96	76,11	78,26	80,00	81,73	83,46
Otros		706,84	730,17	754,26	777,64	801,75	821,79	842,34	863,40
IVA que se carga al gasto en compra de Bienes		818,46	845,47	873,37	902,19	931,96	962,72	994,49	1.027,31
IVA que se carga al gasto en compra de Servicios		5.864,02	6.057,53	12.115,10	24.230,23	48.460,49	96.921,00	193.842,02	387.684,07
Varios		700,93	724,06	747,95	771,14	795,05	814,92	835,30	856,18
INGRESOS NETOS	-850.000,00	-53.314,41	215.287,97	310.424,33	855.452,26	303.106,92	91.024,61	-142.346,34	-445.786,30
VAN	92.745,89								
TIR	0,13								

FUENTE: Cuadros N° 3.6, 3.8 y 3.10; Estado de Resultados del Fondoprovida año 2010
ELABORACIÓN: Las Autoras

Para el cálculo de los indicadores financiero VAN y TIR en primera instancia se deduce el valor de los ingresos y gastos incurridos durante los siete años considerados para el flujo de efectivo.

Las cifras correspondientes a los ingresos se derivan de los valores obtenidos al final de cada año al correr las simulaciones de concesión de créditos, así el total de ingresos se obtiene sumando las cuentas de los intereses ganados al final de



cada año que corresponden a la cuenta intereses ganados por préstamos, mas el porcentaje mínimo del 0,02% que se prevé para la cuenta de intereses por mora¹⁶. Las cuentas correspondientes a gastos han sido desglosadas en base al estado de resultados del año 2010 del Fondoprovida, cuyos valores han sido tomados como proporción del total de gastos del fondo y su equivalente a operar una sola línea de crédito; por lo tanto se ha tomado para el análisis todas las cuentas de gastos del estado de resultados para que funcione esta nueva línea de crédito ya que sigue un proceso de concesión y se necesitará infraestructura, materiales y suministros de oficina, equipos y mobiliario de oficina y el personal para que opere esta línea.

La cuenta de gastos de personal recoge los sueldos del presidente, contadora, asistente de créditos y conserje del fondo y se van incrementando año a año a una tasa del 8,33% en función a la variación que ha tenido el sueldo básico en los últimos años; las cuentas correspondientes a servicios varios son indispensables puesto que el presidente del fondo tiene que realizar una serie de gestiones fuera de la ciudad y por lo tanto se debe asignar un monto para cubrir los costos de movilización, hospedaje, alimentación y otros costos que implican estas gestiones; se ha considerado la variación de inflación en los últimos años para determinar los incrementos que tendría la cuenta otros gastos durante el periodo de los flujos de efectivo.

El total de ingresos netos se obtienen al deducir del total de ingresos los gastos incurridos en el periodo, los mismos que constituyen los flujos de efectivo de cada año que se utilizan para el cálculo del valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR), en los últimos dos años se obtienen valores de ingresos netos negativos debido a que no se tienen reembolsos en estos años puesto que la concesión de créditos fue simulada solo por tres años hasta cubrir a los clientes efectivos bajo un escenario medio, de manera que si el mercado funciona según la simulación de los tres primeros años se seguirán obteniendo ingresos netos

¹⁶ Este valor sirve como referencia en el caso de que exista un posible retraso en los pagos de cuotas por parte de un beneficiario aunque esta situación es muy poco probable.



positivos durante los años que siga operando ésta línea.

Los resultados obtenidos presentan un VAN positivo y una TIR del 13% que es aceptable para operaciones de este tipo en nuestro medio, siendo mayor a la tasa de descuento aplicada para los flujos de efectivo (8%); estos indicadores demuestran que al Fondoprovida le conviene operar en esta línea de crédito.

3.7 COMPARACIÓN DE OFERTA DE CRÉDITO EDUCATIVO

En el cuadro N° 3.12 se realiza una comparación de las principales características que ofrece el IECE, Banco de Guayaquil y las condiciones que ofertaría el Fondoprovida con el fin de que el fondo tenga una amplia visión de la competencia y trate de igualar estas características y en el mejor de los casos superarlas para ganar mercado.

CUADRO N° 3.12
CUADRO COMPARATIVO DE CARACTERÍSTICAS DE CRÉDITO PARA
FINANCIAR ESTUDIOS DE POSTGRADO

ENTIDAD D CARAC T.	IECE		BANCO GUAYAQUIL		DE FONDOPROVIDA	
	PAIS	EXTERIO R	PAÍS	EXTERIO R	PAÍS	EXTERIO R
Tasa de interés	Preferencial	Preferencial	Preferencial	Preferencial	Única	Única
Tasa promedio	8,18%	8,18%	8,5%	8,5%	8%	8%
Plazo máximo	7 años	8 años	7 años	7 años	5 años	5 años
Período de Gracia	1 mes C.P. 6 meses L.P.	1 mes C.P. 6 meses L.P.	24 meses	24 meses	No existe	No existe
Montos Máximos	\$13.200	\$26.400	\$20.000	\$40.000	\$15.000	\$30.000
Montos Mínimo	-	-	\$3.000	\$3.000	-	-



s						
Seguros	De vida y accidentes. Gastos exequiales Seguro de desgravamen	De vida y accidentes. Gastos exequiales Seguro de enfermedad. Repatriación de cadáveres Seguro de desgravamen	Seguro de desgravamen	Seguro de desgravamen	Seguro de desgravamen	Seguro de desgravamen
Ampliación del crédito	Periodo de desembolso y el penúltimo mes de gracia.	Periodo de desembolso y el penúltimo mes de gracia.	-	-	-	-
Forma de Pago	Recaudación a través de entidades financieras	Recaudación a través de entidades financieras	Ventanillas del Banco de Guayaquil	Ventanillas del Banco de Guayaquil	Deducción de los roles de pago.	Deducción de los roles de pago.

FUENTE: Páginas Web de las instituciones; Ideas de las Autoras
ELABORACION: Las Autoras

3.7.1 ASPECTOS IMPORTANTES EN CUANTO A REGULACIONES

La teoría del marco de regulación del mercado financiero varían afectando el desarrollo y rendimiento de los productos financieros, de manera que el propio periodo de vida del producto financiero y su expansión son invariables o por el



contrario puede permitir también un mayor desarrollo o duración de determinados productos, por ejemplo de los que se encuentran posicionados ya en el mercado; es importante entonces estar atentos a estas variaciones y adaptar los productos y estrategias de los mismos a los cambios que la normativa puede introducir.

Por lo tanto el Fondoprovida debe tomar en cuenta la última regulación hecha en el Ecuador entre el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS) y el IECE para favorecer el desarrollo de los créditos otorgados por esta institución a partir del mes de junio del presente año a través de incrementar la fuente de financiamiento del IECE con el 0,5% de aportes patronales, según informe de Tosky Serrano gerente del IECE regional 6.



CAPITULO IV



CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

- Dadas las exigencias de la constante evolución tecnológica, de la información y el conocimiento, se vuelve indispensable la especialización de cuarto nivel constituyendo el mercado de postgrados un punto clave de análisis para conocer si el Fondoprovida tendría aceptación a través de una nueva línea de crédito que financie estudios de este tipo, determinando de esta manera que 76,23% de socios del Fondoprovida tienen aspiraciones de superación profesional e intelectual para hacer frente a esta situación y desenvolverse de manera eficaz en sus actividades profesionales, de los cuales el 48,28% ha dado una acogida favorable al Fondo y la meta sería lograr la aceptación de los 76,23% profesionales que desean cursar estudios de postgrado.
- Los interesados en cursar estudios de postgrado y por lo tanto tener un nivel profesional adecuado a sus funciones presentan preferencias similares en cuanto al lugar en donde desearían estudiar distribuyéndose entre sí en proporciones casi iguales en las universidades del exterior y en la Universidad de Cuenca, así mismo los socios han manifestado que la mejor opción para acceder a un crédito de este tipo es a un plazo de cuatro años con lo que se deduce que la edad promedio en la que se encuentran los socios es totalmente adecuada para satisfacer estas preferencias y se determina también que la mayoría son de estado civil casado por lo tanto con un alto grado de responsabilidad que da mayor garantía al fondo.
- Se concluye que el mercado potencial es amplio debido a que en la actualidad a nivel de socios del Fondoprovida el 63,97% de profesionales poseen un título de cuarto nivel, sin embargo solamente 6,90% de profesionales han alcanzado un nivel de Doctorado o PhD, por lo tanto se



demuestra que existen profesionales que se encuentran ya en este rango de estudios y no dudarían en continuar sus especializaciones hasta alcanzar el nivel de Doctorado y por ende haciendo uso del financiamiento que preste el Fondoprovida, cubriendo sus necesidades financieras ya que son sus propios recursos reutilizados y al mismo tiempo les genera mayor rentabilidad.

- En definitiva se puede concluir que existe mercado que posibilite la creación de una nueva línea de crédito del Fondoprovida ya que al ofrecer este servicio se estaría cubriendo todas las aspiraciones de una persona, esto con una tasa de interés competitiva como la analizada en la presente investigación, agilidad en los trámites, plazos convenientes y mínimas exigencias en cuanto a requisitos ya que se tiene un historial del tipo de solicitante al ser socio del fondo.
- En base a los indicadores financieros utilizados en el presente estudio se puede concluir que el Fondoprovida tiene muy buenas posibilidades de obtener rentabilidad en unos casos menor o mayor según el monto de inversión y según los incrementos positivos de demanda que se vayan dando año a año hasta lograr cubrir el mercado potencial y constituirse en una entidad financiera que de apoyo a las futuras generaciones que requieran de este financiamiento ya sea en el mediano o largo plazo.

4.2 RECOMENDACIONES

- A pesar de la buena acogida que presenta el fondo en la presente investigación, la comisión de riesgos e inversiones del mismo en base a este estudio debe analizar minuciosamente los ratios de riesgo, solvencia y rentabilidad del fondo antes de emprender acciones encaminadas a dar inicio con esta nueva línea de crédito que desea abrir.



- La comisión de prestaciones al calificar a un socio como beneficiario de un préstamo debe asegurarse analizando las variables de edad, lugar de estudio, estado civil y demás variables indispensables que garanticen el retorno y devolución del crédito por parte del socio.
- El Fondoprovida debe trabajar más en la difusión de las líneas de crédito existentes así como también las iniciativas que tiene el fondo con el fin de mejorar la rentabilidad y cubrir las necesidades financieras de sus socios.
- Para mayor acogida de la nueva Línea de Crédito que ofertaría el Fondoprovida se recomienda a partir de las preferencias de los socios que el préstamo y cobro se lo realice al socio ya sea para financiar estudios del mismo, su cónyuge y/o sus hijos con una tasa de interés fija del 8%, sin correr el riesgo de reajuste, a cinco años plazo y sobretodo dar la noción de agilidad en el proceso de concesión de crédito y forma de pago.
- Debido a que en el Fondoprovida las líneas de crédito ofertadas no incorporan período de gracia en la concesión de créditos, es importante que tome en consideración este aspecto al momento de ofertar la nueva línea de crédito, ya que ofrecer un periodo de gracia a los beneficiarios del crédito para financiar estudios de postgrado representaría un importante nivel de competitividad al fondo. Por lo tanto las autoras recomiendan que el Fondoprovida debe conceder un año como periodo de gracia para la línea de crédito analizada.



BIBLIOGRAFÍA

LIBROS:

Embid Herranz. Pedro et al. Marketing Financiero. McGraw-Hill/Interamericana de España, S.A.U. Primera edición en español. Aravaca, Madrid.1999

Malhotra. Naresh. Investigación de Mercados. Cuarta Edición. Editorial Prentice Hall.México.2004.

TESIS/ TESINAS:

Matute. Juan y Falconí. Gabriela. La universidad de cuenca en cifras. construcción de estadísticas e indicadores universitarios de insumos, procesos y resultados 2000-2009.Tesis de Grado de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas de la Universidad de Cuenca.2010.

DOCUMENTOS/ MATERIAL DE CLASE:

Maldonado. Fernando. Formulación y Evaluación de Proyectos. Primera Edición.Cuenca.2006.Documento Impreso.

Paredes. Enrique. Proyectos de Desarrollo. Material de clase dictado en el cuarto año de la carrera de economía. Universidad de Cuenca.2010.Cuaderno de apuntes.

Cárdenas. Patricio. Investigación de Mercados. Material de clase dictado en el cuarto año de la carrera de economía. Universidad de Cuenca.2010.Cuaderno de apuntes.

Cárdenas. Patricio. Investigación de Mercados. Material de clase dictado en el cuarto año de la carrera de economía. Universidad de Cuenca.2010. Material Impreso.



Beltrán. Francisco. Administración Financiera. Material de clase dictado en el cuarto año de la carrera de economía. Universidad de Cuenca.2009.Cuaderno de apuntes.

Machuca. Roberto. Finanzas Internacionales. Material de clase dictado en el cuarto año de la carrera de economía. Universidad de Cuenca.2010.Cuaderno de apuntes.

Fondoprovida. Estatuto del fondo para la protección de la vida, la salud y la vejez de los servidores de la universidad de cuenca. Cuenca, Ecuador.2011.

INTERNET:

Tomado de: www.ucuenca.edu.ec/indexphp/es/pregrado/facultades

Fecha de consulta: 16 de marzo de 2011

Tomado de: www.senacyt.gob.ec/c/document_library/get_file?uuid=839267d2-ca09-492a-0b20dc907864&groupId=10156

Fecha de consulta: 15 de abril de 2011

Tomado de:

www.iece.fin.ec./indexphp?option=.com_content&view=article&id=82&Itemid=69

www.iece.fin.ec./indexphp?option=.com_content&view=article&id=82&Itemid=65

Fecha de consulta: 25 de abril de 2011.

Tomado de: www.bancoguayaquil.com/educativo/

Fecha de consulta: 28 de abril de 2011.



ANEXOS

ANEXOS



ANEXO N° 1 DISEÑO DE TESINA

1. ANTECEDENTES

1.1 IMPORTANCIA

La Ley Orgánica de Educación Superior (LOES) expedida a finales del año 2010 tiene como principal objetivo mejorar la calidad de la educación superior, para el logro de este objetivo se ha establecido una serie de políticas y mecanismos, los mismos que tienen como disposición general que para ser profesor de un centro de educación superior el docente debe tener el nivel de educación de Doctor (PhD) y para las categorías inferiores (profesor agregado o accidental) el nivel académico de Maestría.

En la Universidad de Cuenca el 38% de los docentes poseen el nivel académico de magister¹⁷, sin embargo este nivel no se corresponde de ninguna manera con la asignatura o campo relacionado con la cátedra que dictan, esta situación da lugar a que exista un mercado relativamente amplio para la utilización del crédito que puede ofertar el Fondoprovida; este mercado se amplía aún mas dado que apenas cuarenta de los setecientos docentes de la Universidad de Cuenca, que constituyen el mercado potencial para ofertar la nueva línea de crédito del Fondoprovida, poseen grado de PhD o su equivalente.

La LOES establece como una obligación que las universidades deben dar financiamiento a los docentes que laboran en las mismas y aspiran especializarse en las diferentes ramas de su interés a través de estudios de cuarto nivel, sin embargo la Universidad de Cuenca no destina en gran medida sus recursos financieros para dar fiel cumplimiento a esta disposición, de manera que se vuelve indispensable la creación de financiamiento alternativo para estudios de cuarto nivel, aprovechando de manera eficiente los recursos financieros del Fondoprovida

¹⁷ Según datos proporcionados por el Ing. David Otavalo funcionario de la Universidad de Cuenca encargado del registro de los niveles académicos de los docentes.



que son aportes de los propios docentes utilizándolos en su propio beneficio e incluso en el de sus hijos.

1.2 DELIMITACIÓN DEL TEMA

Contenido: Análisis para el Financiamiento de Estudios de Postgrado.

Campo de Aplicación: Partícipes del FONDOPROVIDA

Espacio: Universidad de Cuenca

“Análisis para el Financiamiento de Estudios de Postgrado a los partícipes del Fondoprovida, mediante una línea de Crédito en la Universidad de Cuenca”.

1.3 JUSTIFICACIÓN

a) Criterio Académico

El desarrollo de la presente investigación servirá como sustento de información y apoyo tanto para estudiantes, docentes y empleados de la Universidad de Cuenca.

b) Criterio Institucional

Esta investigación constituye el punto de partida para la adecuada canalización de los recursos financieros del FONDOPROVIDA para que éstos generen rentabilidad y beneficien a sus propios partícipes.

c) Criterio Social

Al proponer una línea de crédito para estudios de postgrado se busca incrementar la masa de profesionales con estudios de cuarto nivel, generando un mejor nivel de vida para los mismos y por lo tanto aportar con ideas innovadoras y calificación en el uso de tecnologías avanzadas de manera que se aporte en gran medida a la continuidad del título “Cuenca Ciudad de Ciencia y Tecnología”.

d) Criterio Personal

La propuesta de línea de crédito para estudios de postgrado nos ayuda a la aplicación de los conocimientos adquiridos durante toda la carrera profesional, así



como también nos motiva a la búsqueda y adquisición de nuevos conocimientos en esta rama generando un valor agregado a la sociedad ya que servirá de sustento y fuente de información para las futuras promociones.

e) Criterio de Factibilidad

El desarrollo de esta investigación es factible debido a que la información necesaria se obtendrá a través de fuentes primarias con la realización de una encuesta a los involucrados y de fuentes secundarias proporcionadas por el Fondoprovida, libros y páginas de internet relacionadas con el tema.

1.4 DESCRIPCIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

El FONDOPROVIDA es un organismo privado, con un patrimonio autónomo, con finalidad social y sin fines de lucro, que tiene como propósito contribuir a robustecer la protección de los servidores de la Universidad de Cuenca contra las contingencias de la vejez y la enfermedad, de acuerdo a las disposiciones de la Constitución Política de la República, Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Código Civil, disposiciones emanadas de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de su propio estatuto. El Fondoprovida se encuentra ubicado en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, con vigencia indefinida y se constituye como un fondo Complementario previsional cerrado (FCPC).

Fondoprovida cuenta con 1113 socios activos y 201 socios pensionados, se financia con aportes institucionales¹⁸, personales y rendimiento de sus inversiones financieras, registra como activos financieros diez y seis millones de dólares americanos, integrados por el fondo de jubilación y fondo de cesantía, reembolsados a sus socios con la entrega de un aporte acumulado a lo largo de la vida laboral del socio cuando concluye su relación con la universidad sea por renuncia o por jubilación en el caso de los fondos de cesantía y otorga la pensión vitalicia por vejez o incapacidad permanente en el caso del fondo de jubilación a

¹⁸ En la actualidad estos aportes están suspendidos por el gobierno.



los socios que cumplen los requisitos de edad y tiempo de servicio para jubilarse¹⁹, éstos se calculan en función de los años de servicio prestados a la institución e intensidad de la carga laboral.

El consejo que administra los recursos del Fondoprovida maneja líneas de crédito para consumo, para adquisición –construcción o refacción de vivienda, para adquisición de vehículos a plazos y tasas que resultan muy atractivos para sus afiliados.

2. PROBLEMA CENTRAL

Optimización de los recursos financieros del Fondoprovida en beneficio de los socios y sus familiares, brindando una facilidad de crédito que permita la especialización del talento humano encargado de la docencia en las diferentes áreas de la Universidad de Cuenca generándoles mayor rentabilidad financiera.

2.1 PROBLEMAS COMPLEMENTARIOS

- Exigencia del mercado laboral con respecto a la docencia universitaria en cuanto a estudios de cuarto nivel, de manera que se vuelvan más competitivos y contribuyan a la formación de profesionales con conocimientos modernos dentro de la Universidad de Cuenca.
- El avance de la ciencia y la tecnología dentro de un mundo globalizado requiere de una amplia formación y especialización en áreas estratégicas, generando mayores necesidades de especialización en diferentes áreas por parte de los docentes universitarios.

¹⁹ Sesenta años o más de edad y veinte y cinco años o más de servicio a la Universidad de Cuenca, y setenta años o más de edad y mínimo quince años de servicio a la Universidad de Cuenca.



- Fondoprovida tienen una finalidad social que desarrolla de manera constante estrategias encaminadas al desarrollo profesional y personal de sus aportantes con mayores réditos económicos a través de sus inversiones.

3. OBJETIVO GENERAL

Identificar el grado de aceptación que tendría la línea de crédito del Fondoprovida para financiar estudios de postgrado, según las necesidades financieras de los afiliados.

3.1 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Determinar las principales características y preferencias de los socios del Fondoprovida con el fin de establecer el perfil del mercado meta
- Elaborar un diagnóstico de las principales necesidades financieras de los afiliados para determinar las áreas de especialización más demandadas en estudios de cuarto nivel.
- Analizar las principales características que debe tener el producto financiero y la rentabilidad que genera el mismo.

4. MARCO TEÓRICO

4.1 FONDOPROVIDA

4.1.1 Historia del Fondoprovida

El consejo universitario de la Universidad de Cuenca en la sesión mantenida el 12 de mayo de 1987 resuelve crear un fondo para la protección de la vida, la salud y la vejez de los servidores de la Universidad de Cuenca el mismo que constituye un organismo complementario de servicios de la Universidad de Cuenca, con domicilio en la ciudad de Cuenca, Ecuador, el mismo que tiene el carácter de



fondo complementario previsional cerrado y el consejo universitario acuerda así mismo que Fondoprovida tendrá una finalidad social y sin fines de lucro conformado por el fondo de jubilación, el fondo de cesantía y la unidad de la asistencia de la salud y seguro de vida. Al constituirse el fondo se establece que para ser socio se requiere tener nombramiento definitivo como profesor, empleado u obrero de la Universidad de Cuenca y aportar económicamente para el sostenimiento de los programas previsionales, en la cuantía fijada por la asamblea nacional. Los socios que se acogen a la jubilación pasan a la condición de socios pasivos del fondo y se puede perder la condición de socio por renuncia, fallecimiento y por sanción.

El Fondoprovida al manejar recursos financieros debe responder a criterios de rentabilidad, seguridad y liquidez, por lo tanto al aplicar la política de inversiones mantendrá una cartera diferenciada en operaciones de corto²⁰ y largo plazo²¹

1.1.2 Propósito y financiamiento

Fondoprovida tiene como propósito contribuir a robustecer la protección de los servidores de la Universidad de Cuenca contra las contingencias de la vejez y la enfermedad, de acuerdo a las disposiciones de la Constitución Política de la República, Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Código Civil, disposiciones emanadas de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de su propio estatuto.

Se financia con aportes institucionales²², personales y rendimiento de sus inversiones financieras, registra como activos financieros diez y seis millones de dólares americanos, integrados por el fondo de jubilación y fondo de cesantía.

El consejo que administra los recursos del Fondoprovida maneja líneas de crédito para consumo, para adquisición –construcción o refacción de vivienda, para adquisición de vehículos a plazos y tasas que resultan muy atractivos para sus afiliados.

²⁰ Créditos a socios activos y jubilados con plazos de hasta tres años.

²¹ Créditos hipotecarios destinados a la ampliación, adquisición o construcción de vivienda de los socios.

²² En la actualidad estos aportes están suspendidos por el gobierno.



1.2.3 Necesidad de generar nuevos productos financieros

Los recursos financieros disponibles dentro del Fondoprovida se encuentran colocados en una póliza de acumulación, la misma que ofrece una rentabilidad no superior al 6% anual y se considera relativamente baja para los partícipes del Fondo por lo tanto se busca optimizar de mejor manera dichos recursos y se plantea la posibilidad de financiar estudios de cuarto nivel a los docentes de la Universidad de Cuenca y familiares que se encuentran con un bajo nivel de especialización en las diferentes áreas en relación a los docentes de las universidades de Latinoamérica, esto dará como resultado una gran satisfacción tanto de tipo intelectual como económica a los partícipes del fondo.

4.2 PRODUCTOS FINANCIEROS

4.2.1 El comportamiento del consumidor Financiero. La investigación comercial

4.2.1.1 Necesidades y motivos del consumidor Financiero.

Los consumidores financieros actúan de manera racional ante la carencia de un bien, puesto que buscan en lo posible satisfacer una necesidad al mismo tiempo que desean obtener la mayor utilidad en la utilización del servicio.

Según la clasificación de necesidades de Maslow aplicada a los servicios financieros podemos deducir que las personas optan por adquirir un servicio financiero tendiendo siempre a satisfacer necesidades de niveles superiores con un nivel de satisfacción mínimo admisible, de manera que en la escala de Maslow los servicios financieros se distribuirían así:



CUADRO DE NECESIDADES DE MASLOW

NECESIDAD	EJEMPLO	TOLERANCIA TÍPICA
Autorealización	Conocimiento de los fundamentos de la bolsa.	10%
Prestigio	Tarjeta American Express Oro	40%
Pertenencia	Eventos de un club de poseedores de una tarjeta.	50%
Seguridad	Todo tipo de seguros	70%
Fisiológicas	Los servicios financieros son solo instrumentales	85%

FUENTE: Tomado del cuadro 3.1: Productos/servicios financieros que satisfacen necesidades de diferentes tipos en la escala de Maslow, del capítulo 3 del libro Marketing Financiero.

ELABORACIÓN: Las Autoras

Se pueden también adicionar otro tipo de factores que influyen en la adquisición del servicio financiero como son: beneficios monetarios, flexibilidad y liquidez, rapidez, calidad del servicio, protección y seguridad, servicio de apoyo post-venta, conveniencia, Imagen y Know-how en tecnología.

4.2.1.1 El proceso de compra del consumidor.

El proceso de compra de un servicio financiero es el resultado de las estrategias de comercialización bancarias y la decisión final de adquirir el producto financiero parte de las necesidades del cliente, de sus preferencias y en si de la intensidad de compra de determinado producto financiero.

El comportamiento de los clientes respondería a tres variables fundamentales que llevan a que se realice la operación de compra como son: los estímulos, respuestas y variables interpuestas, de manera que existen inputs al hablar de estímulos desencadenantes del proceso, outputs como respuesta o resultados del



proceso y por último mecanismos internos que sirven de conectores entre inputs y outputs.

4.2.1.2 El ciclo de vida del cliente bancario

Las relaciones entre clientes y bancos están determinadas por las diferentes necesidades que tienen los clientes de productos financieros a lo largo de su vida, razón por la cual ciertos bancos han desarrollado políticas de marketing enfocadas hacia los clientes jóvenes, como base de la clientela en que se sustenta su crecimiento futuro.

El ciclo de vida de los clientes bancarios muestra también el interés en elaborar paquetes de productos financieros, más que productos financieros independientes, que se adapten a las necesidades de los diferentes segmentos y que puedan evolucionar en el tiempo de acuerdo con la evolución de las necesidades de los clientes.

4.2.2 La segmentación y el Micromarketing.

4.2.2.1 Determinación de segmentos en los mercados de productos financieros.

Los criterios de segmentación utilizados para la definición de los segmentos se dividen en:

Por las características de los consumidores

Demográficos y socioeconómicos: clasifica a las personas que integran un mercado de acuerdo a la edad, sexo, educación, ocupación, ingresos, tipos de viviendas, estado civil, religión, clase social deduciendo en base a estas variables las posibles variaciones de lo que estas personas buscan en el mercado. Mediante la aplicación de estos análisis se puede establecer tendencias al ahorro, inversión, recurso al crédito y aseguramiento de ciertos niveles de protección y seguridad que ayudaría a la institución financiera a dirigir diferentes ofertas de servicios a los diferentes tipos de individuo, basándose en su pertenencia a una determinada etapa del ciclo de vida.



Psicográficos: parte de la idea de que individuos muy diferentes, en términos sociodemográficos, pueden tener comportamientos muy similares e inversamente, individuos similares, comportamientos muy diferentes. Dentro de esta tipología se utiliza el criterio de estilo de vida que describe la forma de ser de un grupo y lo distingue de los demás grupos.

Geográficos: Se aplican cuando es posible establecer patrones de consumo regionales, consumo urbano frente a consumo rural por ejemplo.

Conductivos: incluyen lugar de compra, día de compra.

Por las respuestas de los consumidores

Beneficios buscados: considera que son los beneficios que las personas buscan o perciben de los productos y servicios, los que condicionan las razones y motivaciones de compra de los mismos.

Perfiles de consumo: se basa en el análisis y ponderación de los perfiles de consumo asociados a la utilización de un determinado producto o servicio, dividiendo a los consumidores en habituales, regulares, ocasionales o no usuarios.

4.2.2.2 Micromarketing bancarios

Ofrece a la empresa la posibilidad de gestionar su infraestructura de servicios, aportándole la información necesaria que permita el estudio de las características demográficas, sociales y económicas de su área geográfica de influencia.

En la actualidad existen muchas empresas proveedoras de bases de datos de Micromarketing para entidades financieras que se caracterizan por servicios tales como: normalización de domicilio de clientes, procesos de validación de datos, análisis de tipologías, implantación de gestores de marketing geográfico y análisis de la red de distribución y detección de nichos de mercado.

El micromarketing bancario es una herramienta que se debe emplear en relación con las estrategias de marketing definidas en la entidad; así si la estrategia de marketing de la entidad fuera no segmentada el responsable de la acción comercial recibirían el apoyo de un departamento de marketing y comercial, que a su vez dependería del apoyo técnico de los servicios informativos centrales de la entidad pero si la estrategia de la entidad se basara en un segmento objetivo el



responsable de la acción comercial debería gestionar un sistema local de micromarketing que le permitiera afrontar la gestión particularizada de clientes con atención especializada a segmentos concretos.

4.2.3 Los productos y servicios financieros

4.2.3.1 Características de los productos financieros

Un servicio es la aplicación de esfuerzos humanos o mecánicos a personas u objetos, esto implica una división de los servicios según en nivel de intervención de personas o máquinas.

Las características diferenciales de los servicios constituyen el principal motivo que justifica un marketing específico y diferenciado para ellos. Algunas de las diferencias de los servicios con respecto a los bienes tangibles supone problemas considerables para el desarrollo de una comercialización efectiva, pero otras, en cambio, representan ventajas para los servicios, que deben ser explotados adecuadamente por la dirección comercial.

El marketing de servicios es, por tanto, complejo y no se puede utilizar las mismas herramientas que con el marketing de productos físicos.

4.2.3.2 El ciclo de vida de los productos financieros

El ciclo de vida de un producto financiero trata del análisis de las diferentes fases por las que atraviesa en la evolución dentro del mercado, su permanencia en el mismo hasta su desaparición, se pueden distinguir así cuatro niveles en el ciclo de vida de los servicios financieros: Lanzamiento (nuevo producto/servicio), crecimiento (servicio ya aceptado y conocido por el mercado), madurez (estabilidad de ventas, crecimiento vegetativo y los márgenes se reducen), declive (ventas bajan y márgenes caen).



4.2.3.3 Cuestiones que afectan al desarrollo de los productos financieros

4.2.3.3.1 Reglamentación

Cuando el marco de regulación del mercado financiero varía en alguno de sus componentes o se introducen nuevos el rendimiento de los productos financieros se ve afectado, de manera que afectan al propio periodo de vida del producto financiero y a su expansión o por el contrario puede permitir también un mayor desarrollo o duración de determinados productos, es importante entonces estar atentos a estas variaciones y adaptar los productos y estrategias de los mismos a los cambios que la normativa puede introducir.

4.2.3.3.2 Variabilidad de los tipos de interés

El coste del dinero es variable y evoluciona constantemente convirtiéndose así en un factor importante para el desarrollo de determinados productos financieros en función de la evolución de los tipos de interés, la misma que se convierte en un elemento de primer orden en el desarrollo de productos financieros y la manera como éstos se adaptan a las circunstancias más atractivas del mercado.

4.2.4 Los precios en el sector financiero

4.2.4.1 Factores que afectan a la determinación final del precio

Para la fijación del precio de un producto financiero se deben tener en cuenta un conjunto de circunstancias que determinan las condiciones particulares para cada transacción financiera y se deben tener en cuenta elementos muy importantes como:

La rentabilidad el riesgo y la liquidez: el precio de un producto financiero se relaciona con estas tres variables importantes y a su vez estas variables están estrechamente relacionadas entre sí, de manera que mientras mayor sea el riesgo el producto financiero tendrá mayor rentabilidad y mayor liquidez, generando de esta manera un precio más alto.

Precio y marketingmix: el precio de un producto financiero debe recoger en lo posible las mayores inversiones de las entidades financieras así como también los



gastos del marketing, generando así un mayor precio en determinados productos que se pueden ir estabilizando a medida que se realicen campañas publicitarias de toda una familia de productos.

El precio y la distribución: la comercialización de los productos financieros y el advenimiento de nuevas tecnologías han generado en el sistema financiero un concepto de puestos automáticos de transacciones e incluso de oficinas virtuales cuyos costes se ven reflejados en el precio del producto financiero, sin embargo la discriminación de precios en función del canal de distribución utilizado puede tener en cuenta no solo los costes implicados sino también los objetivos de potenciación de cada canal de distribución.

El precio y el efecto de la ley de Pareto: en el sector financiero se constata también la ley 80-20, esto es el 80 por 100 de los ingresos son generados tan solo por el 20 por 100 de los clientes. Por lo tanto la discriminación de los clientes en función de sus aportes a la entidad financiera hace que se establezcan estrategias diferenciadas a cada grupo.

El precio y el efecto «experiencia»: a medida que una entidad financiera gana experiencia aprende como realizar las transacciones de forma más eficiente a partir de mejoras en el aprendizaje de los métodos eficientes de producción, tanto de la entidad como de los empleados.

La imagen de la entidad financiera: solvencia y calidad de la entidad financiera repercuten en la mayoría de los casos en los precios de los productos financieros sobre todo en las áreas de banca de inversión y clientela empresarial e institucional.

Discriminación de precios a colectivos implicados: grupos u organizaciones con intereses en la institución financiera son conocidos como colectivos implicados y se debe establecer una política de discriminación de precios que vaya a favor de los mismos.

Promociones de precios: las entidades financieras promueven ocasionalmente la venta de productos financieros con descuentos de precios para incentivar la demanda de los productos que ofertan.



5 METODOLOGÍA

Para el desarrollo del tema de investigación se empleará información proveniente de fuentes secundarias como es información proporcionada por el Fondoprovida, estadísticas del nivel académico de los docentes proporcionada por el Departamento de Desarrollo Informático de la Universidad de Cuenca, información obtenida de la página web del Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo (IECE), así como también será de gran utilidad la información proveniente de Libros y páginas web directamente relacionadas con el tema.

Para la elaboración del estudio de mercado que tiene como objetivo determinar la factibilidad y aceptación de la nueva línea de crédito del Fondoprovida se obtendrá información de fuentes primarias a través de la aplicación de una encuesta personal directa a una muestra representativa de socios del Fondo.

6 ESQUEMA TENTATIVO

Objetivos Específicos	Contenidos
	<p>CAPÍTULO I: ANTECEDENTES</p> <p>1.1 FONDOPROVIDA</p> <p>1.1.1 Historia del Fondoprovida 1.1.2 Propósito y financiamiento 1.1.3 Situación Financiera del Fondo 1.1.3.1 Movimiento de las Inversiones 1.1.3.2 Evaluación del Cumplimiento 1.1.4 Necesidad de generar nuevos productos financieros.</p> <p>1.2 PRODUCTOS FINANCIEROS</p> <p>1.2.1 El comportamiento del consumidor Financiero. La investigación comercial</p> <p>1.2.1.1 Necesidades y motivos del consumidor</p>



	<p>Financiero.</p> <p>1.2.1.2 El proceso de compra del consumidor.</p> <p>1.2.1.3 El ciclo de vida del cliente bancario</p> <p>1.2.2 La segmentación y el Micromarketing.</p> <p>1.2.2.1 Determinación de segmentos en los mercados de productos financieros.</p> <p>1.2.2.2 Micromarketing bancario</p> <p>1.2.3 Los productos y servicios financieros</p> <p>1.2.3.1 Características de los productos financieros</p> <p>1.2.3.2 El ciclo de vida de los productos financieros</p> <p>1.2.3.3 Cuestiones que afectan al desarrollo de los productos financieros.</p> <p>1.2.3.4 Reglamentación</p> <p>1.2.3.5 Variabilidad de los tipos de interés</p> <p>1.2.4 Los precios en el sector financiero</p> <p>1.2.4.1 Factores que afectan a la determinación final del precio.</p>
<p>Objetivo Específico 1</p> <p>Determinar las principales características y preferencias de los socios del Fondoprovida con</p>	<p>CAPÍTULO II: ESTUDIO DE MERCADO</p> <p>2.1 DISEÑO E INVESTIGACIÓN</p> <p>2.1.1 Técnica de Investigación</p> <p>2.1.1.1 Técnica de recolección de Datos</p> <p>2.1.1.2 Diseño de Muestreo y Tamaño de la Muestra</p> <p>2.1.1.3 Población Objetivo</p> <p>2.1.1.4 Diseño de la Muestra</p>



<p>el fin de establecer el perfil del mercado meta</p>	<p>2.1.1.4.1 Diseño de Muestreo 2.1.1.4.2 Tamaño y Distribución de la Muestra 2.1.1.1.5 Diseño del Cuestionario</p>
<p>Objetivo Específico 2</p>	<p>2.2 PRESENTACIÓN DE RESULTADOS</p>
<p>Elaborar un diagnóstico de las principales necesidades financieras de los afiliados para determinar las áreas de especialización más demandadas en estudios de cuarto nivel.</p>	<p>2.2.1 Análisis de la Demanda 2.2.1.1 Edad de los Socios 2.2.1.2 Sexo de los Socios 2.2.1.3 Estado Civil 2.2.1.4 Nivel de Instrucción de los Socios 2.2.1.5 Tipo de Servidor Universitario 2.2.1.6 Interés en Cursar Estudios de Postgrado 2.2.1.7 Monto de la Remuneración Mensual que el Socio destinaría para estudios de Postgrado 2.2.1.8 Lugar en donde le gustaría seguir el Postgrado 2.2.1.9 Lugar en donde le gustaría Solicitar el Crédito 2.2.1.10 Áreas de Especialización de Preferencia 2.2.1.11 Plazo de Preferencia para el Socio 2.2.1.12 Socios que actualmente tienen contratados Créditos para estudios de Postgrado 2.2.1.13 Tasa de Interés a la que contrató el Crédito 2.2.1.14 Cuota Mensual Promedio del Crédito Contratado 2.2.1.15 Plazo del Crédito Contratado 2.2.1.16 Interés en Sustituir el Crédito 2.2.1.17 Interés en recibir financiamiento del Fondoprovida para estudios de Tercer Nivel 2.2.1.18 Análisis Bivariante 2.2.1.18.1 Lugar en donde le gustaría seguir el Postgrado y Monto del Crédito 2.2.1.18.2 Lugar en donde le gustaría solicitar el Crédito y Monto del Crédito 2.2..1.18.3 Interés en cursar estudios de Cuarto Nivel según Clientes Potenciales por Rango de Edades</p>



	<p>2.2.2 CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA DEMANDA</p>
<p>Objetivo Específico 3</p> <p>Analizar las principales características que debe tener el producto financiero y la rentabilidad que genera el mismo.</p>	<p>CAPÍTULO III: ANÁLISIS DE LA OFERTA DE CRÉDITOS PARA ESTUDIOS DE POSTGRADO</p> <p>3.1 OFERTA DE CRÉDITOS EDUCATIVOS EN LA CIUDAD DE CUENCA</p> <p>3.1.1 Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo (IECE)</p> <p>3.1.1.1 Evolución de los Créditos Otorgados por el IECE en los últimos años</p> <p>3.1.2 Crédito Educativo del Banco de Guayaquil</p> <p>3.1.3 Programa de Becas de la SENACYT</p> <p>3.2 Línea de Crédito que ofertaría el Fondoprovida</p> <p>3.3 Tasa de Interés</p> <p>3.4 Comercialización del Producto Financiero</p> <p>3.5 Evolución de la Línea de Crédito del Fondoprovida</p> <p>3.6 Análisis del VAN y TIR del nuevo Producto Financiero</p> <p>3.7 Comparación de oferta de créditos educativos</p> <p>3.7.1 Aspectos importantes en cuanto a regulaciones.</p>
	<p>CAPÍTULO IV: CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</p> <p>4.1 Conclusiones</p> <p>4.2 Recomendaciones</p>



7. CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES

ACTIVIDADES	SEM. No. 1	SEM. No. 2	SEM. No. 3	SEM. No. 4	SEM. No. 5	SEM. No. 6	SEM. No. 7	SEM. No. 8
Elaboración del diseño.								
Recolección y sistematización información Capítulo I.								
Redacción Capítulo I.								
Recolección y sistematización información Capítulo II.								
Redacción Capítulo II.								
Recolección y sistematización información Capítulo III.								
Redacción Capítulo III.								
Recolección								



n y sistematiza ción información Capítulo IV.								
Redacción Capítulo IV.								
Capítulo V: Conclusion es y Recomenda ciones								
Revisión general de la tesina, impresión y Presentació n final.								



8. BIBLIOGRAFÍA

Embid Herranz. Pedro et al. Marketing Financiero. McGraw-Hill/Interamericana de España, S.A.U. Primera edición en español. Aravaca, Madrid.1999

Fondoprovida. Estatuto del Fondo para la protección de la vida, la salud y la vejez de los servidores de la Universidad de Cuenca.

ANEXO N° 2

CÁLCULO DEL TAMAÑO DE LA MUESTRA

Para el cálculo del tamaño de la muestra se aplicó la siguiente fórmula que corresponde al muestreo estratificado por afijación proporcional para poblaciones finitas.

$$n = \frac{Z^2 N_h \sum_{i=1}^n W_h S_h^2}{e^2 (N_h - 1) + Z^2 \sum_{i=1}^n W_h S_h^2}$$

En donde:

n = Tamaño de la muestra

$W_h = \frac{N_h}{N}$ Peso relativo del estrato h

S_h^2 = Varianza del estrato h

Z = Margen de confianza

e = Error de estimación

N = Población o universo

N_h = Tamaño de la población del estrato h

$(N - 1)$ = Factor de corrección por finitud

$Z = 1,96$

$$e^2 = \frac{Z^2 S^2}{n}$$



TABLA N° 2
ESTADÍSTICOS UTILIZADOS PARA EL CÁLCULO DEL TAMAÑO DE MUESTRA

ESTRATO	N_h	S_h^2	W_h	Z^2	e^2
Docentes	682	13990,345	0,62	3,8416	78,81
Empleados	341	16075,402	0,31	3,8416	181,10
Trabajadores	77	-	0,07	3,8416	
TOTAL N	1100				

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

Estrato Docentes

$$n_1 = \frac{(3,8416)(682)(0,62)(13990,35)}{(78,81)(681) + (3,8416)(0,62)(13990,35)}$$

$n_1 = 261,24$

Se deben realizar 261 encuestas en el estrato docentes.

Estrato Empleados

$$N_1 = \frac{(3,8416)(341)(0,31)(16075,402)}{(181,10)(340) + (3,8416)(0,31)(16075,402)}$$

$n_2 = 80,88$

Se deben realizar 81 encuestas en el estrato empleados.

Estrato Trabajadores

Debido a que los socios del FONDOPROVIDA que pertenecen al estrato trabajadores no tienen interés en la línea de crédito para cursar estudios de postgrado tanto para sus hijos como para su cónyuge situación que se evidencia en la respuesta negativa ante la encuesta aplicada a este tipo de servidores de la Universidad de Cuenca, el número de encuestas que se debe realizar dentro de este estrato evidentemente es cero puesto que en su totalidad se obtuvo una respuesta negativa sobre la aceptación que tendría la nueva línea de crédito que podría ofertar el FONDOPROVIDA en el estrato trabajadores.



ANEXO N° 3
DISEÑO DEL CUESTIONARIO

ENCUESTA

FONDOPROVIDA está interesado en operar una línea de crédito destinada a financiar estudios de postgrado para sus socios, su cónyuge y/o sus hijos; por ello le solicita consignar información fidedigna, la misma que será utilizada exclusivamente para este propósito y se mantendrá en estricta confidencialidad.

Nombre del encuestado:

Edad:

Facultad:

Docente Empleado Trabajador

1. Marque con una X el nivel de Educación del encuestado:

Primaria ___
Secundaria ___
Superior ___
Diplomado ___
Maestría ___
Doctorado ___

2. Marque con una X el estado civil del encuestado:

Soltero ___
Casado ___
Viudo ___
Divorciado ___
Unión Libre ___

3. Indique si tiene hijos:

Si No

Si tiene hijos continúe la encuesta de manera secuencial, caso contrario pase a la pregunta 5.



4. Indique el número de hijos que tiene, edad de los mismos, nivel de instrucción y profesión

N° DE HIJOS	EDAD	NIVEL DE INSTRUCCIÓN	PROFESIÓN

5. ¿Está interesado usted, su cónyuge y/o sus hijos en cursar estudios de cuarto nivel?

Si No

Si su respuesta es NO, finalice la encuesta.

6. ¿En dónde le interesaría seguir el postgrado?:

- Universidad de Cuenca —
- Otra universidad del país —
- Universidad extranjera dentro del país —
- Universidad fuera del país —

7. Qué área de especialización sería de preferencia para usted o para el miembro de su familia que aspira obtener un título de postgrado.



8. Estaría usted interesado en autofinanciar estos estudios con un crédito en: (Señale una sola opción)

IECE _____
Banco de Guayaquil _____
SENACYT _____
Fondoprovida _____
Otros (Especifique): _____

9. Hasta que monto pediría financiamiento para su especialización.

0 a 10000 _____
10000 a 20000 _____
21000 a 30000 _____
31000 a 40000 _____
41000 a 50000 _____
Otros (Indique): _____

10. Hasta que monto de la remuneración mensual que percibe usted en la Universidad de Cuenca estaría dispuesto a invertir en estudios de postgrado.

11. Tiene actualmente créditos contratados con otra institución para financiar estudios de postgrado.

Si No

Si su respuesta es SI, conteste la pregunta 12 y 13 caso contrario pase a la pregunta 14.

12. ¿Cuáles son las condiciones en las que solicitó el crédito?:

Monto _____

Plazo _____

¿Conocía usted la tasa a la que le otorgaron el crédito?:

Si No

Indique el porcentaje: _____

Cuota mensual _____



13. ¿Estaría usted dispuesto a sustituir este crédito con otro de FONDOPROVIDA?

Si No

14. Indique el plazo que usted preferiría al momento de acceder a un crédito educativo en Fondoprovida:

2 años 4 años 6 años

Otros (Indique): _____

15. Estaría usted interesado en recibir financiamiento del FONDOPROVIDA para financiar estudios de tercer nivel.

Si No

16. Como socio del FONDOPROVIDA, sugiera una línea de crédito que desearía que ofrezca el fondo posteriormente, en el caso de existir recursos, para cubrir sus necesidades. (Sugerir una sola línea de crédito).

Observaciones: _____



TABLA N° 2.2.1
DISTRIBUCIÓN DE SOCIOS DEL FONDO SEGÚN GÉNERO

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Hombre	256	62,7	62,7	62,7
	Mujer	152	37,3	37,3	100,0
	Total	408	100,0	100,0	

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.2
ESTADO CIVIL DE LOS SOCIOS

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Soltero	50	12,3	12,3	12,3
	Casado	315	77,2	77,2	89,5
	Viuudo	4	1,0	1,0	90,4
	Divorciado	28	6,9	6,9	97,3
	Unión Libre	11	2,7	2,7	100,0
	Total	408	100,0	100,0	

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.3
NIVEL DE INSTRUCCIÓN DEL SOCIO

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Primaria	19	4,7	4,7	4,7
	Secundaria	29	7,1	7,1	11,8
	Superior	99	24,3	24,3	36,0
	Diplomado	61	15,0	15,0	51,0
	Especialidad	12	2,9	2,9	53,9
	Maestría	170	41,7	41,7	95,6
	Doctorado	18	4,4	4,4	100,0
Total	408	100,0	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras



TABLA N° 2.2.4
TIPO DE SERVIDOR UNIVERSITARIO

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Docente	253	62,0	62,0	62,0
	Empleado	151	37,0	37,0	99,0
	Trabajador	4	1,0	1,0	100,0
	Total	408	100,0	100,0	

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.5
INTERÉS EN CURSAR ESTUDIOS DE POSTGRADO

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	311	76,2	76,2	76,2
	No	97	23,8	23,8	100,0
	Total	408	100,0	100,0	

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.6 a
MONTO DE LA REMUNERACIÓN MENSUAL QUE EL SOCIO DESTINARÍA A ESTUDIOS DE POSTGRADO

N	Válidos	249
	Perdidos	159
Media		\$334.46
Mediana		\$300.00
Moda		\$300
Desv. típ.		\$147.067
Varianza		21628,838
Mínimo		\$100
Máximo		\$1,000

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras



TABLA N° 2.2.6 b
MONTO DE LA REMUNERACIÓN MENSUAL QUE EL SOCIO DESTINARÍA A ESTUDIOS DE POSTGRADO

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	\$100	15	3,7	6,0	6,0
	\$120	4	1,0	1,6	7,6
	\$150	10	2,5	4,0	11,6
	\$200	46	11,3	18,5	30,1
	\$250	9	2,2	3,6	33,7
	\$300	52	12,7	20,9	54,6
	\$350	12	2,9	4,8	59,4
	\$400	39	9,6	15,7	75,1
	\$450	1	,2	,4	75,5
	\$500	50	12,3	20,1	95,6
	\$600	7	1,7	2,8	98,4
	\$700	1	,2	,4	98,8
	\$800	2	,5	,8	99,6
	\$1,000	1	,2	,4	100,0
	Total	249	61,0	100,0	
Perdidos	Sistema	159	39,0		
Total		408	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.7
LUGAR EN DONDE LE GUSTARÍA SEGUIR EL POSTGRADO

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Universidad de Cuenca	146	35,8	47,4	47,4
	Otra Universidad del país	14	3,4	4,5	51,9
	Universidad extranjera dentro del país	15	3,7	4,9	56,8
	Universidad fuera del país	133	32,6	43,2	100,0
	Total	308	75,5	100,0	
Perdidos	Sistema	100	24,5		
Total		408	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras



TABLA N° 2.2.8
LUGAR DE PREFERENCIA PARA SOLICITAR EL CRÉDITO

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	IECE	79	19,4	25,5	25,5
	SENECYT	32	7,8	10,3	35,8
	Fondoprovida	197	48,3	63,5	99,4
	Otros	2	,5	,6	100,0
	Total	310	76,0	100,0	
Perdidos	Sistema	98	24,0		
Total		408	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.9
ÁREAS DE ESPECIALIZACIÓN DE PREFERENCIAS

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Arquitectura	45	9,4	9,4	9,4
	Ciencias Exactas y Naturales	16	3,3	3,3	12,7
	Ciencias Humanísticas y del Hombre	86	18,0	18,0	30,7
	Ciencias Políticas y Administración	79	16,5	16,5	47,2
	Ciencias Sociales	32	6,7	6,7	53,9
	Tecnología y Ciencias Agropecuarias	21	4,4	4,4	58,2
	Tecnología y Ciencias de la Ingeniería	49	10,2	10,2	68,5
	Tecnología y Ciencias Médicas	93	19,4	19,4	87,9
	Otras Ciencias y Tecnologías	58	12,1	12,1	100,0
	Total	479	100,0	100,0	

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras



**TABLA N° 2.2.10
PLAZO DE PREFERENCIA PARA EL SOCIO**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	2 años	59	14,5	19,5	19,5
	4 años	129	31,6	42,7	62,3
	6 años	104	25,5	34,4	96,7
	Otros	10	2,5	3,3	100,0
	Total	302	74,0	100,0	
Perdidos	Sistema	106	26,0		
Total		408	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

**TABLA N° 2.2.11
SOCIOS QUE TIENEN ACTUALMENTE CRÉDITOS CONTRATADOS
PARA ESTUOS DE POSTGRADOS.**

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	36	8,8	11,7	11,7
	No	273	66,9	88,3	100,0
	Total	309	75,7	100,0	
Perdidos	Sistema	99	24,3		
Total		408	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras



TABLA N° 2.2.12 a
TASA DE INTERÉS A LA QUE SOLICITÓ EL CRÉDITO

N	Válidos	23
	Perdidos	385
Media		,07724
Mediana		,08000
Moda		,080
Desv. típ.		,020940
Varianza		,000
Mínimo		,047
Máximo		,120

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.12 b
TASA DE INTERÉS A LA QUE SOLICITÓ EL CRÉDITO

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos ,047	1	,2	4,3	4,3
,050	4	1,0	17,4	21,7
,060	2	,5	8,7	30,4
,070	2	,5	8,7	39,1
,080	6	1,5	26,1	65,2
,090	5	1,2	21,7	87,0
,100	1	,2	4,3	91,3
,120	2	,5	8,7	100,0
Total	23	5,6	100,0	
Perdidos Sistema	385	94,4		
Total	408	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras



TABLA N° 2.2.14 a
PLAZO AL QUE SOLICITÓ EL CRÉDITO

N	Válidos	32
	Perdidos	376
Media		4,56
Mediana		3,00
Moda		3
Desv. típ.		3,079
Mínimo		1
Máximo		15

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.14 b
PLAZO AL QUE SOLICITÓ EL CRÉDITO

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	1	1	,2	3,1	3,1
	2	4	1,0	12,5	15,6
	3	12	2,9	37,5	53,1
	4	5	1,2	15,6	68,8
	5	4	1,0	12,5	81,3
	7	1	,2	3,1	84,4
	9	1	,2	3,1	87,5
	10	3	,7	9,4	96,9
	15	1	,2	3,1	100,0
	Total	32	7,8	100,0	
Perdidos	Sistema	376	92,2		
Total		408	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras



TABLA N° 2.2.15
INTERÉS EN SUSTITUIR EL CRÉDITO CONTRATADO POR EL DE FONDOPROVIDA

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	22	5,4	71,0	71,0
	No	9	2,2	29,0	100,0
	Total	31	7,6	100,0	
Perdidos	Sistema	377	92,4		
Total		408	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.16
INTERÉS EN RECIBIR FINANCIAMIENTO PARA ESTUDIOS DE TERCER NIVEL

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Si	169	41,4	56,3	56,3
	No	131	32,1	43,7	100,0
	Total	300	73,5	100,0	
Perdidos	Sistema	108	26,5		
Total		408	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.17
MONTO DE CRÉDITO Y LUGAR EN DONDE LE GUSTARÍA SEGUIR EL POSGRADO

		Monto máximo que el socio pediría para financiar estudios de postgrado					Total
		0 a 10.000	11.000 a 20.000	21.000 a 30.000	31.000 a 40.000	41.000 a 50.000	
Lugar en donde le gustaría seguir el postgrado a la persona interesada	Universidad de Cuenca	84	33	18	2	1	138
	Otra Universidad del país	2	6	4	1	1	14
	Universidad extranjera dentro del país	3	4	6	2	0	15
	Universidad fuera del país	5	22	39	41	20	127
Total		94	65	67	46	22	294

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras



TABLA N° 2.2.18
RELACIÓN ENTRE EL LUGAR EN DONDE LE INTERESARIA
SOLICITAR EL CRÉDITO Y LOS MONTOS

		Monto máximo que el socio pediría para financiar estudios de postgrado					Total
		0 a 10.000	11.000 a 20.000	21.000 a 30.000	31.000 a 40.000	41.000 a 50.000	
Lugar en donde el socio preferiría solicitar un crédito para estudios de postgrado	IECE	20	13	18	21	4	76
	SENECYT	7	16	4	0	0	27
	Fondoprovida	66	38	44	26	18	192
	Otros	0	0	1	0	0	1
Total		93	67	67	47	22	296

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

TABLA N° 2.2.19
INTERÉS EN CURSAR ESTUDIOS DE 4TO. NIVEL SEGÚN CLIENTES
POTENCIALES POR RANGO DE EDADES

		Interés del socio, su cónyuge y/o sus hijos en cursar estudios de 4to.nivel		Total
		Si	No	
Clientes potenciales por rango de edades	Socios con gran riesgo	46	7	53
	Socios con riesgo moderado	65	14	79
	Socios con poco riesgo	63	13	76
	Socios con mínimo riesgo	74	23	97
	Socios con considerable nivel de riesgo	56	35	91
	Socios con alto riesgo	6	5	11
Total		310	97	407

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras



TABLA N° 2.2.20
CLIENTES POTENCIALES POR RANGO DE EDADES

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válidos	Socios con gran riesgo	53	13,0	13,0	13,0
	Socios con riesgo moderado	79	19,4	19,4	32,4
	Socios con poco riesgo	76	18,6	18,7	51,1
	Socios con mínimo riesgo	97	23,8	23,8	74,9
	Socios con considerable nivel de riesgo	91	22,3	22,4	97,3
	Socios con alto riesgo	11	2,7	2,7	100,0
	Total	407	99,8	100,0	
Perdidos	Sistema	1	,2		
Total		408	100,0		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las Autoras

ANEXO N° 3.1
NIVELES DE ESTUDIO QUE FINANCIÓ EL IECE

CARACTERÍSTICAS	Préstamo al estudiante, cobro al profesional.
	Tasas de interés: preferenciales.
	Plazo máximo para pago de crédito: <ul style="list-style-type: none"> ● 7 años (estudios en el país) ● 8 años (estudios en el exterior)
	Obligaciones: <ul style="list-style-type: none"> ● Académica: culminar el programa de estudios. ● Económica: obligación de devolver el crédito.
	Educación básica: primero a



<p>NIVELES DE ESTUDIOS QUE FINANCIA (presencial, semipresencial, a distancia o por medios virtuales)</p>	décimo año.
	Bachillerato: obtención del título de bachiller
	Educación técnica superior: <i>Estudios técnicos, tecnológicos, pedagógicos y otros impartidos por institutos superiores técnicos y tecnológicos.</i>
	Educación de pregrado o de tercer nivel: <i>Estudios de formación en áreas profesionales</i>
	Educación de postgrado o cuarto nivel: <i>Estudios de especialización científica o entrenamiento profesional avanzado.</i>
	Educación continua: <i>Capacitación y pasantías a nivel profesional y no profesional y capacitación en general para artesanos, deportistas, artistas y afines.</i>
	Educación especial: <i>Necesidades educativas especiales.</i>
	Investigación científica: <i>Proyectos de investigación científica, transferencia e innovación tecnológica.</i>
Carreras militares y afines: <i>formación de policías, personal de</i>	



	<p><i>tropa de las fuerzas armadas, bomberos y fuerza civil.</i></p> <p>Idiomas: <i>aprendizaje de idiomas extranjeros en el país o lenguas nacionales en el país o de perfeccionamiento en el exterior.</i></p>
	<p>Instituciones: <i>préstamos a instituciones o centros docentes facultados para la realización de seminarios o eventos educativos de capacitación o postgrado.</i></p>
	<p>Complemento a Becas: <i>créditos difundidos por el IECE o concedidas directamente a ecuatorianos por centros educativos nacionales o extranjeros, entidades y organismos que por su naturaleza no son administrados por el IECE, los mismos que deberán ser legalmente reconocidos por las leyes ecuatorianas o extranjeras.</i></p>

FUENTE: Página web del IECE.
ELABORACIÓN: Las Autoras



ANEXO N° 3.2
CRÉDITOS EDUCATIVOS
PERIODO: 2000-2010

AÑOS	N° CRÉDITO EDUC. EN EL PAÍS	N° CRÉDITO EDUC. EN EL EXTRANJERO
2000	4.370,00	364,00
2001	7.592,00	564,00
2002	13.114,00	926,00
2003	11.343,00	1.088,00
2004	11.428,00	1.228,00
2005	10.487,00	1.255,00
2006	9.330,00	1.112,00
2007	14.736,00	1.395,00
2008	23.216,00	2.092,00
2009	17.253,00	2.130,00
2010	14.819,00	1.720,00
Total	137.688,00	13.874,00

FUENTE: IECE- Contratos de Crédito
ELABORACIÓN: Las Autoras

ANEXO N° 3.3
CRÉDITO CONTRATADO PARA ESTUDIOS EN EL PAÍS Y EN EL EXTERIOR,
CLASIFICADO POR NIVELES DE ESTUDIO
PERÍODO: ENERO-DICIEMBRE DEL 2010

NIVELES DE ESTUDIOS	ESTUDIOS EN EL PAÍS		ESTUDIOS EN EL EXTERIOR		TOTAL	
	N°	MONTO	N°	MONTO	N°	MONTO
Medio	10	37.164,50	18	179.583,27	28	216.747,77
Pregrado	12372	62.936.419,65	521	4.508.456,61	12893	67.444.876,26
Postgrado	1122	6.598.650,66	755	7.532.790,34	1877	14.131.441,00
Compensatorios	1313	3.970.528,11	389	3.388.387,97	1702	7.358.916,08
Investigación	2	16.830,40	37	384.478,05	39	401.308,45
Total	14819	73.559.593,32	1720	15.993.696,24	16.008.515,24	89.553.289,56

FUENTE: IECE- Contratos de Crédito
ELABORACIÓN: Las Autoras



ANEXO N° 3.4
CRÉDITO CONTRATADO PARA ESTUDIOS EN EL PAÍS Y EL
EXTERIOR

CLASIFICADO POR ÁREAS DE ESTUDIO
PERÍODO. ENERO-DICIEMBRE DEL 2010

ÁREAS DE ESTUDIO	ESTUDIOS EN EL PAÍS		ESTUDIOS EN EL EXTERIOR		TOTAL	
	N°	MONTO	N°	MONTO	N°	MONTO
Arquitectura	599	3.520.929,58	113	967.426,07	712	4.488.355,65
Ciencias Exactas y Naturales	920	4.605.977,74	80	829.057,30	1.000	5.435.035,04
Ciencias Humanísticas del Hombre	2.293	9.781.391,26	425	3.760.655,68	2.718	13.542.046,94
Ciencias Políticas y Administración	4.929	26.425.748,56	406	3.750.367,47	5.335	30.176.116,03
Ciencias Sociales	739	4.673.930,92	101	1.052.733,10	840	5.726.664,02
Tecnología y Ciencias Agropecuarias	297	1.325.335,50	67	626.964,95	364	1.952.300,45
Ciencias de Ingeniería	2.550	12.063.760,19	239	2.144.846,54	2.789	14.208.606,73
Tecnología y Ciencias Médicas	1.295	7.868.048,22	251	2.478.082,40	1.546	10.346.130,62
Otras Ciencias y Tecnologías	1.197	3.294.472,70	38	383.562,40	1.235	3.678.035,10
Total	14.819	73.559.594,67	1.720	15.993.695,91	16.539	89.553.290,58

FUENTE: IECE- Contratos de Crédito
ELABORACIÓN: Las Autoras

ANEXO N° 3.5
BECAS SENACYT PERIODO 2005-2008

AÑO	MAESTRÍAS	PH.D.	POST DOCTORAL	TOTAL
2005	22	3	0	25
2006	34	46	0	80
2007	41	28	2	71
2008	75	48	0	123
TOTAL	172	125	2	299

FUENTE: SENACYT
ELABORACIÓN: Las Autoras



ANEXO 3.6

1. Seguro de vida y accidentes en el país y exterior.

Todos los beneficiarios del crédito educativo contratarán obligatoriamente una póliza de seguros de vida y accidentes, cuya vigencia se iniciará con la suscripción del contrato de crédito hasta el último día del período de gracia. En caso de muerte natural, accidental o incapacidad total o permanente, el seguro cubrirá el saldo deudor del crédito.

2. Gastos exequiales

La compañía aseguradora cubrirá los gastos exequiales de los beneficiarios del crédito fallecidos en el Ecuador, en el período de desembolso y gracia.

3. Seguro de enfermedad

Este seguro rige exclusivamente para los beneficiarios del crédito para estudios en el exterior y su contratación es opcional.

4. Repatriación de cadáveres

Para los beneficiarios del crédito educativo para estudios en el exterior que fallezcan durante los períodos de desembolso o gracia, existe el servicio de repatriación de cadáveres, sin costo alguno. Este seguro cubrirá los gastos necesarios y el pago de las gestiones legales en el exterior y los gastos exequiales en el Ecuador.

5. Seguro de desgravamen

El cliente está obligado a contratar un seguro de desgravamen, que será cancelado durante el período de recuperación del préstamo. Este seguro incluye una cobertura de los beneficiarios que fallecen en la etapa de recuperación (devolución del capital e intereses del crédito). Incluso si se encontrara en juicio coactivo. El pago del seguro se lo solicitará a través del IECE.



ANEXO N° 3.6.1

CONSTRUCCIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESCENARIO OPTIMISTA TASA DEL 8%, DIFERENTES PLAZOS NO MAYORES A 5 AÑOS Y DIFERENTES MONTOS.

SUPUESTOS

- Se concede 328 créditos a los socios del Fondoprovida, esta cifra se ha podido proyectar en base a las preferencias de los socios que desean cursar este tipo de estudios.
- La tasa de interés fija es del 8% en este escenario, la misma que es inferior a la tasa de mercado y por supuesto da una rentabilidad mayor a las inversiones adicionales del fondo.
- Se ha fijado como plazo conveniente tanto para el fondo como para los socios conceder créditos de hasta 5 años ya sea para estudios dentro del país o para el exterior.
- En el presente escenario se muestran créditos concedidos a diferentes plazos, pero no superiores a 5 años.
- En el caso de los gastos por la compra de bienes y servicios año a año se considera un incremento del 3,3% para los dos primeros años, esta cifra ha sido deducida del incremento de la inflación en el último año, en función de la variación de esta misma variable para los dos siguientes años se considera un incremento en los gastos del 3,1%, finalmente se espera que en los tres últimos años la inflación haya bajado hasta un 2,5%.
- El monto de remuneraciones de los empleados del Fondoprovida tendrían un incremento anual del 8,33% tomando como referencia los incrementos del sueldo básico en los últimos años.



**CRÉDITOS CONCEDIDOS EN EL AÑO 1 ESCENARIO OPTIMISTA,
TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

TASA	CREDITOS CONCEDIDOS		INVERSIÓN INICIAL							
0,08	328,00		-1.850.000,00							
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5			
1	5.600,00	3	2.314,67	2.314,67	2.314,67					
2	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00				
3	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00				
4	7.500,00	3	3.100,00	3.100,00	3.100,00					
5	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00				
6	3.500,00	3	1.446,67	1.446,67	1.446,67					
7	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
8	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00						
9	5.000,00	3	2.066,67	2.066,67	2.066,67					
10	4.000,00	3	1.653,33	1.653,33	1.653,33					
11	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
12	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00						
13	4.500,00	4	1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00				
14	2.000,00	2	1.160,00	1.160,00						
15	7.000,00	4	2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00				
16	3.000,00	3	1.240,00	1.240,00	1.240,00					
17	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00						
18	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00						
19	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
20	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
21	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
22	8.500,00	3	3.513,33	3.513,33	3.513,33					
23	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00						
24	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00						
25	6.000,00	3	2.480,00	2.480,00	2.480,00					
26	5.600,00	2	3.248,00	3.248,00						
27	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
28	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
29	6.000,00	3	2.480,00	2.480,00	2.480,00					
30	7.500,00	2	4.350,00	4.350,00						
31	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33	4.133,33				
32	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00						
33	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
34	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00						
35	5.000,00	2	2.900,00	2.900,00						
36	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00						
37	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
38	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00						
39	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00				
40	7.500,00	3	3.100,00	3.100,00	3.100,00					
41	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00				
42	3.500,00	3	1.446,67	1.446,67	1.446,67					
43	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
44	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00						
45	5.000,00	3	2.066,67	2.066,67	2.066,67					
46	4.000,00	3	1.653,33	1.653,33	1.653,33					
47	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
48	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00						
49	4.500,00	4	1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00				
50	2.000,00	2	1.160,00	1.160,00						
51	7.000,00	4	2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00				
52	3.000,00	3	1.240,00	1.240,00	1.240,00					
53	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00						
54	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00						
55	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
56	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
57	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00						
58	6.000,00	3	2.480,00	2.480,00	2.480,00					
59	5.600,00	2	3.248,00	3.248,00						
60	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00						



61	15.000,00	3	6.200,00	6.200,00	6.200,00				
62	18.000,00	4	5.940,00	5.940,00	5.940,00	5.940,00			
63	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
64	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
65	15.000,00	3	6.200,00	6.200,00	6.200,00				
66	11.000,00	2	6.380,00	6.380,00					
67	13.000,00	3	5.373,33	5.373,33	5.373,33				
68	17.000,00	3	7.026,67	7.026,67	7.026,67				
69	14.000,00	3	5.786,67	5.786,67	5.786,67				
70	19.000,00	4	6.270,00	6.270,00	6.270,00	6.270,00			
71	16.000,00	4	5.280,00	5.280,00	5.280,00	5.280,00			
72	12.000,00	2	6.960,00	6.960,00					
73	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
74	15.000,00	3	6.200,00	6.200,00	6.200,00				
75	18.000,00	4	5.940,00	5.940,00	5.940,00	5.940,00			
76	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
77	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
78	15.000,00	3	6.200,00	6.200,00	6.200,00				
79	11.000,00	2	6.380,00	6.380,00					
80	13.000,00	3	5.373,33	5.373,33	5.373,33				
81	17.000,00	3	7.026,67	7.026,67	7.026,67				
82	14.000,00	3	5.786,67	5.786,67	5.786,67				
83	19.000,00	4	6.270,00	6.270,00	6.270,00	6.270,00			
84	16.000,00	4	5.280,00	5.280,00	5.280,00	5.280,00			
85	12.000,00	2	6.960,00	6.960,00					
86	15.000,00	3	6.200,00	6.200,00	6.200,00				
87	11.000,00	2	6.380,00	6.380,00					
88	13.000,00	3	5.373,33	5.373,33	5.373,33				
89	17.000,00	3	7.026,67	7.026,67	7.026,67				
90	14.000,00	3	5.786,67	5.786,67	5.786,67				
91	19.000,00	4	6.270,00	6.270,00	6.270,00	6.270,00			
92	16.000,00	4	5.280,00	5.280,00	5.280,00	5.280,00			
93	12.000,00	2	6.960,00	6.960,00					
94	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
95	15.000,00	3	6.200,00	6.200,00	6.200,00	6.200,00			
96	18.000,00	4	5.940,00	5.940,00	5.940,00	5.940,00			
97	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
98	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
99	15.000,00	3	6.200,00	6.200,00	6.200,00	6.200,00			
100	11.000,00	2	6.380,00	6.380,00					
101	13.000,00	3	5.373,33	5.373,33	5.373,33				
102	21.000,00	4	6.930,00	6.930,00	6.930,00	6.930,00			
103	23.000,00	4	7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00			
104	20.000,00	3	8.266,67	8.266,67	8.266,67				
105	23.000,00	4	7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00			
106	24.000,00	4	7.920,00	7.920,00	7.920,00	7.920,00			
107	21.000,00	3	8.680,00	8.680,00	8.680,00				
108	21.000,00	5	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00		
109	25.000,00	4	8.250,00	8.250,00	8.250,00	8.250,00			
110	23.000,00	4	7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00			
111	20.000,00	3	8.266,67	8.266,67	8.266,67				
112	23.000,00	4	7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00			
113	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
114	21.000,00	3	8.680,00	8.680,00	8.680,00				
115	24.000,00	4	7.920,00	7.920,00	7.920,00	7.920,00			
116	20.000,00	3	8.266,67	8.266,67	8.266,67				
117	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
118	22.000,00	5	6.160,00	6.160,00	6.160,00	6.160,00	6.160,00		
119	20.000,00	3	8.266,67	8.266,67	8.266,67				
120	21.000,00	4	6.930,00	6.930,00	6.930,00	6.930,00			
121	24.000,00	4	7.920,00	7.920,00	7.920,00	7.920,00			
122	20.000,00	3	8.266,67	8.266,67	8.266,67				
123	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00			
124	22.000,00	5	6.160,00	6.160,00	6.160,00	6.160,00	6.160,00		
125	20.000,00	3	8.266,67	8.266,67	8.266,67				



126	21.000,00	4	6.930,00	6.930,00	6.930,00	6.930,00		
127	23.000,00	4	7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00		
128	20.000,00	3	8.266,67	8.266,67	8.266,67			
129	23.000,00	4	7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00		
130	24.000,00	4	7.920,00	7.920,00	7.920,00	7.920,00		
131	21.000,00	3	8.680,00	8.680,00	8.680,00			
132	21.000,00	5	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00	
133	25.000,00	4	8.250,00	8.250,00	8.250,00	8.250,00		
134	23.000,00	4	7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00		
135	20.000,00	3	8.266,67	8.266,67	8.266,67			
136	23.000,00	4	7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00		
137	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00		
138	21.000,00	3	8.680,00	8.680,00	8.680,00			
139	24.000,00	4	7.920,00	7.920,00	7.920,00	7.920,00		
140	20.000,00	3	8.266,67	8.266,67	8.266,67			
141	20.000,00	4	6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00		
142	22.000,00	5	6.160,00	6.160,00	6.160,00	6.160,00	6.160,00	
143	20.000,00	3	8.266,67	8.266,67	8.266,67			
144	21.000,00	4	6.930,00	6.930,00	6.930,00	6.930,00		
TOTAL PRÉSTAMOS	1.490.548,00	REEMB.	745.274,00	745.274,00	648.008,00	337.140,00	30.240,00	
DEDUCIENDO GASTOS			688.882,48					
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 1			688.882,48					

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 1

		TOTAL INT. + K				
INTERESES 1		2.505.936,00				
1.015.388,00						
		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
	INTERESES	301.979,89	301.979,89	262.568,38	136.606,80	12.253,04
	CAPITAL	443.294,11	443.294,11	385.439,62	200.533,20	17.986,96
	TOTAL K	1.490.548,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista año 1.
ELABORACIÓN: Las autoras



**CRÉDITOS CONCEDIDOS EN EL AÑO 2 ESCENARIO OPTIMISTA,
TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
145	4.000,00	3		1.653,33	1.653,33	1.653,33			
146	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
147	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
148	4.500,00	4		1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00		
149	2.000,00	2		1.160,00	1.160,00				
150	7.000,00	4		2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00		
151	3.000,00	3		1.240,00	1.240,00	1.240,00			
152	3.600,00	2		2.088,00	2.088,00				
153	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
154	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
155	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
156	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
157	8.500,00	3		3.513,33	3.513,33	3.513,33			
158	3.600,00	2		2.088,00	2.088,00				
159	6.000,00	3		2.480,00	2.480,00	2.480,00			
160	17.000,00	3		7.026,67	7.026,67	7.026,67			
161	14.000,00	3		5.786,67	5.786,67	5.786,67			
162	19.000,00	5		5.320,00	5.320,00	5.320,00	5.320,00	5.320,00	
163	16.000,00	4		5.280,00	5.280,00	5.280,00	5.280,00		
164	12.000,00	2		6.960,00	6.960,00				
165	15.000,00	3		6.200,00	6.200,00	6.200,00			
166	11.000,00	2		6.380,00	6.380,00				
167	13.000,00	3		5.373,33	5.373,33	5.373,33			
168	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
169	10.000,00	4		3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00		
170	7.500,00	3		3.100,00	3.100,00	3.100,00			
171	10.000,00	4		3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00		
172	3.500,00	3		1.446,67	1.446,67	1.446,67			
173	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
174	21.000,00	4		6.930,00	6.930,00	6.930,00	6.930,00		
175	23.000,00	4		7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00		
176	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
177	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
178	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
179	5.000,00	2		2.900,00	2.900,00				
180	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
181	25.000,00	5		7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00	
182	23.000,00	5		6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	
183	20.000,00	3		8.266,67	8.266,67	8.266,67			
184	23.000,00	4		7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00		
185	20.000,00	4		6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00		
186	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
187	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
188	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
189	5.000,00	2		2.900,00	2.900,00				
190	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
191	23.000,00	5		6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	
192	20.000,00	5		5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	
193	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
194	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
195	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
196	5.000,00	2		2.900,00	2.900,00				
197	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
198	5.600,00	2		3.248,00	3.248,00				
199	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
200	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
201	6.000,00	3		2.480,00	2.480,00	2.480,00			
202	7.500,00	2		4.350,00	4.350,00				
203	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
204	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
205	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			



206	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
207	5.000,00	2		2.900,00	2.900,00				
208	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
209	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
210	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33			
211	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
212	5.000,00	2		2.900,00	2.900,00				
213	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
214	6.000,00	3		2.480,00	2.480,00	2.480,00			
215	7.500,00	3		3.100,00	3.100,00	3.100,00			
216	7.500,00	2		4.350,00	4.350,00				
217	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00				
218	5.274,00	3		2.179,92	2.179,92	2.179,92			
219	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00				
PRESTAMOS	663.074,00		REEMBOLSO	273.578,92	273.578,92	185.244,92	75.185,00	30.800,00	
REEMBOLSO AÑO 0 Y AÑO 1				1.018.852,92					
DEDUCIENDO GASTOS				954.011,90					
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 2				954.011,90					

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 2

TOTAL INT.+K	INTERESES 2				
838.387,76	175.313,76				
AÑO 2					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	57.207,60	57.207,60	38.736,23	15.721,80	6.440,53
CAPITAL	216.371,32	216.371,32	146.508,69	59.463,20	24.359,47
TOTAL K	663.074,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista año 2.
ELABORACIÓN: Las autoras



**CRÉDITOS CONCEDIDOS EN EL AÑO 3 ESCENARIO OPTIMISTA,
TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO			ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
220	4.000,00	3			1.653,33	1.653,33	1.653,33		
221	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
222	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
223	4.500,00	4			1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00	
224	2.000,00	2			1.160,00	1.160,00			
225	7.000,00	4			2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00	
226	3.000,00	3			1.240,00	1.240,00	1.240,00		
227	3.600,00	2			2.088,00	2.088,00			
228	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
229	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
230	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
231	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
232	8.500,00	3			3.513,33	3.513,33	3.513,33		
233	3.600,00	2			2.088,00	2.088,00			
234	3.600,00	2			2.088,00	2.088,00			
235	6.000,00	3			2.480,00	2.480,00	2.480,00		
236	5.600,00	2			3.248,00	3.248,00			
237	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
238	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
239	6.000,00	3			2.480,00	2.480,00	2.480,00		
240	17.000,00	3			7.026,67	7.026,67	7.026,67		
241	14.000,00	3			5.786,67	5.786,67	5.786,67		
242	19.000,00	5			5.320,00	5.320,00	5.320,00	5.320,00	5.320,00
243	16.000,00	4			5.280,00	5.280,00	5.280,00	5.280,00	
244	12.000,00	2			6.960,00	6.960,00			
245	15.000,00	3			6.200,00	6.200,00	6.200,00		
246	11.000,00	2			6.380,00	6.380,00			
247	13.000,00	3			5.373,33	5.373,33	5.373,33		
248	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
249	10.000,00	4			3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00	
250	7.500,00	3			3.100,00	3.100,00	3.100,00		
251	10.000,00	4			3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00	
252	3.500,00	3			1.446,67	1.446,67	1.446,67		
253	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
254	21.000,00	4			6.930,00	6.930,00	6.930,00	6.930,00	
255	23.000,00	4			7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00	
256	3.500,00	2			2.030,00	2.030,00			
257	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33	4.133,33	
258	3.500,00	2			2.030,00	2.030,00			
259	5.000,00	2			2.900,00	2.900,00			
260	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
261	25.000,00	5			7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00
262	23.000,00	5			6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00
263	20.000,00	3			8.266,67	8.266,67	8.266,67		
264	23.000,00	4			7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00	
265	20.000,00	4			6.600,00	6.600,00	6.600,00	6.600,00	
266	3.500,00	2			2.030,00	2.030,00			
267	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
268	3.500,00	2			2.030,00	2.030,00			
269	5.000,00	2			2.900,00	2.900,00			
270	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
271	23.000,00	5			6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00
272	20.000,00	5			5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00
273	3.500,00	2			2.030,00	2.030,00			
274	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
275	3.500,00	2			2.030,00	2.030,00			
276	5.000,00	2			2.900,00	2.900,00			
277	4.000,00	2			2.320,00	2.320,00			
278	20.000,00	3			8.266,67	8.266,67	8.266,67		
279	21.000,00	4			6.930,00	6.930,00	6.930,00	6.930,00	
280	6.000,00	3			2.480,00	2.480,00	2.480,00		
281	5.600,00	2			3.248,00	3.248,00			
282	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
283	10.000,00	3			4.133,33	4.133,33	4.133,33		
284	6.000,00	3			2.480,00	2.480,00	2.480,00		
285	7.500,00	2			4.350,00	4.350,00			



286	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33		
287	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00			
288	5.000,00	2		2.900,00	2.900,00			
289	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00			
290	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00			
291	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33		
292	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00			
293	5.000,00	2		2.900,00	2.900,00			
294	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00			
295	6.000,00	3		2.480,00	2.480,00	2.480,00		
296	23.000,00	4		7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00	
297	20.000,00	3		8.266,67	8.266,67			
298	23.000,00	4		7.590,00	7.590,00	7.590,00	7.590,00	
299	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33		
300	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00			
301	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00			
302	5.000,00	3		2.066,67	2.066,67	2.066,67		
303	4.000,00	3		1.653,33	1.653,33	1.653,33		
304	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33		
305	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00			
306	4.500,00	4		1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00	
307	2.000,00	2		1.160,00	1.160,00			
308	7.000,00	4		2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00	
309	3.000,00	3		1.240,00	1.240,00	1.240,00		
310	6.000,00	3		2.480,00	2.480,00	2.480,00		
311	7.500,00	2		4.350,00	4.350,00			
312	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33		
313	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00			
314	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33		
315	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00			
316	5.000,00	2		2.900,00	2.900,00			
317	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00			
318	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33		
319	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00			
320	10.000,00	4		3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00	
321	7.500,00	3		3.100,00	3.100,00	3.100,00		
322	10.000,00	4		3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00	
323	3.500,00	3		1.446,67	1.529,33	1.529,33		
324	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33		
325	3.500,00	2		2.030,00	2.030,00			
326	5.000,00	3		2.066,67	2.066,67	2.066,67		
327	4.000,00	3		1.653,33	1.653,33	1.653,33		
328	10.000,00	3		4.133,33	4.133,33	4.133,33		
PRESTAMOS	954.000,00	REEMB.		391.486,67	391.569,33	274.552,67	111.823,33	30.800,00

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 3

TOTAL INT. + K		INTERESES			
1.200.232,00		246.232,00			
AÑO 3					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	80.314,93	80.331,89	56.325,49	22.940,97	6.318,73
CAPITAL	311.171,74	311.237,45	218.227,18	88.882,37	24.481,27
TOTAL K	954.000,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista año 3.
ELABORACIÓN: Las autoras



TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS ESCENARIO OPTIMISTA, TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS

			ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	ANO 6	ANO 7
TOTAL INGRESOS			745.334,40	1.018.926,11	1.313.156,60	1.316.558,66	379.995,93	142.629,15	30.801,25
INGRESOS POR REEMBOLSO DE CAPITAL			443.294,11	659.665,43	912.982,69	658.279,33	295.677,34	113.241,83	24.481,27
INTERESES POR INVERSIONES			302.040,29	359.260,68	400.173,91	255.728,83	84.318,59	29.387,32	6.319,98
Intereses por Préstamo para estudios de postgrado			301.979,89	359.187,49	400.090,90	255.674,92	84.300,33	29.381,50	6.318,73
Intereses por mora			60,40	73,19	83,01	53,91	18,26	5,82	1,25
TOTAL GASTOS		53.314,41	56.391,52	64.841,02	80.202,05	107.923,05	160.051,88	261.117,13	459.228,41
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97
DEPRECIACIÓN BIENES, EQUIPOS		1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97
Gasto depreciación mobiliario y equipo		111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69
Gasto depreciación equipo de computación		889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28
GASTOS OPERACIONALES		52.313,44	55.390,55	63.840,05	79.201,08	106.922,08	159.050,91	260.116,16	458.227,44
GASTOS DE PERSONAL		13.906,38	15.064,78	15.612,39	16.912,90	18.321,74	19.847,95	21.696,28	23.503,57
Remuneraciones		7.838,00	8.490,91	8.490,91	9.198,20	9.964,41	10.794,45	11.888,62	12.878,94
Beneficios Sociales (13 y 14)		836,41	906,08	981,56	1.063,32	1.151,90	1.247,85	1.351,80	1.464,40
Aporte al IESS		979,05	1.060,60	1.148,95	1.244,66	1.348,34	1.460,66	1.582,33	1.714,14
Fondo de Reserva		500,50	542,19	587,36	636,28	689,29	746,70	808,90	876,28
Vacaciones		335,75	363,72	394,02	426,84	462,39	500,91	542,64	587,84
Bonificaciones		3.416,67	3.701,28	4.009,60	4.343,59	4.705,42	5.097,38	5.521,99	5.981,97
SERVICIOS VARIOS		26.423,60	28.051,76	29.796,65	31.643,22	33.623,91	35.672,34	37.872,55	40.236,71
Movilización, fletes y embalajes		703,53	726,75	750,73	774,00	798,00	817,95	838,39	859,35
Honorarios Profesionales		15.033,48	16.285,77	17.642,37	19.111,98	20.704,01	22.428,66	24.296,96	26.320,90
Otros servicios		10.600,33	10.950,14	11.311,50	11.662,15	12.023,68	12.324,27	12.632,38	12.948,19
Gastos de viaje, hospedaje y alimentación		86,26	89,11	92,05	95,08	98,22	101,46	104,81	108,27
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS		3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19
Contribución Superintendencia de Bancos y Seguros		3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19
OTROS GASTOS		8.804,27	9.094,81	15.251,83	27.465,77	51.797,24	100.351,43	197.368,15	391.307,96
Suministros diversos IVA 12%		644,64	665,91	687,19	708,46	729,73	751,01	772,28	793,55
Suministros diversos IVA 0%		69,38	71,67	73,96	76,11	78,26	80,00	81,73	83,46
Otros		706,84	730,17	754,26	777,64	801,75	821,79	842,34	863,40
IVA que se carga al gasto en compra de Bienes		818,46	845,47	873,37	902,19	931,96	962,72	994,49	1.027,31
IVA que se carga al gasto en compra de Servicios		5.864,02	6.057,53	12.115,10	24.230,23	48.460,49	96.921,00	193.842,02	387.684,07
Varios		700,93	724,06	747,95	771,14	795,05	814,92	835,30	856,18
INGRESOS NETOS	-1.850.000,00	-53.314,41	688.942,88	954.085,09	1.232.954,54	1.208.635,61	219.944,05	-118.487,98	-428.427,16
VAN	986.576,19								
TIR	0,23								

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista.
ELABORACIÓN: Las autoras



ESCENARIO OPTIMISTA CON UNA TASA DEL 7,5 % ANUAL, DIFERENTES PLAZOS NO MAYORES A 5 AÑOS Y DIFERENTES MONTOS.

SUPUESTOS

- Se concede 326 créditos a los socios del Fondoprovida, esta cifra se ha podido proyectar en base a las preferencias de los socios que desean cursar este tipo de estudios.
- La tasa de interés fija es del 7,5% en este escenario, la misma que es inferior a la tasa de mercado y por supuesto da una rentabilidad mayor a las inversiones adicionales del fondo.
- Se ha fijado como plazo conveniente tanto para el fondo como para los socios conceder créditos de hasta 5 años ya sea para estudios dentro del país o para el exterior.
- En el presente escenario se muestran créditos concedidos a diferentes plazos, pero no superiores a 5 años.
- En el caso de los gastos por la compra de bienes y servicios año a año se considera un incremento del 3,3% para los dos primeros años, esta cifra ha sido deducida del incremento de la inflación en el último año, en función de la variación de esta misma variable para los dos siguientes años se considera un incremento en los gastos del 3,1%, finalmente se espera que en los tres últimos años la inflación haya bajado hasta un 2,5%.
- El monto de remuneraciones de los empleados del Fondoprovida tendrían un incremento anual del 8,33% tomando como referencia los incrementos del sueldo básico en los últimos años.



**CRÉDITOS CONCEDIDOS EN EL AÑO 1 ESCENARIO OPTIMISTA,
TASA DEL 7,5%, DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

TASA	CREDITOS CONCEDIDOS		INVERSION INICIAL				
0,075	326,00		-1850000,00				
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
1	5600,00	3	2286,67	2286,67	2286,67		
2	10000,00	4	3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
3	10000,00	4	3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
4	7500,00	3	3062,50	3062,50	3062,50		
5	10000,00	4	3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
6	3500,00	3	1429,17	1429,17	1429,17		
7	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
8	3500,00	2	2012,50	2012,50			
9	5000,00	3	2041,67	2041,67	2041,67		
10	4000,00	3	1633,33	1633,33	1633,33		
11	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
12	4000,00	2	2300,00	2300,00			
13	4500,00	4	1462,50	1462,50	1462,50	1462,50	
14	2000,00	2	1150,00	1150,00			
15	7000,00	4	2275,00	2275,00	2275,00	2275,00	
16	3000,00	3	1225,00	1225,00	1225,00		
17	3600,00	2	2070,00	2070,00			
18	4000,00	2	2300,00	2300,00			
19	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
20	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
21	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
22	8500,00	3	3470,83	3470,83	3470,83		
23	3600,00	2	2070,00	2070,00			
24	3600,00	2	2070,00	2070,00			
25	6000,00	3	2450,00	2450,00	2450,00		
26	5600,00	2	3220,00	3220,00			
27	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
28	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
29	6000,00	3	2450,00	2450,00	2450,00		
30	7500,00	2	4312,50	4312,50			
31	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
32	3500,00	2	2012,50	2012,50			
33	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
34	3500,00	2	2012,50	2012,50			
35	5000,00	2	2875,00	2875,00			
36	4000,00	2	2300,00	2300,00			
37	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
38	4000,00	2	2300,00	2300,00			
39	10000,00	4	3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
40	7500,00	3	3062,50	3062,50	3062,50		
41	10000,00	4	3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
42	3500,00	3	1429,17	1429,17	1429,17		
43	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
44	3500,00	2	2012,50	2012,50			
45	5000,00	3	2041,67	2041,67	2041,67		
46	4000,00	3	1633,33	1633,33	1633,33		
47	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
48	4000,00	2	2300,00	2300,00			
49	4500,00	4	1462,50	1462,50	1462,50	1462,50	
50	2000,00	2	1150,00	1150,00			
51	7000,00	4	2275,00	2275,00	2275,00	2275,00	
52	3000,00	3	1225,00	1225,00	1225,00		
53	3600,00	2	2070,00	2070,00			
54	4000,00	2	2300,00	2300,00			
55	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
56	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
57	3600,00	2	2070,00	2070,00			
58	6000,00	3	2450,00	2450,00	2450,00		
59	5600,00	2	3220,00	3220,00			
60	4000,00	2	2300,00	2300,00			



61	15000,00	3	6125,00	6125,00	6125,00				
62	18000,00	4	5850,00	5850,00	5850,00	5850,00			
63	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
64	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
65	15000,00	3	6125,00	6125,00	6125,00				
66	11000,00	2	6325,00	6325,00					
67	13000,00	3	5308,33	5308,33	5308,33				
68	17000,00	3	6941,67	6941,67	6941,67				
69	14000,00	3	5716,67	5716,67	5716,67				
70	19000,00	4	6175,00	6175,00	6175,00	6175,00			
71	16000,00	4	5200,00	5200,00	5200,00	5200,00			
72	12000,00	2	6900,00	6900,00					
73	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
74	15000,00	3	6125,00	6125,00	6125,00				
75	18000,00	4	5850,00	5850,00	5850,00	5850,00			
76	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
77	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
78	15000,00	3	6125,00	6125,00	6125,00				
79	11000,00	2	6325,00	6325,00					
80	13000,00	3	5308,33	5308,33	5308,33				
81	17000,00	3	6941,67	6941,67	6941,67				
82	14000,00	3	5716,67	5716,67	5716,67				
83	19000,00	4	6175,00	6175,00	6175,00	6175,00			
84	16000,00	4	5200,00	5200,00	5200,00	5200,00			
85	12000,00	2	6900,00	6900,00					
86	15000,00	3	6125,00	6125,00	6125,00				
87	11000,00	2	6325,00	6325,00					
88	13000,00	3	5308,33	5308,33	5308,33				
89	17000,00	3	6941,67	6941,67	6941,67				
90	14000,00	3	5716,67	5716,67	5716,67				
91	19000,00	4	6175,00	6175,00	6175,00	6175,00			
92	16000,00	4	5200,00	5200,00	5200,00	5200,00			
93	12000,00	2	6900,00	6900,00					
94	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
95	15000,00	3	6125,00	6125,00	6125,00				
96	18000,00	4	5850,00	5850,00	5850,00	5850,00			
97	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
98	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
99	15000,00	3	6125,00	6125,00	6125,00				
100	11000,00	2	6325,00	6325,00					
101	13000,00	3	5308,33	5308,33	5308,33				
102	21000,00	4	6825,00	6825,00	6825,00	6930,00			
103	23000,00	4	7475,00	7475,00	7475,00	7590,00			
104	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67				
105	23000,00	4	7475,00	7475,00	7475,00	7590,00			
106	24000,00	4	7800,00	7800,00	7800,00	7920,00			
107	21000,00	3	8575,00	8575,00	8575,00				
108	21000,00	5	5775,00	5775,00	5775,00	5880,00	5880,00		
109	25000,00	4	8125,00	8125,00	8125,00	8250,00			
110	23000,00	4	7475,00	7475,00	7475,00	7590,00			
111	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67				
112	23000,00	4	7475,00	7475,00	7475,00	7590,00			
113	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6600,00			
114	21000,00	3	8575,00	8575,00	8575,00				
115	24000,00	4	7800,00	7800,00	7800,00	7920,00			
116	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67				
117	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6600,00			
118	22000,00	5	6050,00	6050,00	6050,00	6160,00	6160,00		
119	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67				
120	21000,00	4	6825,00	6825,00	6825,00	6825,00			
121	24000,00	4	7800,00	7800,00	7800,00	7800,00			
122	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67				
123	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
124	22000,00	5	6050,00	6050,00	6050,00	6050,00	6050,00		
125	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67				
126	21000,00	4	6825,00	6825,00	6825,00	6825,00			
127	23000,00	4	7475,00	7475,00	7475,00	7475,00			
128	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67				
129	23000,00	4	7475,00	7475,00	7475,00	7475,00			
130	24000,00	4	7800,00	7800,00	7800,00	7800,00			



131	21000,00	3	8575,00	8575,00	8575,00				
132	21000,00	5	5775,00	5775,00	5775,00	5775,00	5775,00		
133	25000,00	4	8125,00	8125,00	8125,00	8125,00			
134	23000,00	4	7475,00	7475,00	7475,00	7475,00			
135	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67				
136	23000,00	4	7475,00	7475,00	7475,00	7475,00			
137	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
138	21000,00	3	8575,00	8575,00	8575,00				
139	24000,00	4	7800,00	7800,00	7800,00	7800,00			
140	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67				
141	20000,00	4	6500,00	6500,00	6500,00	6500,00			
142	22000,00	5	6050,00	6050,00	6050,00	6050,00	6050,00		
143	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67				
144	21000,00	4	6825,00	6825,00	6825,00	6825,00			
PRÉSTAMOS	1470970,00	REEMB.	735485,00	735485,00	639057,50	333295,00	29915,00		
DEDUCIENDO GASTOS			679093,48						
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 1			679093,48						

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 1

TOTAL INT. + K		INTERESES 1			
2473237,50		1002267,50			
INTERESES					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	298051,73	298051,73	258974,95	135066,18	12122,91
CAPITAL	437433,27	437433,27	380082,55	198228,82	17792,09
TOTAL K	1470970,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista año 1.
ELABORACIÓN: Las autoras



**CRÉDITOS CONCEDIDOS EN EL AÑO 2 ESCENARIO OPTIMISTA,
TASA DEL 7,5%, DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
145	4000,00	3	1633,33	1633,33	1633,33		
146	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
147	4000,00	2	2300,00	2300,00			
148	4500,00	4	1462,50	1462,50	1462,50	1462,50	
149	7000,00	4	2275,00	2275,00	2275,00	2275,00	
150	3000,00	3	1225,00	1225,00	1225,00		
151	3500,00	2	2012,50	2070,00			
152	4000,00	2	2300,00	2300,00			
153	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
154	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
155	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
156	8500,00	3	3470,83	3470,83	3470,83		
157	3500,00	2	2012,50	2070,00			
158	3600,00	2	2070,00	2070,00			
159	6000,00	3	2450,00	2450,00	2450,00		
160	5600,00	2	3220,00	3220,00			
161	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
162	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
163	6000,00	3	2450,00	2450,00	2450,00		
164	17000,00	3	6941,67	6941,67	6941,67		
165	14000,00	3	5716,67	5716,67	5716,67		
166	19000,00	5	5225,00	5225,00	5225,00	5225,00	5225,00
167	16000,00	4	5200,00	5200,00	5200,00	5200,00	
168	12000,00	2	6900,00	6900,00			
169	15000,00	3	6125,00	6125,00	6125,00		
170	11000,00	2	6325,00	6325,00			
171	13000,00	3	5308,33	5308,33	5308,33		
172	4000,00	2	2300,00	2300,00			
173	10000,00	4	3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
174	7500,00	3	3062,50	3062,50	3062,50		
175	10000,00	4	3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
176	3500,00	3	1429,17	1429,17	1429,17		
177	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
178	21000,00	4	6825,00	6825,00	6825,00	6825,00	
179	23000,00	4	7475,00	7475,00	7475,00	7475,00	
180	3500,00	2	2012,50	2012,50			
181	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
182	3500,00	2	2012,50	2012,50			
183	5000,00	2	2875,00	2875,00			
184	4000,00	2	2300,00	2300,00			
185	25000,00	5	6875,00	6875,00	6875,00	6875,00	6875,00
186	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67		
187	23000,00	4	7475,00	7475,00	7475,00	7475,00	
188	3500,00	2	2012,50	2012,50			
189	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
190	3500,00	2	2012,50	2012,50			
191	5000,00	2	2875,00	2875,00			
192	4000,00	2	2300,00	2300,00			
193	23000,00	5	6325,00	6325,00	6325,00	6325,00	6325,00
194	20000,00	5	5500,00	5500,00	5500,00	5500,00	5500,00
195	3500,00	2	2012,50	2012,50			
196	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
197	3500,00	2	2012,50	2012,50			
198	5000,00	2	2875,00	2875,00			
199	4000,00	2	2300,00	2300,00			
200	20000,00	3	8166,67	8166,67	8166,67		
201	21000,00	4	6825,00	6825,00	6825,00	6825,00	
202	6000,00	3	2450,00	2450,00	2450,00		
203	5600,00	2	3220,00	3220,00			
204	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
205	6000,00	3	2450,00	2450,00	2450,00		
206	7500,00	2	4312,50	4312,50			
207	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
208	3500,00	2	2012,50	2012,50			
209	10000,00	3	4083,33	4083,33	4083,33		
210	3500,00	2	2012,50	2012,50			



211	5000,00	2		2875,00	2875,00				
212	4000,00	2		2300,00	2300,00				
213	3500,00	2		2012,50	2012,50				
214	10000,00	3		4083,33	4083,33	4083,33			
215	5000,00	2		2875,00	2875,00				
216	4000,00	2		2300,00	2300,00				
217	6000,00	3		2450,00	2450,00	2450,00			
218	7500,00	2		4312,50	4312,50				
219	3500,00	2		2012,50	2012,50				
220	5274,00	3		2153,55	2153,55	2153,55			
221	4000,00	2		2300,00	2300,00				
PRESTAMOS	679074,00		REEMB.	280363,55	280478,55	190778,55	67962,50	23925,00	
REEMBOLSO AÑO 1				735485,00					
REEMBOLSO AÑO 1 Y 2				1015848,55					
DEDUCIENDO GASTOS				951007,53					
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 2				951007,53					

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 2

TOTAL INT. +K	INTERESES 2				
843508,15	164434,15				
AÑO 2					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	54654,29	54676,71	37190,52	13248,66	4663,96
CAPITAL	225709,26	225801,84	153588,03	54713,84	19261,04
TOTAL K	679074,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista año2.
ELABORACIÓN: Las autoras



**CRÉDITOS CONCEDIDOS EN EL AÑO 3 ESCENARIO OPTIMISTA,
TASA DEL 7,5%, DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO			AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
222	4000,00	3			1633,33	1633,33	1633,33		
223	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
224	4000,00	2			2300,00	2300,00			
225	4500,00	4			1462,50	1462,50	1462,50	1462,50	
226	2000,00	2			1150,00	1150,00			
227	7000,00	4			2275,00	2275,00	2275,00	2275,00	
228	3600,00	2			2070,00	2070,00			
229	4000,00	2			2300,00	2300,00			
230	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
231	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
232	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
233	8500,00	3			3470,83	3470,83	3470,83		
234	3600,00	2			2070,00	2070,00			
235	3600,00	2			2070,00	2070,00			
236	6000,00	3			2450,00	2450,00	2450,00		2450,00
237	5600,00	2			3220,00	3220,00			
238	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
239	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
240	6000,00	3			2450,00	2450,00	2450,00		
241	17000,00	3			6941,67	6941,67	6941,67		
242	14000,00	3			5716,67	5716,67	5716,67		
243	19000,00	5			5225,00	5225,00	5225,00	5225,00	5225,00
244	16000,00	4			5200,00	5200,00	5200,00	5200,00	
245	12000,00	2			6900,00	6900,00			
246	15000,00	3			6125,00	6125,00	6125,00		
247	11000,00	2			6325,00	6325,00			
248	13000,00	3			5308,33	5308,33	5308,33		
249	4000,00	2			2300,00	2300,00			
250	10000,00	4			3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
251	7500,00	3			3062,50	3062,50	3062,50		
252	10000,00	4			3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
253	3500,00	3			1429,17	1429,17	1429,17		
254	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
255	21000,00	4			6825,00	6825,00	6825,00	6825,00	
256	23000,00	4			7475,00	7475,00	7475,00	7475,00	
257	3500,00	2			2012,50	2012,50			
258	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
259	3500,00	2			2012,50	2012,50			
260	5000,00	2			2875,00	2875,00			
261	4000,00	2			2300,00	2300,00			
262	25000,00	5			6875,00	6875,00	6875,00	6875,00	6875,00
263	23000,00	5			6325,00	6325,00	6325,00	6325,00	6325,00
264	20000,00	3			8166,67	8166,67	8166,67		
265	23000,00	4			7475,00	7475,00	7475,00	7475,00	
266	20000,00	4			6500,00	6500,00	6500,00	6500,00	
267	3500,00	2			2012,50	2012,50			
268	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
269	3500,00	2			2012,50	2012,50			
270	5000,00	2			2875,00	2875,00			
271	4000,00	2			2300,00	2300,00			
272	23000,00	5			6325,00	6325,00	6325,00	6325,00	6325,00
273	20000,00	5			5500,00	5500,00	5500,00	5500,00	5500,00
274	3500,00	2			2012,50	2012,50			
275	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
276	3500,00	2			2012,50	2012,50			
277	5000,00	2			2875,00	2875,00			
278	4000,00	2			2300,00	2300,00			
279	20000,00	3			8166,67	8166,67	8166,67		
280	21000,00	4			6825,00	6825,00	6825,00	6825,00	
281	6000,00	3			2450,00	2450,00	2450,00		
282	5600,00	2			3220,00	3220,00			
283	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
284	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
285	6000,00	3			2450,00	2450,00	2450,00		



286	7500,00	2			4312,50	4312,50			
287	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
288	3500,00	2			2012,50	2012,50			
289	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
290	3500,00	2			2012,50	2012,50			
291	5000,00	2			2875,00	2875,00			
292	4000,00	2			2300,00	2300,00			
293	3500,00	2			2012,50	2012,50			
294	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
295	23000,00	4			7475,00	7475,00	7475,00	7475,00	
296	20000,00	3			8166,67	8166,67	8166,67		
297	23000,00	4			7475,00	7475,00	7475,00	7475,00	
298	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
299	4000,00	2			2300,00	2300,00			
300	3500,00	2			2012,50	2012,50			
301	5000,00	3			2041,67	2041,67	2041,67		
302	4000,00	3			1633,33	1633,33	1633,33		
303	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
304	4000,00	2			2300,00	2300,00			
305	4500,00	4			1462,50	1462,50	1462,50	1462,50	
306	2000,00	2			1150,00	1150,00			
307	7000,00	4			2275,00	2275,00	2275,00	2275,00	
308	4000,00	2			2300,00	2300,00			
309	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
310	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
311	8500,00	3			3470,83	3470,83	3470,83		
312	3600,00	2			2070,00	2070,00			
313	3600,00	2			2070,00	2070,00			
314	7500,00	2			4312,50	4312,50			
315	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
316	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
317	4000,00	2			2300,00	2300,00			
318	10000,00	4			3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
319	7500,00	3			3062,50	3062,50	3062,50		
320	10000,00	4			3250,00	3250,00	3250,00	3250,00	
321	3700,00	3			1510,83	1510,83	1510,83		
322	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
323	3500,00	2			2012,50	2012,50			
324	5000,00	3			2041,67	2041,67	2041,67		
325	4000,00	3			1633,33	1633,33	1633,33		
326	10000,00	3			4083,33	4083,33	4083,33		
PRÉSTAMOS	950900,00				383150,83	383150,83	283273,33	105975,00	32700,00

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 3

TOTAL INT. +K		INTERESES			
1188250,00		237350,00			
AÑO 3					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	76533,43	76533,43	56583,15	21168,24	6531,74
CAPITAL	306617,40	306617,40	226690,19	84806,76	26168,26
TOTAL K	950900,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista año 3.
ELABORACIÓN: Las autoras



**INGRESOS Y GASTOS ESCENARIO OPTIMISTA, TASA DEL 7,5%,
DIFERENTES MONTOS Y PLAZOS**

			AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7
TOTAL INGRESOS				735544,61	1015919,09	1302764,92	1316868,49	381167,22	129905,17	32701,31
INGRESOS POR REEMBOLSO DE CAPITAL				437433,27	663142,53	912501,79	658434,25	299196,11	104067,80	26168,26
INTERESES POR INVERSIONES				298111,34	352776,56	390263,13	248839,89	81971,11	25837,37	6533,05
Intereses por préstamo para estudios de postgrado				298051,73	352706,02	390185,10	248790,14	81954,72	25832,20	6531,74
Intereses por mora				59,61	70,54	78,04	49,76	16,39	5,17	1,31
TOTAL GASTOS			53314,41	56391,52	64841,02	80202,05	107923,05	160051,88	261117,13	459228,41
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97
DEPRECIACIÓN BIENES, EQUIPOS			1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97
Gasto depreciación mobiliario y equipo			111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69
Gasto depreciación equipo de computación			889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28
GASTOS OPERACIONALES			52313,44	55390,55	63840,05	79201,08	106922,08	159050,91	260116,16	458227,44
GASTOS DE PERSONAL			13906,38	15064,78	15612,39	16912,90	18321,74	19847,95	21696,28	23503,57
Remuneraciones			7838,00	8490,91	8490,91	9198,20	9964,41	10794,45	11888,62	12878,94
Beneficios Sociales (13 y 14)			836,41	906,08	981,56	1063,32	1151,90	1247,85	1351,80	1464,40
Aporte al IESS			979,05	1060,60	1148,95	1244,66	1348,34	1460,66	1582,33	1714,14
Fondo de Reserva			500,50	542,19	587,36	636,28	689,29	746,70	808,90	876,28
Vacaciones			335,75	363,72	394,02	426,84	462,39	500,91	542,64	587,84
Bonificaciones			3416,67	3701,28	4009,60	4343,59	4705,42	5097,38	5521,99	5981,97
SERVICIOS VARIOS			26423,60	28051,76	29796,65	31643,22	33623,91	35672,34	37872,55	40236,71
Movilización, fletes y embalajes			703,53	726,75	750,73	774,00	798,00	817,95	838,39	859,35
Honorarios Profesionales			15033,48	16285,77	17642,37	19111,98	20704,01	22428,66	24296,96	26320,90
Otros servicios			10600,33	10950,14	11311,50	11662,15	12023,68	12324,27	12632,38	12948,19
Gastos de viaje, hospedaje y alimentación			86,26	89,11	92,05	95,08	98,22	101,46	104,81	108,27
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS			3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19
Contribución Superintendencia de Bancos y Seguros			3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19
OTROS GASTOS			8804,27	9094,81	15251,83	27465,77	51797,24	100351,43	197368,15	391307,96
Suministros diversos IVA 12%			644,64	665,91	687,19	708,46	729,73	751,01	772,28	793,55
Suministros diversos IVA 0%			69,38	71,67	73,96	76,11	78,26	80,00	81,73	83,46
Otros			706,84	730,17	754,26	777,64	801,75	821,79	842,34	863,40
IVA que se carga al gasto en compra de Bienes			818,46	845,47	873,37	902,19	931,96	962,72	994,49	1027,31
IVA que se carga al gasto en compra de Servicios			5864,02	6057,53	12115,10	24230,23	48460,49	96921,00	193842,02	387684,07
Varios			700,93	724,06	747,95	771,14	795,05	814,92	835,30	856,18
INGRESOS NETOS		-1.850.000,00	-53314,41	679153,10	951078,07	1222562,87	1208945,44	221115,35	-131211,97	-426527,10
VAN	963.969,17									
TIR	0,23									

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista.
ELABORACIÓN: Las autoras



ESCENARIO OPTIMISTA, TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y UN PLAZO ÚNICO DE 5 AÑOS

SUPUESTOS

- Se concede 280 créditos a los socios del Fondoprovida, esta cifra se ha podido proyectar en base a las preferencias de los socios que desean cursar este tipo de estudios.
- La tasa de interés fija es del 8% en este escenario, la misma que es inferior a la tasa de mercado y por supuesto da una rentabilidad mayor a las inversiones adicionales del fondo.
- Se ha fijado como plazo conveniente tanto para el fondo como para los socios conceder créditos de 5 años independientemente del monto.
- En el presente escenario se muestran créditos concedidos a un solo plazo de 5 años para todos los socios.
- En el caso de los gastos por la compra de bienes y servicios año a año se considera un incremento del 3,3% para los dos primeros años, esta cifra ha sido deducida del incremento de la inflación en el último año, en función de la variación de esta misma variable para los dos siguientes años se considera un incremento en los gastos del 3,1%, finalmente se espera que en los tres últimos años la inflación haya bajado hasta un 2,5%.
- El monto de remuneraciones de los empleados del Fondoprovida tendrían un incremento anual del 8,33% tomando como referencia los incrementos del sueldo básico en los últimos años.



**CRÉDITOS CONCEDIDOS EN EL AÑO 1 ESCENARIO OPTIMISTA,
TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y UN PLAZO DE 5 AÑOS**

TASA	CREDITOS CONCEDIDOS		INVERSIÓN INICIAL							
0,08	280		-1.850.000,00							
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5			
1	5.600,00	5	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00			
2	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
3	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
4	7.500,00	5	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00			
5	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
6	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
7	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
8	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
9	5.000,00	5	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00			
10	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
11	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
12	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
13	4.500,00	5	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00			
14	2.000,00	5	560,00	560,00	560,00	560,00	560,00			
15	7.000,00	5	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00			
16	3.000,00	5	840,00	840,00	840,00	840,00	840,00			
17	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00			
18	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
19	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
20	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
21	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
22	8.500,00	5	2.380,00	2.380,00	2.380,00	2.380,00	2.380,00			
23	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00			
24	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00			
25	6.000,00	5	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00			
26	5.600,00	5	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00			
27	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
28	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
29	6.000,00	5	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00			
30	7.500,00	5	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00			
31	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
32	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
33	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
34	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
35	5.000,00	5	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00			
36	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
37	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
38	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
39	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
40	7.500,00	5	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00			
41	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
42	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
43	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
44	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
45	5.000,00	5	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00			
46	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
47	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
48	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
49	4.500,00	5	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00			
50	2.000,00	5	560,00	560,00	560,00	560,00	560,00			
51	7.000,00	5	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00			
52	3.000,00	5	840,00	840,00	840,00	840,00	840,00			
53	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00			
54	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
55	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
56	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
57	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00			
58	6.000,00	5	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00			
59	5.600,00	5	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00			
60	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			



131	21.000,00	5	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00		
132	21.000,00	5	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00		
133	25.000,00	5	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00	7.000,00		
134	23.000,00	5	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00		
135	20.000,00	5	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00		
136	23.000,00	5	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00		
137	20.000,00	5	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00		
138	21.000,00	5	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00		
139	24.000,00	5	6.720,00	6.720,00	6.720,00	6.720,00	6.720,00		
140	20.000,00	5	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00		
141	20.000,00	5	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00		
142	22.000,00	5	6.160,00	6.160,00	6.160,00	6.160,00	6.160,00		
143	20.000,00	5	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00		
144	21.000,00	5	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00		
PRÉSTAMOS	1.096.368,00	REEMB.	548.184,00	548.184,00	548.184,00	548.184,00	548.184,00		
DEDUCIENDO GASTOS			491.792,48						
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 1			491.792,48						

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 1

TOTAL INT. +K		INTERESES 1			
2740920		1644552			
INTERESES					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	328910,4	328910,4	328910,4	328910,4	328910,4
CAPITAL	219.273,60	219.273,60	219.273,60	219.273,60	219.273,60
TOTAL K	1.096.368,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista año 1.
ELABORACIÓN: Las autoras



**CRÉDITOS CONCEDIDOS EN EL AÑO 2 ESCENARIO OPTIMISTA,
TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y UN PLAZO DE 5 AÑOS**

Nº CRÉD.	MONTOS	PLAZO		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
145	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
146	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
147	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
148	4.500,00	5		1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	
149	2.000,00	5		560,00	560,00	560,00	560,00	560,00	
150	7.000,00	5		1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00	
151	3.000,00	5		840,00	840,00	840,00	840,00	840,00	
152	3.600,00	5		1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	
153	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
154	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
155	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
156	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
157	8.500,00	5		2.380,00	2.380,00	2.380,00	2.380,00	2.380,00	
158	3.600,00	5		1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	
159	3.600,00	5		1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	
160	6.000,00	5		1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	
161	5.600,00	5		1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	
162	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
163	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
164	6.000,00	5		1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	
165	17.000,00	5		4.760,00	4.760,00	4.760,00	4.760,00	4.760,00	
166	14.000,00	5		3.920,00	3.920,00	3.920,00	3.920,00	3.920,00	
167	19.000,00	5		5.320,00	5.320,00	5.320,00	5.320,00	5.320,00	
168	16.000,00	5		4.480,00	4.480,00	4.480,00	4.480,00	4.480,00	
169	12.000,00	5		3.360,00	3.360,00	3.360,00	3.360,00	3.360,00	
170	15.000,00	5		4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00	
171	11.000,00	5		3.080,00	3.080,00	3.080,00	3.080,00	3.080,00	
172	13.000,00	5		3.640,00	3.640,00	3.640,00	3.640,00	3.640,00	
173	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
174	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
175	23.000,00	5		6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	
176	20.000,00	5		5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	
177	3.500,00	5		980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
178	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
179	3.500,00	5		980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
180	5.000,00	5		1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	
181	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
182	20.000,00	5		5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	
183	21.000,00	5		5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00	5.880,00	
184	6.000,00	5		1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	
185	5.600,00	5		1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	
186	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
187	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
188	6.000,00	5		1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	
189	7.500,00	5		2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	
190	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
191	3.500,00	5		980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
192	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
193	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
194	3.500,00	5		980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
195	5.000,00	5		1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	
196	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
197	6.000,00	5		1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	
198	7.500,00	5		2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	
199	7.500,00	5		2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	
200	3.500,00	5		980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
201	5.274,00	5		1.476,72	1.476,72	1.476,72	1.476,72	1.476,72	
202	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
PRESTAMOS	491.274,00		REEMBOLSO	137.556,72	137.556,72	137.556,72	137.556,72	137.556,72	
REEMBOLSO AÑO 0 Y AÑO 1				685.740,72					
DEDUCIENDO GASTOS				620.899,70					
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 2				620.899,70					

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras



TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 2

TOTAL INT. + K	INTERESES 2					
687.783,60	196509,6					
	AÑO 2					
		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
	INTERESES	39301,92	39301,92	39301,92	39301,92	39301,92
	CAPITAL	98.254,80	98.254,80	98.254,80	98.254,80	98.254,80
	TOTAL K	491.274,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista año 2.
ELABORACIÓN: Las autoras



**CRÉDITOS CONCEDIDOS EN EL AÑO 3 ESCENARIO OPTIMISTA,
TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y UN PLAZO DE 5 AÑOS**

DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 2			620.899,70						
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
203	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
204	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
205	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
206	4.500,00	5		1260	1260	1260	1260	1260	
207	2.000,00	5		560	560	560	560	560	
208	7.000,00	5		1960	1960	1960	1960	1960	
209	3.000,00	5		840	840	840	840	840	
210	3.600,00	5		1008	1008	1008	1008	1008	
211	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
212	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
213	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
214	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
215	8.500,00	5		2380	2380	2380	2380	2380	
216	3.600,00	5		1008	1008	1008	1008	1008	
217	3.600,00	5		1008	1008	1008	1008	1008	
218	6.000,00	5		1680	1680	1680	1680	1680	
219	5.600,00	5		1568	1568	1568	1568	1568	
220	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
221	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
222	6.000,00	5		1680	1680	1680	1680	1680	
223	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
224	21.000,00	5		5880	5880	5880	5880	5880	
225	23.000,00	5		6440	6440	6440	6440	6440	
226	3.500,00	5		980	980	980	980	980	
227	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
228	3.500,00	5		980	980	980	980	980	
229	5.000,00	5		1400	1400	1400	1400	1400	
230	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
231	25.000,00	5		7000	7000	7000	7000	7000	
232	23.000,00	5		6440	6440	6440	6440	6440	
233	20.000,00	5		5600	5600	5600	5600	5600	
234	23.000,00	5		6440	6440	6440	6440	6440	
235	20.000,00	5		5600	5600	5600	5600	5600	
236	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
237	3.500,00	5		980	980	980	980	980	
238	5.000,00	5		1400	1400	1400	1400	1400	
239	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
240	23.000,00	5		6440	6440	6440	6440	6440	
241	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
242	20.000,00	5		5600	5600	5600	5600	5600	
243	3.500,00	5		980	980	980	980	980	
244	5.000,00	5		1400	1400	1400	1400	1400	
245	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
246	3.500,00	5		980	980	980	980	980	
247	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
248	3.500,00	5		980	980	980	980	980	
249	5.000,00	5		1400	1400	1400	1400	1400	
250	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
251	5.000,00	5		1400	1400	1400	1400	1400	
252	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
253	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
254	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
255	4.500,00	5		1260	1260	1260	1260	1260	
256	2.000,00	5		560	560	560	560	560	
257	7.000,00	5		1960	1960	1960	1960	1960	
258	6.000,00	5		1680	1680	1680	1680	1680	
259	5.600,00	5		1568	1568	1568	1568	1568	
260	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
261	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
262	6.000,00	5		1680	1680	1680	1680	1680	
263	7.500,00	5		2100	2100	2100	2100	2100	
264	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
265	3.500,00	5		980	980	980	980	980	
266	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
267	3.500,00	5		980	980	980	980	980	
268	5.000,00	5		1400	1400	1400	1400	1400	
269	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
270	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
271	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
272	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
273	7.500,00	5		2100	2100	2100	2100	2100	
274	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
275	3.700,00	5		1036	1036	1036	1036	1036	
276	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
277	3.500,00	5		980	980	980	980	980	
278	5.000,00	5		1400	1400	1400	1400	1400	
279	4.000,00	5		1120	1120	1120	1120	1120	
280	10.000,00	5		2800	2800	2800	2800	2800	
	619.700,00			173516	173516	173516	173516	173516	

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras



TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 3

TOTAL INT. + K		INTERESES			
867580		247880			
AÑO 3					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	49576	49576	49576	49576	49576
CAPITAL	123940	123940	123940	123940	123940
TOTAL K	619700				

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista año 3.
ELABORACIÓN: Las autoras

INGRESOS Y GASTOS ESCENARIO OPTIMISTA, TASA DEL 8% Y UN PLAZO ÚNICO DE 5 AÑOS

		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7
TOTAL INGRESOS		548249,7821	685814,3625	859.340,28	882936,8	859340,2777	311090,4956	173525,9152
INGRESOS POR REEMBOLSO DE CAPITAL		219.273,60	317.528,40	441.468,40	441.468,40	441.468,40	222.194,80	123940
INTERESES POR INVERSIONES		328976,1821	368285,9625	417871,8777	417871,8777	417871,878	88895,6956	49585,9152
Intereses por préstamo para estudios de postgrado		328910,4	368212,32	417.788,32	417788,32	417788,32	88877,92	49576
Intereses por mora		65.78208	73.642464	83.557664	83.557664	83.557664	17.775584	9.9152
TOTAL GASTOS	53314,41	56391,51521	64841,02431	80202,05292	107923,0513	160051,8781	261117,1331	459228,4077
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97
DEPRECIACIÓN BIENES, EQUIPOS	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97
Gasto depreciación mobiliario y equipo	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69
Gasto depreciación equipo de computación	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28
GASTOS OPERACIONALES	52313,44	55390,54521	63840,05431	79201,08292	106922,0813	159050,9981	260116,1631	458227,4377
GASTOS DE PERSONAL	13906,38	15064,78145	15612,38993	16912,89921	18321,74365	19847,94954	21696,27606	23503,57381
Remuneraciones	7838	8490,9054	8490,91	9198,2	9964,41	10794,45	11888,62	12878,94
Beneficios Sociales (13 y 14)	836,41	906,082953	981,559663	1063,323583	1151,898437	1247,851577	1351,797614	1464,402355
Aporte al IESS	979,05	1060,604865	1148,95325	1244,661056	1348,341322	1460,658154	1582,330978	1714,139149
Fondo de Reserva	500,5	542,19165	587,3562144	636,2829871	689,2853599	746,7028304	808,9031762	876,2848108
Vacaciones	335,75	363,717975	394,0156823	426,8371887	462,3927265	500,9100406	542,635847	587,837413
Bonificaciones	3416,67	3701,278611	4009,595119	4343,594393	4705,415806	5097,376942	5521,988442	5981,970079
SERVICIOS VARIOS	26423,6	28051,76284	29796,64519	31643,22142	33623,90817	35672,3355	37872,5462	40236,7113
Movilización, fletes y embalajes	703,53	726,74649	750,7291242	774,001727	797,9957806	817,9456751	838,3943169	859,3541749
Honorarios Profesionales	15033,48	16285,76888	17642,37343	19111,98314	20704,01133	22428,65548	24296,96248	26320,89945
Otros servicios	10600,33	10950,14089	11311,49554	11662,1519	12023,67861	12324,27058	12632,37734	12948,18677
Gastos de viaje, hospedaje y alimentación	86,26	89,10658	92,04709714	95,08465135	98,22244484	101,4637855	104,8120904	108,2708894
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19
Contribución Superintendencia de Bancos y Seguros	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19
OTROS GASTOS	8804,27	9094,81091	15251,82918	27465,7723	51797,23946	100351,433	197368,151	391307,963
Suministros diversos IVA 12%	644,64	665,91312	687,18624	708,45936	729,73248	751,0056	772,27872	793,55184
Suministros diversos IVA 0%	69,38	71,66954	73,95908	76,10986	78,26064	79,99514	81,72964	83,46414
Otros	706,84	730,16572	754,261888	777,6432856	801,7502275	821,7939832	842,3388327	863,3973035
IVA que se carga al gasto en compra de Bienes	818,46	845,46918	873,369629	902,1908618	931,9631603	962,7179445	994,4876367	1027,305729
IVA que se carga al gasto en compra de Servicios	5864,02	6057,53266	12115,09832	24230,22764	48460,48628	96920,99756	193842,0201	387684,0652
Varios	700,93	724,06069	747,9546928	771,1412882	795,0466682	814,9228349	835,2959058	856,1783034
INGRESOS NETOS	-1.850.000,00	-53.314,41	491858,2669	620973,3382	779138,2247	775013,7487	699288,3995	49973,36245
VAN	439,243							
TIR	0,1405							

FUENTE: Simulación de créditos escenario optimista.
ELABORACIÓN: Las autoras



ESCENARIO PESIMISTA, TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS

SUPUESTOS

- Se concede 50 créditos a los socios del Fondoprovida, esta cifra se ha podido proyectar en base a las preferencias de los socios que desean cursar este tipo de estudios.
- La tasa de interés fija es del 8% en este escenario, la misma que es inferior a la tasa de mercado y por supuesto da una rentabilidad mayor a las inversiones adicionales del fondo.
- Se ha fijado como plazo conveniente tanto para el fondo como para los socios conceder créditos de hasta 5 años ya sea para estudios dentro del país o para el exterior.
- En el presente escenario se muestran créditos concedidos a un solo plazo de 5 años para todos los socios.
- En el caso de los gastos por la compra de bienes y servicios año a año se considera un incremento del 3,3% para los dos primeros años, esta cifra ha sido deducida del incremento de la inflación en el último año, en función de la variación de esta misma variable para los dos siguientes años se considera un incremento en los gastos del 3,1%, finalmente se espera que en los tres últimos años la inflación haya bajado hasta un 2,5%.
- El monto de remuneraciones de los empleados del Fondoprovida tendrían un incremento anual del 8,33% tomando como referencia los incrementos del sueldo básico en los últimos años.



**CRÉDITOS ESCENARIO PESIMISTA, TASA DEL 8%, DIFERENTES
MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

TASA	CREDITOS CONCEDIDOS		INVERSIÓN INICIAL							
0,08	175		482.000,00							
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5			
1	5.600,00	3	2.314,67	2.314,67	2.314,67					
2	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00				
3	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00				
4	7.500,00	3	3.100,00	3.100,00	3.100,00					
5	10.000,00	4	3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00				
6	3.500,00	3	1.446,67	1.446,67	1.446,67					
7	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
8	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00						
9	5.000,00	3	2.066,67	2.066,67	2.066,67					
10	4.000,00	3	1.653,33	1.653,33	1.653,33					
11	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
12	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00						
13	4.500,00	4	1.485,00	1.485,00	1.485,00	1.485,00				
14	2.000,00	2	1.160,00	1.160,00						
15	7.000,00	4	2.310,00	2.310,00	2.310,00	2.310,00				
16	3.000,00	3	1.240,00	1.240,00	1.240,00					
17	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00						
18	4.000,00	2	2.320,00	2.320,00						
19	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
20	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
21	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
22	8.500,00	3	3.513,33	3.513,33	3.513,33					
23	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00						
24	3.600,00	2	2.088,00	2.088,00						
25	6.000,00	3	2.480,00	2.480,00	2.480,00					
26	5.600,00	2	3.248,00	3.248,00						
27	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
28	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
29	6.000,00	3	2.480,00	2.480,00	2.480,00					
30	7.500,00	2	4.350,00	4.350,00						
31	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
32	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00						
33	10.000,00	3	4.133,33	4.133,33	4.133,33					
34	3.500,00	2	2.030,00	2.030,00						
35	5.000,00	2	2.900,00	2.900,00						
TOTAL PRÉS	199.683,33	REEMB.	99.841,67	99.841,67	71.189,67	13.695,00	0,00		284.568,00	
DEDUCIENDO GASTOS			43.450,15							
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 1			43.450,15							
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5		
36	4.000,00	3		1.653,33	1.653,33	1.653,33				
37	11.000,00	2		6.380,00	6.380,00					
38	13.000,00	3		5.373,33	5.373,33	5.373,33				
39	4.000,00	2		2.320,00	2.320,00					
40	10.000,00	4		3.300,00	3.300,00	3.300,00	3.300,00			
PRESTAMOS	42.000,00		REEMBOLSO	19.026,67	19.026,67	10.326,67	3.300,00	0,00		
REEMBOLSO AÑO 1 Y 2				118.868,33						
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 2				54.027,31						
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5		
41	4.000,00	3			1653,33	1653,33	1653,33			
42	10.000,00	3			4133,33	4133,33	4133,33			
43	4.000,00	2			2320,00	2320,00				
44	4.500,00	4			1485,00	1485,00	1485,00	1485,00		
45	2.000,00	2			1160,00	1160,00				
46	7.000,00	4			2310,00	2310,00	2310,00	2310,00		
47	6.000,00	3			2480,00	2480,00	2480,00			
48	5.600,00	2			3248,00	3248,00				
49	4.000,00	2			2320,00	2320,00				
50	4.500,00	4			1485,00	1485,00	1485,00	1485,00		
	51.600,00				22594,67	22594,67	13546,67	5280,00		

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras



TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 1

TOTAL	INTERESES 1				
284.568,00	84.884,67				
INTERESES	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	29.782,08	29.782,08	21.235,39	4.085,12	0,00
CAPITAL	70.059,59	70.059,59	49.954,28	9.609,88	0,00
TOTAL K	199.683,33				

FUENTE: Simulación de créditos escenario pesimista año 1.
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 2

TOTAL	INTERESES 2				
51.680,00	9.680,00				
	AÑO 2	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4
	INTERESES	3.563,82	3.563,82	1.934,25	618,11
	CAPITAL	15.462,85	15.462,85	8.392,41	2.681,89
	TOTAL K	42.000,00			

FUENTE: Simulación de créditos escenario pesimista año 2.
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 3

TOTAL	INTERESES				
64.016,00	12.416,00				
AÑO 3	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	4.382,27	4.382,27	2.627,40	1.024,06	0,00
CAPITAL	-4.382,27	-4.382,27	-2.627,40	-1.024,06	0,00
TOTAL K	-12.416,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario pesimista año 3.
ELABORACIÓN: Las autoras



**INGRESOS Y GASTOS ESCENARIO PESIMISTA TASA DEL 8%,
DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

			AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7
TOTAL INGRESOS			99847,62308	118875,0025	90.222,17	27240,04259	3300,649102	0,20	0,00
INGRESOS POR REEMBOLSO DE CAPITAL			70.059,59	85.522,44	61.034,86	13.620,02	54,49	-1.024,06	0,00
INTERESES POR INVERSIONES			29788,0352	33352,56633	29.187,31	10403,7257	3246,15704	1.024,27	0,00
Intereses por préstamo para estudios de postgrado			29782,07878	33345,89715	29.181,47	10401,64537	3245,507939	1.024,06	0,00
Intereses por mora			5,956415756	6,66917943	5,836294688	2,080329075	0,649101588	0,20	0,00
TOTAL GASTOS		53314,41	56391,51521	64841,02431	80202,05292	107923,0513	160051,8781	261.117,13	459.228,41
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD. PLANT		1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1.000,97	1.000,97
DEPRECIACIÓN BIENES, EQUIPOS		1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1.000,97	1.000,97
Gasto depreciación mobiliario y equipo		111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69
Gasto depreciación equipo de computación		889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28
GASTOS OPERACIONALES		52313,44	55390,54521	63840,05431	79201,08292	106922,0813	159050,9081	260.116,16	458.227,44
GASTOS DE PERSONAL		13906,38	15064,78145	15612,38993	16912,89921	18321,74365	19847,94954	21.696,28	23.503,57
Remuneraciones		7838	8490,9054	8490,91	9198,2	9964,41	10794,45	11.888,62	12.878,94
Beneficios Sociales (13 y 14)		836,41	906,082953	981,559663	1063,323583	1151,898437	1247,851577	1.351,80	1.464,40
Aporte al IESS		979,05	1060,604865	1148,95325	1244,661056	1348,341322	1460,658154	1.582,33	1.714,14
Fondo de Reserva		500,5	542,19165	587,3562144	636,2829871	689,2853599	746,7028304	808,90	876,28
Vacaciones		335,75	363,717975	394,0156823	426,8371887	462,3927265	500,9100406	542,64	587,84
Bonificaciones		3416,67	3701,278611	4009,595119	4343,594393	4705,415806	5097,376942	5.521,99	5.981,97
SERVICIOS VARIOS		26423,6	28051,76284	29796,64519	31643,22142	33623,9082	35672,3355	37.872,55	40.236,71
Movilización, fletes y embalajes		703,53	726,74649	750,7291242	774,001727	797,9957806	817,9456751	838,39	859,35
Honorarios Profesionales		15033,48	16285,76888	17642,37343	19111,98314	20704,01133	22428,65548	24.296,96	26.320,90
Otros servicios		10600,33	10950,14089	11311,49554	11662,1519	12023,67861	12324,27058	12.632,38	12.948,19
Gastos de viaje, hospedaje y alimentación		86,26	89,10658	92,04709714	95,08465135	98,22244484	101,4637855	104,81	108,27
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS		3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3.179,19	3.179,19
Contribución Superintendencia de Bancos y		3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3.179,19	3.179,19
OTROS GASTOS		8804,27	9094,81091	15251,82918	27465,7723	51797,2395	100351,433	197.368,15	391.307,96
Suministros diversos IVA 12%		644,64	665,91312	687,18624	708,45936	729,73248	751,0056	772,28	793,55
Suministros diversos IVA 0%		69,38	71,66954	73,95908	76,10986	78,26064	79,99514	81,73	83,46
Otros		706,84	730,16572	754,2611888	777,6432856	801,7502275	821,7939832	842,34	863,40
IVA que se carga al gasto en compra de Bie		818,46	845,46918	873,3696629	902,1908618	931,9631603	962,7179445	994,49	1.027,31
IVA que se carga al gasto en compra de Serv		5864,02	6057,53266	12115,09832	24230,22764	48460,48628	96920,99756	193.842,02	387.684,07
Varios		700,93	724,06069	747,9546928	771,1412882	795,0466682	814,9228349	835,30	856,18
INGRESOS NETOS	-250.000,00	-53.314,41	43456,10787	54033,97821	10020,11671	-80683,0087	-156751,229	-261.116,93	-459.228,41
VAN	-728.969								

FUENTE: Simulación de créditos escenario pesimista
ELABORACIÓN: Las autoras



ESCENARIO PESIMISTA, TASA DEL 7,5%, DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS

SUPUESTOS

- Se concede 42 créditos a los socios del Fondoprovida, esta cifra se ha podido proyectar en base a las preferencias de los socios que desean cursar este tipo de estudios.
- La tasa de interés fija es del 7,5% en este escenario, la misma que es inferior a la tasa de mercado y por supuesto da una rentabilidad mayor a las inversiones adicionales del fondo.
- Se ha fijado como plazo conveniente tanto para el fondo como para los socios conceder créditos de hasta 5 años ya sea para estudios dentro del país o para el exterior.
- En el presente escenario se muestran créditos concedidos a un solo plazo de 5 años para todos los socios.
- En el caso de los gastos por la compra de bienes y servicios año a año se considera un incremento del 3,3% para los dos primeros años, esta cifra ha sido deducida del incremento de la inflación en el último año, en función de la variación de esta misma variable para los dos siguientes años se considera un incremento en los gastos del 3,1%, finalmente se espera que en los tres últimos años la inflación haya bajado hasta un 2,5%.
- El monto de remuneraciones de los empleados del Fondoprovida tendrían un incremento anual del 8,33% tomando como referencia los incrementos del sueldo básico en los últimos años.



**CRÉDITOS EN EL AÑO 1, ESCENARIO PESIMISTA, TASA DEL 8%,
DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

TASA	CREDITOS CONCEDIDOS		INVERSIÓN INICIAL						
0,075	42		-250.000,00						
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5		
1	5.600,00	3	2.286,67	2.286,67	2.286,67				
2	10.000,00	4	3.250,00	3.250,00	3.250,00	3.250,00			
3	10.000,00	4	3.250,00	3.250,00	3.250,00	3.250,00			
4	7.500,00	3	3.062,50	3.062,50	3.062,50				
5	10.000,00	4	3.250,00	3.250,00	3.250,00	3.250,00			
6	3.500,00	3	1.429,17	1.429,17	1.429,17				
7	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33				
8	3.500,00	2	2.012,50	2.012,50					
9	5.000,00	3	2.041,67	2.041,67	2.041,67				
10	4.000,00	3	1.633,33	1.633,33	1.633,33				
11	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33				
12	4.000,00	2	2.300,00	2.300,00					
13	4.500,00	4	1.462,50	1.462,50	1.462,50	1.462,50			
14	2.000,00	2	1.150,00	1.150,00					
15	7.000,00	4	2.275,00	2.275,00	2.275,00	2.275,00			
16	3.000,00	3	1.225,00	1.225,00	1.225,00				
17	3.600,00	2	2.070,00	2.070,00					
18	4.000,00	2	2.300,00	2.300,00					
19	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33				
20	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33				
21	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33				
22	8.500,00	3	3.470,83	3.470,83	3.470,83				
23	3.600,00	2	2.070,00	2.070,00					
24	3.600,00	2	2.070,00	2.070,00					
25	6.000,00	3	2.450,00	2.450,00	2.450,00				
26	5.600,00	2	3.220,00	3.220,00					
27	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33				
28	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33				
29	6.000,00	3	2.450,00	2.450,00	2.450,00				
30	7.500,00	2	4.312,50	4.312,50					
31	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33				
32	3.500,00	2	2.012,50	2.012,50					
33	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33				
34	3.500,00	2	2.012,50	2.012,50					
35	5.000,00	2	2.875,00	2.875,00					
PRÉSTAMOS	197.383,33	REEMB.	98.691,67	98.691,67	70.286,67	13.487,50	0,00		281.157,50
DEDUCIENDO GASTOS			42.300,15						
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 1			42.300,15						
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5		
36	4.000,00	3		1.633,33	1.633,33	1.633,33			
37	10.000,00	3		4.083,33	4.083,33	4.083,33			
38	8.500,00	3		3.470,83	3.470,83	3.470,83			
39	3.600,00	2		2.070,00	2.070,00				
40	3.500,00	2		2.012,50	2.070,00				
41	6.000,00	3		2.450,00	2.450,00	2.450,00			
42	5.000,00	2		2.875,00	3.220,00				
PRESTAMOS	40.600,00	REEMBOLSO	18.595,00	18.997,50	11.637,50	0,00	0,00		
REEMBOLSO AÑO 0				-46.246,02					
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 2				-27.651,02					

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras



TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 1

TOTAL	INTERESES 1				
281.157,50	83.774,17				
INTERESES					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	29.406,34	29.406,34	20.942,73	4.018,76	0,00
CAPITAL	69.285,33	69.285,33	49.343,93	9.468,74	0,00
TOTAL K	197.383,33				

FUENTE: Simulación de créditos escenario pesimista año 1.
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 2

TOTAL	INTERESES 2				
49.230,00	8.630,00				
	AÑO 2				
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	3.259,70	3.330,25	2.040,05	0,00	0,00
CAPITAL	15.335,30	15.667,25	9.597,45	0,00	0,00
TOTAL K	40.600,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario pesimista año 2.
ELABORACIÓN: Las autoras



**INGRESOS Y GASTOS ESCENARIO PESIMISTA, TASA DEL 7,5%,
DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

				AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7
TOTAL INGRESOS				98697,54793	117293,1999	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INGRESOS POR REEMBOLSO DE CAPITAL				69.285,33	84.620,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INTERESES POR INVERSIONES				29412,218	32672,5663	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses por préstamo para estudios de postgrado				29406,33678	32666,0331	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses por mora				5,881267355	6,53320662	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL GASTOS				53314,41	56391,51521	64841,02431	80202,05292	107923,0513	160051,8781	261.117,13
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA				1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1.000,97
DEPRECIACIÓN BIENES, EQUIPOS				1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1.000,97
Gasto depreciación mobiliario y equipo				111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69
Gasto depreciación equipo de computación				889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28
GASTOS OPERACIONALES				52313,44	55390,54521	63840,05431	79201,08292	106922,0813	159050,9081	260.116,16
GASTOS DE PERSONAL				13906,38	15064,7815	15612,38993	16912,89921	18321,74365	19847,94954	21.696,28
Remuneraciones				7838	8490,9054	8490,91	9198,2	9964,41	10794,45	12.878,94
Beneficios Sociales (13 y 14)				836,41	906,082953	981,559663	1063,323583	1151,898437	1247,851577	1.351,80
Aporte al IESS				979,05	1060,604865	1148,95325	1244,661056	1348,341322	1460,658154	1.582,33
Fondo de Reserva				500,5	542,19165	587,3562144	636,2829871	689,2853599	746,7028304	808,90
Vacaciones				335,75	363,717975	394,0156823	426,8371887	462,3927265	500,9100406	542,64
Bonificaciones				3416,67	3701,278611	4009,595119	4343,594393	4705,415806	5097,376942	5.521,99
SERVICIOS VARIOS				26423,6	28051,7628	29796,6452	31643,2214	33623,9082	35672,3355	37.872,55
Movilización, fletes y embalajes				703,53	726,74649	750,7291242	774,001727	797,9957806	817,9456751	838,39
Honorarios Profesionales				15033,48	16285,76888	17642,37343	19111,98314	20704,01133	22428,65548	24.296,96
Otros servicios				10600,33	10950,14089	11311,49554	11662,1519	12023,67861	12324,27058	12.632,38
Gastos de viaje, hospedaje y alimentación				86,26	89,10658	92,04709714	95,08465135	98,22244484	101,4637855	104,81
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTA				3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3.179,19
Contribución Superintendencia de Bancos y Se				3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3.179,19
OTROS GASTOS				8804,27	9094,81091	15251,8292	27465,7723	51797,2395	100351,433	197.368,15
Suministros diversos IVA 12%				644,64	665,91312	687,18624	708,45936	729,73248	751,0056	772,28
Suministros diversos IVA 0%				69,38	71,66954	73,95908	76,10986	78,26064	79,99514	81,73
Otros				706,84	730,16572	754,2611888	777,6432856	801,7502275	821,7939832	842,34
IVA que se carga al gasto en compra de Bienes				818,46	845,46918	873,3696629	902,1908618	931,9631603	962,7179445	994,49
IVA que se carga al gasto en compra de Servic				5864,02	6057,53266	12115,09832	24230,22764	48460,48628	96920,99756	193.842,02
Varios				700,93	724,06069	747,9546928	771,1412882	795,0466682	814,9228349	835,30
INGRESOS NETOS				-250.000,00	-53.314,41	42306,03273	52452,17557	-80202,0529	-107923,051	-160051,878
VAN				-813,564						

FUENTE: Simulación de créditos escenario pesimista
ELABORACIÓN: Las autoras



ESCENARIO PESIMISTA, TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y UN PLAZO ÚNICO DE 5 AÑOS.

SUPUESTOS

- Se concede 39 créditos a los socios del Fondoprovida, esta cifra se ha podido proyectar en base a las preferencias de los socios que desean cursar este tipo de estudios.
- La tasa de interés fija es del 8% en este escenario, la misma que es inferior a la tasa de mercado y por supuesto da una rentabilidad mayor a las inversiones adicionales del fondo.
- Se ha fijado como plazo conveniente tanto para el fondo como para los socios conceder créditos de sólo cinco años, independientemente del monto solicitado.
- En el presente escenario se muestran créditos concedidos a un solo plazo de 5 años para todos los socios.
- En el caso de los gastos por la compra de bienes y servicios año a año se considera un incremento del 3,3% para los dos primeros años, esta cifra ha sido deducida del incremento de la inflación en el último año, en función de la variación de esta misma variable para los dos siguientes años se considera un incremento en los gastos del 3,1%, finalmente se espera que en los tres últimos años la inflación haya bajado hasta un 2,5%.
- El monto de remuneraciones de los empleados del Fondoprovida tendrían un incremento anual del 8,33% tomando como referencia los incrementos del sueldo básico en los últimos años.



**CRÉDITOS CONCEDIDOS ESCENARIO PESIMISTA, TASA DEL 8%,
DIFERENTES MONTOS Y UN PLAZO ÚNICO DE 5 AÑOS**

TASA		CREDITOS CONCEDIDOS		INVERSIÓN INICIAL				
0,08		39		-250.000,00				
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
1	5.600,00	5	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	
2	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
3	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
4	7.500,00	5	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	
5	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
6	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
7	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
8	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
9	5.000,00	5	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	
10	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
11	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
12	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
13	4.500,00	5	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	
14	2.000,00	5	560,00	560,00	560,00	560,00	560,00	
15	7.000,00	5	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00	
16	3.000,00	5	840,00	840,00	840,00	840,00	840,00	
17	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	
18	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
19	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
20	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
21	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
22	8.500,00	5	2.380,00	2.380,00	2.380,00	2.380,00	2.380,00	
23	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	
24	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	
25	6.000,00	5	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	
26	5.600,00	5	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	
27	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
28	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
29	6.000,00	5	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	
30	7.500,00	5	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	
31	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
32	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
33	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
34	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
35	5.000,00	5	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	
PRÉSTAMOS	128.800,00	REEMB.	64.400,00	64.400,00	64.400,00	64.400,00	64.400,00	64.400,00
DEDUCIENDO GASTOS			8.008,48					
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 1			8.008,48					
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
36	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00
37	4.500,00	5		1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00
38	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00
39	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00
PRÉSTAMOS	22.500,00	REEMBOLSO	6.300,00	6.300,00	6.300,00	6.300,00	6.300,00	6.300,00
REEMBOLSO AÑO 0				-58.541,02				
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 2				-52.241,02				

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras



TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 1

TOTAL INT. + K	INTERESES 1				
322000		193200			
INTERESES	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	38640	38640	38640	38640	38640
CAPITAL	25.760,00	25.760,00	25.760,00	25.760,00	25.760,00
TOTAL K	128.800,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario pesimista año 1.

ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS AL FINAL DEL AÑO 2

TOTAL INT. + K	INTERESES 2				
31500		9000			
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	1800	1800	1800	1800	0
CAPITAL	4.500,00	4.500,00	4.500,00	4.500,00	0,00
TOTAL K	18.000,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario pesimista año 2.

ELABORACIÓN: Las autoras



**INGRESOS Y GASTOS, ESCENARIO PESIMISTA, DIFERENTES
MONTOS Y UN PLAZO ÚNICO DE 5 AÑOS**

				AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7
TOTAL INGRESOS				64407,728	70708,088	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INGRESOS POR REEMBOLSO DE CAPITAL				25.760,00	30.260,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INTERESES POR INVERSIONES				38647,728	40448,088	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses por préstamo para estudios de postgrado				38640	40440	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses por mora				7.728	8.088	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL GASTOS				53314,41	56391,51521	64841,02431	80202,05292	107923,0513	160051,8781	261117,1331
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y E				1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97
DEPRECIACIÓN BIENES, EQUIPOS				1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97
Gasto depreciación mobiliario y equipo				111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69
Gasto depreciación equipo de computación				889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28
GASTOS OPERACIONALES				52313,44	55390,54521	63840,05431	79201,08292	106922,0813	159050,9081	260116,1631
GASTOS DE PERSONAL				13906,38	15064,78145	15612,38993	16912,89921	18321,74365	19847,94954	21696,27606
Remuneraciones				7838	8490,9054	8490,91	9198,2	9964,41	10794,45	11888,62
Beneficios Sociales (13 y 14)				836,41	906,082953	981,559663	1063,323583	1151,898437	1247,851577	1351,797614
Aporte al IESS				979,05	1060,604865	1148,95325	1244,661056	1348,341322	1460,658154	1582,330978
Fondo de Reserva				500,5	542,19165	587,3562144	636,2829871	689,2853599	746,7028304	808,9031762
Vacaciones				335,75	363,717975	394,0156823	426,8371887	462,3927265	500,9100406	542,635847
Bonificaciones				3416,67	3701,278611	4009,595119	4343,594393	4705,415806	5097,376942	5521,988442
SERVICIOS VARIOS				26423,6	28051,76284	29796,64519	31643,22142	33623,90817	35672,33551	37872,5462
Movilización, fletes y embalajes				703,53	726,74649	750,7291242	774,001727	797,9957806	817,9456751	838,3943169
Honorarios Profesionales				15033,48	16285,76888	17642,37343	19111,98314	20704,01133	22428,65548	24296,96248
Otros servicios				10600,33	10950,14089	11311,49554	11662,1519	12023,67861	12324,27058	12632,37734
Gastos de viaje, hospedaje y alimentación				86,26	89,10658	92,04709714	95,08465135	98,22244484	101,4637855	104,8120904
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS				3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19
Contribución Superintendencia de Bancos y Seguros				3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19
OTROS GASTOS				8804,27	9094,81091	15251,82918	27465,7723	51797,23946	100351,4331	197368,151
Suministros diversos IVA 12%				644,64	665,91312	687,18624	708,45936	729,73248	751,0056	772,27872
Suministros diversos IVA 0%				69,38	71,66954	73,95908	76,10986	78,26064	79,99514	81,72964
Otros				706,84	730,16572	754,2611888	777,6432856	801,7502275	821,7939832	842,3388327
IVA que se carga al gasto en compra de Bienes				818,46	845,46918	873,3696629	902,1908618	931,9631603	962,7179445	994,4876367
IVA que se carga al gasto en compra de Servicios				5864,02	6057,53266	12115,09832	24230,22764	48460,48628	96920,99756	193842,0201
Varios				700,93	724,06069	747,9546928	771,1412882	795,0466682	814,9228349	835,2959058
INGRESOS NETOS				-250.000,00	-53.314,41	8016,212792	5867,063694	-80202,05292	-107923,0513	-261117,1331
VAN				-876,049						

FUENTE: Simulación de créditos escenario pesimista
ELABORACIÓN: Las autoras



**ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 7,5%, DIFERENTES MONTOS Y UN
DIFERENTES PLAZOS DE HASTA 5 AÑOS
SUPUESTOS**

- Se concede 143 créditos a los socios del Fondoprovida, esta cifra se ha podido proyectar en base a las preferencias de los socios que desean cursar este tipo de estudios.
- La tasa de interés fija es del 7,5% en este escenario, la misma que es inferior a la tasa de mercado y por supuesto da una rentabilidad mayor a las inversiones adicionales del fondo.
- Se ha fijado como plazo conveniente tanto para el fondo como para los socios conceder créditos a un plazo de hasta cinco años.
- En el presente escenario se muestran créditos concedidos a un solo plazo de 5 años para todos los socios.
- En el caso de los gastos por la compra de bienes y servicios año a año se considera un incremento del 3,3% para los dos primeros años, esta cifra ha sido deducida del incremento de la inflación en el último año, en función de la variación de esta misma variable para los dos siguientes años se considera un incremento en los gastos del 3,1%, finalmente se espera que en los tres últimos años la inflación haya bajado hasta un 2,5%.
- El monto de remuneraciones de los empleados del Fondoprovida tendrían un incremento anual del 8,33% tomando como referencia los incrementos del sueldo básico en los últimos años.



**CRÉDITOS AÑO 1 ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 7,5%,
DIFERENTES MONTOS Y UN DIFERENTES PLAZOS**

TASA	CREDITOS CONCEDIDOS		INVERSIÓN INICIAL							
0,075	143		-850.000,00							
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5			
1	5.600,00	3	2.286,67	2.286,67	2.286,67					
2	10.000,00	4	3.250,00	3.250,00	3.250,00	3.250,00				
3	10.000,00	4	3.250,00	3.250,00	3.250,00	3.250,00				
4	7.500,00	3	3.062,50	3.062,50	3.062,50					
5	10.000,00	4	3.250,00	3.250,00	3.250,00	3.250,00				
6	3.500,00	3	1.429,17	1.429,17	1.429,17					
7	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
8	3.500,00	2	2.012,50	2.012,50						
9	5.000,00	3	2.041,67	2.041,67	2.041,67					
10	4.000,00	3	1.633,33	1.633,33	1.633,33					
11	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
12	4.000,00	2	2.300,00	2.300,00						
13	4.500,00	4	1.462,50	1.462,50	1.462,50	1.462,50				
14	2.000,00	2	1.150,00	1.150,00						
15	7.000,00	4	2.275,00	2.275,00	2.275,00	2.275,00				
16	3.000,00	3	1.225,00	1.225,00	1.225,00					
17	3.600,00	2	2.070,00	2.070,00						
18	4.000,00	2	2.300,00	2.300,00						
19	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
20	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
21	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
22	8.500,00	3	3.470,83	3.470,83	3.470,83					
23	3.600,00	2	2.070,00	2.070,00						
24	3.600,00	2	2.070,00	2.070,00						
25	6.000,00	3	2.450,00	2.450,00	2.450,00					
26	5.600,00	2	3.220,00	3.220,00						
27	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
28	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
29	6.000,00	3	2.450,00	2.450,00	2.450,00					
30	7.500,00	2	4.312,50	4.312,50						
31	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
32	3.500,00	2	2.012,50	2.012,50						
33	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
34	3.500,00	2	2.012,50	2.012,50						
35	5.000,00	2	2.875,00	2.875,00						
36	4.000,00	2	2.300,00	2.300,00						
37	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
38	4.000,00	2	2.300,00	2.300,00						
39	10.000,00	4	3.250,00	3.250,00	3.250,00	3.250,00				
40	7.500,00	3	3.062,50	3.062,50	3.062,50					
41	10.000,00	4	3.250,00	3.250,00	3.250,00	3.250,00				
42	3.500,00	3	1.429,17	1.429,17	1.429,17					
43	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
44	3.500,00	2	2.012,50	2.012,50						
45	5.000,00	3	2.041,67	2.041,67	2.041,67					
46	4.000,00	3	1.633,33	1.633,33	1.633,33					
47	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
48	4.000,00	2	2.300,00	2.300,00						
49	4.500,00	4	1.462,50	1.462,50	1.462,50	1.462,50				
50	2.000,00	2	1.150,00	1.150,00						
51	7.000,00	4	2.275,00	2.275,00	2.275,00	2.275,00				
52	3.000,00	3	1.225,00	1.225,00	1.225,00					
53	3.600,00	2	2.070,00	2.070,00						
54	4.000,00	2	2.300,00	2.300,00						
55	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
56	10.000,00	3	4.083,33	4.083,33	4.083,33					
57	3.600,00	2	2.070,00	2.070,00						
58	6.000,00	3	2.450,00	2.450,00	2.450,00					
59	5.600,00	2	3.220,00	3.220,00						
60	4.000,00	2	2.300,00	2.300,00						



61	15.000,00	3	6.125,00	6.125,00	6.125,00				
62	18.000,00	4	5.850,00	5.850,00	5.850,00	5.850,00			
63	20.000,00	4	6.500,00	6.500,00	6.500,00	6.500,00			
64	20.000,00	4	6.500,00	6.500,00	6.500,00	6.500,00			
65	15.000,00	3	6.125,00	6.125,00	6.125,00				
66	11.000,00	2	6.325,00	6.325,00					
67	13.000,00	3	5.308,33	5.308,33	5.308,33				
68	17.000,00	3	6.941,67	6.941,67	6.941,67				
69	14.000,00	3	5.716,67	5.716,67	5.716,67				
70	19.000,00	4	6.175,00	6.175,00	6.175,00	6.175,00			
71	16.000,00	4	5.200,00	5.200,00	5.200,00	5.200,00			
72	12.000,00	2	6.900,00	6.900,00					
73	20.000,00	4	6.500,00	6.500,00	6.500,00	6.500,00			
74	15.000,00	3	6.125,00	6.125,00	6.125,00				
75	18.000,00	4	5.850,00	5.850,00	5.850,00	5.850,00			
76	20.000,00	4	6.500,00	6.500,00	6.500,00	6.500,00			
77	20.000,00	4	6.500,00	6.500,00	6.500,00	6.500,00			
TOTAL PRÉS.	536.703,33	REEMBOLSO	268.351,67	268.351,67	204.699,17	79.300,00	0,00		
DEDUCIENDO GASTOS			211.960,15						
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 1			211.960,15						

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS AÑO 1

TOTAL INT. + K		INTERESES 1				
820702,5		283999,167				
INTERESES						
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
INTERESES	92861,4811	92861,4811	70834,9161	27441,2883	0	
CAPITAL	175.490,19	175.490,19	133.864,25	51.858,71	0,00	
TOTAL K	536.703,33					

FUENTE: Simulación de créditos escenario medio año 1.
ELABORACIÓN: Las autoras



**CRÉDITOS AÑO 2 ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 7,5%,
DIFERENTES MONTOS Y UN DIFERENTES PLAZOS**

N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
78	4.000,00	3		1.633,33	1.633,33	1.633,33			
79	10.000,00	3		4.083,33	4.083,33	4.083,33			
80	2.000,00	2		1.150,00	1.150,00				
81	7.000,00	4		2.275,00	2.275,00	2.275,00	2.275,00		
82	3.000,00	3		1.225,00	1.225,00	1.225,00			
83	3.600,00	2		2.070,00	2.070,00				
84	4.000,00	2		2.300,00	2.300,00				
85	10.000,00	3		4.083,33	4.083,33	4.083,33			
86	8.500,00	3		3.470,83	3.470,83	3.470,83			
87	3.600,00	2		2.070,00	2.070,00				
88	6.000,00	3		2.450,00	2.450,00	2.450,00			
89	5.600,00	2		3.220,00	3.220,00				
90	10.000,00	3		4.083,33	4.083,33	4.083,33			
91	17.000,00	3		6.941,67	6.941,67	6.941,67			
92	13.000,00	3		5.308,33	5.308,33	5.308,33			
93	4.000,00	2		2.300,00	2.300,00				
94	7.500,00	3		3.062,50	3.062,50	3.062,50			
95	10.000,00	4		3.250,00	3.250,00	3.250,00	3.250,00		
96	3.500,00	3		1.429,17	1.429,17	1.429,17			
97	10.000,00	3		4.083,33	4.083,33	4.083,33			
98	23.000,00	4		7.475,00	7.475,00	7.475,00	7.475,00		
99	3.500,00	2		2.012,50	2.012,50				
100	10.000,00	3		4.083,33	4.083,33	4.083,33			
101	3.500,00	2		2.012,50	2.012,50				
102	5.000,00	2		2.875,00	2.875,00				
103	4.000,00	2		2.300,00	2.300,00				
104	20.000,00	5		5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	
PRESTAMOS	211.300,00		REEMBOLSO	86.747,50	86.747,50	64.437,50	18.500,00	5.500,00	
REEMBOLSO AÑO 1				268.351,67					
REEMBOLSO AÑO 1 Y AÑO 2				355.099,17					
DEDUCIENDO GASTOS				290.258,14					
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 2				290.258,14					

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS DEL AÑO 2

TOTAL INT. + K	INTERESES 2				
261.932,50	50.632,50				
AÑO 2					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	16.768,61	16.768,61	12.456,00	3.576,12	1.063,17
CAPITAL	69.978,89	69.978,89	51.981,50	14.923,88	4.436,83
TOTAL K	211.300,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario medio año 2.
ELABORACIÓN: Las autoras



**CRÉDITOS AÑO 3 ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 7,5%,
DIFERENTES MONTOS Y UN DIFERENTES PLAZOS**

N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO			AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
105	4.000,00	3			1633,333333	1633,333333	1633,333333		
106	10.000,00	3			4083,333333	4083,333333	4083,333333		
107	4.000,00	2			2300	2300			
108	4.500,00	4			1462,5	1462,5	1462,5	1462,5	
109	2.000,00	2			1150	1150			
110	7.000,00	4			2275	2275	2275	2275	
111	3.600,00	2			2070	2070			
112	4.000,00	2			2300	2300			
113	10.000,00	3			4083,333333	4083,333333	4083,333333		
114	8.500,00	3			3470,833333	3470,833333	3470,833333		
115	3.600,00	2			2070	2070			
116	3.600,00	2			2070	2070			
117	6.000,00	3			2450	2450	2450		2450
118	5.600,00	2			3220	3220			
119	10.000,00	3			4083,333333	4083,333333	4083,333333		
120	10.000,00	3			4083,333333	4083,333333	4083,333333		
121	6.000,00	3			2450	2450	2450		
122	14.000,00	3			5716,666667	5716,666667	5716,666667		
123	19.000,00	5			5225	5225	5225	5225	5225
124	16.000,00	4			5200	5200	5200	5200	
125	10.000,00	3			4083,333333	4083,333333	4083,333333		
126	3.500,00	2			2012,5	2012,5			
127	5.000,00	2			2875	2875			
128	4.000,00	2			2300	2300			
129	3.500,00	2			2012,5	2012,5			
130	10.000,00	3			4083,333333	4083,333333	4083,333333		
131	3.500,00	2			2012,5	2012,5			
132	5.000,00	2			2875	2875			
133	4.000,00	2			2300	2300			
134	6.000,00	3			2450	2450	2450		
135	20.000,00	3			8166,666667	8166,666667	8166,666667		
136	23.000,00	4			7475	7475	7475	7475	
137	10.000,00	3			4083,333333	4083,333333	4083,333333		
138	4.000,00	2			2300	2300			
139	3.500,00	2			2012,5	2012,5			
140	5.000,00	3			2041,666667	2041,666667	2041,666667		
141	4.000,00	3			1633,333333	1633,333333	1633,333333		
142	10.000,00	3			4083,333333	4083,333333	4083,333333		
143	4.500,00	4			1462,5	1462,5	1462,5	1462,5	
	289.900,00				591770	385409,167	122779,1667	34100	828377,5

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL DE REEMBOLSOS DEL AÑO 3

TOTAL INT. + K	INTERESES				
1962435,83	1672535,83				
AÑO 3					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	504351,03	328474,76	104641,67	29062,59	706005,79
CAPITAL	87418,97	56934,41	18137,50	5037,41	122371,71
TOTAL K	289900				

FUENTE: Simulación de créditos escenario medio año 3
ELABORACIÓN: Las autoras



**INGRESOS Y GASTOS ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 7,5%,
DIFERENTES MONTOS Y DIFERENTES PLAZOS**

				AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7
TOTAL INGRESOS				268.370,24	355.121,09	883.335,06	321.549,23	141.300,81	39.606,03	828.518,70
INGRESOS POR REEMBOLSO DE CAPITAL				175.490,19	245.469,08	291.262,12	160.774,62	33.061,38	9.474,24	122.371,71
INTERESES POR INVERSIONES				92.880,05	109.652,01	592.072,94	368.445,73	108.239,43	30.131,79	706.146,99
Intereses por préstamo para estudios de postgrado				92.861,48	109.630,09	591.954,55	368.372,05	108.217,78	30.125,76	706.005,79
Intereses por mora				18,57	21,93	118,39	73,67	21,64	6,03	141,20
TOTAL GASTOS				53.314,41	56.391,52	64.841,02	80.202,05	107.923,05	160.051,88	261.117,13
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS				1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97
DEPRECIACIÓN BIENES, EQUIPOS				1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97	1.000,97
Gasto depreciación mobiliario y equipo				111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69
Gasto depreciación equipo de computo				889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28
GASTOS OPERACIONALES				52.313,44	55.390,55	63.840,05	79.201,08	106.922,08	159.050,91	260.116,16
GASTOS DE PERSONAL				13.906,38	15.064,78	15.612,39	16.912,90	18.321,74	19.847,95	23.503,57
Remuneraciones				7.838,00	8.490,91	8.490,91	9.198,20	9.964,41	10.794,45	11.888,62
Beneficios Sociales (13 y 14)				836,41	906,08	981,56	1.063,32	1.151,90	1.247,85	1.351,80
Aporte al IESS				979,05	1.060,60	1.148,95	1.244,66	1.348,34	1.460,66	1.582,33
Fondo de Reserva				500,50	542,19	587,36	636,28	689,29	746,70	808,90
Vacaciones				335,75	363,72	394,02	426,84	462,39	500,91	542,64
Bonificaciones				3.416,67	3.701,28	4.009,60	4.343,59	4.705,42	5.097,38	5.521,99
SERVICIOS VARIOS				26.423,60	28.051,76	29.796,65	31.643,22	33.623,91	35.672,34	37.872,55
Movilización, fletes y embalajes				703,53	726,75	750,73	774,00	798,00	817,95	838,39
Honorarios Profesionales				15.033,48	16.285,77	17.642,37	19.111,98	20.704,01	22.428,66	24.296,96
Otros servicios				10.600,33	10.950,14	11.311,50	11.662,15	12.023,68	12.324,27	12.632,38
Gastos de viaje, hospedaje y alimentad				86,26	89,11	92,05	95,08	98,22	101,46	104,81
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS				3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19
Contribución Superintendencia de Ban				3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19	3.179,19
OTROS GASTOS				8.804,27	9.094,81	15.251,83	27.465,77	51.797,24	100.351,43	197.368,15
Suministros diversos IVA 12%				644,64	665,91	687,19	708,46	729,73	751,01	772,28
Suministros diversos IVA 0%				69,38	71,67	73,96	76,11	78,26	80,00	81,73
Otros				706,84	730,17	754,26	777,64	801,75	821,79	842,34
IVA que se carga al gasto en compra de				818,46	845,47	873,37	902,19	931,96	962,72	994,49
IVA que se carga al gasto en compra de				5.864,02	6.057,53	12.115,10	24.230,23	48.460,49	96.921,00	193.842,02
Varios				700,93	724,06	747,95	771,14	795,05	814,92	835,30
INGRESOS NETOS				-850.000,00	-53.314,41	211.978,72	290.280,07	803.133,00	213.626,18	-18.751,07
VAN				306,126						
TIR				0,1667						

FUENTE: Simulación de créditos escenario medio
ELABORACIÓN: Las autoras



ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y UN PLAZO ÚNICO DE 5 AÑOS

SUPUESTOS

- Se concede 121 créditos a los socios del Fondoprovida, esta cifra se ha podido proyectar en base a las preferencias de los socios que desean cursar este tipo de estudios.
- La tasa de interés fija es del 8% en este escenario, la misma que es inferior a la tasa de mercado y por supuesto da una rentabilidad mayor a las inversiones adicionales del fondo.
- Se ha fijado como plazo conveniente tanto para el fondo como para los socios conceder créditos a un plazo único de cinco años independientemente del monto.
- En el presente escenario se muestran créditos concedidos a un solo plazo de 5 años para todos los socios.
- En el caso de los gastos por la compra de bienes y servicios año a año se considera un incremento del 3,3% para los dos primeros años, esta cifra ha sido deducida del incremento de la inflación en el último año, en función de la variación de esta misma variable para los dos siguientes años se considera un incremento en los gastos del 3,1%, finalmente se espera que en los tres últimos años la inflación haya bajado hasta un 2,5%.
- El monto de remuneraciones de los empleados del Fondoprovida tendrían un incremento anual del 8,33% tomando como referencia los incrementos del sueldo básico en los últimos años.



**CRÉDITOS AÑO 1 ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 8%, DIFERENTES
MONTOS Y UN PLAZO ÚNICO DE 5 AÑOS**

TASA	CREDITOS CONCEDIDOS		INVERSIÓN INICIAL							
0,08	121		-850.000,00							
N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5			
1	5.600,00	5	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00			
2	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
3	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
4	7.500,00	5	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00			
5	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
6	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
7	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
8	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
9	5.000,00	5	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00			
10	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
11	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
12	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
13	4.500,00	5	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00			
14	2.000,00	5	560,00	560,00	560,00	560,00	560,00			
15	7.000,00	5	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00			
16	3.000,00	5	840,00	840,00	840,00	840,00	840,00			
17	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00			
18	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
19	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
20	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
21	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
22	8.500,00	5	2.380,00	2.380,00	2.380,00	2.380,00	2.380,00			
23	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00			
24	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00			
25	6.000,00	5	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00			
26	5.600,00	5	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00			
27	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
28	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
29	6.000,00	5	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00			
30	7.500,00	5	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00			
31	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
32	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
33	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
34	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
35	5.000,00	5	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00			
36	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
37	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
38	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
39	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
40	7.500,00	5	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00			
41	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
42	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
43	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
44	3.500,00	5	980,00	980,00	980,00	980,00	980,00			
45	5.000,00	5	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00			
46	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
47	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
48	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
49	4.500,00	5	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00	1.260,00			
50	2.000,00	5	560,00	560,00	560,00	560,00	560,00			
51	7.000,00	5	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00	1.960,00			
52	3.000,00	5	840,00	840,00	840,00	840,00	840,00			
53	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00			
54	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			
55	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
56	10.000,00	5	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00			
57	3.600,00	5	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00			
58	6.000,00	5	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00	1.680,00			
59	5.600,00	5	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00	1.568,00			
60	4.000,00	5	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00			



61	15.000,00	5	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00		
62	18.000,00	5	5.040,00	5.040,00	5.040,00	5.040,00	5.040,00		
63	20.000,00	5	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00		
64	20.000,00	5	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00		
65	15.000,00	5	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00		
66	11.000,00	5	3.080,00	3.080,00	3.080,00	3.080,00	3.080,00		
67	13.000,00	5	3.640,00	3.640,00	3.640,00	3.640,00	3.640,00		
68	17.000,00	5	4.760,00	4.760,00	4.760,00	4.760,00	4.760,00		
69	14.000,00	5	3.920,00	3.920,00	3.920,00	3.920,00	3.920,00		
70	19.000,00	5	5.320,00	5.320,00	5.320,00	5.320,00	5.320,00		
71	16.000,00	5	4.480,00	4.480,00	4.480,00	4.480,00	4.480,00		
72	12.000,00	5	3.360,00	3.360,00	3.360,00	3.360,00	3.360,00		
73	20.000,00	5	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00		
74	15.000,00	5	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00	4.200,00		
75	18.000,00	5	5.040,00	5.040,00	5.040,00	5.040,00	5.040,00		
76	20.000,00	5	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00		
77	20.000,00	5	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00		
TOTAL PRÉSTAMOS	370.608,00	REEMBOLSO	185.304,00	185.304,00	185.304,00	185.304,00	185.304,00		
DEDUCIENDO GASTOS			128.912,48						
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 1			128.912,48						

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL REEMBOLSOS AÑO 1

TOTAL INT.+K		INTERESES 1			
741.216,00		370.608,00			
INTERESES					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	92.652,00	92.652,00	92.652,00	92.652,00	92.652,00
CAPITAL	92.652,00	92.652,00	92.652,00	92.652,00	92.652,00
TOTAL K	463.260,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario medio año 1.
ELABORACIÓN: Las autoras



CRÉDITOS AÑO 2 ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y UN PLAZO ÚNICO DE 5 AÑOS

N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
78	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
79	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
80	3.600,00	5		1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	1.008,00	
81	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
82	7.500,00	5		2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	2.100,00	
83	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
84	3.500,00	5		980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
85	3.500,00	5		980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
86	3.500,00	5		980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
87	5.000,00	5		1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	
88	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
89	3.500,00	5		980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
90	10.000,00	5		2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	2.800,00	
91	3.500,00	5		980,00	980,00	980,00	980,00	980,00	
92	5.000,00	5		1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	1.400,00	
93	4.000,00	5		1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	1.120,00	
94	23.000,00	5		6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	6.440,00	
95	20.000,00	5		5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	5.600,00	
PRESTAMOS	127.600,00		REEMBOLSO	35.728,00	35.728,00	35.728,00	35.728,00	35.728,00	
REEMBOLSO AÑO 1 Y 2				221.032,00					
DEDUCIENDO GASTOS				156.190,98					
DISPONIBLE PARA PRÉSTAMOS AÑO 2				156.190,98					

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL REEMBOLSOS AÑO 2

TOTAL INT. +K	INTERESES 2				
178.640,00	51.040,00				
AÑO 2					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	10.208,00	10.208,00	10.208,00	10.208,00	10.208,00
CAPITAL	25.520,00	25.520,00	25.520,00	25.520,00	25.520,00
TOTAL K	127.600,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario medio año 2
ELABORACIÓN: Las autoras



CRÉDITOS AÑO 3 ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 8%, DIFERENTES MONTOS Y UN PLAZO ÚNICO DE 5 AÑOS

N° CRÉD.	MONTOS	PLAZO			AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
96	4.000,00	5			1120	1120	1120	1120	1120
97	10.000,00	5			2800	2800	2800	2800	2800
98	4.000,00	5			1120	1120	1120	1120	1120
99	4.500,00	5			1260	1260	1260	1260	1260
100	2.000,00	5			560	560	560	560	560
101	7.000,00	5			1960	1960	1960	1960	1960
102	3.000,00	5			840	840	840	840	840
103	3.600,00	5			1008	1008	1008	1008	1008
104	4.000,00	5			1120	1120	1120	1120	1120
105	3.600,00	5			1008	1008	1008	1008	1008
106	3.600,00	5			1008	1008	1008	1008	1008
107	6.000,00	5			1680	1680	1680	1680	1680
108	5.600,00	5			1568	1568	1568	1568	1568
109	5.600,00	5			1568	1568	1568	1568	1568
110	5.000,00	5			1400	1400	1400	1400	1400
111	4.000,00	5			1120	1120	1120	1120	1120
112	10.000,00	5			2800	2800	2800	2800	2800
113	4.000,00	5			1120	1120	1120	1120	1120
114	10.000,00	5			2800	2800	2800	2800	2800
115	7.500,00	5			2100	2100	2100	2100	2100
116	10.000,00	5			2800	2800	2800	2800	2800
117	3.700,00	5			1036	1036	1036	1036	1036
118	10.000,00	5			2800	2800	2800	2800	2800
119	3.500,00	5			980	980	980	980	980
120	5.000,00	5			1400	1400	1400	1400	1400
121	4.000,00	5			1120	1120	1120	1120	1120
	143.200,00				377216	377216	377216	111552	966616

FUENTE: Investigación de Campo
ELABORACIÓN: Las autoras

TOTAL REEMBOLSOS AÑO 3

TOTAL INT.+K	INTERESES				
2.209.816,00	2.066.616,00				
AÑO 3					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INTERESES	352.771,73	352.771,73	352.771,73	104.323,23	903.977,57
CAPITAL	24.444,27	24.444,27	24.444,27	7.228,77	62.638,43
TOTAL K	143.200,00				

FUENTE: Simulación de créditos escenario medio año 3
ELABORACIÓN: Las autoras



**INGRESOS Y GASTOS ESCENARIO MEDIO, TASA DEL 8%,
DIFERENTES MONTOS Y PLAZO ÚNICO DE 5 AÑOS.**

			AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7
TOTAL INGRESOS			185322,5304	221052,572	598.339,13	285232,533	598339,126	147302,906	966796,7955
INGRESOS POR REEMBOLSO DE CAPITAL			92.652,00	118.172,00	142.616,27	142.616,27	142.616,27	32.748,77	62638,43288
INTERESES POR INVERSIONES			92670,5304	102880,572	455722,8599	455722,8599	455722,86	114554,139	904158,3626
Intereses por préstamo para estudios de postgrado			92652	102860	455.631,73	455631,7335	455631,734	114531,232	903977,5671
Intereses por mora			18,5304	20,572	91,1263467	91,1263467	91,1263467	22,9062465	180,7955134
TOTAL GASTOS		53314,41	56391,51521	64841,02431	80202,05292	107923,0513	160051,878	261117,133	459228,4077
DEPRECIACIÓN PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97
DEPRECIACIÓN BIENES, EQUIPOS		1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97	1000,97
Gasto depreciación mobiliario y equipo		111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69	111,69
Gasto depreciación equipo de computación		889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28	889,28
GASTOS OPERACIONALES		52313,44	55390,54521	63840,05431	79201,08292	106922,0813	159050,908	260116,163	458227,4377
GASTOS DE PERSONAL		13906,38	15064,78145	15612,38993	16912,89921	18321,74365	19847,9495	21696,2761	23503,57381
Remuneraciones		7838	8490,9054	8490,91	9198,2	9964,41	10794,45	11888,62	12878,94
Beneficios Sociales (13 y 14)		836,41	906,082953	981,559663	1063,323583	1151,898437	1247,85158	1351,79761	1464,402355
Aporte al IESS		979,05	1060,604865	1148,95325	1244,661056	1348,341322	1460,65815	1582,33098	1714,139149
Fondo de Reserva		500,5	542,19165	587,3562144	636,2829871	689,2853599	746,70283	808,903176	876,2848108
Vacaciones		335,75	363,717975	394,0156823	426,8371887	462,3927265	500,910041	542,635847	587,837413
Bonificaciones		3416,67	3701,278611	4009,595119	4343,594393	4705,415806	5097,37694	5521,98844	5981,970079
SERVICIOS VARIOS		26423,6	28051,76284	29796,64519	31643,22142	33623,90817	35672,3355	37872,5462	40236,71129
Movilización, fletes y embalajes		703,53	726,74649	750,7291242	774,001727	797,9957806	817,945675	838,394317	859,3541749
Honorarios Profesionales		15033,48	16285,76888	17642,37343	19111,98314	20704,01133	22428,6555	24296,9625	26320,89945
Otros servicios		10600,33	10950,14089	11311,49554	11662,1519	12023,67861	12324,2706	12632,3773	12948,18677
Gastos de viaje, hospedaje y alimentación		86,26	89,10658	92,04709714	95,08465135	98,22244484	101,463786	104,81209	108,2708894
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS		3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19
Contribución Superintendencia de Bancos y		3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19	3179,19
OTROS GASTOS		8804,27	9094,81091	15251,82918	27465,7723	51797,23946	100351,433	197368,151	391307,9626
Suministros diversos IVA 12%		644,64	665,91312	687,18624	708,45936	729,73248	751,0056	772,27872	793,55184
Suministros diversos IVA 0%		69,38	71,66954	73,95908	76,10986	78,26064	79,99514	81,72964	83,46414
Otros		706,84	730,16572	754,2611888	777,6432856	801,7502275	821,793983	842,338833	863,3973035
IVA que se carga al gasto en compra de Bien		818,46	845,46918	873,3696629	902,1908618	931,9631603	962,717945	994,487637	1027,305729
IVA que se carga al gasto en compra de Serv		5864,02	6057,53266	12115,09832	24230,22764	48460,48628	96920,9976	193842,02	387684,0652
Varios		700,93	724,06069	747,9546928	771,1412882	795,0466682	814,922835	835,295906	856,1783034
INGRESOS NETOS	-850.000,00	-53.314,41	128931,0152	156211,5477	518.137,07	177309,4817	438287,248	-113814,227	507568,3879
VAN	296.951								
TIR	0,1502								

FUENTE: Simulación de créditos escenario medio
ELABORACIÓN: Las autoras