

**UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA
SEDE QUITO**

CARRERA: ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Tesis previa a la obtención del título de: INGENIERO COMERCIAL

TEMA:

**PROYECTO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA CAJA
SOLIDARIA EN LA PARROQUIA DE QUIMIAG, CANTÓN RIOBAMBA,
PROVINCIA DE CHIMBORAZO**

AUTORAS:

**ERIKA FERNANDA VARGAS BASTIDAS
MAYRA BEATRIZ ZHINDÓN GANCHOZO**

DIRECTOR:

WALTER LOARTE

Quito, noviembre del 2013

**DECLARATORIA DE RESPONSABILIDAD Y AUTORIZACIÓN DE USO
DEL TRABAJO DE GRADO**

Nosotras autorizamos a la Universidad Politécnica Salesiana la publicación total o parcial de este trabajo de grado y su reproducción sin fines de lucro.

Además declaramos que los conceptos y análisis desarrollados y las conclusiones del presente trabajo son de exclusiva responsabilidad de las autoras.

Quito, noviembre del 2013.

Erika Fernanda Vargas Bastidas
CI: 172129058-1

Mayra Beatriz Zhindón Ganchozo
CI: 1721065165

DEDICATORIA

A Dios por darme salud y fortaleza para lograr mis objetivos.

A mis padres por ser el pilar fundamental en todo lo que soy y por demostrarme su cariño y apoyo total sin importar nuestras diferencias de opiniones.

A mi abuelita que me inculcó muchos valores, la cual a pesar de haberla perdido hace poco tiempo; ha estado cuidándome y guiándome desde el cielo y al abuelito que sin dudarle siempre me brinda su apoyo incondicional.

Vargas Bastidas Erika Fernanda

El presente proyecto de tesis, va dedicado a mis padres Auxiliadora Ganchozo y Ángel Zhindón, porque creyeron en mí, por su infinito apoyo y porque gracias a ellos hoy puedo alcanzar una de mis aspiraciones profesionales, gracias a su infinito amor y perseverancia.

A mi esposo Jonathan Maldonado, por haber sido pilar de fortaleza, por haber fomentado en mí el deseo de superación y triunfo en cada paso de la vida.

A mis hermanas Azucena y Rocío por su cariño, amistad, confianza e infinito apoyo. Y principalmente a Dios por su amor, guía y bendición en cada uno de mis pasos ya que sin él nada es posible.

Zhindón Ganchozo Mayra Beatriz

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	2
GENERALIDADES.....	2
1.1 Tema	2
1.1.1 Antecedentes	2
1.1.2 Justificación del trabajo.....	3
1.1.3 Delimitación	4
1.1.4 Temporal	4
1.1.5 Espacial	5
1.1.6 Académica.....	6
1.2 Resumen de la propuesta de la intervención.....	6
1.2.1 ¿Qué hacer?	7
1.2.2 ¿Para qué?.....	7
1.2.3 ¿Cómo?.....	7
1.2.4 ¿Con qué?.....	7
1.2.5 ¿Cuándo?	7
1.3 Beneficiarios de la propuesta de intervención	8
1.3.1 Universidad	8
1.3.2 Mentalizador del proyecto.....	8
1.3.3 Parroquia de Quimiag.....	8
1.4 Fundamentación teórica de la propuesta	8
1.4.1 Estudio de mercado	8
1.4.2 Estudio técnico	9
1.4.3 Estudio legal y estudio administrativo	9
1.4.4 Estudio financiero.....	9
1.5 Objetivos.....	10
1.5.1 Objetivo general	10
1.5.2 Objetivos específicos.....	10

CAPÍTULO II	11
ANÁLISIS DEL ENTORNO DEL PROYECTO	11
2.1 Sistema financiero ecuatoriano	11
2.2 Estructura del sistema financiero ecuatoriano	11
2.2.1 Instituciones financieras privadas:	14
2.2.2 Instituciones de servicio financiero:.....	14
2.2.3 Instituciones de servicios auxiliares del sistema financiero:	15
2.2.4 Instituciones financieras públicas:.....	15
2.3 Marco legal y de control	15
2.4 Tipos de bancos.....	15
2.4.1 Banca privada	15
2.4.2 Banca pública	16
2.5 Operaciones bancarias	16
2.5.1 Captaciones	17
2.5.2 Mecanismos de captación.....	17
2.5.3 Colocaciones	18
2.6 El cooperativismo en el Ecuador.....	18
2.6.1 Cooperativas	18
2.6.2 La Ley de Cooperativas del Ecuador, señala que:.....	18
2.7 Tipos de cooperativas	19
2.7.1 Cooperativas de producción de bienes y servicios	19
2.7.2 Cooperativas de consumo.....	20
2.7.3 Cooperativas de servicio	20
2.7.4 Cooperativas de ahorro y crédito.....	20
2.7.5 Cooperativas de producción	20
2.7.6 Las cooperativas mixtas	21
2.8 Mutualistas.....	21
2.8.1 Mutualistas de vivienda.....	21
2.9 Sistema informal.....	22
2.9.1 Economía popular y solidaria	23
2.9.2 Antecedentes de las cajas solidarias	24
2.9.3 Historia de las cajas solidarias.....	25
2.9.4 ¿Que son las cajas solidarias?	26

2.9.5	Tipos de cajas solidarias	27
2.9.6	Importancia de las cajas solidarias en el Ecuador	28
2.9.7	Expansión de las cajas solidarias en el Ecuador.....	29
2.9.8	Características de las cajas solidarias	29
2.9.9	Beneficios de las cajas solidarias	29
2.9.10	Descripción de la situación actual	31
2.10	El Ahorro.....	37
2.10.1	Definición del ahorro.....	37
2.10.2	Aspectos macroeconómicos	37
2.10.3	Aspectos microeconómicos	38
2.10.4	Teoría general del ahorro según Keynes	38
2.10.5	Para las empresas.....	39
2.10.6	Para las personas	39
2.10.7	Factores determinantes de ahorro.....	39
2.10.8	Mecanismos de ahorro.....	40
2.11	El crédito	41
2.11.1	Definición de crédito	41
2.11.2	Importancia del crédito.....	42
2.12	Tipos de crédito	43
2.12.1	Créditos comerciales	43
2.12.2	Créditos de consumo	43
2.12.3	Créditos hipotecarios	44
2.12.4	Según el plazo	44
2.13	Análisis situacional	44
2.13.1	Análisis del entorno	44
2.13.2	Aspectos económicos	45
CAPÍTULO III.....	49	
ESTUDIO DE MERCADO	49	
3.1	Objetivo del estudio de mercado	49
3.1.1	Objetivo general	49
3.1.2	Objetivos específicos.....	49
3.2	Definición del mercado y su segmentación:	50

3.2.1	Segmento geográfico	50
3.2.2	Segmento demográfico	50
3.2.3	Segmento socio económico	50
3.2.4	Segmento pictográfico.....	51
3.3	Determinar fuentes de información:.....	51
3.4	Análisis de la demanda.....	52
3.5	Clasificación de la demanda	53
3.5.1	En relación a las necesidades que cubre:.....	53
3.5.2	En relación con su temporalidad:	53
3.5.3	De acuerdo a su destino puede ser:.....	53
3.5.4	De acuerdo con la estructura del mercado puede ser:	54
3.6	Factores que afectan la demanda	54
3.6.1	Tamaño y crecimiento de la población.....	54
3.6.2	Hábitos de consumo	54
3.6.3	Gustos y preferencias	54
3.6.4	Niveles de ingresos y gastos.....	55
3.6.5	Precios	55
3.7	Características de la población objeto:	55
3.7.1	Tipo de estudio	55
3.7.2	Tamaño de la muestra.....	57
3.7.3	Diseño del cuestionario	58
3.8	Tabulación y análisis de datos	58
3.8.1	Procesamiento de la información y análisis de resultados	58
3.9	Análisis de la oferta y demanda en Quimiag	76
3.9.1	Oferta.....	76
3.9.2	Demanda.....	77
3.9.3	Demanda insatisfecha.....	77
3.10	Análisis del sector agrícola y ganadero	79
CAPÍTULO IV		81
ESTUDIO TÉCNICO		81
4.1	Objetivos del estudio técnico	81
4.1.1	Objetivo general	81

4.1.2	Objetivos específicos.....	81
4.2	Determinación del tamaño del proyecto.....	82
4.2.1	El mercado.....	82
4.2.2	Disponibilidad de recursos financieros	82
4.2.3	Disponibilidad de mano de obra.....	83
4.2.4	Tamaño óptimo del proyecto.....	83
4.2.5	Localización óptima del proyecto	83
4.3	Determinación de la capacidad instalada óptima del local.....	87
4.3.1	Análisis de alternativas.....	87
4.3.2	Selección de alternativa.....	89
4.4	Diseño y distribución de los espacios físicos de la caja solidaria.....	92
4.4.1	Ingeniería del proyecto	93
4.5	Procedimientos de la caja solidaria para la prestación de servicios.	96
4.5.1	Ingreso de socios a la caja solidaria	96
4.5.2	Depósito y retiro de ahorros.	96
4.5.3	Solicitud de préstamo.	96
4.5.4	Trámite de retiro de los socios.	96
CAPÍTULO V.....		109
ESTUDIO ADMINISTRATIVO – LEGAL		109
5.1	Objetivo del estudio administrativo – legal.....	109
5.1.1	Objetivo general	109
5.1.2	Objetivos específicos.....	109
5.2	Estructura legal	110
5.2.1	Constitución de una caja solidaria en la Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo.	110
5.2.2	Convocatoria de reunión para los socios y socios de la caja solidaria en la Parroquia de Quimiag	110
5.2.3	Conformación del capital	110
5.2.4	Tasas de interés	111
5.2.5	Créditos	111
5.3	Razón social.....	111
5.4	Planeación estratégica	112

5.4.1	Misión.....	112
5.4.2	Visión	113
5.4.3	Principios y valores institucionales	113
5.4.4	Organigrama	115
5.5	Manual de funciones	116
5.5.1	Asamblea general de socios	116
5.5.2	Funciones de la asamblea general:	116
5.5.3	Funciones del administrador general.....	117
5.5.4	Funciones del comité de vigilancia	118
5.5.5	Funciones del consejo de administración.....	118
5.5.6	Funciones del comité de crédito	119
5.5.7	Funciones del contador.....	119
5.5.8	Funciones tesorero-cajero.....	120
CAPÍTULO VI.....		121
ESTUDIO Y EVALUACIÓN FINANCIERA.....		121
6.1	Objetivos.....	121
6.1.1	Objetivo general	121
6.1.2	Objetivos específicos.....	121
6.2	Determinación de la inversión total y financiamiento.....	122
6.2.1	Inversión	122
6.2.2	Depreciaciones	125
6.2.3	Inversión en capital de trabajo.....	127
6.2.4	Inversión total.....	128
6.2.5	Financiamiento	129
6.3	Análisis de costos y gastos.....	131
6.3.1	Gastos de operación de administración	131
6.3.2	Gastos financieros	134
6.4	Presupuesto de operación	137
6.4.1	Proyección de socios	137
6.4.2	Supuestos para la proyección de depósitos y retiros	139
6.4.3	Proyección de depósitos y retiros	142
6.4.4	Disponibilidad de efectivo.....	143

6.4.5	Proyección de créditos otorgados.....	145
6.4.6	Amortización del préstamo	146
6.4.7	Presupuesto de ingresos y gastos.....	147
6.5	Estados financieros proyectados	150
6.5.1	Flujo de fondos proyectado	150
6.5.2	Estado de resultados proyectado	152
6.5.3	Flujo de caja operativo proyectado.....	154
6.5.4	Flujo de caja global proyectado.....	156
6.5.5	Balance general proyectado.....	157
6.6	Evaluación financiero del proyecto.....	158
6.6.1	Tasa mínima atractiva de rendimiento (TMAR)	158
6.6.2	Valor actual neto (VAN)	160
6.6.3	Tasa interna de retorno (TIR).....	162
6.6.4	Periodo de recuperación inversión en activos fijos (PR)	163
6.6.5	Índice de rentabilidad del proyecto	164
6.6.6	Análisis de sensibilidad tasa de descuento versus valor actual neto	164
6.7	Punto de equilibrio	165
6.8	Otros índices financieros.....	167
6.8.1	Análisis beneficio/ costo	167
6.8.2	Rentabilidad sobre ingresos.....	167
6.8.3	Apalancamiento.....	167
6.8.4	Solvencia total	167
6.8.5	Capital de trabajo.....	168
6.8.6	Índice de Liquidez	168
6.8.7	Detalle conclusión	168
	CONCLUSIONES.....	169
	RECOMENDACIONES.....	171
	LISTA DE REFERENCIAS	173
	ANEXOS	175

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Sistema financiero nacional.....	175
Anexo 2: Población segmentada de la parroquia Quimiag (18 a 65 años)	177
Anexo 3: Encuesta.....	178
Anexo 4: Distribución del espacio físico de la caja solidaria	181
Anexo 5: Fachada caja solidaria “Quimiag Emprendedor”	182
Anexo 6: Solicitud de apertura de cuenta	183
Anexo 7: Solicitud de crédito.....	184
Anexo 8: Solicitud de salida de socios.....	185
Anexo 9: Libreta de ahorros.....	186
Anexo 10: Diseño papeletas depósito y retiro	187
Anexo 11: Acta de compromiso de socios – aportaciones.....	188
Anexo 12: Rol de pagos	190
Anexo 13: Gastos de operación.....	193
Anexo 14: Suministros de oficina	193
Anexo 15: Gastos de constitución, instalación y adecuación	194
Anexo 16: Proyección de socios por año	195
Anexo 17: Proyección de depósitos y retiros.....	197
Anexo 18: Disponibilidad de efectivo.....	202
Anexo 19: Proyección de créditos otorgados.....	207
Anexo 20: Flujo de fondos.....	212
Anexo 21: Estatutos de la caja solidaria "Quimiag Emprendedor"	222

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Organizaciones de la EPS a nivel nacional en el Ecuador.....	24
Gráfico 2: Población cantón Riobamba por sexo.....	33
Gráfico 3: Tasa activa	46
Gráfico 4: Tasa pasiva.....	47
Gráfico 5: Inflación	48
Gráfico 6: Población por sexo-Parroquia Quimiag.....	56
Gráfico 7: Porcentaje de género de la población Quimiag	59
Gráfico 8: Porcentaje de edad de la población de Quimiag.....	60
Gráfico 9: Estado civil de la población de Quimiag	61
Gráfico 10: Número de integrantes en la familia	62
Gráfico 11: Número de aportaciones en la economía familiar	63
Gráfico 12: Monto del ingreso familiar mensual	64
Gráfico 13: Hábito de ahorro	65
Gráfico 14: Cantidad de dinero que las personas ahorran.....	66
Gráfico 15: Personas que pertenecen a instituciones financieras.....	67
Gráfico 16: Tipo de institución financiera	68
Gráfico 17: Satisfacción del servicio de otras instituciones financieras	69
Gráfico 18: Aceptación de una nueva institución financiera	70
Gráfico 19: Porcentaje de acceso a créditos.....	71
Gráfico 20: Montos de créditos solicitados.....	72
Gráfico 21: Plazos de crédito	73
Gráfico 22: Frecuencia de créditos	74
Gráfico 23: Destino del crédito	75
Gráfico 24: Plazos para pagos de créditos	76
Gráfico 25: Croquis de ubicación de la caja solidaria.....	84
Gráfico 26: División comunitaria referencial y sectores de Quimiag.....	86
Gráfico 27: Selección de alternativa de ubicación de la caja solidaria	92
Gráfico 28: Logotipo caja solidaria.....	112
Gráfico 29: Detalle de la inversión del proyecto en activos	123
Gráfico 30: Participación del financiamiento del proyecto.....	131
Gráfico 31: Gasto sueldos y beneficios sociales	133
Gráfico 32: Punto de equilibrio.....	166

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Población económicamente activa del Cantón Riobamba	34
Cuadro 2: Viviendas particulares ocupadas según parroquias	35
Cuadro 3: Balanza comercial	45
Cuadro 4: Asentamientos humanos Parroquia Quimiag	85
Cuadro 5: Matriz de localización	90
Cuadro 6: Líneas de créditos	94
Cuadro 7: Simbología diagramas de flujo.....	95
Cuadro 8: Ingreso de socios a la caja solidaria “Quimiag Emprendedor”	96
Cuadro 9: Depósito y retiro de ahorros	100
Cuadro 10: Proceso para la obtención de créditos	104
Cuadro 11: Procedimiento de retiro del socio de la caja solidaria.....	108
Cuadro 12: Principios y valores institucionales	114

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Población del cantón Riobamba.....	32
Tabla 2: Población por sexo-Parroquia Quimiag.....	56
Tabla 3: Porcentaje de género de la población Quimiag.....	58
Tabla 4: Porcentaje de edad de la población de Quimiag	59
Tabla 5: Estado civil de la población de Quimiag	60
Tabla 6: Número de integrantes en la familia	61
Tabla 7: Número de aportantes en la economía familiar	62
Tabla 8: Monto del ingreso familiar mensual	63
Tabla 9: Hábito de ahorro	64
Tabla 10: Cantidad de dinero que las personas ahorran.....	65
Tabla 11: Personas que pertenecen a instituciones financieras.....	66
Tabla 12: Tipo de institución financiera	67
Tabla 13: Satisfacción de prestación de servicios.....	68
Tabla 14: Aceptación de una nueva institución financiera	69
Tabla 15: Porcentaje de acceso a créditos.....	70
Tabla 16: Montos de crédito	71
Tabla 17: Plazos de crédito	72
Tabla 18: Frecuencia de créditos	73
Tabla 19: Destino del crédito	74
Tabla 20: Plazos para pagos de créditos	75
Tabla 21: Inversión del proyecto en activos fijos	122
Tabla 22: Detalle de la inversión del proyecto en activos	124
Tabla 23: Porcentajes de depreciación.....	125
Tabla 24: Depreciación de activos fijos.....	126
Tabla 25: Inversión en capital de trabajo	127
Tabla 26: Inversión total del proyecto	129
Tabla 27: Fuentes de financiamiento	130
Tabla 28: Proyección del sueldo básico unificado.....	132
Tabla 29: Gasto sueldos y beneficios sociales	133
Tabla 30: Otros gastos administrativos.....	134
Tabla 31: Comparativo de financiamiento.....	135

Tabla 32: Amortización del crédito.....	135
Tabla 33: Proyección de socios.....	138
Tabla 34: Supuestos proyección de depósitos.....	140
Tabla 35: Supuestos para la proyección de créditos otorgados.....	141
Tabla 36: Proyección de depósitos y retiros por años.....	143
Tabla 37: Disponibilidad de efectivo	144
Tabla 38: Total créditos entregados por año	145
Tabla 39: Presupuesto de ingresos y gastos	148
Tabla 40: Flujo de fondos	151
Tabla 41: Estado de resultados.....	153
Tabla 42: Flujo de caja operativo.....	155
Tabla 43: Flujo de caja global proyectado	156
Tabla 44: Balance general proyectado	157
Tabla 45: Tmar del proyecto con crédito	159
Tabla 46: Tmar del proyecto sin crédito	159
Tabla 47: Herramientas para la toma de decisiones de la inversión	160
Tabla 48: Período en el que se recupera la inversión.....	163
Tabla 49: Análisis de sensibilidad.....	165
Tabla 50: Punto de equilibrio	165

ÍNDICE DE FLUJO GRAMAS

Flujograma 1: Demanda insatisfecha	78
Flujograma 2: Ingreso de socios a la caja solidaria.....	98
Flujograma 3: Depósito de ahorros	102
Flujograma 4: Retiro de ahorros	103
Flujograma 5: Proceso para la obtención de créditos.....	106
Flujograma 6: Procedimiento de retiro del socio de la caja solidaria	108

ÍNDICE DE ORGANIGRAMAS

Organigrama 1: Organigrama estructural del Banco Central del Ecuador	12
Organigrama 2: Sistema Financiero Nacional	14
Organigrama 3: Estructura organizativa	115

RESUMEN

La presente investigación denominada Proyecto de Factibilidad para la Creación de una Caja Solidaria en la Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, tiene como propósito fundamental el de implementar una Caja Solidaria Comunitaria para dinamizar la economía de las familias de las diferentes organizaciones, comunidades y barrios; impulsando el desarrollo inclusivo y sostenible canalizado, a través de estructuras innovadoras.

Los principales sectores económicos de nuestro país coinciden con que el único camino para reactivar la producción es el apoyo a la microempresa, sin embargo, para alcanzar el desarrollo deseado de estos sectores se presentan varios problemas; siendo uno de los mayores obstáculos la parte del financiamiento, por lo tanto es indispensable crear herramientas que permitan acceder al crédito a los sectores olvidados de la economía para que puedan financiar sus proyectos.

Nuestro trabajo está enfocado a crear un modelo que permita dar oportunidades financieras para impulsar actividades productivas en la Parroquia de Quimiag, como un mecanismo importante para cambiar las condiciones de vida de cada una de las familias del sector, así como; de la mano de obra generando mayores fuentes de empleo y en gran parte contribuyendo al desarrollo de nuestro país Ecuador.

ABSTRACT

The present investigation called Project Feasibility for Building a Solidarity Fund in Quimiag Parish, Canton Riobamba, Chimborazo Province, the fundamental purpose of implementing a Community Solidarity Fund to boost the economy of families of different organizations , communities and neighborhoods; promoting inclusive and sustainable development channeled through innovative structures.

The main economic sectors of our country match that the only way to revive production is the microenterprise support, however, to achieve the desired development of these sectors are several problems, being one of the biggest obstacles the funding therefore it is essential to develop tools that provide access to credit to neglected sectors of the economy so they can finance their projects.

Our work is focused on creating a model to provide financial opportunities to promote productive activities Quimiag Parish, as an important mechanism to change the lives of each of the families of the sector and increasing labor generating more jobs and largely contributing to the development of our country Ecuador.

INTRODUCCIÓN

Ecuador ocupa el octavo lugar dentro de la economía de América Latina, es un país intervencionista ya que básicamente su actividad económica ha sido controlada en buena parte por los gobiernos de turno generando un sistema que confía al Estado la tarea de dirigir los asuntos económicos. A pesar de esto los pequeños productores rurales han tenido como limitante el poder contar con financiamiento para emprender sus actividades productivas y económicas.

Con la aparición de las cajas solidarias se ha estimulado el ahorro local y comunitario por lo que muchas comunidades están mejorando su calidad de vida, sus hogares y la productividad del campo. Estos grupos solidarios y/o comunitarios son los soportes para fortalecer una estructura organizativa, creando oportunidades para las actividades productivas; se basa fundamentalmente en valores de ayuda al grupo.

La caja solidaria tiene como misión prestar servicios de calidad, con personal capacitado, aplicando un modelo de administración eficaz que origine seguridad y confianza para fomentar el desarrollo socioeconómico de nuestros socios y sus comunidades.

En torno al futuro tiene como visión incrementar socios y dar productos y servicios financieros diseñados conforme a las necesidades de nuestros socios, en los sectores menos favorecidos de la provincia de Chimborazo para generar confianza y mejorar su calidad de vida.

Ecuador ha negociado tratados bilaterales con organizaciones, de mucha significancia como son: La Comunidad Andina de Naciones, y ser miembro asociado de Mercosur, La Organización Mundial del Comercio (OMC), El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Fondo Monetario Internacional (FMI), Corporación Andina de Fomento (CAF), y otros organismos multilaterales.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES

1.1 Tema

Proyecto de Factibilidad para la Creación de una Caja Solidaria en la Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo.

1.1.1 Antecedentes

El análisis de la pobreza, la desigualdad y la injusticia social configuran una problemática muy compleja, por la interacción de diversos factores, elementos y variables intrínsecas de cada uno de ellos, que se entrelazan en puntos que conducen a un mismo fin y, de igual manera son varios los impactos y consecuencias que estas presentan.

En la Parroquia de Quimiag, encontramos gente de escasos recursos que se dedica en su mayoría a realizar trabajos en el campo, como es el cultivo de sus tierras y cuidado de sus animales. En este caso encontramos solo un ente financiero al ingreso de la parroquia, lo que dificulta el acceso a los servicios que presta la institución (cooperativa) a las comunidades aledañas por la lejanía de las mismas y por la dificultad para acceder a créditos por la cantidad de requisitos que ésta solicita; obstaculizando así el desarrollo de actividades productivas o en ocasiones necesidades emergentes.

En Ecuador, la banca estatal de fomento agropecuario también ha sido objeto de duras críticas por no haber cumplido con la finalidad para la cual fue creada, pues pocos sectores agrarios se beneficiaron de sus recursos y pudieron introducir cambios tecnológicos así como promover nuevos cultivos. Las principales causas de ese fracaso fueron los trámites engorrosos, exageradas exigencias que no estaban al alcance de los grupos pobres, conducción politizada, concentración del crédito a favor de los productores medianos y grandes, altos costos de administración, utilización de fondos para fines no agrícolas, etc.

En el Ecuador existen otras instituciones dedicadas a financiar pequeños proyectos, pero, que no están considerados dentro del sistema financiero como son las cajas de ahorro cuya finalidad es dinamizar la economía familiar y comunitaria; considerar al recurso financiero como un insumo, basado en la participación y gestión comunitaria, fomentar la actitud Solidaria, contribuir a los cabildos y apoyar la implementación de cajas solidarias.

En los últimos años, se han multiplicado a nivel local experiencias comunitarias que han rescatado y revalorizado dichas prácticas ancestrales de ayuda mutua, con la finalidad de propiciar la recuperación de la autoestima, la dignidad y la autonomía de los pueblos marginados, así como su participación activa en la sociedad.

El presente estudio se centrará en el movimiento cooperativo, y el financiamiento comunitario para el desarrollo productivo de la Parroquia de Quimiag ubicada en el Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo.

Y como propuesta de solución se hace necesario realizar un estudio de factibilidad para la creación de una caja solidaria y con ello la generación de empleos, a través de la producción, al propiciar el crecimiento de los microcréditos

1.1.2 Justificación del trabajo

En el año 2000 el Ecuador asumió como moneda oficial el dólar y a partir de la adopción de este modelo en el país, se han observado aspectos notables dentro de la economía, uno de ellos es la posibilidad de tener horizontes de ahorro debido a la variación de la inflación y devaluación, los ahorros a largo plazo no pierden su capacidad adquisitiva y pueden ser usados para cubrir necesidades futuras, principalmente encaminadas a precautelar el nivel de vida.

Este proyecto nace por la necesidad de acceder a créditos para el desarrollo de las comunidades y de grupos asociados a personas de escasos recursos que tienen ganas de superarse, considerando de esta forma a la economía popular que se ha caracterizado por ser un sector no considerado por la política pública, que actualmente se encuentra imposibilitada de acceder a bienes e instrumentos de

producción y trabajo, con capacidades de gestión limitadas y mínimo acceso a servicios financieros y no financieros sobre todo en el área rural. Es por esto que nuestro proyecto de factibilidad va enfocado a la Parroquia de Quimiag, ubicada en el Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, y tiene como objetivo la producción y comercialización de sus productos agrícolas y el desarrollo de sus familias y de su comunidad; a través de la profundización de procesos de desarrollo local sostenible, mejorando las capacidades de gestión local, el desarrollo de talento humano, la inclusión equitativa de los pequeños productores rurales organizados y el aumento de la productividad y competitividad de los territorios rurales.

Este proyecto buscará el financiamiento y la participación activa y constante de la comunidad para promover el ahorro y el crédito y de esta manera potenciar el desarrollo individual y colectivo; con la finalidad de cubrir la con una asistencia técnica y financiera, que pueda presentar la oportunidad de que el dinero sea empleado en actividades de desarrollo comunitario, autogestión, créditos pequeños que incentiven al empleo y generen alternativas hacia el desarrollo micro-empresarial.

1.1.3 Delimitación

La delimitación está dada por tres aspectos fundamentales como son:

1.1.4 Temporal

La presente investigación recopilará información histórica de 3 años anteriores, es decir desde el período 2009 al 2011. Considerando también datos obtenidos en el último censo realizado en el año 2010, referente a la situación del sector económico, productivo y poblacional de la Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo.

Así mismo el presente proyecto de factibilidad para la creación de una caja solidaria tiene una proyección de 5 años que empezarán a ser contados a partir de Febrero del 2014 hasta Febrero del 2018.

1.1.5 Espacial

El mercado al cual está dirigido el proyecto de factibilidad para la creación de una caja solidaria es en la Parroquia de Quimiag ubicada en el Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo; es un pueblo muy antiguo donde vivían los indios Quilimas o Quimiaes. Los Colorados con su cacique superior Coango fueron quienes impusieron su autoridad al fundar Quimia, con varias parcialidades entre ellas Laguán. Los jíbaros fueron los primeros en ocupar estas tierras y luego llegaron los colorados, cayapas y mocoas.

- **Creación.-** El 29 de mayo de 1861, Ley de división Territorial, en la presidencia del Dr. Gabriel García Moreno.
- **Situación Geográfica.-** Ubicada en el extremo Noreste del cantón Riobamba.
- **Altitud.-** (Plaza) 2.732 msnm.
- **Forma y Extensión.-** Tiene la forma de un polígono irregular con una extensión de 139,6 km², de superficie que representa el 14.2 % del territorio cantonal.
- **Límites:** Al Norte, el cantón Penipe; Al Sur el cantón Chambo; Al Este, la Provincia de Morona Santiago; y al Oeste, la parroquia Cubijíes y el cantón Guano.
- **Relieve.-** El relieve es irregular, ocupa el declive interno de la Cordillera Oriental de los Andes.
- **Hidrografía.-** Existen varios ríos como él: Blanco, Collantes, Tiaco Chico, Tiaco Grande, Chiniloma, Taullín, y la laguna de Mandur.
- **Clima.-** Tiene tres climas, templado, frío y gélido.
- **Población.-** Según el censo del 2001 realizado por el INEC, la población de la parroquia es de 5472 habitantes, que representa el 2.8% de la población del cantón.

- **Agricultura:** maíz, papas, arveja, fréjol, cebada; Ganadería; vacuno, porcino, aves de corral y especies menores.

1.1.6 Académica

Las cajas de ahorro son una fuente del financiamiento para los proyectos de inversión los cuales están dirigidos para pequeños inversionistas, son instituciones financieras que pertenecen a un número de socios, usualmente de bajos recursos, no considerados como sujetos de crédito por la banca comercial. Reciben sus ahorros y se les otorgan préstamos.

El financiamiento a través de una caja solidaria está dirigido a pequeñas comunidades donde no existe una sucursal bancaria, y además las cajas de ahorro se especializan en cantidades chicas a diferencia de los bancos que se especializan en cantidades grandes.

Actualmente las cajas de ahorro y crédito en el Ecuador están regidas bajo el Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria IEPS, como entidad de derecho público, adscrito al Ministerio de Inclusión Económica y Social MIES, con jurisdicción nacional, dotado de personalidad jurídica, patrimonio propio e independencia técnica, administrativa y financiera según decreto ejecutivo dictaminado por el Presidente de la República Rafael Correa. Sin embargo en lo posterior serán controladas y regularizadas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (Macías, Víctor, 2013)

1.2 Resumen de la propuesta de la intervención

Para determinar la factibilidad de la creación de una caja solidaria en la Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo; se detalle cuáles serán los campos de estudio a continuación:

- Generalidades
- Análisis entorno del proyecto
- Estudio de mercado

- Estudio técnico
- Estudio administrativo y legal
- Estudio financiero

1.2.1 ¿Qué hacer?

Un estudio de factibilidad que permita determinar la creación de una caja solidaria en la Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo.

1.2.2 ¿Para qué?

Para la obtención del título profesional, además de vincular el conocimiento obtenido en la carrera con la práctica buscando iniciar un negocio que contribuya con la sociedad ecuatoriana y las personas que necesitan de un financiamiento para poder mejorar su productividad.

1.2.3 ¿Cómo?

A través de la obtención de fuentes de información secundaria como libros, textos, información de folletos y entrevistas con instituciones y personas relacionadas con entidades financieras, y a través del estudio leyes y normas establecidas para el funcionamiento del sistema financiero.

1.2.4 ¿Con qué?

Con recursos aportados por los socios fundadores del proyecto y fuentes de financiamiento externas.

1.2.5 ¿Cuándo?

La duración estimada para la realización de la investigación es de un año, desde la aprobación del plan de proyecto.

1.3 Beneficiarios de la propuesta de intervención

1.3.1 Universidad

Porque a través de este proyecto se puede corroborar la misión y visión de la Universidad Politécnica Salesiana ya que educa, forma e inserta al campo laboral a profesionales al servicio de la colectividad con responsabilidad social; ofreciendo un buen servicio al mercado laboral.

1.3.2 Mentalizador del proyecto

Permite el emprendimiento profesional y la aplicación teórica – práctica de los conocimientos adquiridos a lo largo de nuestra vida estudiantil.

1.3.3 Parroquia de Quimiag

El mercado meta se verá beneficiado ya que será un proyecto innovador que llene las expectativas de la Parroquia de Quimiag y a la vez ayudará a fomentar una competencia entre comunidades buscando el desarrollo sana entre los beneficiarios.

1.4 Fundamentación teórica de la propuesta

1.4.1 Estudio de mercado

El estudio de mercado consiste en una iniciativa empresarial con el fin de hacerse una idea sobre la viabilidad comercial de una actividad económica.

Para tener la información necesaria se debe hacer una recolección de datos, esta se puede hacer mediante fuentes primarias y secundarias. Una de las mejores fuentes primarias es por medio de una encuesta de mercado; esta es una de las formas más comunes de hacerlo.

1.4.2 Estudio técnico

Sirve para hacer un análisis del proceso de implementación de un bien o la prestación de un servicio. Incluye aspectos como: materias primas, mano de obra, maquinaria necesaria, plan de manufactura, inversión requerida, tamaño y localización de las instalaciones, forma en que se organizará la empresa y costos de inversión y operación.

1.4.3 Estudio legal y estudio administrativo

El estudio legal y el administrativo hacen parte de los pasos fundamentales que se deben seguir para la preparación, formulación, ejecución y evaluación de un proyecto de Inversión, acompañado de otros pasos igualmente importantes como son: Los estudios de viabilidad comercial, técnica, de gestión, de impacto ambiental y financiera, los cuales generan información para adelantar el ciclo del proyecto y constituyen la fuente básica para cualquier tipo de sistematización que apoye la toma de decisiones con respecto al proyecto. (Rodríguez V., Joaquín, 2000)

1.4.4 Estudio financiero

Su objetivo es ordenar y sistematizar la información de carácter monetario que proporcionan las etapas anteriores (Estudio de mercado, técnico) y elaborar los cuadros analíticos y antecedentes adicionales para la evaluación del proyecto, evaluar los antecedentes para determinar su rentabilidad.

1.5 Objetivos

1.5.1 Objetivo general

Determinar la factibilidad de crear una caja solidaria en la Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo; que será orientada a impulsar el desarrollo inclusivo y sostenible canalizado, a través de estructuras innovadoras, recursos económicos de nuestros inversionistas hacia alternativas de inversión socialmente responsables y con atractivo económico y social.

1.5.2 Objetivos específicos

- Diseñar un estudio de mercado que muestre los resultados reales que se podrían obtener de la creación de la caja solidaria en la Parroquia de Quimiag ubicada en el Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo.
- Analizar que instituciones apoyan, incentivan y controlan la implementación y desarrollo de cajas solidarias en el Ecuador.
- Realizar un estudio legal que me permita conocer la normativa y restricciones para la creación de cajas solidarias en el Ecuador.
- Capacitar y financiar proyectos individuales y colectivos de nuestros socios.
- Procurar la supervivencia y superación del ser humano fomentando el espíritu emprendedor con solidaridad y responsabilidad.

CAPÍTULO II

ANÁLISIS DEL ENTORNO DEL PROYECTO

2.1 Sistema financiero ecuatoriano

Sistema financiero es el conjunto de empresas, que debidamente autorizadas operan en la intermediación financiera, es decir, que captan, administran y canalizan a la inversión, el ahorro tanto de nacionales como de extranjeros.

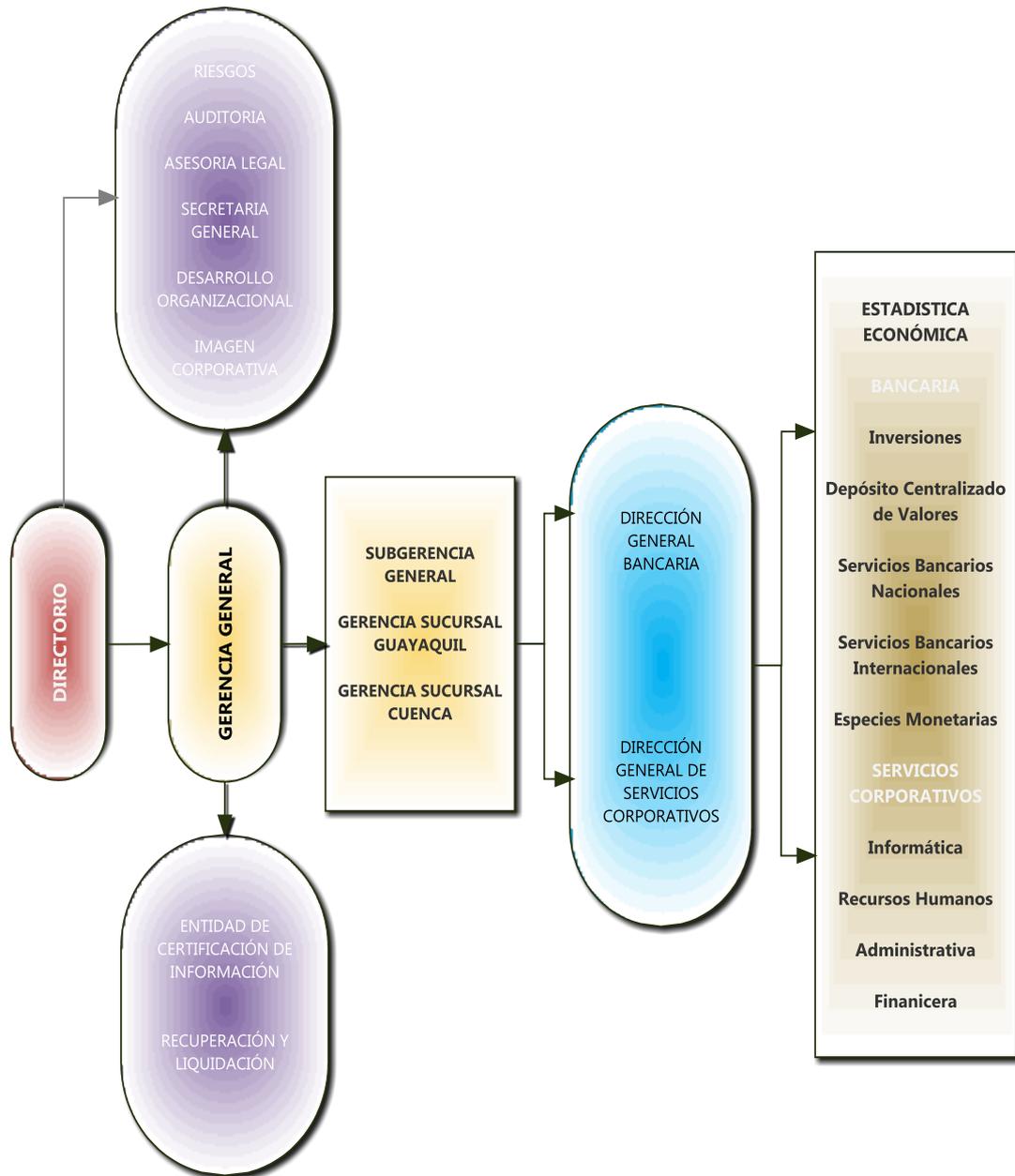
El sistema financiero ecuatoriano está formado por un conjunto de principios y normas jurídicas que se basan en un instrumento y documentos especiales que nos permiten canalizar el ahorro y la inversión de los diferentes sectores hacia otros que lo necesitan y esto conlleva al apoyo y desarrollo de la economía, formado por entidades públicas y privadas encargadas de ofertar servicios financieros a sus clientes y socios.

Su objetivo primordial es buscar el desarrollo ordenado y equilibrado de la economía del país, canalizando los recursos de las familias, fomentado el ahorro, facilitando su utilización, en consecuencia promoviendo y ordenando el crédito y la inversión para con esto llegar al crecimiento económico del país y al logro de las aspiraciones sociales como son: la disminución de las tasas de desempleo, la estabilidad de precios, el saldo positivo en la balanza de pagos, la equilibrada distribución de los ingresos, la corrección de las aberraciones económicas como: la inflación, la deflación, etc. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2013)

2.2 Estructura del sistema financiero ecuatoriano

La estructura del sistema financiero ecuatoriano se basa en el régimen designado por el Banco Central, en donde intervienen varios organismos autónomos reguladores, como el Directorio del Banco Central, organismo autónomo y supervisado por el Estado Ecuatoriano, también se encuentra la Superintendencia de Bancos y Seguros, entidad autónoma encargada del controlar y supervisar las funciones de varias instituciones financieras, y finalmente se encuentran instituciones públicas y privadas.

Organigrama 1: Organigrama estructural del Banco Central del Ecuador



Fuente: Banco Central el Ecuador. www.bce.fin.ec. Organigrama Estructural
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

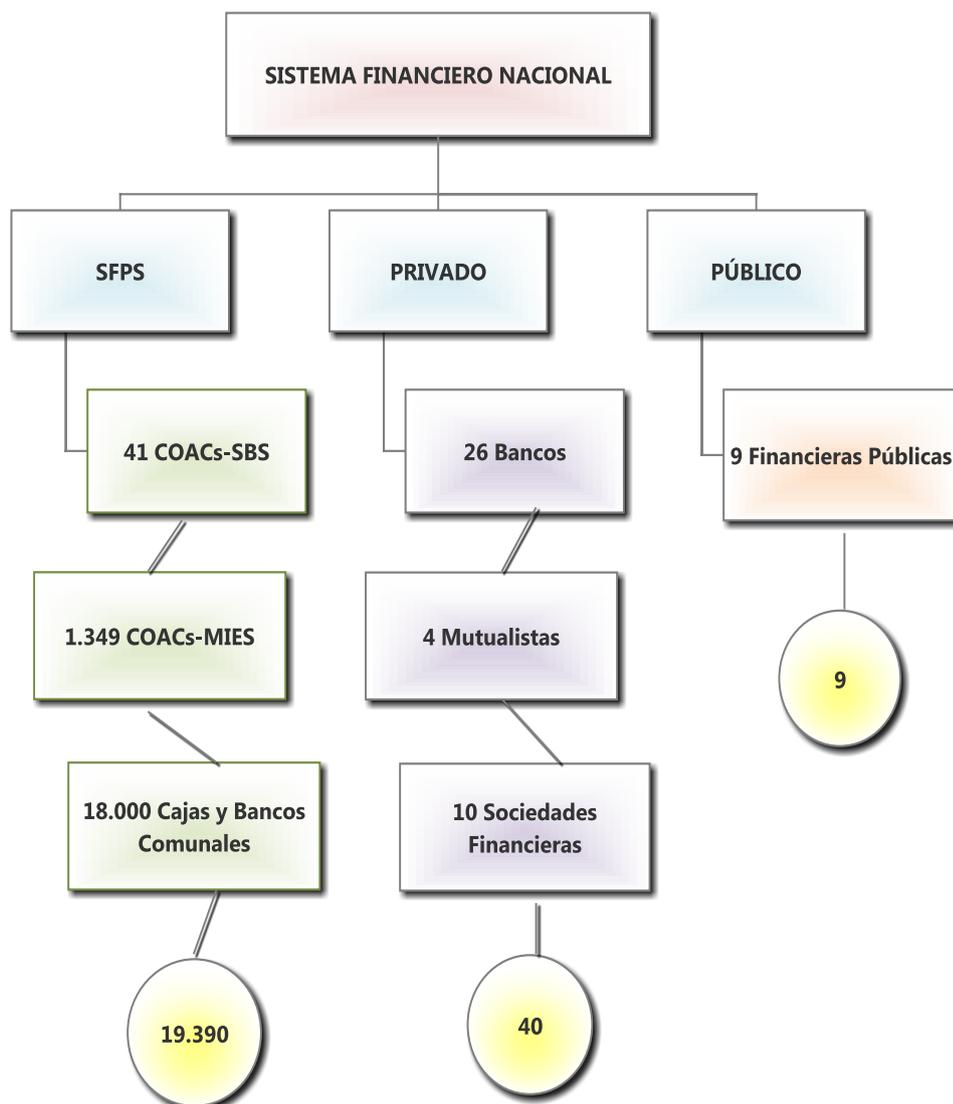
En conclusión el sistema financiero nacional es la columna vertebral de la economía del país, es la base fundamental para la realización de todas las transacciones económicas, tanto a nivel nacional como internacional.

Entre las principales instituciones que están dentro del sistema financiero Ecuatoriano son las siguientes (La Comisión de Legislación y Codificación, 2001)

- Bancos privados y públicos
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Mutualistas
- Casa de cambio
- Sociedades financieras
- Compañías de ahorro
- Bancos comunales

“En nuestro país existe un gran número de instituciones de financiamiento de tipo comunitario, privado público e internacional. Estas instituciones otorgan créditos de diversos tipos, diferentes plazos, personas y organizaciones, además están sometidas al control de la Superintendencia de Bancos” (Freire, 2011-2012) (ANEXO N° 1)

Organigrama 2: Sistema Financiero Nacional



Fuente: SBS, MIES

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

2.2.1 Instituciones financieras privadas:

Bancos, sociedades financieras, mutualistas, cooperativas de ahorro y crédito.

2.2.2 Instituciones de servicio financiero:

Almacenes generales de depósito, compañías de arrendamiento mercantil, compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, casas de cambio, corporaciones de garantías, compañías de titularización.

2.2.3 Instituciones de servicios auxiliares del sistema financiero:

Transporte de especies monetarias y de valores, servicios de cobranza, cajeros automáticos, servicios contables y de computación, fomento a las exportaciones e inmobiliarias propietarias de bienes destinados exclusivamente a uso de oficinas de una sociedad controladora o institución financiera; y, otras que fuesen calificadas por la Superintendencia de Bancos.

2.2.4 Instituciones financieras públicas:

Están regidas por sus propias leyes y son el Banco Nacional de Fomento, Banco Ecuatoriano de la Vivienda, Corporación Financiera Nacional, Banco Ecuatoriano de Desarrollo y el Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo.

2.3 Marco legal y de control

El sistema financiero ecuatoriano está sujeto a las siguientes disposiciones legales:

- LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO
- CODIFICACIÓN DE RESOLUCIONES DE LA JUNTA BANCARIA
- LEY DE MUTUALISTAS
- LEY DE COOPERATIVAS
- LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

2.4 Tipos de bancos

2.4.1 Banca privada

En sus inicios el sistema financiero privado estuvo constituido por un reducido número de bancos privados, pero poco a poco el panorama fue ampliándose hasta constituir el sistema que hoy conocemos.

La banca privada va más allá de las transacciones bancarias regulares, está diseñada para personas naturales y jurídicas (individuos que poseen un patrimonio sustancial), la banca privada ofrece servicios a través de una atención confidencial y personalizada, otorgando créditos o administrando inversiones.

2.4.2 Banca pública

El sistema financiero público está constituido por las instituciones financieras del sector público y se rige por sus propias leyes en lo relativo a su creación, actividades, funcionamiento y organización. En todo caso, las instituciones financieras públicas se sujetan a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en lo referente a la aplicación de normas de solvencia y prudencia financiera y al control de la Superintendencia de Bancos.

Las instituciones financieras estatales están conformadas por:

- Banco Nacional de Fomento (BNF)
- Banco Ecuatoriano de la Vivienda (BEV)
- Corporación Financiera Nacional (CFN) y
- Banco Ecuatoriano de Desarrollo (BEDE)

2.5 Operaciones bancarias

Los bancos son organizaciones que tienen como función tomar recursos (dinero) de personas, empresas u otro tipo de organizaciones y, con estos recursos, dar créditos a aquellos que los soliciten; es decir, realizan dos actividades fundamentales: la captación y la colocación.

El dinero que los bancos recogen a través de la captación no puede ser utilizado en su totalidad para la colocación; parte de este dinero se destina a lo que se denomina encaje, mientras que lo que queda libre se utiliza para conceder préstamos.

El encaje es un porcentaje del total de los depósitos que reciben las instituciones financieras, el cual se debe conservar permanentemente, ya sea en efectivo en sus

cajas o en sus cuentas en el banco. El encaje tiene como fin garantizar el retorno del dinero a los ahorradores o clientes del banco en caso de que ellos lo soliciten o de que se le presenten problemas de dinero a las instituciones financieras. De esta forma, se disminuye el riesgo de la pérdida del dinero de los ahorradores. (Mundo Finanzas, 2013)

2.5.1 Captaciones

La captación, como su nombre lo indica, significa captar o recolectar dinero de las personas. Este dinero, dependiendo del tipo de cuenta que tenga una persona (cuenta de ahorros, cuenta corriente, certificados de depósito a término fijo etc.) gana unos intereses; es decir, puesto que al banco le interesa que las personas o empresas pongan su dinero en él, éste les paga una cantidad de dinero por el hecho de que pongan el dinero en el banco.

Los depósitos en el sistema financiero nacional son en su mayoría, capital de trabajo de las empresas o clientes, fondos de instituciones del sector público para mantener su liquidez, y fondos de aquellas personas que no pueden enviar o depositar su dinero en instituciones financieras internacionales.

2.5.2 Mecanismos de captación

Las operaciones de captación de recursos, denominadas operaciones de carácter pasivo se materializan a través de los depósitos. Los depósitos bancarios pueden clasificarse en tres grandes categorías:

- Cuentas corrientes.
- Cuenta de ahorro o libreta de ahorros.
- Depósito a plazo fijo.

Las cuentas, por tanto, son totalmente líquidas. La diferencia entre ambas es que las cuentas corrientes pueden ser movilizadas mediante cheque, mientras que en los depósitos a la vista es necesario efectuar el reintegro en ventanilla o a través de los cajeros electrónicos, pero no es posible el uso de cheques.

Los depósitos a plazo pueden ser movilizados antes del vencimiento del plazo, a cambio del pago de una comisión, que nunca puede ser superior en importe al monto de los intereses devengados.

2.5.3 Colocaciones

La colocación es lo contrario a la captación. La colocación permite poner dinero en circulación en la economía; es decir, los bancos toman el dinero o los recursos que obtienen a través de la captación y, con éstos, otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. Por dar estos préstamos el banco cobra, dependiendo del tipo de préstamo, una cantidad de dinero que se llama intereses (intereses de colocación).

Dentro de la cartera de crédito se puede apreciar que el sector de la vivienda presenta un crecimiento más dinámico con un peso dentro de la cartera total de créditos del 40%; mientras que el sector comercial aporta al crecimiento con el 14%.

La cartera de créditos comerciales tuvo un crecimiento muy pequeño, apenas del 3%, en relación al crecimiento que tuvo la cartera de créditos de vivienda que fue de un 35%, seguido de los créditos para el consumo y para la microempresa.

2.6 El cooperativismo en el Ecuador

2.6.1 Cooperativas

Son asociaciones autónomas de personas que se reúnen de forma voluntaria para satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales mediante una empresa de propiedad conjunta y gestión democrática sin fines de lucro.

2.6.2 La Ley de Cooperativas del Ecuador, señala que:

Son cooperativas las sociedades de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social y colectivo, a través de una

empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros.

En el Ecuador, el surgimiento de las cooperativas de ahorro y crédito se da durante la década del cincuenta al sesenta, esto llevando a cabo la creación de la Dirección Nacional de Cooperativas que es la dependencia del Ministerio de Bienestar Social que, en su representación, realiza todos los trámites para la aprobación y registro de las organizaciones cooperativas; las fiscaliza y asesora; aprueba sus planes de trabajo, y vigila por el cumplimiento de esta Ley y su Reglamento General, aplicando las sanciones correspondientes, cuando fuere del caso (La Comisión de Legislación y Codificación, 2001)

El principal objetivo de una Cooperativa en el Ecuador, es promover el desarrollo de las actividades productivas de las personas (socios y terceros) que buscan satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales.

2.7 Tipos de cooperativas

Tenemos las siguientes:

- Cooperativas de producción de bienes y servicios.
- Cooperativas de consumo de bienes y servicios.
- Cooperativas de ahorro y crédito
- Cooperativas mixtas.

2.7.1 Cooperativas de producción de bienes y servicios

Consisten en agrupaciones de personas de un mismo oficio o con un fin común, que por medios propios producen ciertos artículos vendiéndolos directamente y distribuyéndose entre ellos las ganancias.

Este tipo de cooperativas tienen como meta principal la producción de bienes o prestación de servicios, tales como: la producción industrial o artesanal, la producción agropecuaria o pesquera, la producción minera, transporte colectivo o de

carga, producción de diversos servicios del hogar, mantenimiento, reparaciones menores y mayores, salud, hogares de cuidados de infantes y, en general, de todas aquellas actividades que son demandadas por otras personas o instituciones.

2.7.2 Cooperativas de consumo

Abastecen a sus socios de artículos o productos de libre comercio. El consumo puede ser de artículos de primera necesidad, de abastecimiento de semillas abonos y herramientas, de venta de materiales y productos de artesanía, de vendedores autónomos, de vivienda urbana y de vivienda rural.

2.7.3 Cooperativas de servicio

Las cooperativas de servicio son las que buscan cubrir necesidades comunes de los socios o de la colectividad. Son las cooperativas de seguros, de transporte, de electrificación, de irrigación, de alquiler de maquinaria agrícola, de ensilaje de producto agrícolas, de refrigeración y conservación de productos, de asistencia médica, de funeraria y de educación.

2.7.4 Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito son aquellas que tienen por objeto fundamental fomentar el ahorro y otorgar préstamos a sus asociados con los recursos aportados por los mismos, a un interés muy bajo, con el fin de eliminar los altos costos que representan los créditos otorgados por los bancos comerciales.

Pertenecen a este grupo las cooperativas de crédito agrícola, de crédito artesanal, de crédito industrial y las de ahorro y crédito.

2.7.5 Cooperativas de producción

Las cooperativas de producción son en las cuales sus socios se dedican personalmente a actividades de producción lícitas, en una empresa manejada en común. Las actividades pueden ser agrícolas, frutícolas, vinícolas, de huertos

familiares, de colonización, comunales, forestales, pecuarias, lecheras, avícolas, de inseminación, avícolas, pesqueras, artesanales, industriales, de construcción, artísticas, y de exportación e importación

2.7.6 Las cooperativas mixtas

Persiguen dos objetivos a saber: la producción de bienes y servicios para terceros y la obtención de bienes y servicios para sus asociados. Las cooperativas mixtas deben su nombre a la posibilidad de tener, al mismo tiempo, dos o más de los perfiles que se han descrito anteriormente.

2.8 Mutualistas

Las mutualistas en el Ecuador son instituciones financieras privadas, con finalidad social, cuya actividad principal es la captación de recursos al público para destinarlos al financiamiento de vivienda, construcción y bienestar familiar de sus asociados.

Están sometidas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Bancos y normas de solvencia y prudencia financiera y de contabilidad, que dispongan la Ley y la Superintendencia.

Las mutualistas en el Ecuador lideradas actualmente por la Mutualista Pichincha es considerada como la más grande (de las cuatro existentes en Ecuador) medida por sus activos que ascienden a las 312,500.6 miles de dólares obteniendo un crecimiento del 11,69% desde el año 2002. Han mostrado ser los mayores competidores mejorando productos y servicios que estas ofrecen y atrayendo a los clientes por sus facilidades de créditos. (Información Financiera, 2012)

2.8.1 Mutualistas de vivienda

Las Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda en el Ecuador son instituciones financieras privadas, con finalidad social dedicadas a la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, a la construcción y bienestar familiar de sus asociados.

2.8.1.1 Mecanismos de captación

Las mutualistas de vivienda en el Ecuador manejan un ámbito inmobiliario a nivel de todo el país. Una de las mutualistas más grandes a nivel nacional como es Mutualista Pichincha maneja un inventario permanente de más de 1.300 unidades de vivienda a nivel nacional.

Dentro de sus mecanismos de captación podemos nombrar los siguientes:

- Más del 60% de su inventario consiste en viviendas destinadas a la clase media y media baja
- Aproximadamente el 50% de las unidades de vivienda son de desarrollo propio
- Desarrollan proyectos que se producen con sistemas constructivos industriales y ambientalmente amigables
- Con sus proyectos promueven la expansión urbana eficiente y ordenada, y se preocupan por rodear a las viviendas de elementos y valores que mejoren la calidad de vida

2.8.1.2 Colocaciones

Las colocaciones de las mutualistas de vivienda en el Ecuador están destinadas a la cartera de vivienda pues presentan altos índices en este rubro seguidos por una cartera comercial, de consumo y finalmente de microempresa según datos de la Superintendencia de Bancos.

2.9 Sistema informal

Existe un sinnúmero de entidades informales que se han dedicado a la entrega de microcréditos, así tenemos: cajas de ahorros, bancos comunales, cadenas, chulqueros; usureros o agiotistas.

2.9.1 Economía popular y solidaria

En los últimos años hemos podido constatar el surgimiento de la economía popular y solidaria que consiste en instituciones pequeñas y de arraigo local dedicadas a la captación de ahorros y el otorgamiento de microcréditos con una finalidad enfocada directamente a lo social, han estado presentes a nivel mundial posicionándose como las primeras instituciones de microcrédito y demostrando una funcionalidad hasta nuestra actualidad.

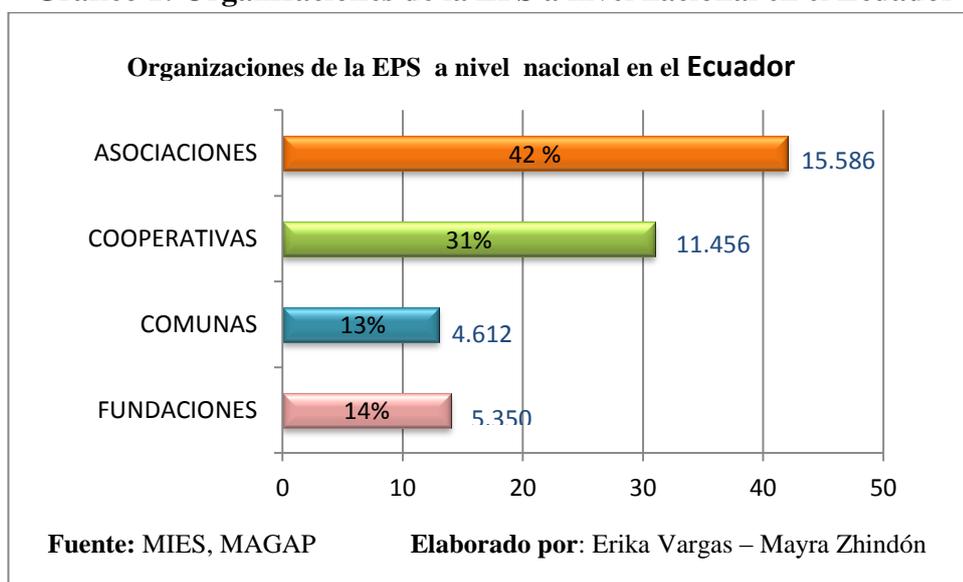
La caja de economía solidaria surge por la falta de atención del sistema financiero, a iniciativas productivas, esto considerando que los financistas formales no siempre prestan atención al desarrollo comunitario por lo tanto su principal objetivo es estimular la economía popular y solidaria tal como su nombre lo indica y considerar al recurso financiero como un insumo, este tipo de organizaciones de autoayuda surgen como respuesta a una situación de emergencia y/o el deseo de optimizar la posición económica del socio individual mediante un acceso mejorado a los servicios financieros y de mercados, todo ello basado en la implementación de principios de autoayuda, responsabilidad propia, autogestión y mejora de la calidad de vida de sus asociados.

En el entorno actual, las pequeñas organizaciones financieras casi informales son cada vez más las víctimas de los ataques del gran sector de intermediación financiera, secundado por la falta de conocimiento del público sobre la diferencia del objeto y fines. Una caja de ahorro difiere de toda otra organización comercial en la que su principal objetivo es servir a sus miembros, pero a la vez tiene un impacto positivo en la institución en la que opera. (Pueratas, Marlon, 2011)

De acuerdo al artículo 283 de la Constitución de la República, se establece que el sistema económico es social solidario y se integra por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria y las demás que la constitución determine, la economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios; El artículo 311 de la misma Constitución señala que el Sector Financiero Popular y Solidario se compondrá de Cooperativas de Ahorro y Crédito, Entidades Asociativas o Solidarias,

Cajas y Bancos Comunales, Cajas de Ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria adicional a esto el artículo 319 de la misma constitución establece que se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresas públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas.

Gráfico 1: Organizaciones de la EPS a nivel nacional en el Ecuador



2.9.2 Antecedentes de las cajas solidarias

Las cajas de ahorro tuvieron como propósito, proteger a la población que no tenía acceso al crédito, con el objetivo de formar un capital con bienes de la comunidad y aportaciones de la propia población desprotegida.

En España las cajas de ahorro surgieron recién casi a mediados del siglo XIX, con el fin de luchar contra la usura y en el marco de una sociedad muy castigada por la guerra de la independencia.

En México surgieron en 1993 a través de la iniciativa de campesinos que decidieron reorientar la recuperación del programa crédito a la palabra para formar cajas de

ahorro y préstamo; hablando de cajas solidarias, la única experiencia de este tipo en todo el país, se realizó en el Estado de San Luis Potosí, de 2002 a 2003.

Es importante resaltar la gran evolución de las cajas de ahorro, pues estas después de mediados del siglo XX implementaron una gran cantidad de servicios muy similares a la de los bancos, convirtiéndose así en entidades financieras muy buenas, sin mencionar que tan rentables resultarían para todas aquellas personas interesadas en ahorrar, y a su vez significando para los bancos una importante competencia, que hasta el día de hoy se mantiene.

En cambio en Ecuador, las primeras cajas de ahorro fueron creadas en el año 1886, las mismas que estuvieron dirigidas por el Banco Territorial, en el primer caso; y por la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso, en el segundo.

Estas organizaciones servían, además, como una herramienta para que sus miembros puedan acceder a créditos por parte de organismos internacionales.

Pese a las diferentes condiciones con las que se crearon las cajas de ahorro alrededor del mundo su principal objeto siempre fue promover el desarrollo integral de los trabajadores afiliados, así como de fomentar el ahorro y la ayuda mutua a través de la implementación de sistemas de ahorro y préstamo, que tienden a incrementar el rendimiento de su salario y la formación de un patrimonio familiar.

2.9.3 Historia de las cajas solidarias

La historia de las cajas de ahorros se remonta a sus antecesores, los Montes de Piedad, alrededor de los siglos XVII y XVIII en España; los Montes de Piedad italianos son muy anteriores, del siglo XV. El retraso es menor en las cajas de ahorros como evolución a partir de los Montes de Piedad: surgieron en España en la primera mitad del siglo XIX, mientras que las primeras de Europa aparecieron en Gran Bretaña en la segunda mitad del siglo XVIII. En la segunda mitad del siglo XIX tuvo lugar en España el proceso legislativo que impulsó su creación y reguló su funcionamiento. En los siglos XX comenzó el proceso de fusiones y concentraciones, que continúa en el siglo XXI.

En el siglo XVIII, los Montes de Piedad están patrocinados por la iniciativa real, manteniéndose la inspiración benéfico-religiosa de su funcionamiento. A medida que las circunstancias socioeconómicas fueron cambiando, se crearon en los propios Montes de Piedad, Cajas de Ahorro, para fomentar el ahorro entre las clases más humildes.

Por lo tanto se constituyen como instituciones financieras creadas en sus orígenes por los Municipios o los Gobiernos Seccionales, residiendo en éstos su ámbito de actuación. El principal objetivo de estas instituciones consistía en reunir los excedentes de pequeños ahorradores (individuos particulares y familias) remunerándolos con tipos de interés reales positivos. Los fondos depositados debían destinarse a préstamos con menores costos que los ofrecidos por los bancos comerciales a los residentes del municipio.

La creciente competencia en el sector financiero ha provocado que, tanto las sociedades hipotecarias como las cajas de ahorro, hayan ido ampliando sus actividades para realizar prácticas que en un principio eran exclusivas del sistema bancario: la legislación ha sido reformada para permitir a estas instituciones ofrecer cuentas corrientes remuneradas, emitir talonarios de cheques, tarjetas de crédito, planes de pensiones y otros servicios financieros.

Las cajas de ahorro desde su antigüedad han sido una fuente del financiamiento para los proyectos de inversión las cuales son para pequeños inversionistas (liquidez). Son instituciones financieras que pertenecen a un amplio número de socios, usualmente de bajos recursos, no considerados como sujetos de crédito por la banca comercial reciben sus ahorros y les otorgan préstamos. (Arrevillaga, 2012)

2.9.4 ¿Que son las cajas solidarias?

Las cajas solidarias son un sistema de organización de entidades de ahorro y/o préstamo para la población de bajos ingresos, principalmente rural, que no tiene acceso a servicios financieros formales, siendo de iniciativa privada desarrollan fines de beneficio colectivo o social y no tienen como fundamento el enriquecimiento o la posesión y crecimiento del capital económico.

Las cajas solidarias son organizaciones que pueden estar integradas por personas que habitan en una misma comunidad o pertenecen a una misma institución, cuyos objetivos principales son sembrar una cultura de ahorro y facilitar el financiamiento de proyectos de sus socios.

Por otra parte la crisis mundial ha ocasionado en la población una gran desconfianza hacia los bancos convencionales. La banca ética o solidaria se presenta como una alternativa, se trata de entidades financieras cuyos principales objetivos son los beneficios sociales de sus partícipes.

Su principal objetivo es organizar un mecanismo de ayuda mutua entre sus partícipes y complementariamente lograr rentabilidad invirtiendo a favor de sus propios asociados y eventualmente apoyar el desarrollo de proyectos con impacto social positivo, apoyando empresas comprometidas con valores sociales, ecológicos y humanitarios. Desde la banca ética también se apuesta por proporcionar microcréditos a las personas más pobres y excluidas socialmente.

El acceso a un crédito para los pequeños productores rurales es uno de los mayores obstáculos para su desarrollo, ellos necesitan capital de trabajo y activos fijos para reactivar su producción agrícola, ganadera, pecuaria, artesanal, etc., para incluir nuevas tecnologías y elaborar productos de mejor calidad e ingresar a mercados más rentables. La banca Solidaria busca eliminar estos obstáculos pues facilita las vías para que pequeños empresarios logren adquirir préstamos.

2.9.5 Tipos de cajas solidarias

De acuerdo a la Ley de Economía Popular y Solidaria, serán parte de las cajas solidarias el conjunto de organizaciones, vinculadas por relaciones de territorio, familiares, identidades étnicas, culturales, de género, de cuidado de la naturaleza, urbanas rurales; o, de comunas, comunidades, pueblos y nacionalidades que, mediante el trabajo conjunto, tienen por objeto la producción, comercialización, distribución y el consumo de bienes o servicios lícitos y socialmente necesarios, en forma solidaria y auto gestionada, bajo los principios de la presente Ley.

2.9.6 Importancia de las cajas solidarias en el Ecuador

En el Ecuador las cajas de ahorro se han orientado a un sistema solidario que fomenta el ahorro y crédito rural, que además son orientados a impulsar actividades productivas, generar empleo y mejorar la calidad de vida de sus asociados.

Estas agrupaciones se manejan con sus estatutos y reglamentos de operación, se resalta la solidaridad unos a otros. Las aportaciones de los socios se utilizan para la constitución y fortalecimiento institucional de las cajas solidarias como una entidad de ahorro y crédito popular de manera equitativa y justa.

El parlamento ecuatoriano aprobó en un segundo debate una normativa económica que beneficiará a alrededor de tres millones de personas y se trata de la **Ley orgánica de la Economía Popular y Solidaria del sector Financiero Popular y Solidario**, con ochenta y ocho votos a favor su objetivo es la iniciativa en reconocer, fomentar y fortalecer ese sector económico y establecer un marco jurídico para quienes lo integran.

La Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario instituye el régimen de derechos, obligaciones y beneficios de las personas u organizaciones, y establece la institucionalidad pública que ejercerá la rectoría, regulación, control, fomento y acompañamiento para el buen vivir y el bien común.

En tanto el Ministerio de Desarrollo Social indica que la Ley reconoce a las unidades domésticas, empleos independientes, unidades familiares, y norma las redes de finanzas solidarias como cooperativas de ahorro y crédito, bancos comunales y cajas de ahorro.

El control del sector estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, organismo técnico con jurisdicción nacional.

Ahora el Estado ecuatoriano diseñará políticas de fomento tendientes a promover la producción de bienes y servicios por parte de las personas y organizaciones amparadas por la nueva ley. (Galarraga, 2011)

2.9.7 Expansión de las cajas solidarias en el Ecuador

Entre el año 2000 y el 2002, el sistema financiero ecuatoriano ha estado en recuperación, luego de que la banca provocó una profunda crisis. En este escenario económico adverso, resalta el resurgimiento de las cajas de ahorro solidarias localizadas en zonas geográficas marginales, como sistemas eficientes de financiamiento que logran diversificar y ampliar los servicios financieros hacia los pequeños productores y población pobre, experimentando un gran crecimiento; Actualmente en nuestro país existen aproximadamente unas 18.000 cajas solidarias. (SBS, MIES, 2013)

2.9.8 Características de las cajas solidarias

- Tienen una reducida cuantía de préstamos con valores inferiores a 500 dólares
- Los recursos permanecen en la comunidad
- La cercanía entre los socios
- Los plazos son de corto plazo, máximos de 6 meses
- La recuperación es mensual y los montos son pequeños
- El destino de los recursos son para pequeños emprendimientos
- Cubre costos sociales de educación, salud y otras emergencias
- Cooperan y se ayudan entre los socios
- Se elimina las garantías y se basa en la confianza mutua, la responsabilidad, la participación y la creatividad. (Cepesiu, Equipo Técnico, octubre 2009)

2.9.9 Beneficios de las cajas solidarias

- Llegan a pequeñas comunidades, son específicas en los préstamos de bajas cantidades para el público que por su patrimonio e ingresos no es aceptado por los bancos.

- Las cajas populares ofrecen tasas de interés ligeramente más altas que los bancos.
- Prestan parte de los ahorros a los socios que soliciten crédito e invierten el resto en los bancos, obteniendo un buen rendimiento por el volumen del depósito.
- Permite el acceso regular y seguro a crédito, ahorro y a un mecanismo de inversión a personas normalmente excluidas de la atención del sistema financiero formal.
- Mejoran las condiciones para el desarrollo y reproducción de la economía familiar, de sus iniciativas y actividades económicas, tanto para las personas socias, cuanto para otras personas y familias de la comunidad.
- Generan un comportamiento y cultura de fortalecimiento de institucionalidad local, estableciendo un vínculo asociativo; incluyendo en sus estatutos la ausencia de ánimo de lucro.
- Estimula la movilización de recursos locales, teniendo como objeto social satisfacer necesidades de los asociados y el beneficio comunitario garantizando la igualdad de derechos y obligaciones de sus miembros, sin consideración a sus aportes.
- Constituyen un modelo adecuado y asequible para personas y familias pobres y muy pobres, estableciendo en sus estatutos un monto mínimo de aportes sociales no reducibles.
- Representan una inversión económica y social rentable, enfocándose a futuro a integrarse social y económicamente con otras entidades sin ánimo de lucro, considerando una apuesta por el desarrollo.

En Ecuador, existe en los últimos años un avance notorio de esta idea, hasta el punto que la constitución se incorpora el concepto de economía solidaria. Además existen experiencias muy significativas que van más allá del cooperativismo tradicional.

2.9.10 Descripción de la situación actual

Basándose en las actuales condiciones económicas que la mayoría de los países está soportando, el ahorro constituye en uno de los principales objetivos de las cajas, pues es una actividad que tiene una gran importancia en el mundo moderno; ya que ahorrar ahora establece una reserva para el futuro, con el ahorro se puede prever la autosuficiencia económica para conformar un capital, que por pequeño que sea, cubrirá compromisos futuros como pueden ser:

- La educación de los hijos.
- La posibilidad de comprar una casa.
- Para su jubilación.
- Para solventar emergencias médicas o de otro tipo.

A más de incentivar a sus socios a ahorrar, las cajas otorgan créditos que se define como la posibilidad de comprar con una promesa de pago, o la posibilidad de contar con un respaldo en el corto o mediano plazo.

Los créditos que brindan las cajas de ahorro no solamente son destinados para actividades económicamente productivas, sino que además pueden ser utilizados para mejorar la calidad de vida de sus miembros en otros aspectos como son el social y el cultural.

Debido a los beneficios que otorgan, en la actualidad la existencia de las cajas de ahorro es tal que estas se encuentran ubicadas alrededor del mundo, y haciendo alusión a un país como España, estas son en gran medida unas de las entidades con mayor éxito en dicho país, ya que en este se han proporcionado excelentes opciones como los auto préstamos, que resultan muy convenientes para controlar gastos.

Se puede numerar las razones por las cuales en España y muchos países de Europa las cajas de ahorro son consideradas como una gran institución financiera que incluso compite con los más grandes bancos:

- Apostaron claramente por el mercado doméstico mientras otros se lanzaban a aventuras internacionales.

- Han crecido económicamente con la clase trabajadora en la que estaban especializados que, con el tiempo y el desarrollo económico, se ha convertido en una pujante clase media
- Una política de fusiones acertada.
- Muchas enfocan los negocios hacia sectores tradicionalmente desconocidos en su portafolio histórico, como son las pequeñas y medianas empresas.

El análisis de la pobreza, la desigualdad y la injusticia social configuran una problemática muy compleja, por la interacción de diversos factores, elementos y variables de cada uno de ellos, que se entrelazan en puntos que conducen a un mismo fin y, de igual manera son varios los impactos y consecuencias que estas presentan.

La población del Cantón Riobamba, según el Censo del 2010, representa el 47,9% del total de la Provincia de Chimborazo; ha crecido en el último período inter-censal 2001 - 2010, a un ritmo del 1,5 % promedio anual. El 35,4 % reside en el Área Rural; se caracteriza por ser una población joven ya que el 43,5 % son menores de 20 años, según se puede observar en la Pirámide de Población por edades y sexo. (Inec, 2010)

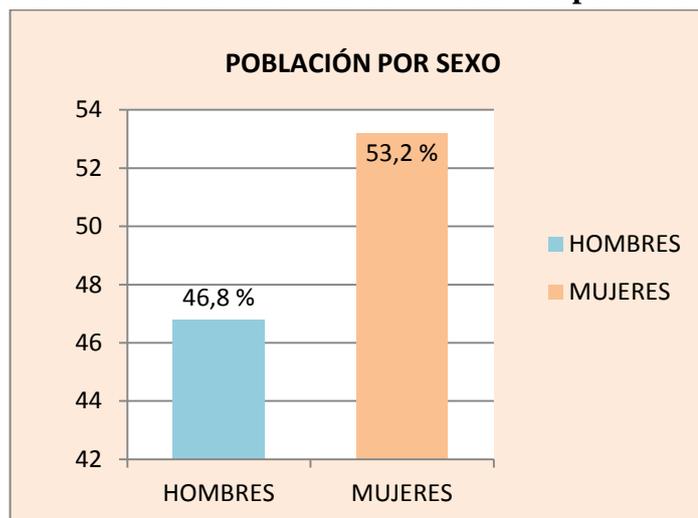
Tabla 1: Población del cantón Riobamba

ÁREAS	HOMBRES	MUJERES	TOTAL
URBANA	58.890	65.917	124.807
RURAL	31.629	36.879	68.508
TOTAL	90.519	102.796	193.315

Fuente: INEC - Censo 2010

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 2: Población cantón Riobamba por sexo



Fuente: INEC - Censo 2010

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

De acuerdo al último Censo de Población y Vivienda en el año 2010 hemos identificado que en la Provincia de Chimborazo existen 458.581 habitantes; 239.180 mujeres y 219.401 hombres; Cantón Riobamba con una población de 225.741 habitantes; 118.901 mujeres y 106.840 hombres, Parroquia de Quimiag con 5.472 habitantes, 2.634 hombres y 2.838 mujeres; encontramos gente humilde que se dedica en su mayoría a realizar trabajos en el campo, como es el cultivo de sus tierras y cuidado de sus animales.

Cuadro 1: Población económicamente activa del Cantón Riobamba

CANTÓN RIOBAMBA							
POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DE 5 AÑOS Y MÁS, POR SEXO							
Según Grupos Ocupacionales				Según Ramas de Actividad			
Grupos de Ocupación	Total	Hombres	Mujeres	Ramas de Actividad	Total	Hombres	Mujeres
Miembros, Profesionales Técnicos	10.281	5.186	5.095	Agricultura, Ganadería, Caza, Pesca, Silvicultura	20.262	11552	8710
Empleados de Oficina	4.421	2.167	2.254	Manufactura	7.680	5006	2674
Trab. De los servicios	10.590	4.472	6.118	Construcción	4.060	3964	96
Agricultores	12.373	7.064	5.309	Comercio	13.343	7009	6334
Operarios y Operadores de Maquinarias	17.303	14.141	2.896	Enseñanza	6.769	2842	3927
Trab. No Calificados	16.303	7.662	8.641	Otros Actividades	23.999	13865	10134
Otros	5.108	3.546	1.562				
Total	76.379	44.238	31.875	Total	76.113	44238	31875

Fuente: INEC - Censo 2010

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Se ha identificado de acuerdo a las ramas de actividad y a los grupos ocupacionales las actividades de trabajo obteniendo agricultura, ganadería, caza, pesca y silvicultura.

Cuadro 2: Viviendas particulares ocupadas según parroquias

VIVIENDAS PARTICULARES OCUPADAS, POR TIPO DE VIVIENDA, SEGÚN PARROQUIAS									
PARROQUIAS	TOTAL VIVIENDAS	TIPO DE VIVIENDA							
		CASA O VILLA	DEPARTAMENTO	CUARTOS EN INQUIL.	MEDIAGUA	RANCHO	COVACHA	CHOZA	OTRO
TOTAL CANTÓN	48.668	34.411	4.506	3.916	4.953	87	185	561	49
RIOBAMBA (URB.)	31.254	21.068	4.435	3.780	1.858	15	50	12	36
PERIFERIA	2.363	1.861	9	21	436	8	12	11	5
CACHA	1.134	718	0	1	331	3	21	60	0
CALPI	1.572	1.298	7	17	179	4	4	62	1
CUBLJÍES	554	495	0	3	32	1	4	16	3
FLORES	1.708	1.156	0	5	451	16	10	70	0
LICTO	2.081	1.672	1	4	340	8	19	37	0
PUNGALÁ	1.515	1.112	6	5	192	11	19	169	1
PUNIN	1.688	1.163	0	8	449	1	20	45	2
QUIMIAG	1.323	1.048	1	8	227	14	6	19	0
SAN JUAN	1.623	1.274	9	27	238	3	13	58	1
SAN LUIS	1.853	1.546	38	37	220	3	7	2	0

Fuente: INEC - Censo 2010

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Identificamos también el tipo de vivienda de acuerdo a las parroquias, haciendo énfasis en la Parroquia de Quimiag ya que esta será utilizada en nuestro estudio.

En esta comunidad existe un solo ente financiero ubicado en el centro de la Parroquia de Quimiag, conocido como la Cooperativa “4 de Octubre Ltda.” La misma que no permite a todos los habitantes obtener un crédito para poder cubrir sus actividades productivas o en ocasiones necesidades emergentes, por las altas tasas de interés, requisitos y la distancia de las comunidades hacia la misma.

En el Ecuador existen otras instituciones dedicadas a financiar pequeños proyectos, pero, que no están considerados dentro del sistema financiero como son las cajas de ahorro cuya finalidad es dinamizar la economía familiar y comunitaria, considerar al recurso financiero como un insumo, basados en la participación de la gestión comunitaria, fomentar la actitud Solidaria, contribuir a los cabildos y apoyar la implementación de cajas comunitarias.

En los últimos años, se han multiplicado a nivel local experiencias comunitarias que han rescatado y revalorizado dichas prácticas ancestrales de ayuda mutua, con la finalidad de propiciar la recuperación de la autoestima, la dignidad y la autonomía de los pueblos marginados, así como su participación activa en la sociedad. En efecto, con el abandono del modelo desarrollista, que implicaba un compromiso del Estado en cuanto a la atención de ciertas necesidades básicas, se han ampliado los intentos en la búsqueda de alternativas factibles de sobrevivencia y de lucha contra la degradación social y económica, rompiendo con el viejo patrón paternalista y clientelista que caracteriza la asistencia a los sectores pobres. (Eco. Rosero, 2013)

El conjunto de esas iniciativas empresariales asociativas, que se definen como “Economía Solidaria”, han generado buenos resultados en los aspectos económicos, organización social, demostrando la validez y viabilidad de operar a escalas más grandes e inclusive en el exterior, a través de redes de comercio equitativo. Por lo tanto, el presente estudio se centrará en el movimiento cooperativo, y el financiamiento comunitario para el desarrollo productivo de la Parroquia de Quimiag ubicada en la Provincia de Chimborazo, Cantón Riobamba.

Y como propuesta de solución se hace necesario realizar un estudio de factibilidad para la creación de una caja solidaria y con ello la generación de empleos a través de la producción al propiciar el crecimiento de los microcréditos

2.10 El Ahorro

2.10.1 Definición del ahorro

El ahorro es la acción de guardar dinero para el futuro, reservar parte del gasto ordinario o evitar un gasto o consumo mayor, por lo tanto, es la diferencia que existe en el ingreso disponible y el gasto efectuado. Es la cantidad de dinero que a una persona le queda de su ingreso luego de haber cumplido con sus obligaciones. (Peralta, 2001)

El ahorro es una actividad que tiene una gran importancia en el mundo moderno, pues ahorrar quiere decir ser precavido, cuidadoso con el porvenir; desde tiempos remotos ya se tenía el concepto de ahorro, se practicaba en los pueblos de la antigüedad, sin embargo, hoy se vuelve fundamental debido a las condiciones de vida de la sociedad moderna.

2.10.2 Aspectos macroeconómicos

La macroeconomía estudia el comportamiento de agregados económicos que afectan al patrimonio de un país, por eso resulta importante el ahorro para el futuro económico de cualquier nación.

Las variables que usualmente estudia la macroeconomía son el nivel de renta nacional, el consumo, el ahorro, la inversión, la inflación, el tipo de cambio, etc. El ahorro que realiza un país es fundamental para poder financiar las nuevas inversiones que quiera realizar, lo que generará un mayor crecimiento de su economía y por ende una mejora en su aparato productivo pues aumentarán las fuentes de trabajo y se necesitará de más gente que las ocupe, lo que desembocará a largo plazo a una mejor condición y mayor nivel de vida.

2.10.3 Aspectos microeconómicos

La microeconomía estudia el comportamiento de unidades económicas individuales, como pueden ser consumidores, trabajadores, inversores, familias, empresas y los mercados en los cuales ellos operan.

Las unidades económicas individuales buscan cumplir ciertos objetivos propios, considerando las decisiones que toma cada uno mediante los elementos en los que se centra el análisis microeconómico; como son, los bienes, los precios, los mercados y los agentes económicos.

La microeconomía consta de varias ramas de desarrollo tales como:

- La teoría del consumidor
- La de la demanda
- La del productor
- La del equilibrio general y
- La de los mercados de activos financieros.

Estas ramas no pueden considerarse enteramente separadas porque los resultados de unos aspectos influyen sobre los otros.

2.10.4 Teoría general del ahorro según Keynes

Keynes define al ahorro como "la parte del ingreso no consumido". Consideraba que a bajos niveles de ingreso, el ahorro puede ser negativo, pero a partir de un determinado nivel de ingreso corriente, se comienza a ahorrar a una tasa creciente, es decir, se ahorra una proporción cada vez mayor del ingreso. La acumulación de ahorro de periodos sucesivos determina la riqueza.

Para Keynes, el ahorro es el excedente de la renta sobre los gastos de consumo. Esto es válido tanto para el ahorro individual, como para el ahorro agregado. Pero aun cuando ambos tipos de ahorro se definen en los mismos términos, la suma aritmética

del ahorro individual de ninguna manera representa al ahorro de la comunidad. En palabras del propio Keynes:

“Es verdad que cuando un individuo ahorra, aumenta su propia riqueza. Pero la conclusión de que también aumenta la riqueza total, pasa por alto la posibilidad de que un acto de ahorro individual repercute sobre los ahorros de algún otro, y por lo tanto, sobre la riqueza de éste” (Departamento Económico, 2001)

2.10.5 Para las empresas

El ahorro en una empresa es la parte del ingreso que se obtiene restando el gasto total en consumo a los ingresos del negocio. Uno de sus beneficios es que permite la autonomía de la empresa y de su dueño, y por lo tanto, depender cada vez menos de factores externos o de terceras personas, permitiéndole además, invertir en otras aspiraciones y así hacer que el negocio crezca.

2.10.6 Para las personas

El ahorro se centra totalmente sobre el futuro de una persona, sobre la previsión y preparación para afrontar posibles riesgos y urgencias, tales como, malas cosechas, enfermedades o muertes, sobre la preparación para acontecimientos y gastos que van a llegar, como son, pago de las matrículas escolares, una boda, la vejez o un funeral.

Resulta de gran importancia que las personas posean recursos, fruto del ahorro para atender gastos imprevistos y emergencias. Además ayuda a que las personas tengan una cultura de ahorro impidiendo que sus ingresos se conviertan en dinero de bolsillo y solo lo destinen al consumo.

2.10.7 Factores determinantes de ahorro.

El ahorro total de la sociedad depende de un conjunto de factores de diversa índole. Estos factores podemos definirlos de la siguiente manera: (El Ahorro y sus determinantes, 2005)

- **Magnitud de ingresos:** Es mayor el estímulo de ahorro para el consumidor cuando sus ingresos son significativamente superiores a sus gastos. Elemento que permite una permanente acumulación de fondos que posibilita la estructuración de capitales grandes o pequeños que se destinaran a inversión. Esto sería como una planificación del consumo y de los ingresos obtenidos.
- **La seguridad de los ingresos futuros:** Si se tiene una noción incierta de los ingresos en el futuro, la necesidad de ahorrar es mayor que cuando esos egresos futuros están más asegurados.
- **Previsión del futuro:** Cuando se le da menos valor a las necesidades futuras que las actuales, lo que supone vivir más en el momento actual y despreocuparse del futuro; esto acarrea un ahorro inferior.
- **La evolución de los precios futuros:** Si se espera que los precios de los bienes van a ser más altos en el futuro, la tendencia al ahorro será menor que si se esperan unos precios estables o unos precios inferiores.
- **El tipo de interés:** Si los intereses generados del ahorro son altos, es probable que exista una mayor tendencia a ahorrar.
- **El salario:** dependiendo del salario que se recibe, se tiene la posibilidad de ahorrar o no. Si una persona obtiene un salario mensual bastante alto, lo más probable es que ahorre la cantidad que no gasta de su salario. Mientras más alto es el salario, hay más probabilidad de ahorro.
- **La inflación:** este es otro aspecto muy importante, ya que mientras mayor es la inflación, menor es el ahorro.

2.10.8 Mecanismos de ahorro

2.10.8.1 Ahorro voluntario

El Ahorro Voluntario es un mecanismo de ahorro que se presenta como un adicional a las aportaciones obligatorias que un trabajador dependiente e independiente realiza.

El ahorro voluntario puede compensar períodos no cotizados, generados por desempleo u otras causas o simplemente en algunos casos servir como ahorro para los fines que el afiliado determine.

2.10.8.2 Ahorro obligatorio

Es aquel en el que una persona se ve obligada a realizar bajo un sistema de seguridad social. Determinado por una ley o reglamento que establece un ahorro obligatorio, el que puede ser para asegurar una buena jubilación, mantener un seguro de invalidez y de supervivencia.

En el Ecuador una forma de ahorro obligatoria es la afiliación al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social que es un sistema obligatorio para trabajadores dependientes y voluntaria, para los independientes. Su objetivo fundamental es contribuir a un estándar de vida adecuado para los trabajadores que han concluido su vida laboral, procurando que éste se acerque razonablemente a aquél que tenían durante su vida activa.

El régimen de jubilación por ahorro individual obligatorio, permite que el afiliado, que percibe un salario mensual, aporte para acceder a una renta vitalicia por vejez o invalidez. Y, cuando fuese pertinente, un subsidio transitorio por incapacidad.

2.11 El crédito

2.11.1 Definición de crédito

El crédito es una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un período de tiempo determinado.

El crédito es un préstamo en dinero donde la persona se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido según las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, y seguros y costos asociados, si los hubiera. El crédito permite financiar las compras de bienes y servicios para disfrutar en el momento, pudiendo pagarlo de a poco en el tiempo (Brachfield, 2009)

Obtención de recursos en el presente sin efectuar un pago inmediato, bajo la promesa de restituirlos en el futuro en condiciones previamente establecidas. Estos pueden ser recursos financieros o referirse a bienes y servicios.

2.11.2 Importancia del crédito

La importancia del crédito para una economía es muy grande. Gracias al crédito, las personas, las empresas y los estados pueden tener acceso a recursos que, de otra forma, serían difíciles de obtener. Los créditos pueden incentivar el consumo o desarrollar la inversión de las personas y, de esta forma, activar el sistema productivo del país.

El crédito es fundamental en una economía moderna y reviste diversas formas entre las que destacan:

- El crédito de consumo extendido a los individuos para financiar su consumo de bienes;
- El crédito comercial extendido por los oferentes de materias primas a las empresas o por éstas a los vendedores mayoristas;
- Y el crédito bancario que consiste en préstamos a diversos agentes económicos

2.11.2.1 Para las empresas

El crédito para las empresas es algo en que cada empresario tiene que pensar en algún momento. Puede ser al principio cuando una empresa está iniciando y necesita algo de capital para ponerla en marcha, o cuando la empresa quiere poner en marcha un nuevo proyecto y requiere de algunos fondos adicionales para impulsarlo.

Las empresas, gracias a los créditos, pueden realizar proyectos e inversiones que les permitan mejorar su producción y sus ingresos, que, en últimas, también son ingresos para el país.

2.11.2.2 Para las personas

Las familias que solicitan un crédito, lo hacen considerando que en el futuro lograrán disponer de una cierta cantidad de dinero que les permitirá solventar o pagar determinadas deudas adquiridas.

El uso responsable del crédito facilita realizar gastos de consumo e inversión por encima de lo que permiten los ingresos corrientes. Sin embargo, el monto de financiamiento que una familia, recibe siempre está asociado a su capacidad de pagar sus deudas.

2.12 Tipos de crédito

Existen muchos tipos de créditos, siendo los más tradicionales en el sistema financiero los créditos comerciales, de consumo y créditos hipotecarios. (Brachfield, 2009)

2.12.1 Créditos comerciales

Son aquellos préstamos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases o para refinanciar deudas con otras instituciones y proveedores de corto plazo.

También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento.

2.12.2 Créditos de consumo

Es el monto de dinero que otorga el banco a personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos relacionados con una actividad empresarial, y que normalmente es pactado para ser pagado en el corto o mediano plazo (1 a 4 años).

2.12.3 Créditos hipotecarios

Dinero que entrega el banco a personas naturales para la adquisición de una propiedad ya construida, un terreno, la construcción de viviendas, oficinas y otros bienes raíces, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, con la garantía de la hipoteca sobre el bien adquirido o construido debidamente inscritas en los registros públicos; normalmente es pactado para ser pagado en mediano o largo plazo (8 a 40 años, aunque lo habitual son 20 años).

2.12.4 Según el plazo

- A corto y mediano plazo: considerándose a corto plazo aquellos cuyo vencimiento es inferior a 360 días, de mediano plazo entre 1 y 3 años, otorgados generalmente por bancos o proveedores de bienes y servicios para producción y consumo.
- A largo plazo: considerando periodos de repago superiores a 3 años, generalmente para financiar bienes de consumo duradero, activos productivos, viviendas familiares e inmuebles, equipamientos, maquinarias etc.

2.13 Análisis situacional

2.13.1 Análisis del entorno

El análisis externo involucra aquellas variables sobre las cuales las organizaciones no pueden influir o ejercer acciones que signifiquen cambios o modificaciones que permitan atenuar dificultades o mejorar beneficios; sin embargo inciden de una u otra manera en su funcionamiento

El análisis externo incluye la investigación de diversos factores que son: el económico, político, social, cultural y financiero del país.

2.13.2 Aspectos económicos

2.13.2.1 Balanza comercial

La balanza comercial se define como la cuenta que registra sistemáticamente las transacciones comerciales de un país. Es el saldo del valor de las exportaciones menos las importaciones de bienes en un periodo determinado, generalmente un año.

Cuadro 3: Balanza comercial

BALANZA COMERCIAL						
Toneladas métricas y valor USD FOB (en miles)	Enero -Abril 2012			Variación 2012 - 2011		
	a	b	b/a	Volumen	Valor USD FOB	Valor Unitario
	Volumen	Valor USD FOB	Valor Unitario			
Exportaciones totales	9516	8215469	863	3,20%	14,5	11,00%
Petroleras**	48552	5107719	105	7,40%	24,1	15,50%
No petroleras	2765	3107750	1124	-5,90%	1,6	7,90%
Importaciones totales	4501	7559280	1679	0,40%	9,5	9,00%
Bienes de consumo	371	1554002	4188	-5,20%	10,9	17,00%
Materias primas	2428	2355578	970	8,30%	10,2	1,80%
Bienes de capital	177	2050690	11615	2,10%	15,3	12,90%
Combustibles y Lubricantes	1524	1583867	1039	-8,90%	2,7	12,80%
Diversas	2	1152	9263	-12,50%	2,8	17,50%
Ajustes ***		656188			-96,50%	
Balanza Comercial – Total		3523852			144,10%	
Balanza Comercial - Petrolera		-2867664			36,90%	
Balanza Comercial - No Petrolera					-24,40%	

Fuente: BCE encontrado en www.bce.fin.ec, evolución de la balanza comercial 2012

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

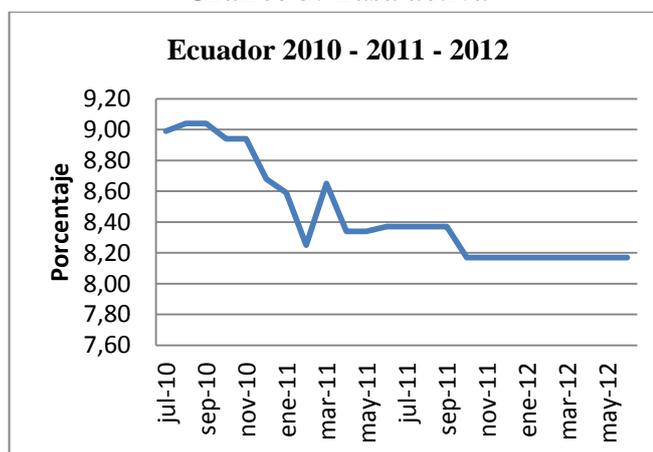
Al cierre del periodo enero-abril 2012, la balanza comercial registro un saldo favorable de USD 656.2 millones, este resultado significo un incremento en el superávit comercial de 144.1% si se compara con el superávit del periodo enero-abril de 2011, que fue de USD 268.8 millones.

2.13.2.2 Tasa activa

Es el porcentaje que las instituciones bancarias, de acuerdo con las condiciones de mercado y las disposiciones del Banco Central, cobran por los diferentes tipos de servicios de crédito (comercial, consumo, vivienda y microcrédito). Son activas porque son recursos a favor de la banca.

La tasa activa referencial es igual al promedio ponderado semanal de las tasas de operaciones de crédito de entre 84 y 91 días, otorgadas por todos los bancos privados, al sector corporativo.

Gráfico 3: Tasa activa



Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón
Fuente: BCE, www.bce.fin.ec, Tasa Activa 2012

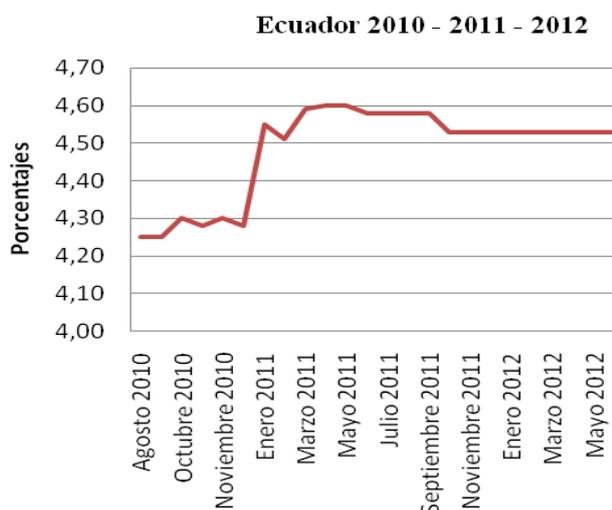
Ecuador mantiene una tasa de interés activa demasiado elevada en comparación con otros países que emplean el dólar en sus transacciones comerciales, por ejemplo; El Salvador tiene una tasa del 7%, en México fluctúa entre el 8% y en Estados Unidos el 4%; mientras que en Ecuador la tasa activa referencial es del 8.17. Esto sumando los costos bancarios por comisiones y servicios terminan duplicando el valor del crédito, dificultando el desarrollo.

2.13.2.3 Tasa pasiva

Tasa de interés pasiva es el precio que una institución financiera paga por sus captaciones de dinero realizadas.

La tasa pasiva referencial es igual a la tasa nominal promedio ponderada semanal de todos los depósitos a plazo de los bancos privados, captados a plazos de entre 84 y 91 días.

Gráfico 4: Tasa pasiva



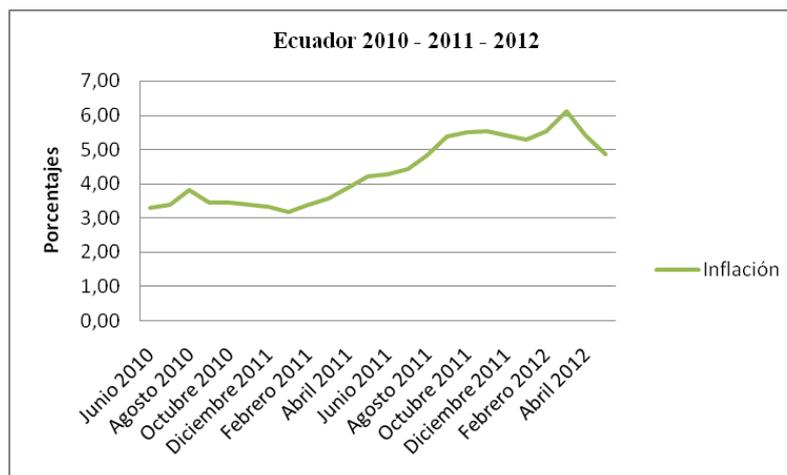
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón
Fuente: BCE, www.bce.fin.ec, Tasa Pasiva 2012

El comportamiento de la tasa pasiva no tiene mayor variación, debido principalmente a que las inversiones no superan el año en promedio, La tasa pasiva al mes de mayo del 2012 es de 4,53%, siendo este porcentaje muy poco alentador al no ser una actividad rentable para los clientes o inversionistas, ocasionando que los excedentes de dinero se destinen a otras actividades y no a la inversión en el sistema financiero ecuatoriano.

2.13.2.4 Inflación

La inflación es un indicador macroeconómico, compara la variación de precios en periodos iguales; la inflación anualizada es la comparación de la variación de precios con el mes anterior, la inflación acumulada del año es la comparación de un mismo mes pero de dos años diferentes.

Gráfico 5: Inflación



Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Fuente: BCE www.bce.fin.ec, Inflación 2012

Antes de que se dé paso a la dolarización, el sucre sufrió una fuerte devaluación (aproximadamente 400%) donde los precios de los bienes decayeron. Una vez aplicada la dolarización, los términos de intercambio se estabilizaron y los productos transables así como también los no transables empezaron a recuperar los valores que tenían antes de la dolarización.

Pese a la idea de Jamil Mahaud en ese entonces presidente del Ecuador de que la dolarización era una vía de ayuda para que el país pudiera frenar la inflación y de esta manera reducir las tasas de interés atrayendo con ello la inversión nacional o extranjera, mejorando la economía del país a través del aumento en la producción nacional y la reducción de los niveles de desempleo; el proceso de adaptación a este sistema tardó; pues se vio reflejado en las cifras que el mes de Septiembre del 2000 reveló la inflación llegando al 107,9.

CAPÍTULO III

ESTUDIO DE MERCADO

El estudio de mercado para este proyecto está enfocado a obtener información útil para demostrar la viabilidad para la creación de una caja solidaria en la Parroquia de Quimiag, ya que se ha podido evidenciar que los servicios de las instituciones financieras locales no pueden llegar a notables segmentos poblacionales como las comunidades y barrios de la Parroquia de Quimiag; lo que se considera un trecho para su desarrollo, limitando a que las personas acudan a la fuente ilegal llamada “Chulco”.

Dicho de otra manera el estudio de mercado es una herramienta de investigación que permite y facilita la obtención de datos, que serán analizados y procesados mediante herramientas estadísticas y así obtener como resultados la aceptación o no y sus implicaciones de un servicio dentro de la comunidad.

Con esta perspectiva se ha promovido iniciativas concretas, para destacar el potencial de las cajas solidarias y otras organizaciones de apoyo social para el mejoramiento de las comunidades, pueblos y organizaciones; para alcanzar así la justicia social en las diversas partes del país

.

3.1 Objetivo del estudio de mercado

3.1.1 Objetivo general

El objetivo principal del presente estudio es obtener información que permita determinar si la caja solidaria tendrá la debida aceptación por parte de la Parroquia de Quimiag en Riobamba, y por ende la captación de una demanda insatisfecha que se convertirá en clientes seguros.

3.1.2 Objetivos específicos

- Estimar las necesidades, preferencias y la demanda de los productos y servicios de ahorro y crédito.

- Cuantificar la demanda actual y proyectada que accederá a los créditos que ofrecerá la caja solidaria, como punto de partida para la estimación de la demanda insatisfecha.
- Determinar los precios que están dispuestos a pagar los clientes por los servicios que brindaría la caja solidaria.

3.2 Definición del mercado y su segmentación:

La segmentación de mercado es el proceso de dividir el mercado total de un bien o servicio en varios grupos más pequeños que tengan características y necesidades semejantes.

La segmentación es uno de los elementos decisivos del éxito de una empresa, sabiendo segmentar adecuadamente el mercado; lo que se busca con esto es conocer realmente a los consumidores.

3.2.1 Segmento geográfico

Tenemos la ubicación de la caja solidaria en la Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo; a través del estudio de mercado se pretende determinar la factibilidad o no de ubicar la caja solidaria en la parte central de la parroquia ya que es el principal acceso para las comunidades y barrios de la misma.

3.2.2 Segmento demográfico

Se ha considerado que los socios son: mujeres y hombres entre 18 y 65 años de edad.

3.2.3 Segmento socio económico

El estudio se enfocará en el segmento de los quintiles I y II, considerando la ubicación de la caja solidaria que está dirigida a comunidades y barrios con escasos recursos económicos; estos son los socios que en un promedio tienen familias de 2

hijos y llegan a tener un ingreso mensual promedio de \$ 400,00 a 800,00 dólares para los gastos y pagos mensuales de la familia y su negocio.

3.2.4 Segmento pictográfico

Su caracterización es porque está integrado por personas con hogares establecidos, tienen una posición social definida, no tienen una concientización de lo bueno que es el ahorro y mucho menos de las inversiones; está claro que en promedio viven al día y es por eso que la cultura de ahorro es nula y se les dificulta apalancar su negocio que en algunos casos es su fuente de subsistencia.

3.3 Determinar fuentes de información:

Para tener la información necesaria se debe hacer una recolección de datos, esta se puede hacer mediante fuentes primarias y secundarias. Una de las mejores fuentes primarias es por medio de una encuesta de mercado, esta es una de las formas más comunes de hacerlo.

Para un análisis profundo de los aspectos necesarios para la creación de la caja solidaria será necesario conseguir información directa, principalmente la sacaremos de los habitantes de la Parroquia de Quimiag, mediante la realización de un focus group; acudiremos también a entidades que nos ayudaran con el estudio de mercados como son:

- Súper Intendencia de Compañías
- Banco Central del Ecuador
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos
- Municipio de Riobamba

3.4 Análisis de la demanda

Conocer la demanda es fundamental en un estudio de mercado, pues se debe conocer cuántos interesados están dispuestos a adquirir los productos y servicios así como el precio que pagarían. No obstante se estima necesario definir un concepto.

“La demanda se define como la respuesta al conjunto de productos o servicios, ofrecidos a un cierto precio en una plaza determinada y que los consumidores están dispuestos a adquirir, en esas circunstancias”. (Miranda, PAG 37)

Así un estudio de demanda objetivo deberá responder interrogantes como:

¿Qué?, ¿Cómo?, ¿Dónde?, ¿Por qué?, ¿Cuándo?, ¿Quiénes? Y ¿Cuántos?; desean demandar los productos y servicios financieros que se ofertan. Adicionalmente este estudio deberá revelar información sobre:

- Cuantas personas de la Parroquia de Quimiag representan el mercado potencial para el proyecto.
- Determinar la capacidad de ahorro actual y esperado por la Parroquia de Quimiag.
- Determinar las necesidades de la demanda potencial del presente proyecto, sus preferencias y la demanda de productos y servicios de ahorro y crédito.
- Conocer las características del mercado meta o potencial que pretende alcanzar el proyecto.
- Determinar las oportunidades para proveer productos y servicios de ahorro y crédito.
- Establecer los posibles productos y servicios sustitutos.

Es de vital importancia establecer las diferentes variables que van a condicionar el proyecto tales como número de clientes, precio de los productos y servicios financieros que serán ofertados, frecuencia de uso, expectativas, ya que estos factores son cambiantes y se debe adaptar a las exigencias del usuario y del mercado.

“El objetivo principal que se pretende alcanzar con el análisis de la demanda, es determinar los factores que afectan al comportamiento del mercado y las posibilidades reales de que el servicio resultante del proyecto pueda participar efectivamente en ese mercado” (Chain, Pag 73)

3.5 Clasificación de la demanda

La demanda de un producto o servicio se origina de las necesidades del hombre, en la temporalidad, en su destino y en la estructura del mercado existente. (Rojas, 2008)

3.5.1 En relación a las necesidades que cubre:

- **Demanda de bienes socialmente básicos:** La sociedad los requiere para su desarrollo y crecimiento y se relacionan con alimentación, salud, vestido, vivienda y otros rubros.
- **Demanda de bienes no necesarios:** Se derivan de una necesidad creada artificialmente por gustos o preferencias. Conocida también de consumo suntuario.

3.5.2 En relación con su temporalidad:

- **Demanda continua:** Aquella que se ejerce en forma permanente.
- **Demanda cíclica o estacional:** La que en alguna forma se relaciona con los periodos del año.

3.5.3 De acuerdo a su destino puede ser:

- **Demanda final:** La que se identifica con los bienes o servicios finales.
- **Demanda intermedia:** La que realizan las empresas que adquieren el bien o servicio en sus procesos productivos.
- **Demanda para exportación:** La ejercida por empresas, nacionales o extranjeras para destinarla a mercado de otros países.

3.5.4 De acuerdo con la estructura del mercado puede ser:

- **Sustitución de importaciones:** Cuando el mercado es abastecido por oferta extranjera y se identifica la posibilidad de satisfacerlo con producción interna.
- **Demanda insatisfecha o potencial:** Cuando la oferta es restricta, la existencia de un mercado insatisfecho es evidente.
- **Mercado cautivo o integrado:** Un mercado cautivo es aquel que se tiene a disposición del proyecto estudiado.

3.6 Factores que afectan la demanda

Existe una variedad de factores que en su mayoría afectan a la demanda, la cual se ve influida por diversos factores que determinan su magnitud, incrementos, decrementos o tendencias. Con base en éstos se puede establecer la potencialidad del mercado y las posibles reacciones de los demandantes. (Eachern, 2010 Pag. 89)

3.6.1 Tamaño y crecimiento de la población

Se debe obtener información referente a las características de la población, así como su organización por edad y sexo. Esta información sirve para conocer el mercado al que está dirigido el proyecto.

3.6.2 Hábitos de consumo

Los hábitos de consumo de una población son el reflejo de las características de los consumidores asociado a su nivel de ingreso.

3.6.3 Gustos y preferencias

El análisis de la demanda debe considerar la cantidad deseable y/o necesaria que un consumidor requerirá de un bien o servicio, indistintamente de su capacidad de pago.

Se debe tomar en cuenta que para ser demandante efectivo, el nivel de ingreso es determinante, también lo son los gustos y preferencias del consumidor.

3.6.4 Niveles de ingresos y gastos

La determinación de la demanda está ligada a la capacidad de pago de los consumidores, pues cuando se conoce el tamaño, el crecimiento de la población y sus hábitos de consumo se deberá analizar los niveles de ingreso familiar, para conocer el perfil económico de la población estudiada.

3.6.5 Precios

Los precios afectan los volúmenes de los bienes o servicios; si el precio de un bien se altera, los volúmenes demandados también pueden verse alterados, para lo cual se aplica la técnica denominada elasticidad-precio de la demanda; que permite cuantificar el cambio de la demanda y, en consecuencia el valor de las ventas en el caso de que exista una modificación en el precio.

En cuanto a la creación de la caja solidaria podemos enfocar varios factores que afectan la demanda de un determinado producto en un momento dado:

- Proceso para abrir cuentas son largos, complejos y difíciles.
- No encuentran productos que se adecúen a sus necesidades
- Bajo nivel de escolaridad
- Altos costos en manejo de cuentas
- Bajos ingresos
- Dificultades en cumplir requisitos documentales y de garantías.

3.7 Características de la población objeto:

3.7.1 Tipo de estudio

En la presente investigación se utilizará un muestreo probabilístico, tomando en cuenta que la población a ser estudiada es finita.

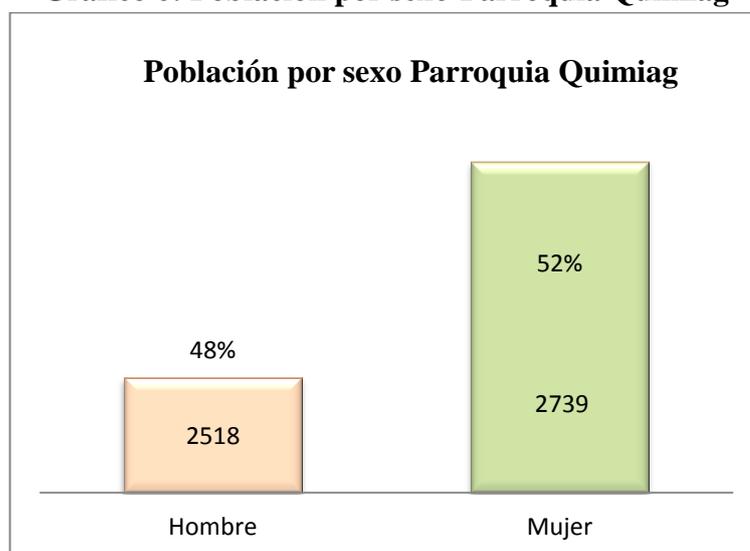
Tabla 2: Población por sexo-Parroquia Quimiag

Parroquia Quimiag	Sexo	
	Población	Porcentaje
Hombre	2518	48%
Mujer	2739	52%
Total	5257	100%

Fuente: INEC-Censo 2010

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 6: Población por sexo-Parroquia Quimiag



Fuente: INEC-Censo 2010

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

La población objeto de estudio corresponde a las comunidades y barrios pertenecientes a la Parroquia de Quimiag, teniendo una población de 5257 habitantes.

- ✓ **Edad:** 18 y 65 años.
- ✓ **Sexo:** Hombres y Mujeres.
- ✓ **Escolaridad:** Mayormente primaria y secundaria.
- ✓ **Estado civil:** Soltero, Casado, Divorciado, Viudo y en unión libre.
- ✓ **Composición familia:** promedio por hogar cuatro hijos.
- ✓ **Estrato socioeconómico:** La mayoría pertenece al Quintil I y Quintil II
- ✓ **Manejo de Inversiones:** Nulo nadie maneja inversiones
- ✓ **Cultura de Ahorro:** Existe una mínima cultura de ahorro

3.7.2 Tamaño de la muestra

Población segmentada de la parroquia Quimiag (18 a 65 años) (ANEXO N° 2)

De acuerdo a los objetivos planteados para analizar la factibilidad del proyecto fue necesario utilizar una fórmula que permita establecer el número exacto de la muestra; al ser una población grande se recurrió a una técnica de escogimiento de muestra como es el muestreo irrestricto aleatorio, el mismo que consiste en tomar al azar, siendo esta la fórmula a utilizar:

Fórmula:

$$n = \frac{N * pq * Z^2}{pq * Z^2 + (N - 1)e^2}$$

En Donde:

N=Número de habitantes de la Parroquia de Quimiag

p= Probabilidad de acceso al Crédito (Nivel de aceptación)

q= Probabilidad de no acceso al Crédito (nivel de Rechazo)

z= Coeficiente de Estandarización de la curva normal (Nivel de confianza)

e= Margen de error

A continuación se determinan las variables con su valor determinado y reemplazado con su fórmula:

n = ?	p = 0,85
N = 2750	q = 0,15
Z = 1,96	E = 0,05

$$n = \frac{2750 * (0.5 * 0.5) * 1.96^2}{(0.5 * 0.5) * 1.96^2 + (2750 - 1)0.05^2}$$

$$n = \frac{2.641,10}{7.8329}$$

$$n = 337,18 \cong 338$$

Una vez aplicada la formula, el resultado es de 338 encuestas que serán aplicadas por hogar en las comunidades y barrios de la Parroquia de Quimiag.

3.7.3 Diseño del cuestionario

Para la realización del estudio de mercado es necesario que el cuestionario sea conciso, con preguntas cerradas para lograr una mayor comprensión y obtener resultados precisos, que nos ayuden a conocer la factibilidad del proyecto.

La tabulación de la información obtenida en la encuesta se presenta a continuación. (ANEXO N° 3)

3.8 Tabulación y análisis de datos

3.8.1 Procesamiento de la información y análisis de resultados

Las encuestas se recogieron en la cantidad prevista, de acuerdo al tamaño de la muestra, cabe señalar que hubo acogida por parte de los habitantes de la Parroquia de Quimiag y de cada una de sus comunidades, por lo que la tabulación de la misma arrojó los siguientes resultados:

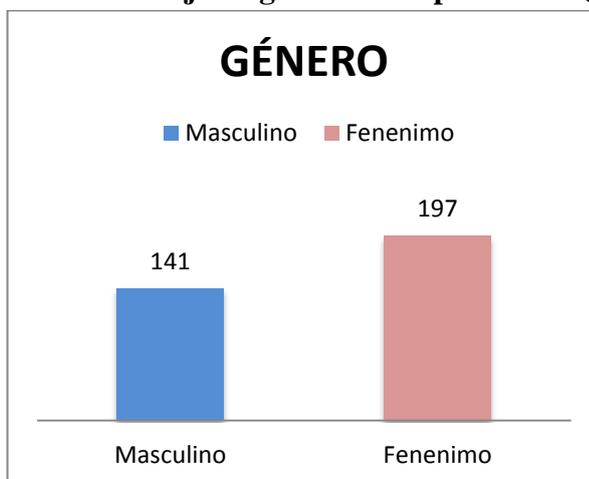
Identificación:

Tabla 3: Porcentaje de género de la población Quimiag

GÉNERO		
Masculino	42%	141
Femenino	58%	197
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 7: Porcentaje de género de la población Quimiag



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis

Según las encuestas realizadas con relación al género de la población de la Parroquia de Quimiag se ha podido diferenciar que el 58% representado por 197 personas pertenecen al sexo femenino mientras que el 42% representado por 141 personas son de sexo masculino.

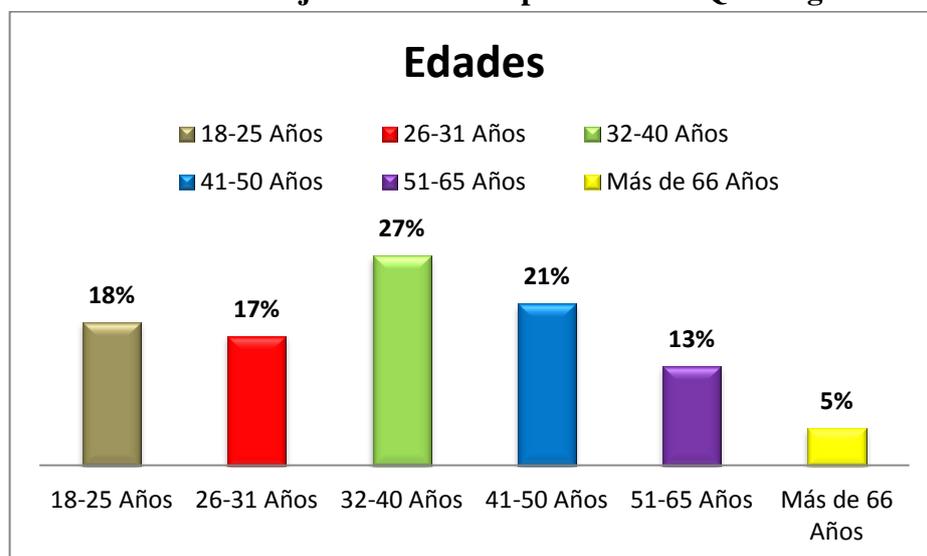
Edad:

Tabla 4: Porcentaje de edad de la población de Quimiag

EDAD		
18-25 Años	18%	62
26-31 Años	17%	56
32-40 Años	27%	91
41-50 Años	21%	70
51-65 Años	13%	43
Más de 66 Años	5%	16
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 8: Porcentaje de edad de la población de Quimiag



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis

De las 338 personas el 27% se concentra en un rango de 32 a 40 años de edad seguido por un 21% con un rango de 41 a 50 años, por lo que podríamos definir que son personas con una mayor claridad de responsabilidad y valores formados, además son personas con hogares formados que pueden obtener mayor volumen de ingresos pero así mismo pueden obtener mayores gastos y una mayor necesidad de acceder a un crédito financiero.

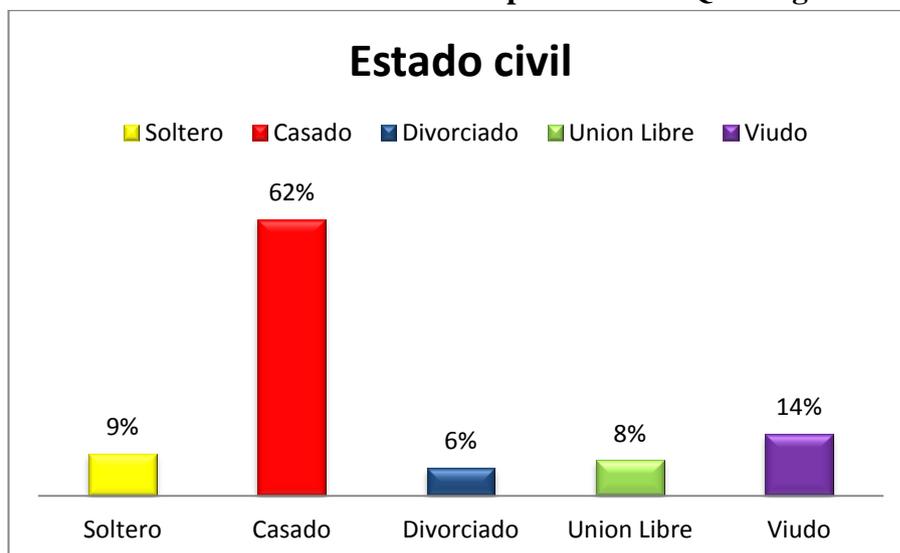
Estado civil:

Tabla 5: Estado civil de la población de Quimiag

ESTADO CIVIL		
Soltero	9%	32
Casado	62%	211
Divorciado	6%	21
Unión Libre	8%	27
Viudo	14%	47
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada
 Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 9: Estado civil de la población de Quimiag



Fuente: Investigación Realizada
 Elaborado por: Las Autoras

Análisis

Del 100 % de los encuestados el 62% que implican 211 personas son de estado civil casado, lo cual podría ser muy beneficioso para la Caja Solidaria porque podríamos estar hablando de un segmento con mayor sentido de responsabilidad.

PREGUNTA N° 1 ¿Cuántos integrantes son actualmente en su familia y cuántos de ellos aportan a la economía familiar?

Tabla 6: Número de integrantes en la familia

NÚMERO DE INTEGRANTES		
1 Persona	3%	10
2 Persona	15%	51
3 Persona	34%	114
4 Persona	33%	110
5 Persona	16%	53
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

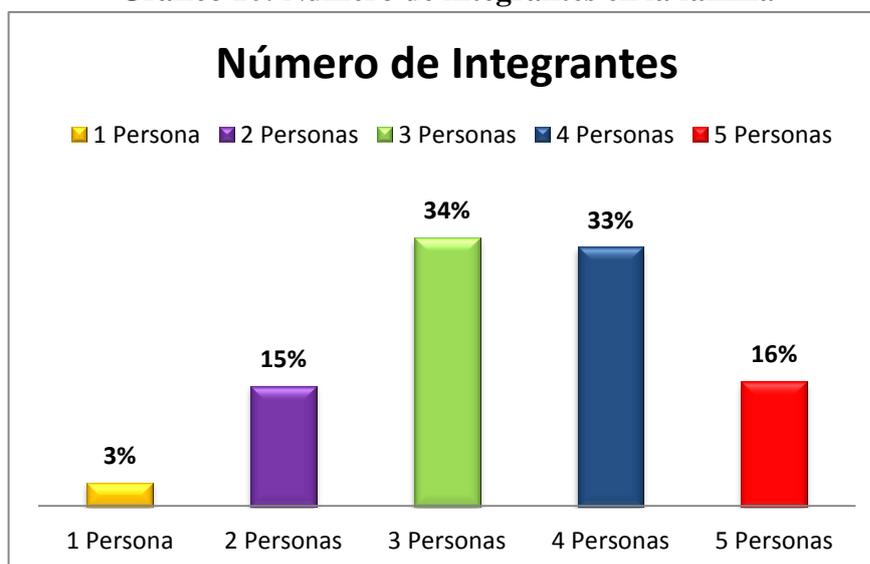
Tabla 7: Número de aportantes en la economía familiar

APORTACIONES FAMILIARES		
1 Persona	40%	135
2 Persona	50%	170
3 Persona	7%	22
4 Persona	2%	8
Todos	1%	3
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

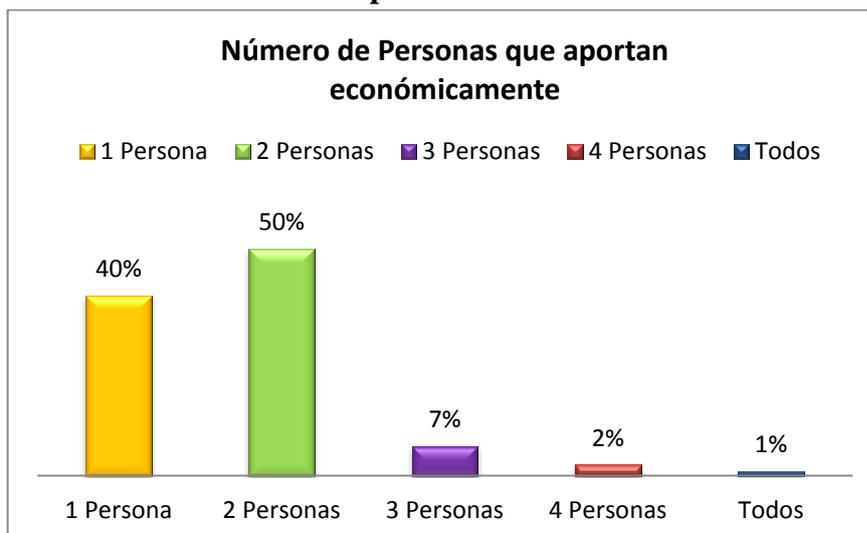
Gráfico 10: Número de integrantes en la familia



Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 11: Número de aportaciones en la economía familiar



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis

El mayor porcentaje de integrantes en la familia se establece en un 34% y 33% con 3 y 4 personas respectivamente y en cuanto a las aportaciones económicas se determina que en cada familia aporta de 1 a 2 personas con un 40% y 50% según corresponda.

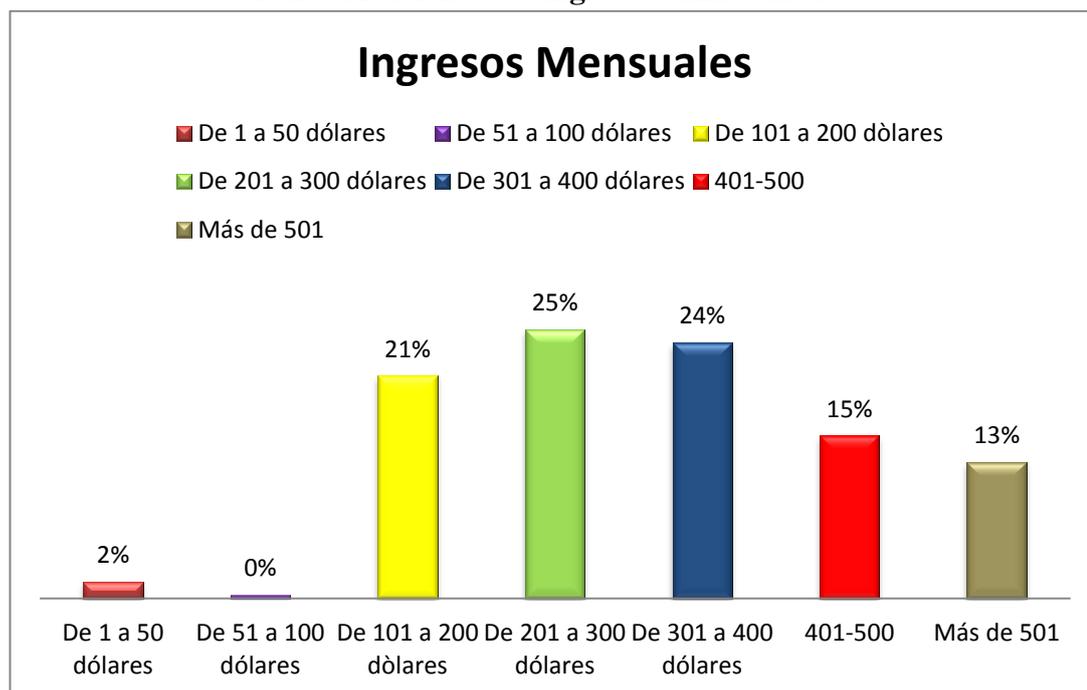
PREGUNTA N° 2 ¿Cuál es el monto de ingresos familiar mensual?

Tabla 8: Monto del ingreso familiar mensual

INGRESOS MENSUALES		
De 1 a 50 dólares	2%	5
De 51 a 100 dólares	0%	1
De 101 a 200 dólares	21%	67
De 201 a 300 dólares	25%	81
De 301 a 400 dólares	24%	77
401-500	15%	49
Más de 501	13%	41
Total	100%	321

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 12: Monto del ingreso familiar mensual



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis

El monto de ingresos mensuales se ubica en rangos de \$100.00 a \$400.00 con escalas de 21% ingresos de \$101.00 a \$200.00, el 25% de \$201.00 a \$300.00 y el 24% sea el mayor porcentaje de integrantes en la familia se establece en un 34% y 33% con 3 y 4 personas respectivamente y en cuanto a las aportaciones económicas se determina que en cada familia aporta de 1 a 2 personas con un 40% y 50% según corresponde.

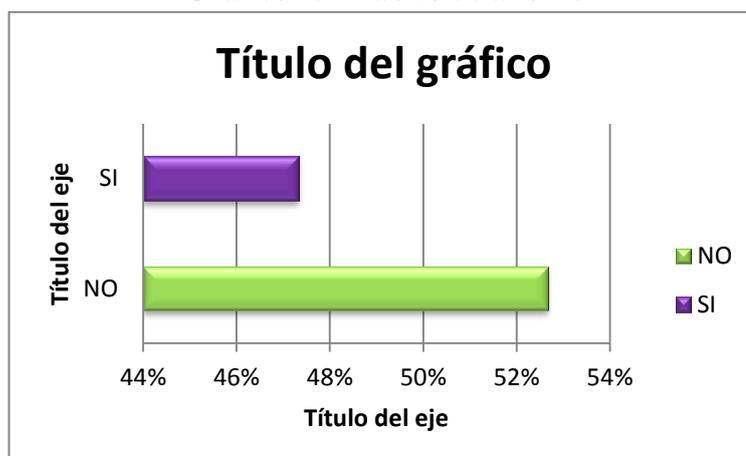
PREGUNTA N° 3 ¿Actualmente usted ahorra?

Tabla 9: Hábito de ahorro

MEDICIÓN DE AHORRO		
NO	53%	178
SI	47%	160
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 13: Hábito de ahorro



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis

Del 100% de las encuestas realizadas apenas el 47% de personas que representan 160 de los encuestados ahorran y el 53% restante que son 178 personas no ahorran, la diferencia no es mucha y podríamos determinar existe una cultura de ahorro medianamente establecida.

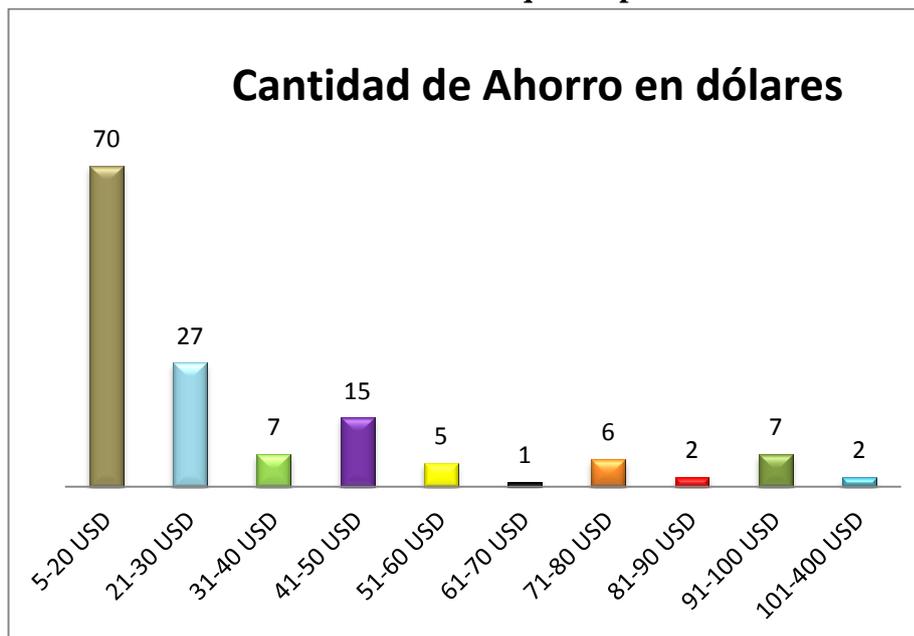
PREGUNTA N° 4 ¿Qué cantidad de dinero usted ahorra?

Tabla 10: Cantidad de dinero que las personas ahorran

CANTIDAD DE AHORRO		
5-20 USD	70	49%
21-30 USD	27	19%
31-40 USD	7	5%
41-50 USD	15	11%
51-60 USD	5	4%
61-70 USD	1	1%
71-80 USD	6	4%
81-90 USD	2	1%
91-100 USD	7	5%
101-400 USD	2	1%
Total	142	100%

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 14: Cantidad de dinero que las personas ahorran



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis

Del 47% de personas que afirmaron tener una cultura de ahorro el 10% de los establece que ahorro \$10.00 mensuales seguido de un 17% de personas que ahorran aproximadamente \$20.00 esto se puede dar debido al alto costo de vida que existe en nuestro país, información que nos ayudará a determinar a futuro las captaciones que podría obtener la Caja Solidaria.

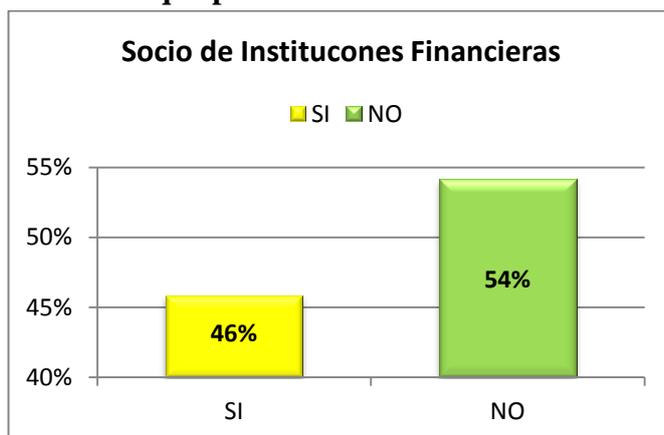
PREGUNTA N° 5 ¿Es socio o cliente en alguna institución financiera?

Tabla 11: Personas que pertenecen a instituciones financieras

CLIENTE DE INSTITUCIONES FINANCIERAS		
SI	46%	155
NO	54%	183
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 15: Personas que pertenecen a instituciones financieras



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis:

Del total de 338 personas encuestadas el 46% pertenece a una institución financiera y el 54% no; lo que se podría relacionar con la pregunta anteriormente realizada en donde se determinó que no existe una cultura de ahorro en la parroquia de Quimiag. Lo que permite deducir que al crear una institución financiera con productos y servicios creados para un enfoque comunitario con mayor accesibilidad podría tener un buen nivel de aceptación. Este punto lo podremos ratificar o negar con el desarrollo completo de la encuesta.

PREGUNTA N° 6 Identifique el tipo de institución financiera a la que pertenece y el grado de satisfacción en la prestación del servicio.

Tabla 12: Tipo de institución financiera

TIPO DE INSTITUCIÓN FINANCIERA		
Banco	11%	17
Cooperativa	79%	122
Mutualista	0%	0
Préstamos Informales	10%	16
Ninguna	0%	0
Total	100%	155

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

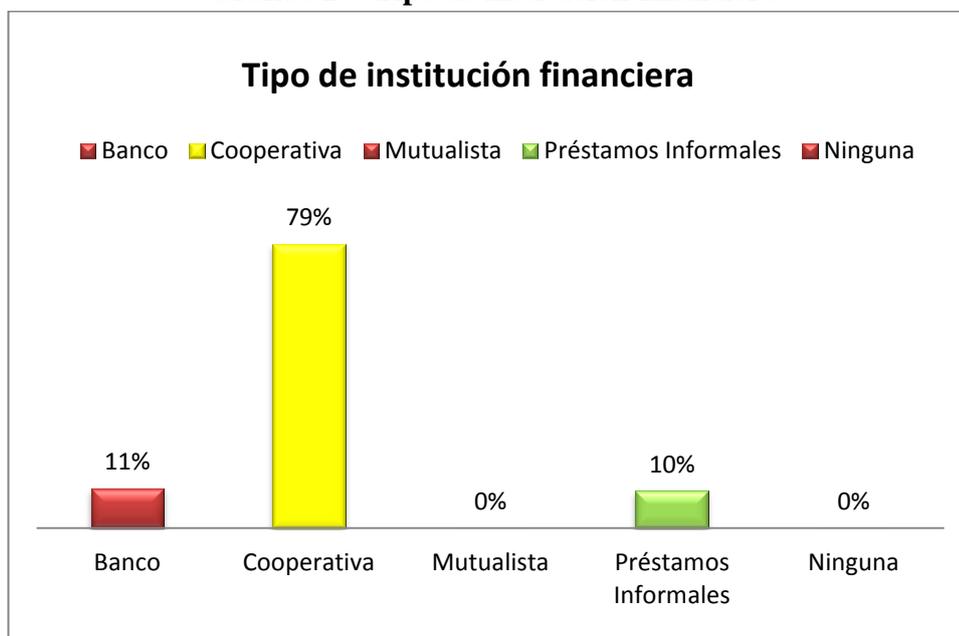
Tabla 13: Satisfacción de prestación de servicios

SATISFACCIÓN		
Muy buena	26%	40
Mala	13%	20
Regular	18%	28
Buena	35%	54
Excelente	8%	13
Total	100%	155

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

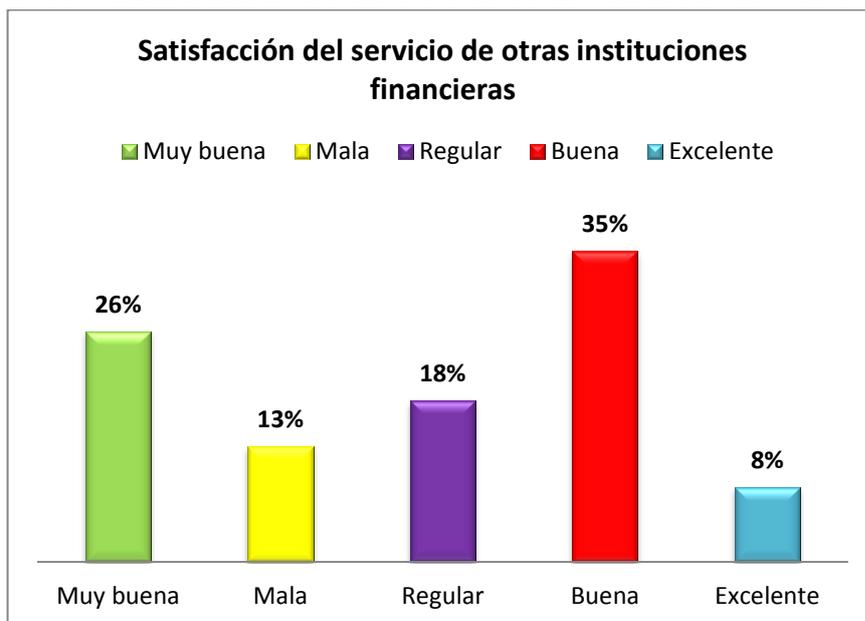
Gráfico 16: Tipo de institución financiera



Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 17: Satisfacción del servicio de otras instituciones financieras



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis:

De las 155 personas que afirmaron pertenecer a una institución financiera el 79% es socio de una cooperativa y el 10% acude a realizar préstamos informales, adicional a esto el 35% indica tener una buena satisfacción por el servicio recibido y el 26% establece tener una muy buena satisfacción lo que nos da como determinante que nuestros competidores directos son las cooperativas y nos exigen un mayor nivel de calidad y competitividad en la entrega del servicio en caso de ser factible la creación de la caja solidaria.

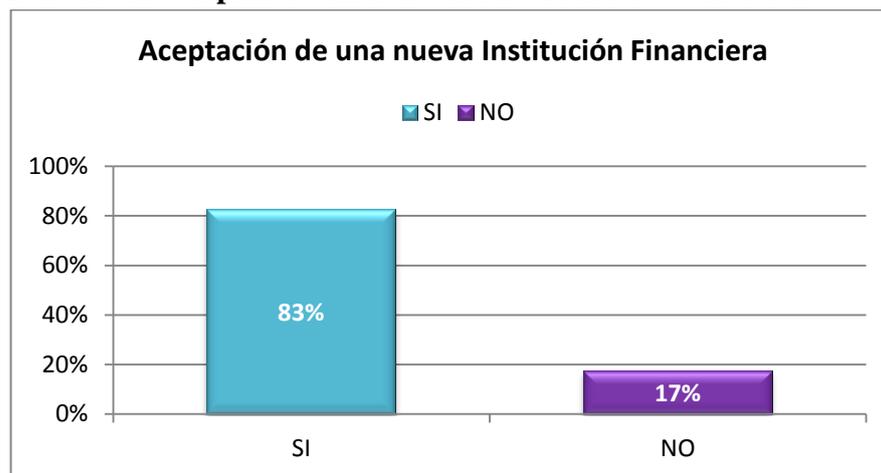
PREGUNTA N° 7 ¿Le gustaría pertenecer a una nueva institución financiera?

Tabla 14: Aceptación de una nueva institución financiera

NUEVA INSTITUCIÓN FINANCIERA		
SI	83%	279
NO	17%	59
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 18: Aceptación de una nueva institución financiera



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis:

En esta pregunta el 83% de los encuestados afirman que les gustaría pertenecer a una nueva institución financiera lo que es favorable para nosotros y en el caso de que económicamente el proyecto sea factible ratifica el compromiso de trabajo de calidad y competitividad.

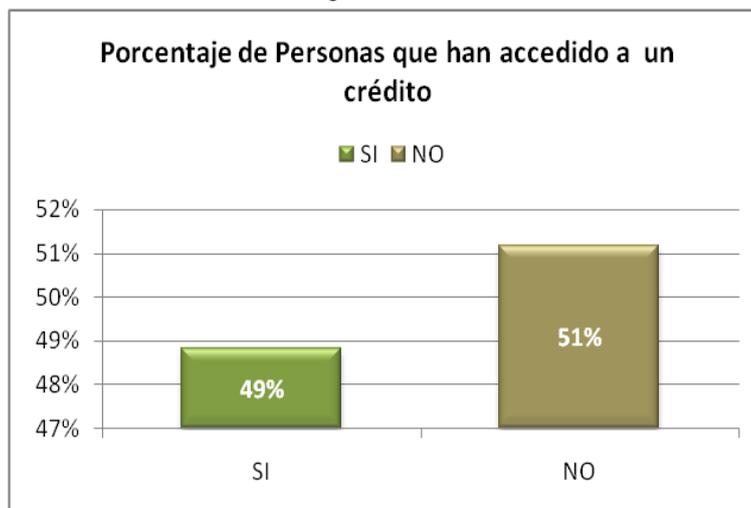
PREGUNTA N° 8 ¿Ha realizado alguna vez algún tipo de crédito?

Tabla 15: Porcentaje de acceso a créditos

PRÉSTAMOS ANTERIORES		
SI	49%	165
NO	51%	173
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 19: Porcentaje de acceso a créditos



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis

Del 100% de los encuestados el 49% ha obtenido alguna vez un crédito mientras que el 51% no han gestionado este tipo de producto, lo que nos indica que es una Parroquia con un nivel medio de endeudamiento.

PREGUNTA N° 9 ¿Cuál fue el monto y plazo solicitado?

Tabla 16: Montos de crédito

MONTO SOLICITADO		
De 1 a 100 USD	15%	24
De 101 a 300 USD	18%	29
De 301 a 500 USD	28%	46
De 501 a 1000 USD	14%	23
De 1001 a 2000 USD	12%	20
De 2001 a 3000 USD	4%	7
De 3001 a 5000 USD	4%	7
Más de 5001 USD	5%	9
Total	100%	165

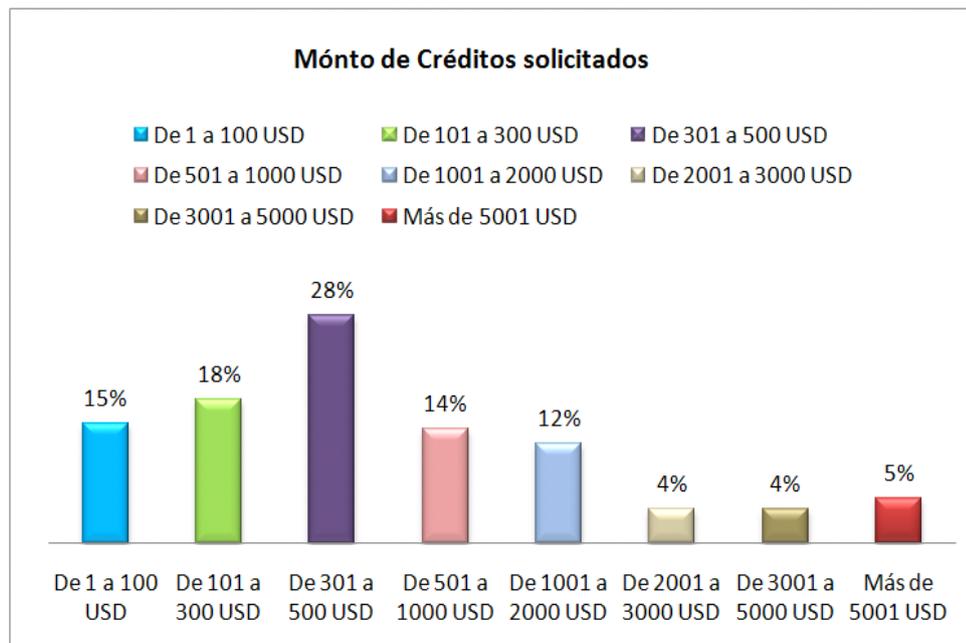
Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Tabla 17: Plazos de crédito

PLAZO		
1 Año	73%	121
2 Año	21%	35
3 Año	5%	8
4 Año	0%	0
5 Año	1%	1
Más de 5 Años	0%	0
Total	100%	165

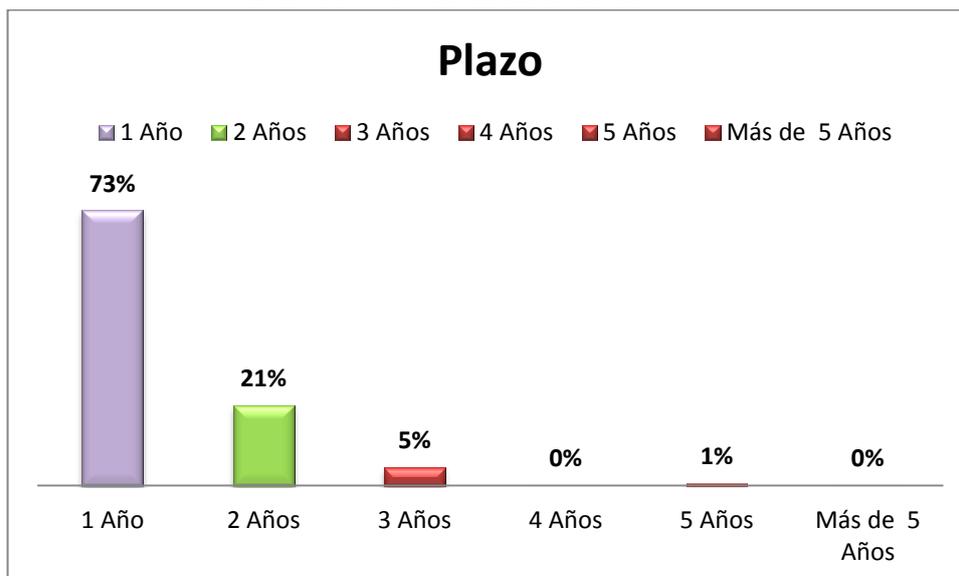
Fuente: Investigación Realizada
 Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 20: Montos de créditos solicitados



Fuente: Investigación Realizada
 Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 21: Plazos de crédito



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis

Del 49% de personas que han accedido a un crédito se posiciona en un monto solicitado de \$301.00 a \$500.00 seguido por un 18% que tiene rangos que van desde los \$101.00 a los \$ 300.00, así mismo el plazo se posiciona en 1 año y dos años.

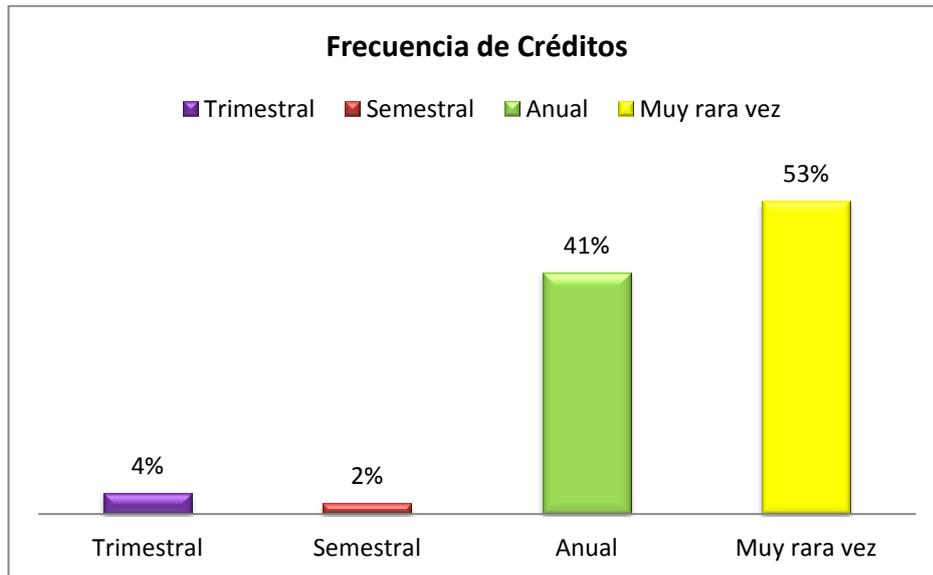
PREGUNTA N° 10 ¿Con qué frecuencia usted ha realizado créditos?

Tabla 18: Frecuencia de créditos

FRECUENCIA DE CRÉDITOS		
Trimestral	4%	6
Semestral	2%	3
Anual	41%	68
Muy rara vez	53%	88
Total	100%	165

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 22: Frecuencia de créditos



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis

Así mismo la frecuencia de solicitud de créditos se posiciona en muy rara vez con un 53% de resultados y en una vez al año con un 41%.

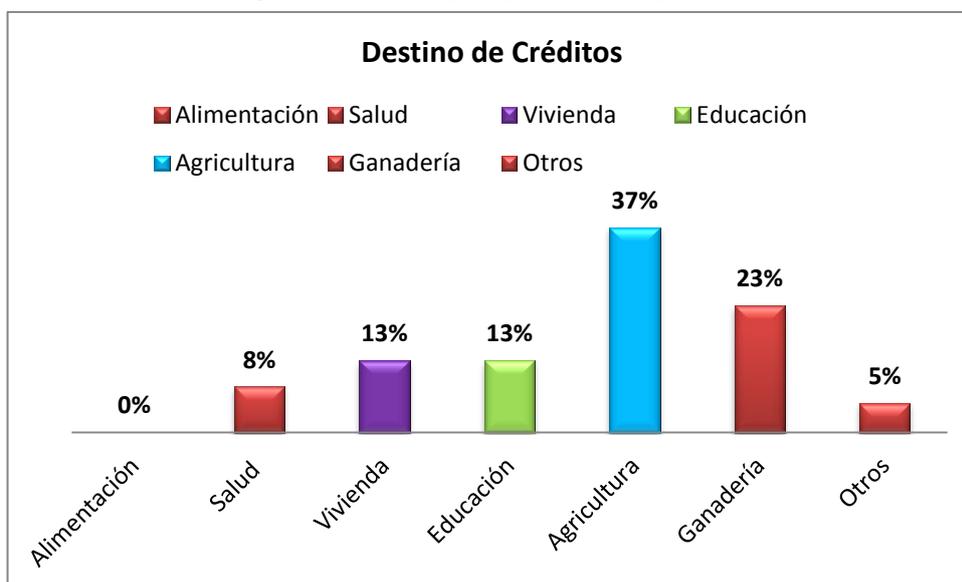
PREGUNTA N° 11 ¿Para qué tipo de actividades necesitaría acceder a un crédito?

Tabla 19: Destino del crédito

DESTINO DE CRÉDITOS		
Alimentación	0%	0
Salud	8%	28
Vivienda	13%	44
Educación	13%	44
Agricultura	37%	126
Ganadería	23%	78
Otros	5%	18
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 23: Destino del crédito



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis:

La mayor concentración de créditos está destinada a la agricultura con un 37% seguido de la ganadería con un 23% esto se define por ser una población dedicada a este tipo de actividades que generan sus ingresos.

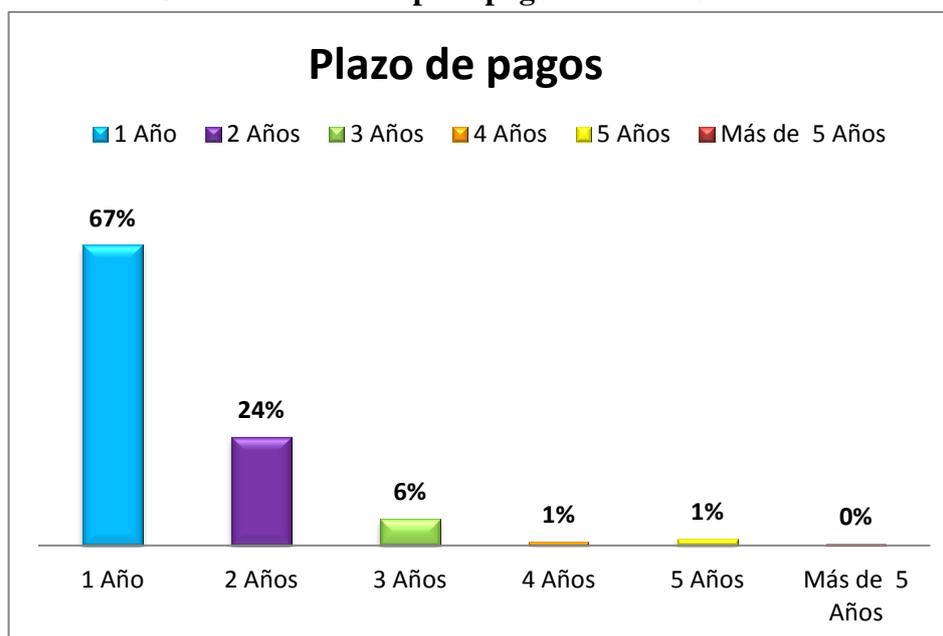
PREGUNTA N° 12 ¿Qué plazo considera conveniente para pagar de forma cómoda un crédito?

Tabla 20: Plazos para pagos de créditos

PLAZO DE PAGOS		
1 Año	67%	227
2 Años	24%	82
3 Años	6%	20
4 Años	1%	3
5 Años	1%	5
Más de 5 Años	0%	1
Total	100%	338

Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 24: Plazos para pagos de créditos



Fuente: Investigación Realizada
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Análisis

El 67% de las personas consideran que un tiempo adecuado para realizar los pagos de un crédito es de 1 año seguido de un 24% que prefiere a 2 años plazo.

3.9 Análisis de la oferta y demanda en Quimiag

Una vez analizados los datos obtenidos en las encuestas pudimos determinar que:

3.9.1 Oferta

Respecto a la oferta, esta no ha sido debidamente suministrada por parte del sector financiero formal, porque no saben cómo atender al sector o simplemente porque no tienen interés en negociar con estos clientes. Esto implica que se necesitan instituciones especializadas y si estas no existen es incluso, más importante contar con incentivos para crearlas. En el Ecuador, la gente de escasos recursos utiliza servicios de prestamistas informales bastante accesibles pero que cobran tasas de interés que van del 10% al 100% diario.

3.9.2 Demanda

En cuanto a la demanda son muchos los clientes que buscan obtener un crédito fácil y rápido que permitan desarrollar sus pequeños negocios, buscando así un crecimiento en sus ingresos y de la mejora en su calidad de vida.

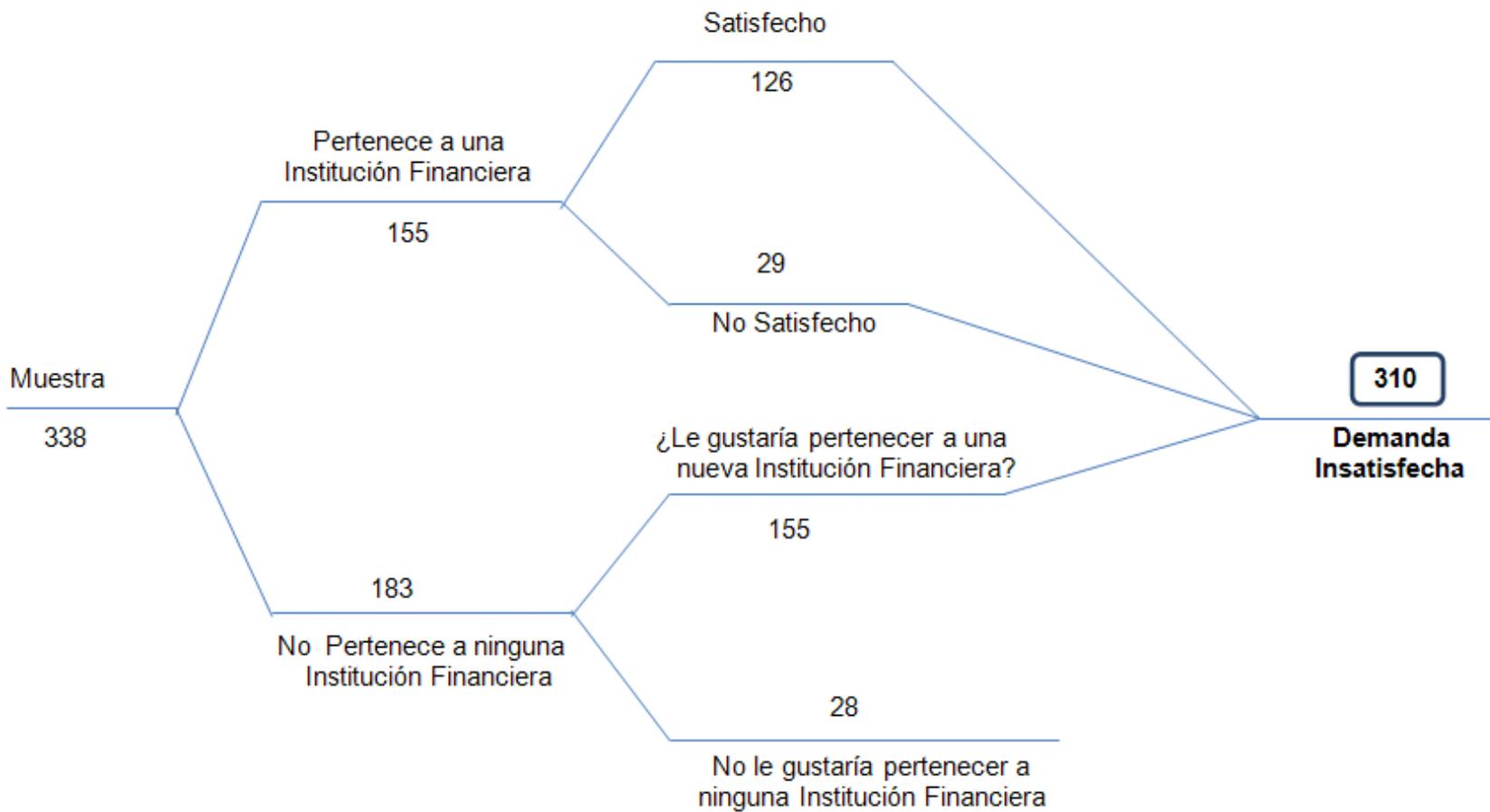
Es importante comprender que existe una demanda extendida de microcréditos y de futuros clientes, económicamente activos que serán capaces de pagar los préstamos siempre y cuando las tasas de interés sean las correctas fijadas por la ley, los trámites sean ágiles y oportunos y reciban incentivos que les haga perseverar en el uso de los servicios de la institución.

3.9.3 Demanda insatisfecha

Una vez realizado el análisis de cada una de las preguntas podemos identificar nuestra demanda insatisfecha, mediante el diagrama de espiga de pescado.

Cabe recalcar que los datos obtenidos se basan en la investigación de campo.

Flujograma 1: Demanda insatisfecha



Fuente: Tabulación Encuestas

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

3.10 Análisis del sector agrícola y ganadero

En los últimos años el sistema financiero ha tenido una profunda transformación que ha dado lugar a la acción social y al financiamiento al sector rural. Éste se centra en el desarrollo de la sostenibilidad de las instituciones financieras rurales y en el fomento de una intermediación financiera con base en la provisión de servicios orientados por la demanda, lo que incluye facilidades de depósitos y créditos tanto para actividades agrícolas, ganaderas y a la comunidad en general.

La funcionalidad de las cajas de ahorro enfatiza en la atención de los compromisos con el beneficio social, ya que una parte del excedente revierte en la comunidad donde se encuentra ubicada la entidad.

Sabemos lo importante que es apoyar y estimular al sector agropecuario del país este es el eje fundamental de incentivo a nuestro proyecto y cuya ubicación se encuentra en la Parroquia de Quimiag del Cantón Riobamba ya que sus principales actividades de desarrollo es la agricultura y ganadería.

El contar con una caja de ahorro solidaria que brinde beneficios como el otorgamiento de créditos emergente y microcréditos permitirá el desarrollo de cultivos de ciclo corto o el mantenimiento de cultivos de ciclo largo, la producción ganadera, avícola, porcina, forestal etc.; así como para la construcción de infraestructura, adquisición de maquinaria o insumos para el apoyo de la producción.

El Ecuador, por su situación geográfica privilegiada, con todos los climas, con la cultura de la actividad agropecuaria, es uno de los países con mayores potenciales para cumplir la función de constituirse en la despensa de los alimentos que requiere la humanidad. Su importancia económica es innegable, a más de ser la actividad económica que más aporta al PIB Total, es la segunda actividad generadora de divisas, las exportaciones agroindustriales.

Al contar con una caja de ahorro y crédito la Parroquia de Quimiag puede mejorar la producción, permitir una mejor utilización de la mano de obra para así generar mayor fuentes de trabajo, además de convertir las tierras mucho más fértiles y generar

cultivos para el consumo interno, cabe indicar que la falta de financiamiento hace que la población incurra en préstamos con usureros a altas tasas de interés que en ocasiones provoca hasta la pérdida de sus bienes así como la baja productividad, desintegración de la familia y una baja económica.

CAPÍTULO IV

ESTUDIO TÉCNICO

El estudio técnico comprenderá la realización de la ingeniería básica del proyecto de factibilidad para la creación de una Caja Solidaria que se desea implementar, por lo que es esencial que nuestro estudio técnico nos dé como resultado un detalle claro, específico y nos permitirá definir los requerimientos técnicos, mismos que nos serán útiles para determinar:

- Donde se ubicará la empresa o las instalaciones del proyecto.
- Los productos que se ofrecerán
- Los procesos a seguir
- El personal necesario que emplearemos
- Se realizan los presupuestos de gasto y de inversión del proyecto y;
- Precisar los equipos necesarios para su correcto funcionamiento y poder cumplir con las expectativas de los socios o clientes.

4.1 Objetivos del estudio técnico

4.1.1 Objetivo general

- Elaborar un estudio técnico que comprenda la localización y tamaño del proyecto, la capacidad de prestación del servicio, los recursos necesarios para el funcionamiento, actividades operacionales y organización para la creación de una Caja Solidaria para la Parroquia de Quimiag, de la Provincia de Chimborazo.

4.1.2 Objetivos específicos

- Definir la localización, tamaño óptimo y capacidad del proyecto.
- Planificar, constituir y coordinar las actividades de funcionamiento de la caja solidaria.
- Establecer la distribución y diseño de las instalaciones para caja solidaria.

- Definir el presupuesto de inversión con los recursos necesarios para el funcionamiento correcto de la caja solidaria.

4.2 Determinación del tamaño del proyecto

Para la determinación del tamaño del proyecto debemos tomar en cuenta las relaciones existentes entre el tamaño y la tecnología, los equipos, maquinaria, materiales y la organización, es decir que para el proyecto de la caja solidaria debemos tomar en cuenta varios elementos que influirán en la determinación, tamaño, funcionamiento, etc. Así tenemos:

4.2.1 El mercado

El objetivo del proyecto es la creación de una caja solidaria en la Parroquia de Quimiag que se genera con la finalidad de prestar un servicio en donde se podrá dar asesoramiento financiero y llegar a que los socios tengan una buena cultura de ahorro misma que permitirá ayudar para que a largo plazo los socios de la caja solidaria tengan un valor agregado; para así tener negocios, micro o macro más competitivos y por ende podrán tener más oportunidades que favorecerán en si a la economía de sus familias y a la economía del país.

4.2.2 Disponibilidad de recursos financieros

El capital para la iniciación del proyecto será mediante aportaciones de los socios fundadores que estén dispuestos a formar parte de la caja solidaria; lo ideal sería crearla libre de deudas, pero en este caso se debe considerar en realizar un crédito bancario para la iniciación en la prestación de sus servicios crediticios.

En el capítulo financiero se observará más detallado la aportación de cada uno de los socios y la forma en la que se empezará a diversificar con inversiones que permitan hacer ganar tanto al socio como a la caja solidaria para de esta forma hacer crecer el capital, mismo que será invertido de manera adecuada y oportuna a fin de que en la medida de lo posible no quede nada de dinero ocioso.

4.2.3 Disponibilidad de mano de obra

En una caja solidaria, obviamente se necesita gente que tenga experiencia con entidades financieras para de esta forma garantizar a los socios una atención personalizada que todos y cada uno de ellos se merece.

Es decir los cuenta ahorristas esperan recibir un servicio de óptimas condiciones, con la finalidad de brindar asesoramiento de inversiones para los socios y fomentar la cultura de ahorro, por lo demás sabemos que en el país existe un sin número de profesionales que están en busca de trabajo.

4.2.4 Tamaño óptimo del proyecto

La capacidad óptima del proyecto será la cantidad de créditos otorgados por la caja solidaria para las comunidades de la Parroquia de Quimiag, Provincia de Chimborazo.

La caja solidaria estará dirigida para personas que se encuentren entre 18 y 65 años, habitantes de la Parroquia de Quimiag, Provincia de Chimborazo.

4.2.5 Localización óptima del proyecto

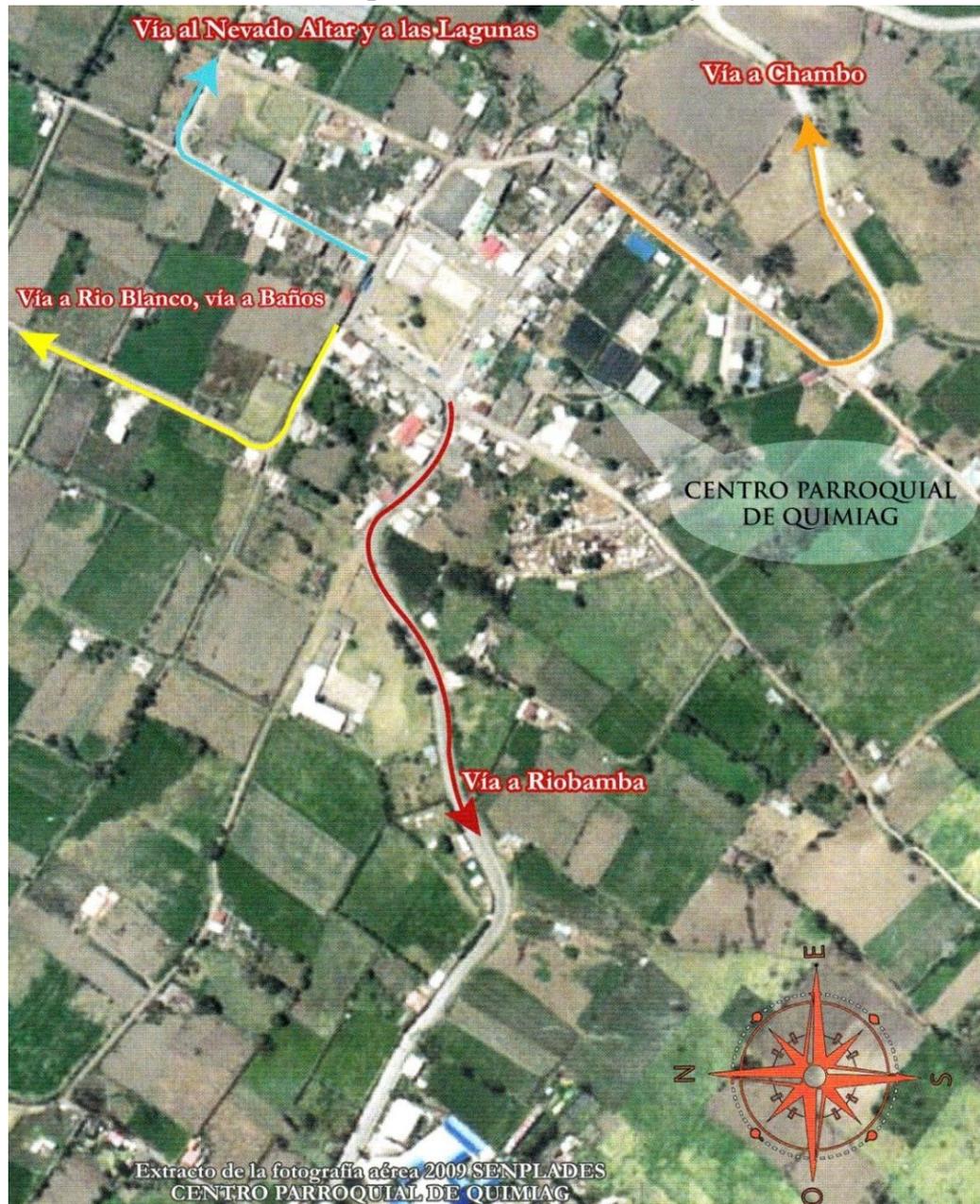
La localización para la caja solidaria es muy importante, ya que de esto depende totalmente el éxito y la acogida que los socios tengan, por lo tanto es necesario que sea en un lugar accesible y de fácil ubicación para así poder satisfacer al mayor número de personas que requieran este servicio, además que este sitio cuente con todos los servicios ideales para poder atender adecuadamente a sus futuras clientas.

La parroquia Quimiag está ubicada al sur oriente a 9 km de distancia del cantón Riobamba y a 2 km de la parroquia Cubijíes, sus límites son: al norte el cantón Penipe y la parroquia Candelaria del mismo cantón, al sur el cantón Chambo, al este la provincia de Morona Santiago, al oeste la parroquia Cubijies y el cantón Guano.

4.2.5.1 Macro localización

Es la ubicación de la macro zona dentro de la cual se establecerá y operará un determinado proyecto, en este caso la ubicación de la caja solidaria en la Parroquia de Quimiag, Provincia de Chimborazo.

Gráfico 25: Croquis de ubicación de la caja solidaria



Fuente: Extracto fotografía aérea 2009 SENPLADES

División política.- La Parroquia de Quimiag está conformada por 33 comunidades, a continuación mencionaremos cada una de ellas:

Cuadro 4: Asentamientos humanos Parroquia Quimiag

ASENTAMIENTOS HUMANOS QUE INTEGRAN EL TERRITORIO PARROQUIAL			
SECTOR	ASENTAMIENTO HUMANO	POBLACION	SUPERFICIE (HA)
Norte	Comunidad Puelazo	274	345.19
	Comunidad Chañag de San Miguel	216	205.7
	Comunidad Chical Pucará	173	1219.08
	Comunidad Laguna San Martín	193	89.87
	Comunidad Palacio San Francisco	310	296,25
	Comunidad San Pedro de Iguazo	140	167.45
	Comunidad Santa Ana de Saguán	263	543.86
	Comunidad Verdepamba	179	314.91
Centro	Barrio Cachipata	115	101.69
	Barrio Cuncún	90	89.69
	Barrio el Batán	61	95.42
	Barrio Guabulag Alto	77	89.71
	Barrio Guabulag La Joya	174	34.05
	Barrio Guabulag San Antonio	78	17.52
	Barrio Loma de Quito	118	40.55
	Barrio San José de Llulluchi	134	81.4
	Centro Parroquial	185	11.66
	Cooperativa el Toldo	118	938.07
Sur	Barrio Guzo Libre	142	43.75
	Comunidad Balcashi	522	987.7
	Comunidad El Cortijo	88	170.1
	Comunidad Guntuz	420	428
	Comunidad Guzo	89	105.23
	Comunidad Cupulpala	355	816.73
Bajo	Barrio El Paraíso	53	85.13
	Comunidad Guazazo	131	170.22
	Comunidad Sizate	76	80.61
	Comunidad Tumba San Francisco	174	112.61
	Comunidad Rio Blanco	119	775.24
	Cooperativa Rumipamba	79	19.03
	Comunidad Bayo	111	125.08
Haciendas	Haciendas	-----	2657.97
Aso. Zoila Martínez	Aso. Zoila Martínez	-----	2680.48
TOTAL		5257	13949.67

Fuente: Asociación de Gobiernos Parroquiales Rurales de Chimborazo

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

4.2.5.2 Micro localización

Consiste en analizar varios factores que comúnmente influyen para determinar la localización más adecuada de un proyecto; se analizarán los siguientes factores:

- **Factores sociales y culturales.:** En la caja solidaria el mayor impacto positivo será el ocasionado por la creación de esta institución financiera que llamará la atención del sector de mercado en estudio como de las personas fuera de él; considerando aspectos como la actitud hacia la nueva industria, disponibilidad, calidad y confiabilidad en los trabajadores en potencia, que mediante estímulos hará que estas personas tengan una cultura de ahorro.
- **Disponibilidad de servicios básicos (agua, luz y teléfono):** La Parroquia Quimiag donde será ubicado el proyecto cuenta con acceso a los servicios públicos de electricidad y agua, además de que se tiene acceso a líneas telefónicas, internet, transporte público, vías de acceso, entre otros, por lo que se tiene disponibilidad y confiabilidad de sistemas de apoyo.
- **La existencia de mercado insatisfecho y potenciales:** El mercado al que vamos atacar son las personas que se encuentren entre 18 y 65 años, habitantes de las comunidades existentes en la Parroquia de Quimiag, Provincia de Chimborazo.

4.3 Determinación de la capacidad instalada óptima del local

4.3.1 Análisis de alternativas

Las alternativas a analizarse se encontraron distribuidas en tres sectores de la Parroquia de Quimiag norte, centro y sur.

Para el análisis de las alternativas de ubicación se tomaron en cuenta: el sector de comercio de la Parroquia de Quimiag, la lejanía a la competencia directa como indirecta,

la cercanía a dependencias tanto públicas como privadas, la ubicación, el espacio físico disponible, la accesibilidad al local.

Alternativas a analizar

Sector norte: Comunidad Puelazo, se debe tener en cuenta que con respecto a la competencia es la localización; ya que se encuentra distante a la principal y única competencia que es la Cooperativa de Ahorro y Crédito “4 de Octubre” Ltda.

Cuenta con todos los servicios básicos: agua, luz y teléfono y con una buena carretera para el acceso a la misma. Se toma en cuenta también que en este sector existe un gran número de clientes potenciales por la gran cantidad de producción agrícola en varias comunidades aledañas.

Sector centro: Centro Parroquial, con respecto a la competencia estaría en el mismo lugar de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “4 de Octubre” Ltda.

Se consideró el sector del Centro Parroquial ya que cuenta con todos los servicios básicos: agua, luz y teléfono; considerando también que es el único ingreso mediante un transporte público para así poder llegar a las diferentes comunidades.

Se considera que esta localización pase como desapercibida por el sector al que se encuentra dirigido ya que por los varios anuncios y letreros a lo largo de la avenida no se notaría la presencia de la caja solidaria.

Sector sur: Comunidad Balcashi se debe tener en cuenta que con respecto a la competencia esta localización se encuentra fuera de ella, este lugar cuenta con todos los servicios básicos: agua, luz y teléfono. Pero esta alternativa se vio como inapropiada por el escaso número de clientes potenciales y por el mal estado de la carretera.

4.3.2 Selección de alternativa

Para la selección de la alternativa se consideró importante los aspectos antes mencionados ya que para la toma de decisiones se consideró: que el lugar seleccionado se encuentra en una zona de clientes potenciales; la localización de la caja solidaria deberá poseer una vía de acceso en buenas condiciones contando con una línea de transporte que se dirige al centro de la comunidad de Puelazo, encontrándose así el centro directo de la competencia y del mercado meta, considerando que las zonas aledañas pertenecen al comercio principal de agricultura, ganadería y derivados como es en las haciendas la producción de quesos y yogurt .

La selección se la realizó a través de una matriz de decisiones con respecto a la localización, como lo muestra la siguiente tabla:

Cuadro 5: Matriz de localización
MATRIZ DE LOCALIZACIÓN

ESCALA							
Peor: 1		Intermedio: 2,3,4				Mejor: 5	
Factores de Análisis							
Alternativa	Cercanía al sector de producción	Cercanía a la competencia	Ubicación	Espacio físico	Accesibilidad	Arriendo	Total
Sector Norte	5	4	3	4	4	5	4,17
Sector Centro	4	1	1	5	5	2	3,00
Sector Sur	2	3	3	3	2	1	2,33

Fuente: Investigación Realizada

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Selección de alternativa

Sector norte - Comunidad Puelazo

La caja solidaria estará ubicada en la Comunidad de Puelazo y estará lista a ocuparse en seis meses, las dimensiones de este espacio constan de un área de 130 m² distribuidos de la siguiente manera: sala de reuniones 8.30 m², archivo 4.70 m², gerencia 9.90 m², cajeros 9.50 m², bóveda 3.25 m², atención al cliente 12.40 m², estar 15.60 m², y baños 7.40 m².

Dicha superficie permitirá la instalación de las siguientes áreas las cuales se observarán en la distribución del espacio físico:

(ANEXO N° 4), (ANEXO N° 5)

- Área de cajas
- Área de atención al cliente
- Área de créditos y cartera de clientes
- Área de gerencia
- Área de espera de los clientes
- Bóveda
- Servicios higiénicos
- Archivo

4.4.1 Ingeniera del proyecto

La ingeniería del proyecto se relaciona con la definición de procesos administrativos, operativos y financieros que sirven de soporte para la ejecución de los procesos antes mencionados.

4.4.1.1 Descripción de los servicios a ofrecer

Entre los servicios que se ofrecerá en la caja solidaria se tiene los siguientes:

Cuadro 6: Líneas de créditos

Créditos Emergentes	
Tiempo de afiliación mínima	3 meses
Monto mínimo de créditos	\$ 200,00
Monto máximo de créditos	\$ 400,00
Plazo máximo de créditos	4 meses
Tasa activa mensual	2%
Microcrédito productivo	
Tiempo de afiliación mínima	6 meses
Monto mínimo de créditos	\$ 500,00
Monto máximo de créditos	\$ 1.200,00
Plazo máximo de créditos	8 meses
Tasa activa mensual	1,25%

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Los servicios mencionados anteriormente serán los más demandados por los comerciantes del sector de estudio según la anterior investigación de mercado ya realizada. En el capítulo financiero se detalla más a fondo el desarrollo de los servicios a prestar.

4.4.1.2 Diagramas de flujo

Es una representación gráfica que muestra la secuencia de actividades que se producen desde el inicio hasta el final del proceso para obtener un resultado.

Cuadro 7: Simbología diagramas de flujo

Símbolo	Representa
	Terminal , indica el inicio o fin del flujo, puede ser acción o lugar; además se usa para indicar una unidad administrativa o persona que recibe o proporciona información.
	Documento , representa cualquier tipo de documento que entra, se utilice, se genera o salga del procedimiento.
	Disparador , indica el inicio de un procedimiento, contiene el nombre de éste o de la unidad administrativa donde se da inicio.
	Archivo , representa un archivo común y corriente de oficina.
	Operación , representa la realización de una operación o actividad relativas a un procedimiento.
	Conector , representa una conexión o enlace de una parte del diagrama del flujo con otra lejana del mismo.
	Decisión o alternativa , indica un punto dentro del flujo en el que son posibles varios caminos alternativos.
	Conector de página , representa una conexión o enlace con otra hoja diferente, en la que continúa el diagrama de flujo.
	Nota aclaratoria , no forma parte del diagrama de flujo, es un elemento que se adiciona a una operación o actividad para dar una explicación.
	Línea de comunicación , proporciona la transmisión de información de un lugar a otro.

Fuente: SmartDraw 2007

4.5 Procedimientos de la caja solidaria para la prestación de servicios.

La caja solidaria “Quimiag Emprendedor” al inicio de sus operaciones realiza cuatro procedimientos básicos.

4.5.1 Ingreso de socios a la caja solidaria

4.5.2 Depósito y retiro de ahorros.

4.5.3 Solicitud de préstamo.

4.5.4 Trámite de retiro de los socios.

Cuadro 8: Ingreso de socios a la caja solidaria “Quimiag Emprendedor”
Solicitud ingreso socios (ANEXO N° 6)

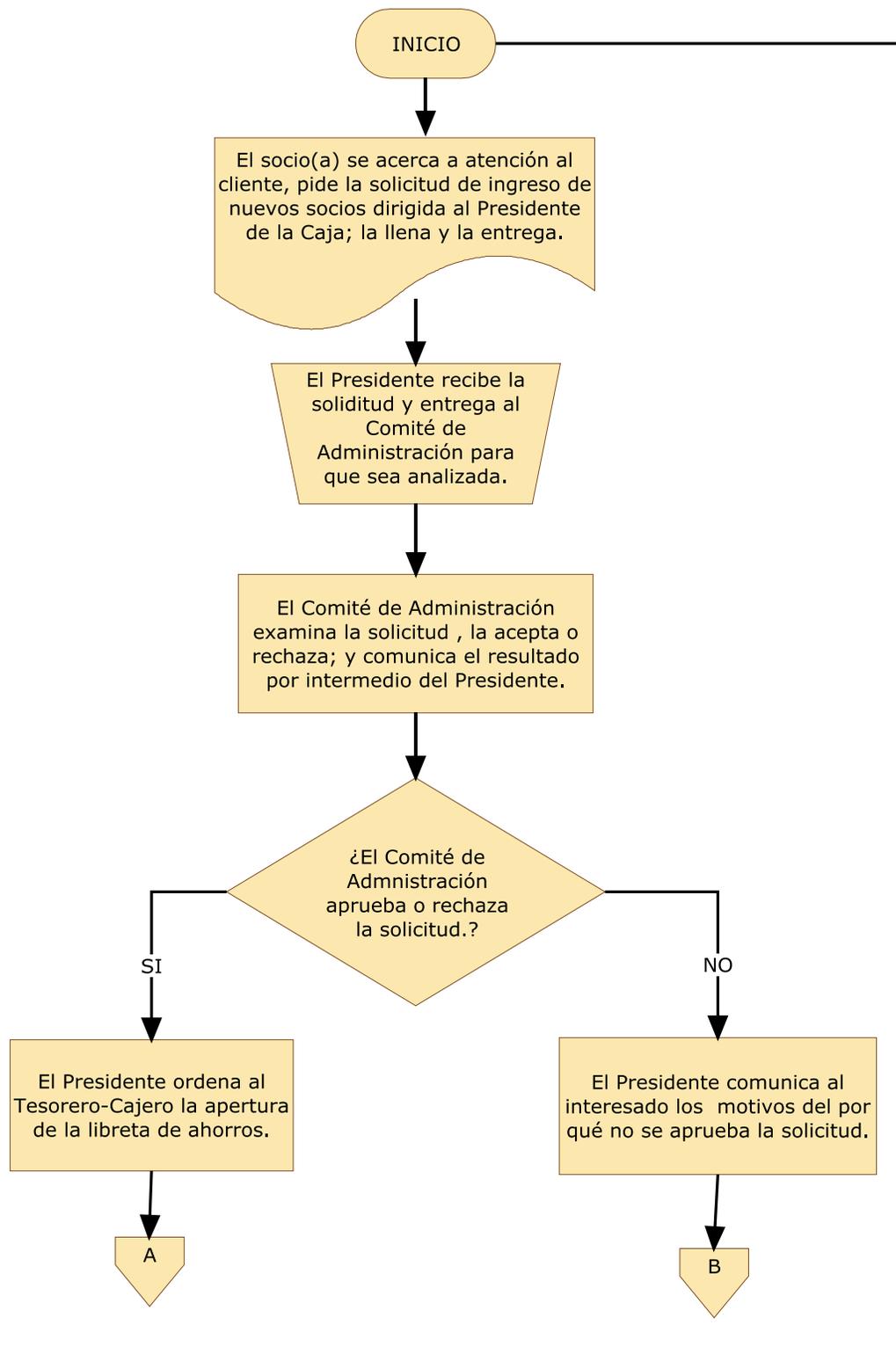
RESPONSABLE	ACTIVIDAD
Socios y ahorristas	<ul style="list-style-type: none">• Se acerca a atención al cliente, pide la solicitud de ingreso de nuevos socios dirigida al presidente de la caja; la llena y la presenta.
Presidente(a) de la caja solidaria.	<ul style="list-style-type: none">• Recibe solicitud y le entrega al comité de administración, para que sea analizado por éste.
Comité de administración.	<ul style="list-style-type: none">• Examina la solicitud, la acepta o rechaza y comunica el resultado por intermedio del presidente.
Presidente(a)	<ul style="list-style-type: none">• Informa del resultado al solicitante; si la solicitud es aceptada, ordena al tesorero – cajero la apertura de la libreta de ahorros.

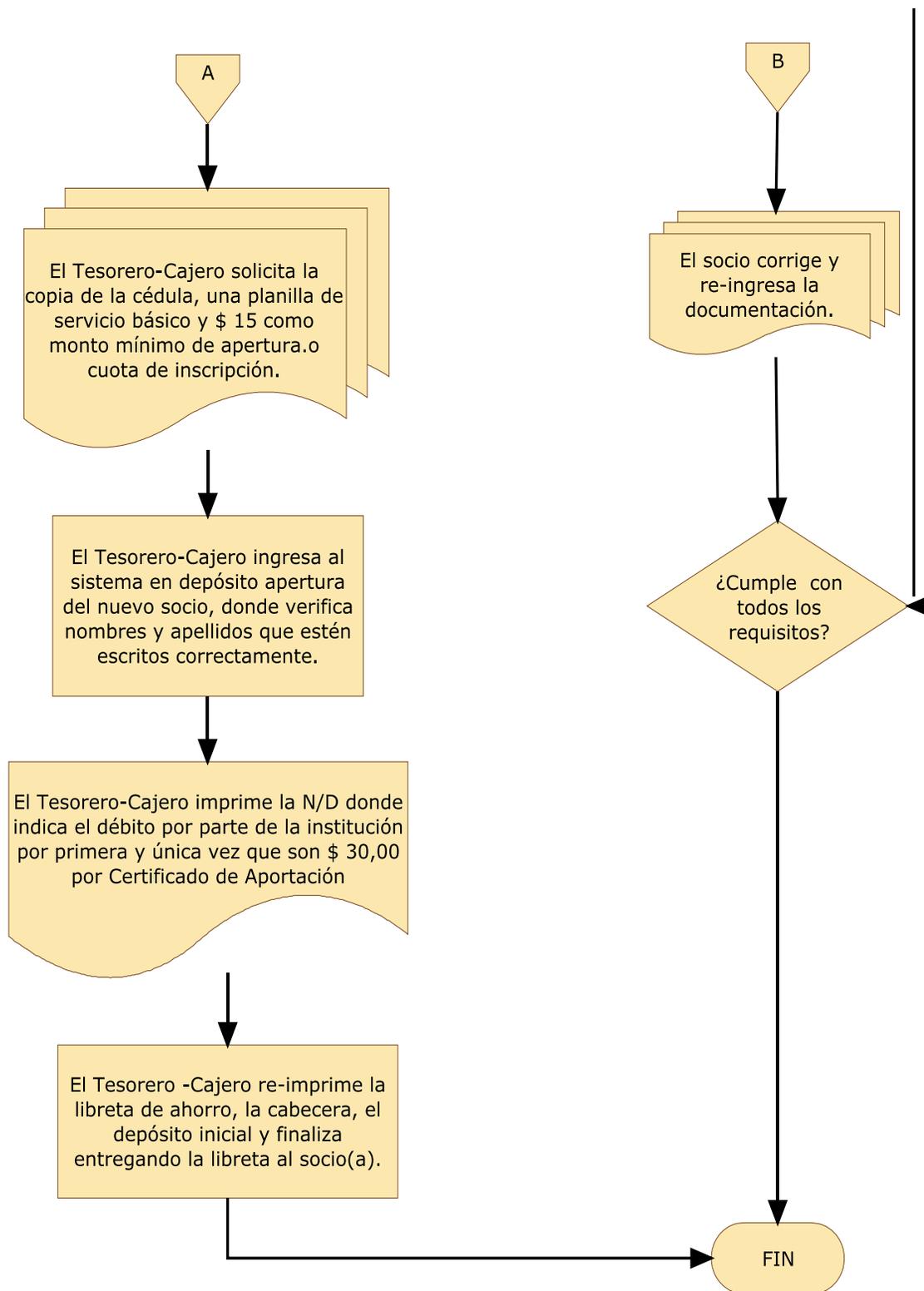
	<p>Si no es aceptada pide que revise la documentación y la vuelva a ingresar.</p>
<p>Tesorero(a) – Cajero(a)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Solicita la copia de cédula de identidad, una planilla de servicio básico y \$ 15.00 como monto mínimo de apertura o cuota de inscripción. • Se ingresa al sistema en DEPÓSITO POR APERTURA del nuevo socio donde se verifican nombres y apellidos que estén escritos correctamente. • Se procede a imprimir la NOTA DE DÉBITO en donde nos indica el débito por parte de la caja solidaria por primera y única vez que son \$ 15,00 por Certificados de Aportación. • Procedemos a reimprimir la libreta del socio, la cabecera, el depósito inicial, el débito y transferencia a certificados, culminando así el ingreso del nuevo socio.

Fuente: Investigación Realiza

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Flujograma 2: Ingreso de socios a la caja solidaria





Fuente: Investigación Realiza

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Cuadro 9: Depósito y retiro de ahorros

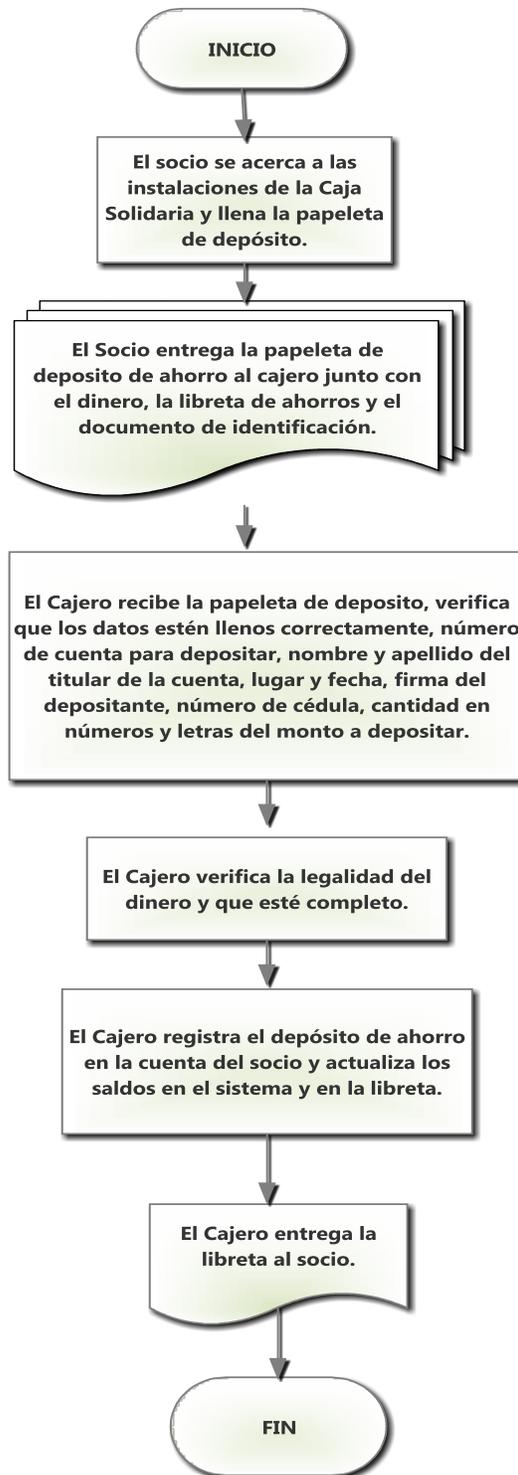
RESPONSABLE	ACTIVIDAD DEPÓSITO
Socio(a)	<ul style="list-style-type: none"> • Debe acercarse a las instalaciones de la caja solidaria, llenar y entregar la papeleta de depósito de ahorros junto con el dinero, libreta de ahorros y documentos de identificación.
Tesorero(a) Cajero(a)	<ul style="list-style-type: none"> • Recibe la papeleta de depósito de ahorros, verifica que los datos estén llenos correctamente; número de cuenta para depositar, nombre y apellido del titular de la cuenta, lugar y fecha, firma del depositante, número de cédula, cantidad en números y letras del monto a depositar. • Verifica la legalidad del dinero y que esté completo. • Registra el depósito de ahorro en la cuenta del socio y actualiza los saldos en el sistema y en la libreta.

RESPONSABLE	ACTIVIDAD RETIRO
Socio(a)	<ul style="list-style-type: none"> • Debe acercarse a las instalaciones de la caja solidaria, llenar y entregar la papeleta de retiro de ahorros junto con la cédula de identidad y la libreta.
Tesorero(a) Cajero(a)	<ul style="list-style-type: none"> • Recibe la papeleta de retiro de ahorros, verifica que los datos estén llenos correctamente, número de cuenta, lugar y fecha, cantidad a retirar en números y letras, firma, número de cédula y que el socio posea los fondos suficientes. • Registra el retiro de ahorro en la cuenta del socio y actualiza los saldos en el sistema y en la libreta. • Entrega el dinero y la libreta al socio.

Fuente: Investigación Realiza

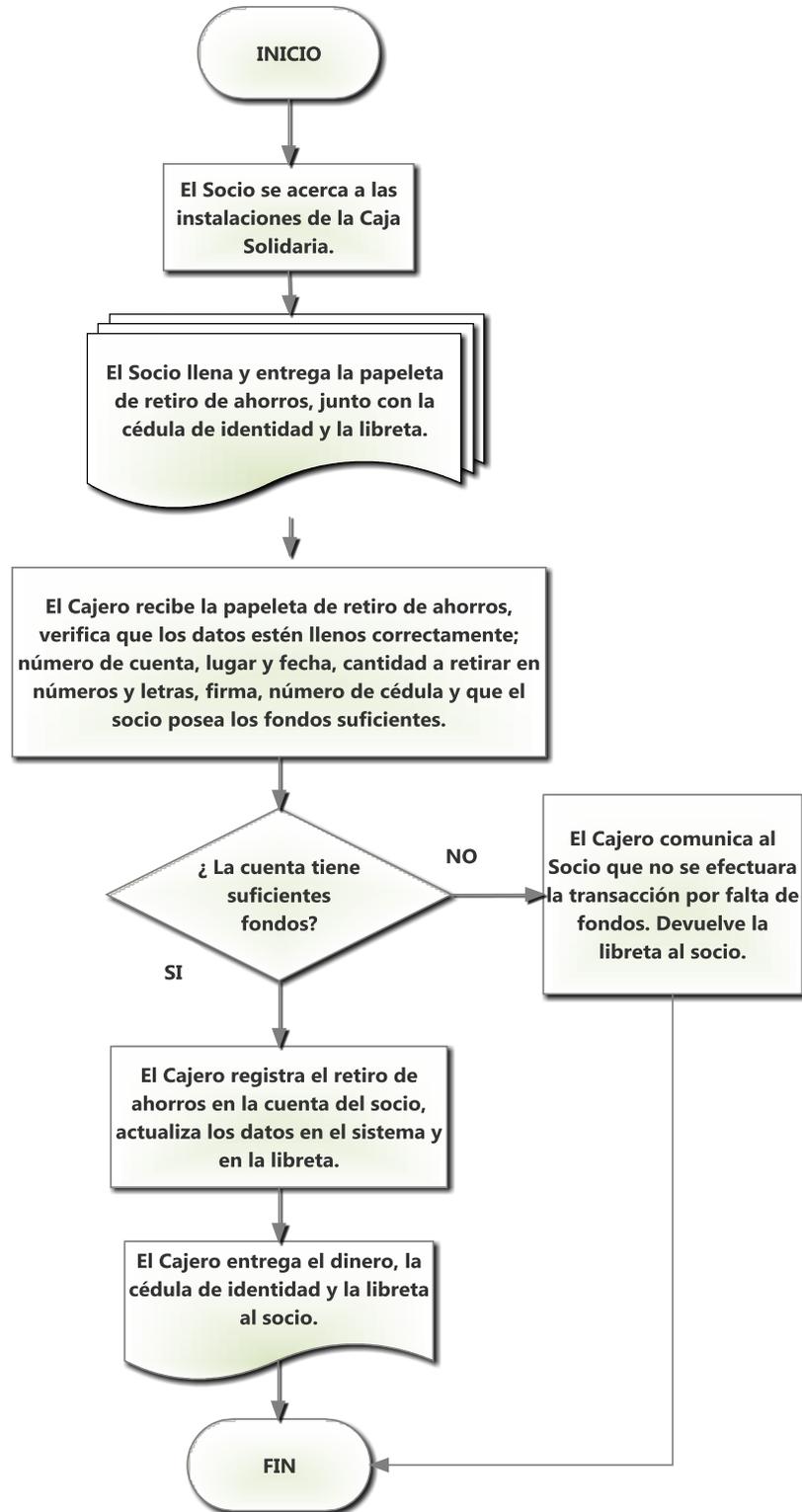
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Flujograma 3: Depósito de ahorros



Fuente: Investigación Realiza
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Flujograma 4: Retiro de ahorros



Fuente: Investigación Realiza
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón
Proceso para la obtención de créditos

Para poder acceder a la obtención de un crédito los socios deben cumplir con ciertos requisitos que detallamos a continuación y aceptar los intereses que serán pagados mismos que irán acorde a lo establecido por la Ley. (ANEXO N° 7)

Documentación requerida:

- Ser socio de la caja solidaria,
- Solicitud de crédito
- Copia de la cedula de identidad y papeleta de votación del deudor y de su conyugue en caso de estar casado(a) de igual manera estos documentos se aplican para los garantes.
- Planilla de servicio básico

Cuadro 10: Proceso para la obtención de créditos

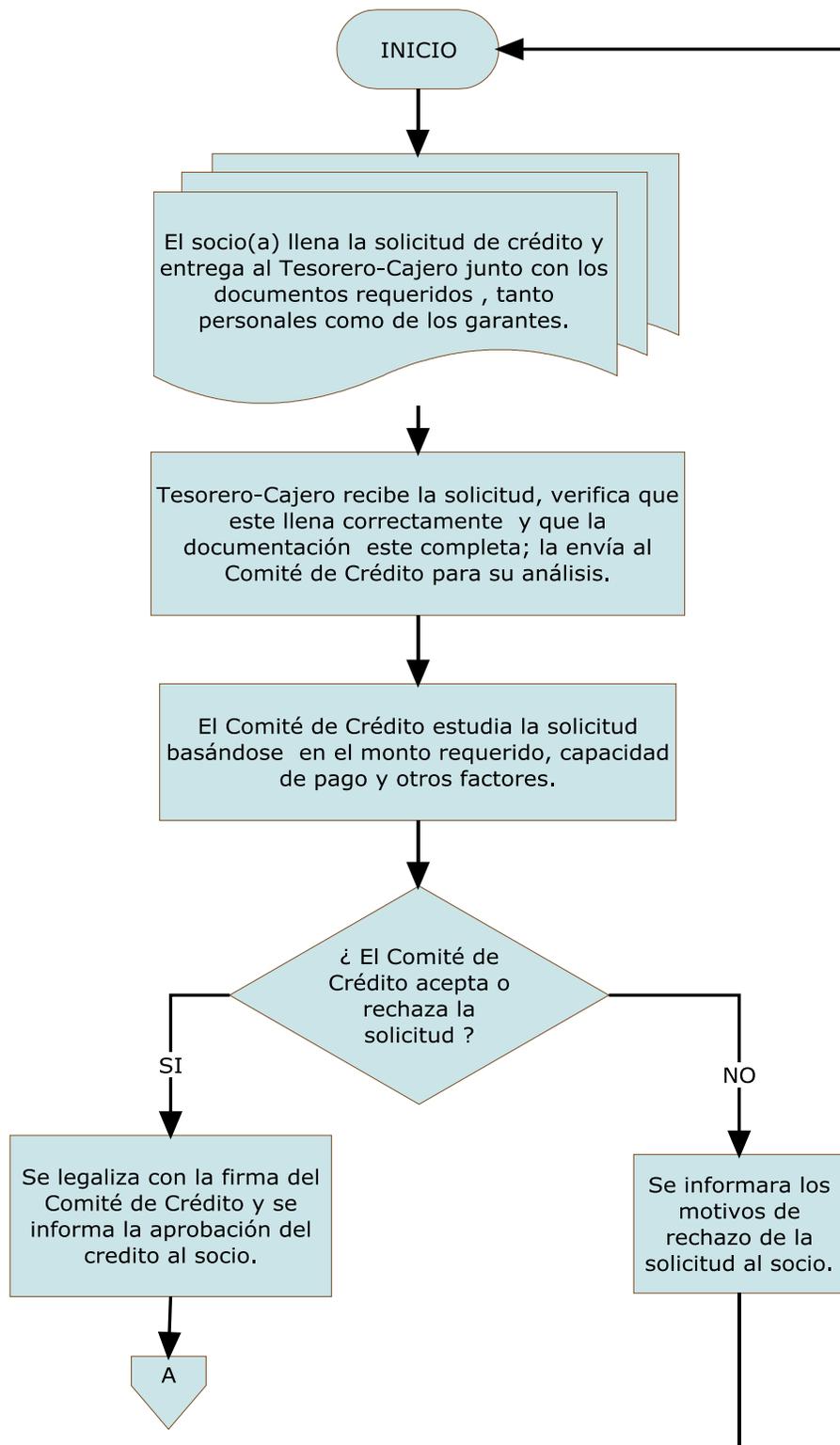
RESPONSABLE	ACTIVIDAD
Socio(a)	Llena la solicitud de crédito y entrega al Tesorero-Cajero junto con los documentos requeridos tanto personales como de los garantes.
Tesorero(a) Cajero(a)	Recibe la solicitud, verifica que esté llena correctamente y que la documentación este completa, la envía al Comité de Crédito para su análisis.
Comité de Crédito.	Estudia la solicitud basándose en el monto requerido, capacidad de pago y otros factores.

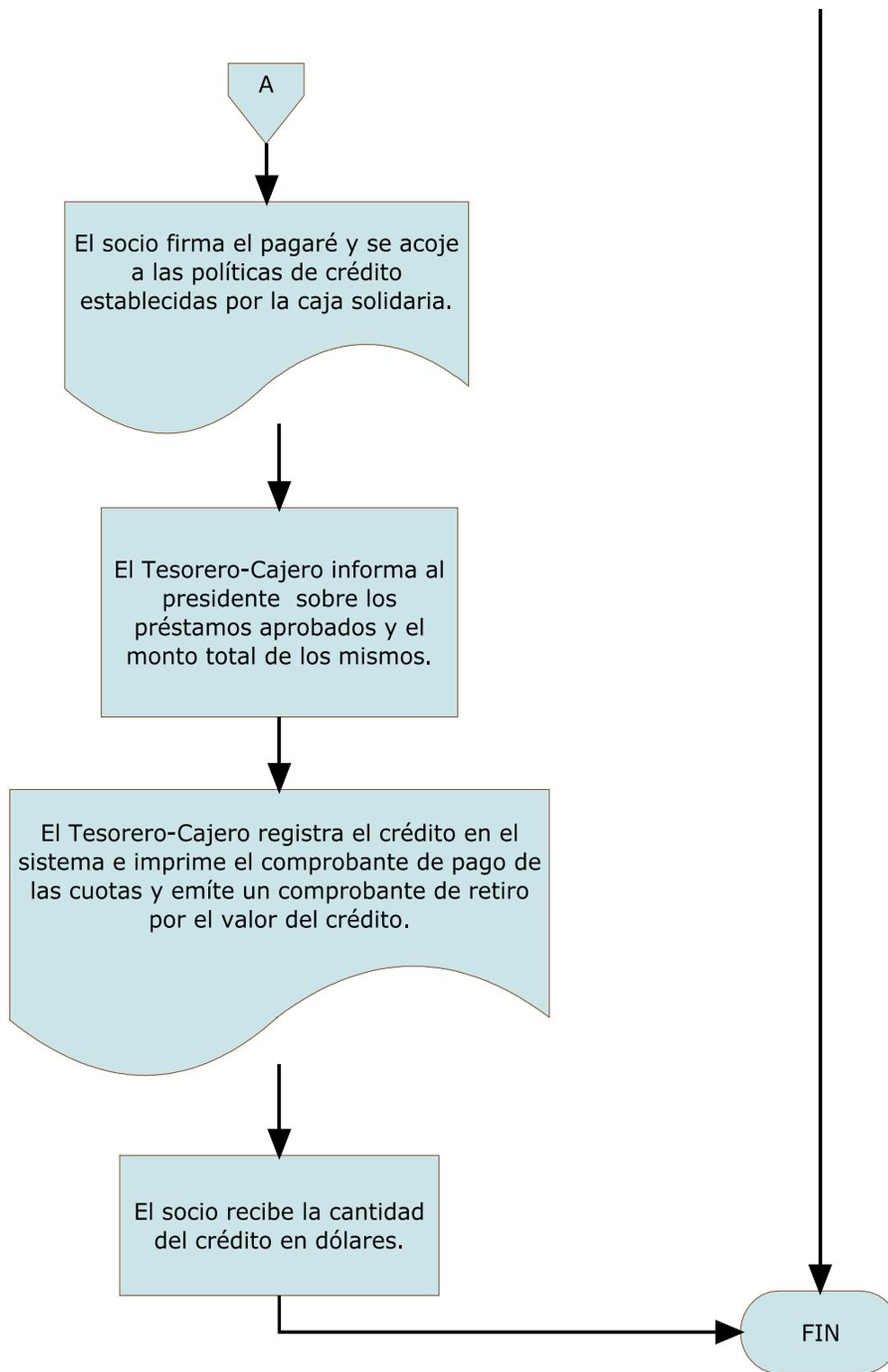
	Si es aceptada se legaliza con la firma del Comité de Crédito; Si es rechazada se informarán los motivos al socio.
Tesorero(a) Cajero(a)	Informa la resolución de aprobación o rechazo
Socio(a)	Si la solicitud es aprobada se procede a firmar el pagare, si se acoge a las políticas de crédito establecidas por la caja solidaria.
Tesorero(a) Cajero(a)	Comunica al presidente de la caja solidaria sobre los préstamos aprobados y el monto total de los mismos.
Tesorero(a) Cajero(a)	Registra el crédito en el sistema e imprime el comprobante de pago de las cuotas.
Tesorero(a) Cajero(a)	Emite un comprobante de retiro por el valor del préstamo.
Socio(a)	Retira el dinero

Fuente: Investigación Realiza

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Flujograma 5: Proceso para la obtención de créditos





Fuente: Investigación Realiza
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Cuadro 11: Procedimiento de retiro del socio de la caja solidaria

RESPONSABLE	ACTIVIDAD
Socio(a)	Se acerca a la caja solidaria, llena la solicitud de retiro y la entrega al cajero.
Tesorero -Cajero(a)	Recibe la solicitud e informa al socio acerca de la devolución de sus aportes, si es del caso, se hará en un plazo de 15 días hábiles, contados a partir de la fecha de ingreso de la solicitud.
Tesorero -Cajero(a)	Elimina del sistema el registro del socio y la libreta de ahorros.
(ANEXO N° 8)	

Flujograma 6: Procedimiento de retiro del socio de la caja solidaria



Fuente: Investigación Realiza
 Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

CAPÍTULO V

ESTUDIO ADMINISTRATIVO – LEGAL

El estudio administrativo define las acciones a realizar para alcanzar los objetivos de la empresa así como herramientas tales como el organigrama y la planeación de los recursos humanos con la finalidad de proponer un perfil adecuado y seguir en la alineación del logro de las metas empresariales.

Estudio administrativo consiste en determinar los aspectos organizativos que deberá considerar una nueva empresa para su establecimiento tales como:

- Planeación estratégica,
- Estructura organizacional,
- Aspectos legales,
- Fiscales,
- Laborales,
- Establecimiento de las fuentes y métodos de reclutamiento,
- Proceso de selección y la inducción

5.1 Objetivo del estudio administrativo – legal

5.1.1 Objetivo general

Elaborar un estudio administrativo que permita la identificación de necesidades administrativas en las áreas de planeación, personal, licitaciones, adquisiciones, información, comunicaciones, finanzas, y cobranzas, entre otras.

5.1.2 Objetivos específicos

- Determinar los elementos necesarios que se deben considerar en toda organización tales como el diseño e implantación de la estructura organizacional de la caja solidaria.

- Determinar procedimientos administrativos y los aspectos legales que deben cumplirse para el funcionamiento adecuado de la caja solidaria.

5.2 Estructura legal

5.2.1 Constitución de una caja solidaria en la Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo.

Las cajas solidarias, de ahorro y bancos comunales poseen una normativa y derecho jurisprudencial para su creación y funcionamiento, de acuerdo a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario, publicada en el Registro Oficial No. 444 de 10 de mayo del 2011.

La Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario; para su control, estará a cargo la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva.

5.2.2 Convocatoria de reunión para los socios y socios de la caja solidaria en la Parroquia de Quimiag

Para la creación de la caja solidaria se definirá y comunicará con al menos 10 días de anticipación la fecha en la que se realizara las reuniones en las instalaciones de la caja solidaria en la Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba.

5.2.3 Conformación del capital

La caja solidaria estará constituida por aportación voluntaria de los socios fundadores, las cuotas de inscripción de los socios, cuotas ordinarias y extraordinarias que no serán reembolsables, y por los excedentes del ejercicio económico.

El capital socio se podrá incrementar por aportaciones individuales voluntarias de los socios y aspectos que determinen la Ley.

5.2.4 Tasas de interés

El Banco Central del Ecuador será el encargado en determinar las tasas de interés activas y pasivas que fijarán en las operaciones las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario. Para la Caja Solidaria Quimiag Emprendedor se ha determinado una Tasa Activa del 1.5% mensual para los Micro-créditos y un 2% mensual para los créditos emergentes y la Tasa Pasiva será de 0.42% mensual para depósitos a la vista y un 0.50% mensual para los depósitos a plazo fijo.

Se debe recalcar que las tasas establecidas en nuestra caja solidaria están en relación al mercado financiero de la Ciudad de Riobamba.

5.2.5 Créditos

Se otorgara un crédito tomando en cuenta siempre y cuando los socios se acojan a los estatutos y normativas de la caja solidaria mismos que deberán ser de acuerdo al Reglamento y Ley de la Economía Popular y Solidaria.

5.3 Razón social

Es la denominación por la cual se conoce colectivamente a una empresa, es un nombre oficial y legal que aparece en la documentación que fundamenta la constitución y operación de las personas jurídicas

La Razón Social con la que se denominará a nuestra Caja Solidaria es la siguiente:

Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor”

Gráfico 28: Logotipo caja solidaria



5.4 Planeación estratégica

La planeación estratégica implica diseñar los negocios y productos de la empresa, de manera que se combinen para producir un desarrollo adecuado de las operaciones y a la vez se busque la generación de utilidades satisfactorias. Implica determinar actividades a ejecutarse y tiempos previamente coordinados y establecidos.

5.4.1 Misión

La misión define el propósito, motivo, fin o razón de ser de la existencia de una empresa u organización, las necesidades que pretende cubrir con sus productos y servicios, el mercado en el cual se desarrolla y la imagen pública de la empresa. La misión de la empresa es la respuesta a la pregunta, ¿Para qué existe la organización?

5.4.1.1 Misión de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor”

Otorgar servicios financieros adecuados, suficientes y oportunos a personas emprendedoras dispuestas a realizar una actividad económica-productiva, proporcionar capacitaciones para así fortalecer su capacidad de generar ingresos con responsabilidad que les asegure mejorar su nivel y calidad de vida individual y familiar, contribuyendo al desarrollo económico y social de la comunidad.

5.4.2 Visión

La visión se define como el camino al cual se dirige la empresa a largo plazo, sirviendo de sentido para decisiones de crecimiento ya sean estas estratégicas o competitivas. En sí, la visión de la empresa es la respuesta a la pregunta ¿Qué queremos que sea la organización en los próximos años?

5.4.2.1 Visión de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor”

Proyectarse en los próximos 5 años como una entidad sustentable y competitiva, de alta productividad y amplio reconocimiento en la Parroquia de Quimiag, identificada por su gestión, eficiencia y eficacia, gracias a la capacidad de su personal y al uso de tecnología apropiada, formando un compromiso y modelo de gestión por el impacto que origina el desarrollo socio - económico del país.

5.4.3 Principios y valores institucionales

La conducta del personal, se mantiene bajo el código de principios y valores institucionales. En la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” se sustentan en los valores personales de sus dirigentes, administradores y colaboradores, a partir de los cuales se hará la siguiente declaratoria:

Cuadro 12: Principios y valores institucionales

	<p>Entre todos los miembros de la Institución, para brindar un buen servicio a socios y clientes.</p>
<p>TRABAJO</p>  <p>EN EQUIPO</p>	<p>Para lograr los objetivos institucionales los miembros de la trabajaran y participaran activamente aportando con ideas innovadoras que sirvan para el desarrollo y el crecimiento de la Organización.</p>
	<p>Por parte de todos los miembros en la institución en cuanto al cumplimiento de sus funciones y horarios establecidos.</p>
	<p>Ser claros y evidentes en nuestras actividades, actuando siempre con la verdad y manteniendo la información disponible a todo momento.</p>
<p>LIDERAZGO»</p> 	<p>Potenciar las oportunidades, capacidades y destrezas personales generando un enfoque a solución directa de problemas que pudieren presentarse en las funciones asignadas.</p>
	<p>Actuar convencidos de que debemos dar más de lo esperado, con nuestros socios, clientes y proveedores.</p>
	<p>Apoyamos el mejoramiento de calidad de nuestros socios, buscando el fortalecimiento de sus finanzas y actuando con equidad.</p>
	<p>Trabajando con transparencia y honradez, comportándose y expresándose con coherencia y sinceridad, con el fin de ofrecer seguridad a socios y empleados</p>

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

5.4.4 Organigrama

Los organigramas son diagramas que representan gráficamente y de manera simplificada la estructura formal que tiene una empresa u organización.

El organigrama estructural de la caja solidaria muestra las principales funciones dentro de la organización y las relaciones que existen entre ellas.

En este tipo de organizaciones, la estructura organizacional es la siguiente:



Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

5.5 Manual de funciones

El manual de funciones es un instrumento de trabajo que contiene normas y tareas que desarrolla cada funcionario en sus actividades cotidianas dentro de la organización y describe la forma en que las mismas deberán ser realizadas ya sea, conjunta o separadamente.

5.5.1 Asamblea general de socios

Es el máximo organismo de la caja solidaria y está constituida por todos los socios de la Parroquia Quimiag, mismos que tiene voz y voto en todas y cada una de las decisiones que se tomen en la caja solidaria, elegirá la directiva para un periodo de 3 años.

5.5.2 Funciones de la asamblea general:

- a.** Reunirse por lo menos una vez al año en asamblea general ordinaria; dentro de los tres primeros meses, y extraordinaria por resolución del consejo de administración o a pedido del 40% de los socios, previa convocatoria que se efectuara con 48 horas de anticipación.
- b.** Aprobar y expedir la reforma al estatuto o reglamento de la caja solidaria;
- c.** Conocer y aprobar el plan anual de trabajo y presupuesto anual de la caja solidaria
- d.** Autorizar contratos y egresos que no sean por préstamos.
- e.** Conocer y hacer las observaciones que estimen convenientes a los balances semestrales y los informes relativos a la marcha de la caja solidaria, presentados por la directiva y/o el comité de vigilancia, debiendo aprobar o rechazar;
- f.** Elegir y remover con causa justa a los miembros de la directiva y del comité de vigilancia;

- g.** Designar comisiones permanentes y especiales.
- h.** Resolver sobre todo aquello que no estuviera contemplado en el estatuto.
- i.** Acordar la disolución de la caja solidaria y resolver conflictos de los socios.

5.5.3 Funciones del administrador general

Preside las reuniones del consejo de administración y de las asambleas de socios.
Presenta un informe anual del consejo a los socios.

Dentro de las atribuciones de los socios se encuentran las siguientes:

- a.** Representar legal, judicial y extrajudicialmente, a la caja solidaria.
- b.** Convocar y presidir las asambleas generales, y las sesiones del consejo de administración; así como, los eventos oficiales que realice la caja solidaria.
- c.** Suscribir la correspondencia oficial e informar a la asamblea general sobre la marcha de la caja solidaria;
- d.** Autorizar con su firma los créditos que la caja solidaria concederá, en los términos que establezcan los reglamentos y las normas internas de la misma.
- e.** Presidir todos los actos oficiales de la caja solidaria.
- f.** Realizar otras funciones a fines con su cargo y que no sean competencia de la asamblea general y de los consejos de administración y vigilancia.
- g.** Mantener con responsabilidad los libros de actas de la asamblea general y del consejo de administración, la lista actualizada y ordenada alfabéticamente de todos los socios(as).
- h.** Mantener la correspondencia al día y emitir todos los informes que le soliciten

- i.** Legalizar con su firma los documentos y comunicaciones de la caja solidaria.

5.5.4 Funciones del comité de vigilancia

El comité de vigilancia es nombrado por la asamblea general de socios/as, se encarga de controlar y fiscalizar las actividades administrativas y financieras de la caja solidaria. Estará integrado por tres personas. Durarán tres años en sus funciones y podrán ser reelegidos hasta por dos periodos consecutivos.

Se reunirán por lo menos cada 15 días y otras veces según las circunstancias lo ameriten. Sus decisiones serán tomadas por mayoría de votos.

El Consejo de vigilancia, tendrá específicamente las siguientes atribuciones:

- a. Revisar los estados financieros y vigilar el desenvolvimiento de las actividades en la entidad.
- b. Revisar periódicamente la contabilidad de la caja solidaria se estén llevando correctamente, incluyendo los estados de cuentas y libretas de los socios.
- c. Proponer a la asamblea general la separación de los miembros del consejo administrativo cuando existan causas justificadas.
- d. Realizar por lo menos una auditoría anual y efectuar exámenes periódicos de las actividades administrativas, contables, financieras y legales de la caja solidaria y presentar informes ante la asamblea general de socios
- e. Aplicar sistemas de control de la morosidad bajo reglamentos establecidos por el consejo de administración.

5.5.5 Funciones del consejo de administración

- a.** Expedir los reglamentos que fueren necesarios

- b.** Cumplir y hacer cumplir el estatuto, reglamentos y resoluciones de la asamblea general.
- c.** Elaborar proyectos de reformas al estatuto.
- d.** Dirigir la administración de la entidad.
- e.** Preparar el plan de actividades y el presupuesto anual de la caja solidaria.
- f.** Aprobar los informes mensuales de tesorería.
- g.** Sesionar ordinariamente por lo menos una vez a al mes y extraordinariamente cuando las circunstancias lo ameriten.
- h.** Fijar la tasa de interés activa y pasiva de las operaciones. La activa en enero de cada año o cuando sea necesario y la pasiva una vez conocidos los resultados del ejercicio.
- i.** Sancionar el incumplimiento de los socios, quienes ejercerán su derecho de defensa y apelación.

5.5.6 Funciones del comité de crédito

5.5.7 Funciones del contador

- a.** Representar legalmente tanto judicial como extrajudicialmente a la caja solidaria
- a.** Informar mensualmente al consejo de administración y al de vigilancia sobre el estado económico de la caja solidaria; presentado los respectivos estado financieros
- b.** Rendir los informes que le solicite el consejo de administración, la comisión de créditos y los socios de la caja solidaria.
- c.** Cuidar que los libros de contabilidad sean llevados con exactitud, claridad y se encuentren siempre actualizados.

- d.** Rendir los informes que le solicite el consejo de administración, la comisión de créditos y los socios de la caja solidaria.

5.5.8 Funciones tesorero-cajero

El o la tesorero/a – cajero, tiene las siguientes atribuciones:

- a. Recaudar los aportes, ahorros, cuotas y demás contribuciones a la caja solidaria y manejarlos cuidadosamente con autorización del comité administrativo y por el presidente.
- b. Firmar conjuntamente con el o la presidente/a los documentos relacionados con el manejo financiero de la caja solidaria.
- c. Presentar los informes mensualmente al consejo de administración y de vigilancia, sobre el estado económico de la entidad: y presentar los estados financieros respectivos.
- d. Depositar el dinero que ha recibido por la caja solidaria en una cuenta bancaria o cooperativa que la asamblea designe en forma semanal.
- a.** Aplicar sistemas de control de la morosidad bajo reglamentos establecidos por el consejo de administración.

CAPÍTULO VI

ESTUDIO Y EVALUACIÓN FINANCIERA

El presente estudio viene a constituir la sistematización tanto contable como financiera de los estudios realizados anteriormente y que en base a este se podrá conocer los resultados financieros que generarán el proyecto, así como la liquidez necesaria para cumplir las obligaciones operacionales y no operacionales. (Dumrauf, 2010)

El análisis financiero de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” comienza con la elaboración del cuadro de inversiones que se ejecutará en el primer año y se continúa con el estado de resultados y balance general con la finalidad de proporcionar información financiera útil para la elaboración del flujo de caja proyectado con la intención de verificar la rentabilidad del fondo, utilizando criterios como el valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR), indispensables al proceso de toma de decisiones y el período de recuperación que presenta el proyecto.

6.1 Objetivos

6.1.1 Objetivo general

- Determinar la viabilidad económica del proyecto, mediante el flujo de caja neto, con el cual se pueden obtener los indicadores de factibilidad conocidos como TIR y el VAN.

6.1.2 Objetivos específicos

- Determinar las necesidades de inversión del proyecto.
- Establecer los ingresos; los costos y los gastos en los que se incurrirá para el desarrollo del proyecto.
- Identificar la utilidad y la rentabilidad del proyecto.

6.2 Determinación de la inversión total y financiamiento

6.2.1 Inversión

Es la forma de invertir ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos o rentas a lo largo del tiempo, esto se refiere al empleo de un capital en algún tipo de actividad o negocio, con el objetivo de incrementarlo.

Se determina a la inversión del proyecto como el conjunto de recursos financieros que serán requeridos para la adquisición de los activos necesarios para la implementación de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor”

6.2.1.1 Inversión en activos, propiedad, planta y equipo.

Para la creación de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” se ha costeado varios activos fijos indispensables para la adecuación física, entre los que se pueden mencionar: la adquisición de un equipo de cómputo, equipo de oficina, muebles y enseres.

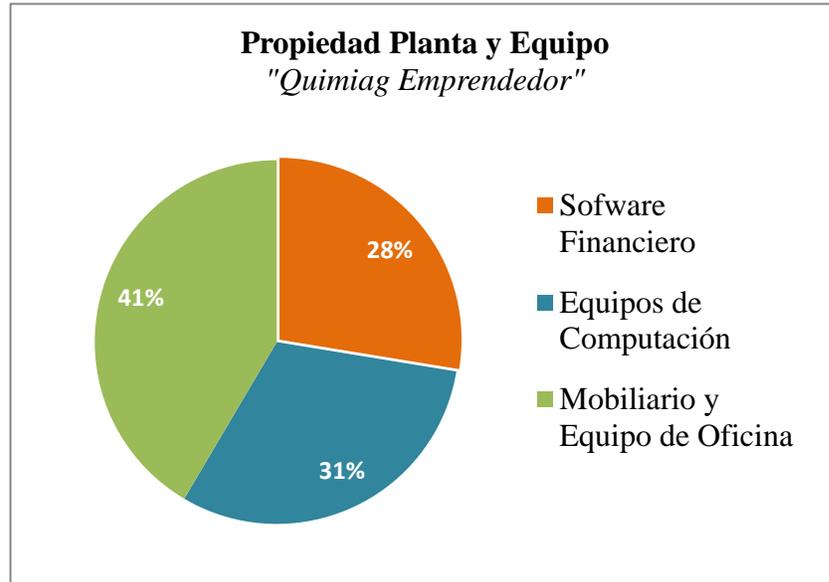
Tabla 21: Inversión del proyecto en activos fijos

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO "Quimiag Emprendedor"	
SOFTWARE FINANCIERO	\$ 2.000,00
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	\$ 2.240,00
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	\$ 3.010,00
Total	\$ 7.250,00

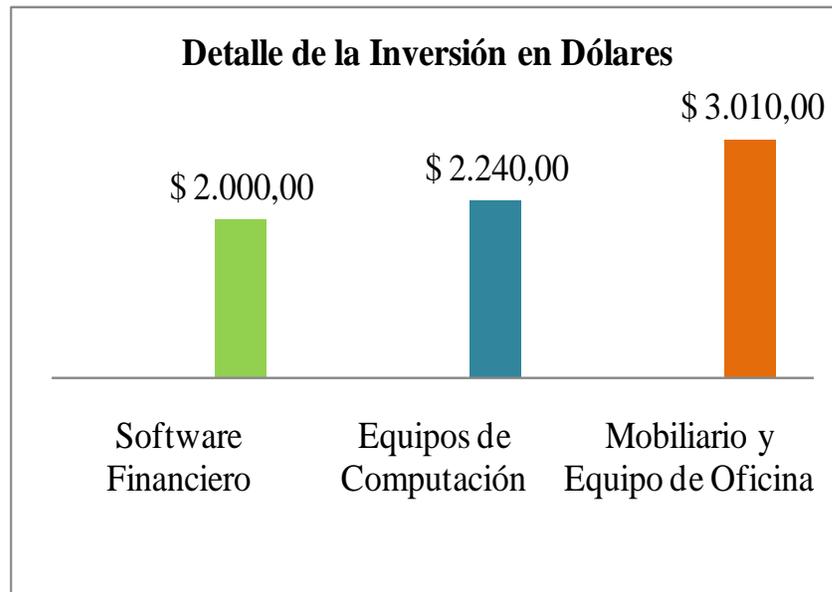
Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 29: Detalle de la inversión del proyecto en activos



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón



Fuente: Investigación de campo
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

A continuación se detalla la inversión en activos fijos que constituyen los tres grupos de propiedad, planta y equipo.

Tabla 22: Detalle de la inversión del proyecto en activos

ACTIVOS FIJOS			
"QUIMIAG EMPRENDEDOR"			
INVERSIÓN INICIAL			
SOFTWARE FINANCIERO			
Artículo	Cant	Costo Unit.	Costo Total.
Software Financiero	1	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00
TOTAL			\$ 2.000,00
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN			
Artículo	Cant.	Costo Unit..	Costo Total.
Computador de Escritorio	4	\$ 500,00	\$ 2.000,00
Impresora con Escáner y Copiadora	2	\$ 120,00	\$ 240,00
TOTAL			\$ 2.240,00
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA			
Artículo	Cant.	Costo Unit.	Costo Total.
Escritorio Estación de Trabajo	4	\$ 270,00	\$ 1.080,00
Archivadores	4	\$ 35,00	\$ 140,00
Silla para Funcionarios	4	\$ 30,00	\$ 120,00
Sillas de espera tri-personal	1	\$ 120,00	\$ 120,00
Mesa de reuniones con 6 puestos	1	\$ 200,00	\$ 200,00
Caja Fuerte Blindada	1	\$ 450,00	\$ 450,00
Sistema de Alarma	1	\$ 650,00	\$ 650,00
Central Telefónica	1	\$ 250,00	\$ 250,00
TOTAL			\$ 3.010,00

Fuente: Investigación de campo

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.2.2 Depreciaciones

Los activos fijos (edificios, maquinaria, muebles, equipos, etc.) así como tienen la capacidad para generar beneficios económicos, también pierden su valor por el uso o por la obsolescencia disminuyendo su potencial de servicio. (Bravo, 2004)

La depreciación resulta ser el desgaste que sufre un activo fijo como resultado de su “Uso o Abuso”. El método de depreciación que utilizaremos es el de línea recta, y los porcentajes están sujetos conforme a la Ley del Régimen Tributario Interno y son los siguientes:

Tabla 23: Porcentajes de depreciación

DESCRIPCIÓN	PORCENTAJE	AÑOS
Instalaciones. Maquinarias, Equipos y Muebles	10 % anual	10 años
Equipo de cómputo, Software	33,33 % anual	3 años

Fuente: Ley de Régimen Tributario Interno

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Para realizar el cálculo de las depreciaciones de activos fijos daremos a conocer el significado de los siguientes términos utilizados en la misma:

Valor nominal: Denominado también valor de adquisición, es aquel que se paga el momento de realizar la compra de los activos fijos o la valuación de dichos activos efectuados por un perito en el caso de que estos sean producto de la aportación de los socios.

Valor residual: Es el valor estimado que posiblemente tendrá el activo fijo al término de su vida útil.

Vida útil: Se refiere al número de años que en buenas condiciones servirá el activo fijo en la empresa.

Valor en libros: Se obtiene el valor nominal o de adquisición menos la depreciación acumulada a una fecha determinada.

Fórmula para calcular la depreciación:

$$Dp = \frac{VN - VR}{V.U.}$$

Tabla 24: Depreciación de activos fijos
DEPRECIACIÓN ACTIVOS FIJOS
"QUIMIAG EMPRENDEDOR"

Mobiliario		Valor en Libros				\$
						3.010,00
		Vida Útil				10 años
CONCEPTO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
Gasto Anual	301,00	301,00	301,00	301,00	301,00	
Depreciación Acumulada	301,00	602,00	903,00	1.204,00	1.505,00	
Saldo al Final del Período	\$ 2.709,00	\$ 2.408,00	\$ 2.107,00	\$ 1.806,00	\$ 1.505,00	

Equipo de Computación		Valor en Libros				\$
						4.240,00
		Vida Útil				3 años
CONCEPTO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
Gasto Anual	\$ 1.413,33	\$ 1.413,33	\$ 1.413,33	\$ -	\$ -	
Depreciación Acumulada	1.413,33	2.826,66	4.240,00	\$ -	\$ -	
Saldo al Final del Período	\$ 2.826,67	\$ 1.413,34	\$ 0,00	\$ -	\$ -	

CONCEPTO	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
Total Gasto Depreciación	\$ 1.714,33	\$ 1.714,33	\$ 1.714,33	\$ 301,00	\$ 301,00	
Total Depreciación Acumulada	\$ 1.714,33	\$ 3.428,66	\$ 5.143,00	\$ 1.204,00	\$ 1.505,00	

Valor en Libros	\$5.535,67	\$3.821,34	\$2.107,00	\$6.046,00	\$5.745,00
-----------------	------------	------------	------------	------------	------------

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.2.3 Inversión en capital de trabajo

Está conformado por el grupo de cuentas que será necesario para las transacciones corrientes de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor”, también se lo define como capital de trabajo.

El capital de trabajo es el conjunto de recursos necesarios en forma de activos corrientes para la operación del proyecto durante un ciclo productivo.

Tabla 25: Inversión en capital de trabajo

Capital de Trabajo			
Costos Operacionales y Administrativos	Cuotas Necesarias	Costo Mensual	Costo Anual
Sueldos y Salarios	3 Meses	\$ 490,36	\$ 5.884,33
Gasto Arriendo	3 Meses	\$ 45,00	\$ 540,00
Servicios Básicos	3 Meses	\$ 34,25	\$ 411,00
Suministros de Oficina	3 Meses	\$ 613,80	\$ 460,35
Gastos de Constitución	12 Meses	\$ 22,92	\$ 275,00
Gastos de Instalación y Adecuación	12 Meses	\$ 35,42	\$ 425,00
Gasto Sistema de Alarma	3 Meses	\$ 16,80	\$ 50,40
Total			\$ 8.046,08

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Sueldos y salarios: es la suma de dinero que recibe de forma periódica un trabajador de un empleador, por la realización de una tarea, desempeño de un cargo o servicio profesional. En nuestra caja solidaria contaremos con 4 trabajadores; entre ellos tenemos 1 administrador general, 1 contador, 2 cajeros y 1 analista de crédito. Se detalla los valores a ganar en dólares y sus respectivos beneficios en el rol de pagos. (ANEXO 12)

Gasto arriendo: Es el desembolso de dinero que se realizara por el lugar donde funcionara y prestara sus servicios la caja solidaria “Quimiag Emprendedor”. Se espera a futuro adquirir el local para evitar este gasto y se convierta así en una inversión.

Gasto sistema de alarma: Es el desembolso de dinero que se realiza por un servicio de seguridad y monitoreo para el local donde funcionara la caja solidaria.

Servicios básicos: Son adquisiciones de servicios como agua, luz, teléfono, que ayudaran al funcionamiento de la caja solidaria, dando así un servicio digno a cada uno de sus socios. (ANEXO 13)

Suministros de oficina: Son los materiales necesarios para el desempeño de la prestación del servicio de la caja solidaria, cada año tendremos un abastecimiento de varios materiales tales como: papel bond, borradores, Esferos, carpetas, libretas, entre otros. Se detalla en el (ANEXO 14)

Gastos de constitución: Son aquellos gastos que se realizan de forma obligatoria para crear la caja solidaria, entre ellos tenemos gastos notariales, permisos y patentes y tótem publicitario.

Gastos de instalación y adecuación: Como su nombre lo indica son gastos para adecuar el local a las necesidades que tengamos para la prestación del servicio, así tenemos; lámparas, papeleras metálicas, basureros, entre otros. (ANEXO 15)

6.2.4 Inversión total

El presupuesto total de las inversiones previstas para este proyecto se detallan a continuación, en el que se distingue la inversión a requerirse por concepto de activos fijos.

Así podemos determinar que la inversión total del proyecto asciende a USD. 15.296.08 desglosada de la siguiente manera:

Tabla 26: Inversión total del proyecto

INVERSIÓN TOTAL DEL PROYECTO				
Propiedad Planta y Equipo	Costo Anual	Costo Mensual	Cuotas Cap. de Trabajo	Capital de Trabajo
Software Financiero	\$ 2.000,00	\$ 0,00	0 Meses	\$ 0,00
Equipos de Computación	\$ 2.240,00	\$ 0,00	0 Meses	\$ 0,00
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 3.010,00	\$ 0,00	0 Meses	\$ 0,00
Subtotal Propiedad Planta y Equipo				7.250,00
Capital de Trabajo				
Sueldos y Salarios	23.537,32	1.961,44	3 Meses	\$ 5.884,33
Gasto Arriendo	\$ 2.160,00	\$ 180,00	3 Meses	\$ 540,00
Servicios Básicos	\$ 1.644,00	\$ 137,00	3 Meses	\$ 411,00
Suministros de Oficina	\$ 1.841,40	\$ 153,45	3 Meses	\$ 460,35
Gastos de Constitución	\$ 275,00	\$ 0,00	3 Meses	\$ 275,00
Gastos de Instalación y Adecuación	\$ 425,00	\$ 0,00	3 Meses	\$ 425,00
Gasto Sistema de Alarma	\$ 201,60	\$ 16,80	3 Meses	\$ 50,40
Subtotal Capital de Trabajo				\$ 8.046,08
INVERSIÓN TOTAL DEL PROYECTO				\$ 15.296,08

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.2.5 Financiamiento

Una vez identificado el monto que requerimos para la puesta en marcha de nuestra caja solidaria “Quimiag Emprendedor” necesitamos conocer a los socios inversionistas y la cantidad en dólares que estos inyectarán para la conformación del capital.

Se debe recalcar que el presupuesto de financiamiento de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” provendrá de dos partes, la primera por parte de aportaciones de los socios inversionistas y la segunda parte se la conseguirá mediante un crédito otorgado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Riobamba Ltda.”; debido a las facilidades y tasas de interés ofrecidas en comparación con otras instituciones financieras de la ciudad de Riobamba.

El aporte que realizaran los socios fundadores se respaldará mediante un acta donde consta la aportación en dólares con sus respectivos números de cédulas y firmas.
(ANEXO N° 11)

Tabla 27: Fuentes de financiamiento

FUENTES DE FINANCIAMIENTO		
FUENTES PROPIAS	VALOR	%
MVZ. Luis Condo	2.000,00	25,16%
Ing. Agr. Marcelo Moscoso	1.500,00	18,87%
Eco. Omar Lara	1.200,00	15,09%
Ing. Germán Álvarez	750,00	9,43%
Sr. Marcos Castelo	600,00	7,55%
Sr. José Antonio Álvarez	500,00	6,29%
Sra. Viviana Villacres	450,00	5,66%
Sra. Carmen Moreno	330,00	4,15%
Sra. Andrea Flores	320,00	4,03%
Sra. Nancy Tapia	300,00	3,77%
TOTAL FUENTES PROPIAS	7.950,00	100,00%

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

ESTRUCTURA DEL FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO		FINANCIAMIENTO	
Propiedad Planta y Equipo	Valor \$ USD	Propio	Crédito
Software Financiero	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	
Equipos de Computación	\$ 2.240,00	\$ 2.240,00	
Mobiliario y Equipo de Oficina	\$ 3.010,00	\$ 3.010,00	
Capital de Trabajo			
Sueldos y Salarios	\$ 5.884,33		\$ 5.884,33
Gasto Arriendo	\$ 540,00		\$ 540,00
Servicios Básicos	\$ 411,00		\$ 411,00
Suministros de Oficina	\$ 460,35		\$ 460,35
Gastos de Constitución	\$ 275,00	\$ 275,00	
Gastos de Instalación y Adecuación	\$ 425,00	\$ 425,00	
Gasto Sistema de Alarma	\$ 50,40		\$ 50,40
INVERSIÓN TOTAL DEL PROYECTO	\$ 8.046,08	\$ 7.950,00	\$ 7.346,08
			\$ 15.296,08

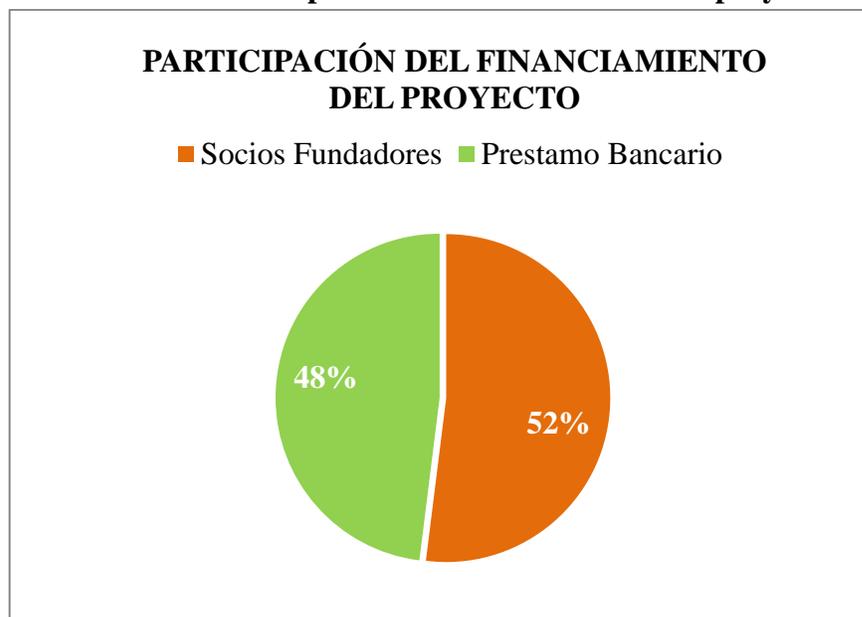
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

La participación en el financiamiento del proyecto estará distribuida de la siguiente manera:

PARTICIPACIÓN DEL FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO		
Participantes	Aporte	% Aportación
Socios Fundadores	\$ 7.950,00	51,97%
Préstamo Bancario	\$ 7.346,08	48,03%
Total	\$ 15.296,08	100,00%

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 30: Participación del financiamiento del proyecto



Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.3 Análisis de costos y gastos

6.3.1 Gastos de operación de administración

Los gastos operacionales de administración son los ocasionados en el desarrollo del objeto social principal del ente económico y registra los valores en que se incurre durante el ejercicio, directamente relacionados con la gestión administrativa encaminada a la dirección, planeación, organización de las políticas establecidas para el desarrollo de

la actividad operativa del ente económico incluyendo básicamente las incurridas en las áreas ejecutiva, financiera, comercial, legal y administrativa. (Simahan S., 2009)

Se clasifican bajo el grupo de gastos operacionales de administración, por conceptos tales como honorarios, impuestos, arrendamientos, etc.

6.3.1.1 Gastos sueldos administrativos

Está comprendido por el rubro de sueldos y beneficios sociales que recibirán los empleados que formarán parte de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” tal y como se muestra en las siguientes tablas:

Se ha considerado un incremento del 10% en cada año, esto tomando en cuenta el incremento que tuvo el sueldo básico unificado de Ecuador del año 2012 al año 2013.

A partir del tercer año se incrementará un Tesorero – Cajero (a) adicional para brindar un mejor servicio a nuestros clientes. (ANEXO N° 12)

Incremento del sueldo básico unificado 2012 al año 2013

SBU 2012 vs SBU 2013	
Año 2012	\$ 292,00
Año 2013	\$ 318,00
Incremento	9,18%

Fuente: Ministerio Relaciones Laborales

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Por tal motivo las proyecciones de sueldos quedarán de la siguiente forma:

Tabla 28: Proyección del sueldo básico unificado

Factor de Crecimiento 10%	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Salario básico unificado	318,00	349,80	384,78	423,26	465,58

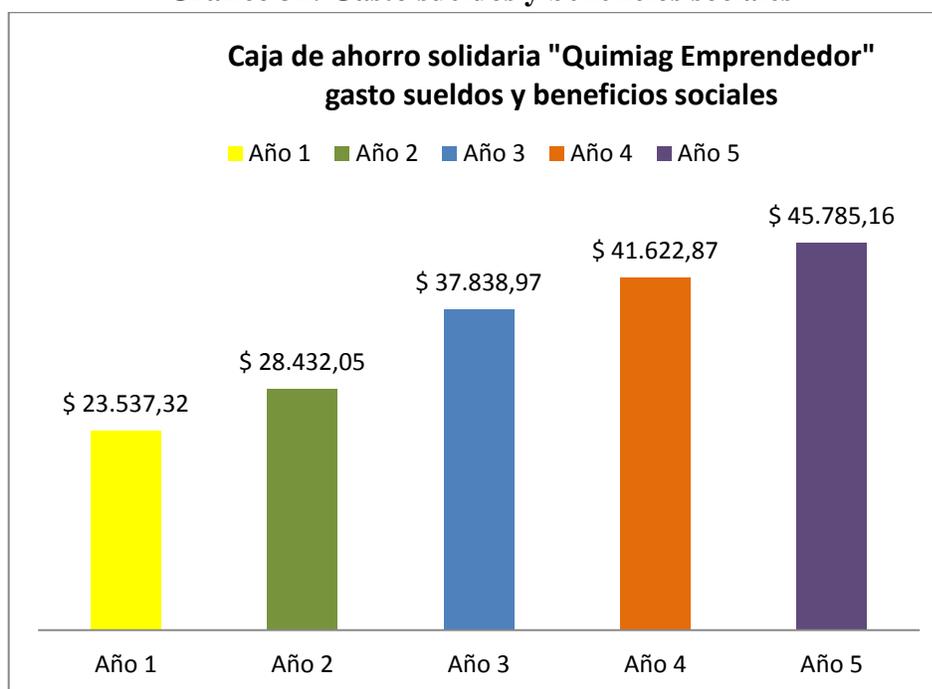
Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Tabla 29: Gasto sueldos y beneficios sociales

Gasto sueldo	Anual
Año 1	\$ 23.537,32
Año 2	\$ 28.432,05
Año 3	\$ 37.838,97
Año 4	\$ 41.622,87
Año 5	\$ 45.785,16

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Gráfico 31: Gasto sueldos y beneficios sociales



Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.3.1.2 Otros gastos administrativos y de operación

En este grupo se ha considerado otros gastos tales como: gasto arriendo, gasto por servicios básicos, suministros de oficina, gastos de constitución y los gastos de instalación y adecuación. (ANEXO N° 13, 14, 15)

Cabe recalcar que los servicios básicos como los suministros de oficina tendrán un incremento del 5% anual, para esto se ha considerado el promedio de la inflación publicada por el Banco Central del Ecuador.

Tabla 30: Otros gastos administrativos

GASTOS ADMINISTRATIVOS					
Concepto	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Gasto Arriendo Local	2.160,00	2.268,00	2.381,40	2.500,47	2.625,49
Servicios Básicos	1.644,00	1.726,20	1.812,51	1.903,14	1.998,29
Suministros de Oficina	1.841,40	1.933,47	2.030,14	2.131,65	2.238,23
Gastos de Constitución	275,00		-	\$	\$ -
Gastos de Instalación y Adecuación	425,00		-	\$	\$ -
Gasto Sistema de Alarma	201,60	211,68	222,26	233,38	245,05
Total Otros Gastos de Administración	6.345,40	5.927,67	6.224,05	6.535,26	6.862,02

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.3.2 Gastos financieros

El 48% del financiamiento proviene de un préstamo que se realizará en la “Cooperativa Riobamba Ltda.” por un valor de USD. 7.346,08 dólares para financiar una parte de la inversión inicial; se escogió esta institución por las facilidades de financiamiento en comparación a otras instituciones como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 31: Comparativo de financiamiento

COMPARATIVO DE FINANCIAMIENTO					
Institución Financiera	Tipo de Crédito	Tasa de Interés	Monto Máximo	Plazo	Garantías
Produ-banco	Compra de Activos Fijos	11,83%	20.000,00	3 años	De acuerdo al monto y destino específico
Banco Solidario	Microempresa	24,36%	12.000,00	2 años	Microempresa en funcionamiento al menos 1 año.
CFN	Activos Fijos	10,50%	300.000,00	5 años	No podrán ser inferiores al 125 % de la obligación garantizada.
		11,00%		10 años	
Cooperativa de Ahorro y Crédito "Riobamba Ltda."	Comercial o Productivo	10,67%	200.000,00	10 años	Quirografaria o Hipotecaria

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

La tasa de interés a pagar es de 10.67% anual a un plazo de 2 años, la amortización del crédito se muestra a continuación:

Tabla 32: Amortización del crédito

AMORTIZACIÓN DE CRÉDITO	
Monto del Préstamo	\$ 7.346,00
Tasa de Interés	0,89% mensual
Plazo en meses	24 meses
CUOTA MENSUAL CALCULADA	\$ 341,26
Monto Total a pagar durante todo el plazo	\$ 8.190,25
Monto Pagado en Intereses	\$ 844,17

Fuente: Investigación de Campo

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Amortización crédito “Riobamba Ltda.”

AMORTIZACIÓN DE CRÉDITO							
Año	Mes	Cuota Fija	Tasa de Interés	Capital	Saldo	Interés Anual	Capital Anual
	0				\$ 7.346,08		
AÑO 1	1	\$ 341,26	\$ 65,32	\$ 275,94	\$ 7.070,14		
	2	\$ 341,26	\$ 62,87	\$ 278,40	\$ 6.791,74		
	3	\$ 341,26	\$ 60,39	\$ 280,87	\$ 6.510,87		
	4	\$ 341,26	\$ 57,89	\$ 283,37	\$ 6.227,50		
	5	\$ 341,26	\$ 55,37	\$ 285,89	\$ 5.941,62		
	6	\$ 341,26	\$ 52,83	\$ 288,43	\$ 5.653,19		
	7	\$ 341,26	\$ 50,27	\$ 290,99	\$ 5.362,19		
	8	\$ 341,26	\$ 47,68	\$ 293,58	\$ 5.068,61		
	9	\$ 341,26	\$ 45,07	\$ 296,19	\$ 4.772,42		
	10	\$ 341,26	\$ 42,43	\$ 298,83	\$ 4.473,59		
	11	\$ 341,26	\$ 39,78	\$ 301,48	\$ 4.172,11		
	12	\$ 341,26	\$ 37,10	\$ 304,16	\$ 3.867,95	616,99	3.478,13
AÑO 2	13	\$ 341,26	\$ 34,39	\$ 306,87	\$ 3.561,08		
	14	\$ 341,26	\$ 31,66	\$ 309,60	\$ 3.251,48		
	15	\$ 341,26	\$ 28,91	\$ 312,35	\$ 2.939,13		
	16	\$ 341,26	\$ 26,13	\$ 315,13	\$ 2.624,01		
	17	\$ 341,26	\$ 23,33	\$ 317,93	\$ 2.306,08		
	18	\$ 341,26	\$ 20,50	\$ 320,76	\$ 1.985,32		
	19	\$ 341,26	\$ 17,65	\$ 323,61	\$ 1.661,71		
	20	\$ 341,26	\$ 14,78	\$ 326,49	\$ 1.335,23		
	21	\$ 341,26	\$ 11,87	\$ 329,39	\$ 1.005,84		
	22	\$ 341,26	\$ 8,94	\$ 332,32	\$ 673,52		
	23	\$ 341,26	\$ 5,99	\$ 335,27	\$ 338,25		
	24	\$ 341,26	\$ 3,01	\$ 338,25	\$ 0,00	227,18	3.867,95
TOTALES		\$8.190,25	\$ 844,17	\$ 7.346,08		844,17	7.346,08

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

El tipo de garantía que se entregará es quirografaria, dicho de otra forma “crédito a solo firma” es decir, que en este caso el solicitante del préstamo compromete su firma, su honor y su nombre. Obviamente que en el caso de que tenga que responder, también quedará involucrado su patrimonio, pero no es necesario que declare sus bienes al momento de pedir el préstamo. (Créditos, 2011)

En nuestro caso aplicará la garantía quirografaria o patrimonial, ya que, no se cuenta con una garantía específica y el respaldo de la emisión es únicamente la capacidad de pago de la caja solidaria como institución emisora y el patrimonio de los accionistas de la misma.

6.4 Presupuesto de operación

El presupuesto de operación comprende todos los conceptos que integran los resultados de operación de una empresa, es el cálculo y negociación anticipada de los ingresos y gastos de una actividad económica durante un período, por lo general en forma anual. El presupuesto es el instrumento de desarrollo anual de las empresas o instituciones cuyos planes y programas se formulan por término de un año.

6.4.1 Proyección de socios

La población total de acuerdo al último censo realizado en el año 2010 en Ecuador en la Parroquia de Quimiag comprendida entre 18 y 65 años es de 2.750 habitantes de los cuales en base a las encuestas realizadas el 83% quisieran ser socios de una nueva Institución Financiera, así mismo la capacidad de ahorro es del 47% que representa a 160 personas de la muestra tomada de 2.750 habitantes, otro factor que nos ha permitido proyectar nuestros futuros socios es que el 46% ya pertenecen a una institución financiera y la medición en cuanto a la satisfacción del servicio de este mismo 46% se ubica en muy buena con apenas el 26% este último punto se puede convertir en una fortaleza para nuestro proyecto ya que podemos captar socios de otras instituciones financieras que no están satisfechos con el servicio.

En base a lo anteriormente expuesto se proyecta en el primer año de funcionamiento alcanzar un aproximado de 171 socios, empezando en la apertura de la caja solidaria con 80 socios y un crecimiento paulatino mes a mes empezando con la integración de 6 socios en el segundo mes tal y como se muestra en la (Tabla 33).

Para poder cumplir nuestra meta en cuanto a crecimiento de socios es muy importante tener en cuenta los siguientes puntos:

- Tener un sistema de comunicación constante entre los socios y nuestra caja solidaria, que den a conocer los servicios brindados.
- Mantener una buena atención.
- Difundir la información gerencial hacia nuestros socios.
- Crear nuevas ventanillas de atención para brindar un mejor servicio, rapidez y comodidad a nuestros futuros socios.

En el futuro podría verse la posibilidad de aumentar los clientes o promoviendo el crecimiento hacia otras comunidades, o aumentando el negocio hacia nuevos nichos de la misma zona. (ANEXO N° 16)

Tabla 33: Proyección de socios

PROYECCIÓN DE SOCIOS PARA EL AÑO 1												
	Ene.	Feb.	Mar.	Abril	Mayo	Jun.	Jul.	Agt.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.
Total Socios	80	86	92	99	106	114	122	131	140	150	160	171
Nuevos Socios		6	6	7	7	8	8	9	9	10	10	11

PROYECCIÓN TOTAL DEL INGRESO DE SOCIOS					
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Total Socios	171 Socios	239 Socios	299 Socios	344 Socios	413 Socios
Nuevos		68 Socios	60 Socios	45 Socios	69 Socios

Socios					
PROYECCIÓN TOTAL EN PORCENTAJE DE INGRESO DE SOCIOS					
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Total Socios	0	40%	25%	15%	20%

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.4.2 Supuestos para la proyección de depósitos y retiros

SUPUESTOS EMPLEADOS PARA LAS CAPTACIONES ADICIONALES	
Condición	Supuesto
Apertura de Cuenta	\$ 20,00
Certificados de aportación	\$ 15,00

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Apertura de cuenta: Los Socios/as que deseen formar parte de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” están en obligación de cancelar un valor de \$ 20,00 dólares por concepto de inscripción; se debe informar a los socios/as que este valor no se repondrá en caso de deserción del mismo, ya que no es considera un depósito.

Certificados de aportación: Los socios/as que deseen formar parte de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” deberán depositar un certificado de aportación por una sola vez, el costo del mismo será de 15,00 dólares y se debe aclarar que este no ganará ningún tipo de interés.

Los Certificados de Aportación constituirán el patrimonio de nuestra institución, cabe recalcar que mediante estos se podrán percibir las utilidades generadas en cada periodo.

Tabla 34: Supuestos proyección de depósitos
SUPUESTOS EMPLEADOS PARA LA PROYECCIÓN DE
DEPÓSITOS

Condición	Supuesto
Tasa Pasiva Promedio Mensual (Depósitos a la Vista)	0,42%
Retiro de Ahorros a la Vista	40,00%
Costo libreta de ahorros	\$ 2,00
Depósito mensual mínimo	\$ 30,00
Tiempo de los depósitos de plazo fijo	Anual

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Para la proyección se consideró que todos los socios/a procederán a depositar un monto mínimo de USD. 30.00, esto se ha considerado tomando en cuenta que el 72% de los encuestados tienen ingresos que oscilan desde los USD. 100.00 a los USD. 400.00, adicionalmente el 79% de la muestra indica realizar un ahorro mensual de USD. 5.00 a USD. 50.00, en base a los puntos indicados hemos considerado un depósito mínimo de USD. 30.00 para nuestras proyecciones además se debe considerar que algunos socios/as podrán tener depósitos mayores, lo cual será beneficioso para nuestra caja solidaria; se cobrará también USD. 2.00 como costo de la libreta de ahorros.

Nuestra caja solidaria cuenta con el ítem de depósitos a la vista, se hace énfasis en aclarar esto ya que en cuanto a los retiros, se podrán realizar a partir del tercer mes y se ha establecido un 40% como retiro en cada mes por los ingresos obtenidos en depósitos a la vista.

OTROS RUBROS	
Condición	Supuesto
Interés por mora mensual	25 %
Comisión de gastos administrativos	5%
Cuentas Incobrables	1%

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Tabla 35: Supuestos para la proyección de créditos otorgados

SUPUESTOS EMPLEADOS PARA LA PROYECCIÓN DE CRÉDITOS	
CRÉDITOS EMERGENTES	
Condición	Supuesto
Tiempo de afiliación mínima para solicitar un crédito	3 Meses
Monto mínimo del crédito	\$ 200,00
Monto máximo del crédito	\$ 400,00
Incremento anual del monto del crédito	30,00%
Plazo máximo de crédito	4 Meses
Tasa activa mensual	2 %
Porcentaje de créditos entregados del total de disponible del año 1 al año 3	20%
Porcentaje de créditos entregados del total de disponible a partir del año 4	10 %
Depósito mensual mínimo	25,00
Garantía	Crédito Quirografario

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

MICROCRÉDITO PRODUCTIVO	
Condición	Supuesto
Tiempo de afiliación mínima para solicitar un crédito	6 meses
Monto mínimo del crédito	\$ 500,00
Monto máximo del crédito	\$ 1.000,00
Incremento anual del monto del crédito	30 %
Plazo máximo de crédito	8 Meses
Tasa activa mensual	1,25%
Garantía	De acuerdo al monto solicitado
Porcentaje de créditos entregados del total de disponible del año 1 al año 3	15 %
Porcentaje de créditos entregados del total de	5%

disponible a partir del año 4	
-------------------------------	--

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Para la proyección de créditos hemos tratado de ser conservadoras por lo que consideramos que el incremento anual del monto de créditos será del 30%; esto debido a la disponibilidad de dinero en los depósitos que registre la caja solidaria. El porcentaje de créditos entregados del total de disponible del año 1 al año 3 será del 15%; mientras que en los dos siguientes años tendrán un porcentaje del 5%.

Los porcentajes de créditos otorgados se los calcula considerando la disponibilidad del dinero al final de cada periodo; este porcentaje disminuye a partir del cuarto año tomando en cuenta que un alto número de socios tendrán créditos pendientes.

6.4.3 Proyección de depósitos y retiros

La caja solidaria Quimiag Emprendedor debe lograr cubrir todos sus gastos utilizando el dinero conseguido por la aportación de los socios conociendo esto como auto sustentabilidad financiera; para conseguir dicha auto sustentabilidad la caja solidaria deberá obtener la captación de recursos mediante el servicio de ahorro permanente.

Las captaciones obtenidas del ahorro permanente que obtendrá la caja solidaria Quimiag Emprendedor apalancará la liquidez de la misma y estos fondos serán destinados a la otorgación de créditos para los mismos socios/as , los montos y tasas de interés se establecerán en base a la ley y en los estatutos y reglamentos de la caja solidaria Quimiag Emprendedor.

A continuación se demostrará mediante una tabla los ingresos y gastos en los que se incurrirá en el manejo de depósitos, para el análisis del proyecto a 5 años se utilizará los supuestos mencionados anteriormente para los depósitos que se recibirán.

En el (ANEXO N° 17) se puede observar el detalle de esta proyección de forma mensual.

Tabla 36: Proyección de depósitos y retiros por años

PROYECCIÓN DE DEPÓSITOS Y RETIROS POR AÑO					
Descripción	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
TOTAL SOCIOS	171	239,40	299,25	344,14	412,97
Socios Nuevos	11	5,70	4,9875	3,74	5,74
Apertura de cuentas	\$ 220,00	\$ 114,00	\$ 99,75	\$ 74,81	\$ 114,71
Certificados de Aportación	\$ 165,00	\$ 85,50	\$ 74,81	\$ 56,11	\$ 86,03
CAPTACIONES ADICIONALES	\$ 385,00	\$ 199,50	\$ 174,56	\$ 130,92	\$ 200,75
Depósitos a la Vista	\$ 5.130,00	\$ 7.182,00	\$ 8.977,50	\$ 10.324,13	12.388,95
DEPÓSITOS TOTALES	11.681,72	17.312,66	21.882,48	25.389,19	30.327,61
Retiro Depósitos a la Vista	4.672,69	\$ 6.925,06	\$ 8.752,99	10.155,67	12.131,04
RETIROS TOTALES	4.672,69	\$ 6.925,06	\$ 8.752,99	10.155,67	12.131,04
Intereses Pagados Depósitos a la Vista	\$27,52	\$42,55	\$54,20	\$63,27	\$ 75,34
INTERESES POR AHORROS	\$ 27,52	\$ 42,55	\$54,20	\$63,27	\$ 75,34

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

En cuanto a la proyección de depósitos y retiros se especifica como ingresos de dinero a la apertura de cuentas, certificados de aportación y a los ahorros permanentes que son los depósitos a la vista y a plazo fijo; y como egresos de dinero tenemos a los retiros de ahorros y a los intereses por pagar a los socios por sus ahorros.

6.4.4 Disponibilidad de efectivo

La disponibilidad de dinero en efectivo para la otorgación de créditos se la calculara de la siguiente manera: flujo operacional, más flujo no operacional, más el saldo final disponible del periodo anterior, más ahorros programados del mes, menos el retiro de ahorros del mes, más la recuperación del capital de créditos, menos los créditos solicitados en el periodo. En la tabla a continuación se describe el proceso para la obtención de la disponibilidad de efectivo para cada uno de los periodos. En el (ANEXO N° 18) se muestra el cálculo de la disponibilidad de efectivo de forma más detallada.

Tabla 37: Disponibilidad de efectivo

DESCRIPCIÓN	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Comisión Gastos Administrativos	\$ 479,25	\$ 1.990,85	\$ 5.642,49	\$ 13.724,21	\$ 31.278,16
Recuperación Intereses Emergentes	\$ 93,32	\$ 412,55	\$ 1.191,43	\$ 2.922,64	\$ 6.684,82
Recuperación Intereses de Microcrédito -	\$ 43,74	\$ 193,38	\$ 558,48	\$ 1.369,99	\$ 3.133,51
Recuperación Intereses por Mora	\$ 5,83	\$ 25,78	\$ 74,46	\$ 182,67	\$ 417,80
Ingresos Operacionales	\$ 842,15	\$ 2.736,57	\$ 7.566,61	\$ 18.274,31	\$ 41.629,01
Intereses por Ahorros	\$ 27,52	\$ 42,55	\$ 54,20	\$ 63,27	\$ 75,34
Gasto Provisión Incobrables	\$ 81,65	\$ 360,98	\$ 1.042,50	\$ 2.557,31	\$ 5.849,22
Gastos Operacionales	\$ 109,17	\$ 403,53	\$ 1.096,70	\$ 2.620,58	\$ 5.924,56
Sueldos Mensuales	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44
Otros Gastos Administrativos por mes	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
FLUJO OPERACIONAL	\$ -1.757,25	\$ -157,19	\$ 3.979,68	\$ 13.163,50	\$ 33.214,22
Certificados de Aportación	\$ 165,00	\$ 85,50	\$ 74,81	\$ 56,11	\$ 86,03
Ingresos No Operacionales	\$ 2.565,00	\$ 3.591,00	\$ 4.488,75	\$ 5.162,06	\$ 6.194,48
Pago Interés Préstamo	\$ 34,39	\$ 3,01	\$ -	\$ -	\$ -
Pago Capital del Préstamo	\$ 306,87	\$ 338,25	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos No Operacionales	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ -	\$ -	\$ -
FLUJO NO OPERACIONAL	\$ 2.223,74	\$ 3.249,74	\$ 4.488,75	\$ 5.162,06	\$ 6.194,48
FLUJO NETO	\$ 466,49	\$ 3.092,55	\$ 8.468,43	\$ 18.325,56	\$ 39.408,69
(+) Ahorros Programados	\$ 11.681,72	\$ 17.312,66	\$ 21.882,48	\$ 25.389,19	\$ 30.327,61
(-) Retiros de Ahorros	\$ 4.672,69	\$ 6.925,06	\$ 8.752,99	\$ 10.155,67	\$ 12.131,04
(+) Recuperación de Capital Emergente	\$ 4.795,78	\$ 24.218,96	\$ 73.551,05	\$ 184.514,79	\$ 426.121,25
(+) Recuperación de Capital Microcrédito -	\$ 1.798,42	\$ 13.552,67	\$ 43.969,66	\$ 113.548,25	\$ 265.614,05
(-) Créditos Emergentes	\$ 5.477,18	\$ 22.752,60	\$ 64.485,54	\$ 156.848,08	\$ 357.464,64
(-) Microcréditos - Productivos	\$ 4.107,89	\$ 17.064,45	\$ 48.364,16	\$ 117.636,06	\$ 268.098,48
(+) Saldo Disponible del Periodo Anterior	\$ 27.385,92	\$ 113.763,02	\$ 322.427,72	\$ 784.240,39	\$ 1.787.323,21
DISPONIBLE PARA CRÉDITOS SIGUIENTE PERÍODO	\$ 31.870,56	\$ 125.197,74	\$ 348.696,65	\$ 841.378,37	\$ 1.911.100,64

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Una vez determinada la disponibilidad de dinero en efectivo se procede a realizar una tabla donde muestra el total de créditos entregados por año.

Considerando que no se puede determinar primero el número de créditos que se entregarán, se procede a obtener este dato del monto total de créditos entregados dividido para el monto máximo por crédito que puede solicitar un socio/a.

6.4.5 Proyección de créditos otorgados

Para la otorgación de créditos se tomará en cuenta que los socios/as se acojan a las normativas y estatutos establecidos por la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” (ANEXO N° 19)

Se debe considerar que los préstamos iniciales serán pequeños lo que permitirá que la caja solidaria no tenga problemas de liquidez, también se tomara en cuenta que se debe ofrecer tasas pasivas atractivas y tasas activas por debajo a las que está ofreciendo el mercado financiero. (TABLA N° 35)

A continuación se muestra el total de microcréditos y créditos emergentes que serán entregados en los cinco años de duración del proyecto.

Tabla 38: Total créditos entregados por año

TOTAL CRÉDITOS ENTREGADOS POR AÑO					
DESCRIPCIÓN	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Monto Máx. Créd. emergentes	400	520	. 676	879	1.142
Créd. Emergentes Entregados	71 Créd	311 Créd	756 Créd	1483 Créd	2656 Créd
TOTAL CRÉD. EMERGENTES ENTREGADOS	28.331,77	161.837,22	510.742,69	1.303.543,85	3.033.833,08
Monto máx. microcréditos	1000	1300	1690	2197	2856,1
Microcréditos Entregados	18 Créd	93 Créd	227 Créd	445 Créd	797 Créd
TOTAL MICROCRÉDITOS ENTREGADOS	18.495,22	121.377,92	383.057,02	977.657,88	2.275.374,81

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Se podrá observar detalladamente en el (ANEXO N° 18) la proyección de créditos para la cual se determinan como ingresos de dinero a los intereses ganados por los créditos otorgados, intereses por mora, recuperación de la cuotas de capital de los créditos y a la comisión por gastos administrativos, calculada de los montos de los créditos solicitados;

y se determinan como egresos de dinero a los montos de créditos otorgados y los retiros realizados.

6.4.6 Amortización del préstamo

La amortización de los créditos otorgados se la realizará mediante una tabla de amortización, en la que se detallará el monto contraído con la caja solidaria Quimiag Emprendedor y el cómo se pagará hasta la culminación de la obligación.

Una vez que se haya determinado el valor del crédito (deuda, valor pago, tasa de interés, tiempo de pago) se procederá a elaborar la tabla de amortización.

La caja solidaria utilizará una tabla de amortización con interés simple sobre el monto total del crédito, como ejemplo mostraremos la siguiente tabla:

Monto del crédito

CRÉDITO	
Monto:	\$ 500,00
Plazo:	5 meses
Tasa de Interés:	2%
Cuotas:	\$ 110,00

Ejemplo tabla de amortización

EJEMPLO TABLA DE AMORTIZACIÓN				
Periodo	Cuota	Interés	Capital	Saldo
0				\$ 500,00
1 mes	\$ 110,00	\$ 10,00	\$ 100,00	\$ 400,00
2 mes	\$ 110,00	\$ 10,00	\$ 100,00	\$ 300,00
3 mes	\$ 110,00	\$ 10,00	\$ 100,00	\$ 200,00
4 mes	\$ 110,00	\$ 10,00	\$ 100,00	\$ 100,00
5 mes	\$ 110,00	\$ 10,00	\$ 100,00	\$ -

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.4.7 Presupuesto de ingresos y gastos

El presupuesto es una estimación de todos los ingresos y egresos para un determinado período de tiempo, que se realiza bajo ciertos supuestos.

En nuestra caja solidaria Quimiag emprendedor realizaremos un presupuesto global acumulado para cada año, lo que nos permitirá tener un control de las finanzas, en nuestro caso se tomara en cuenta los montos de depósitos percibidos y créditos otorgados; tomando en cuenta las diferentes variables que influyen en el flujo de fondos.

Tabla 39: Presupuesto de ingresos y gastos

DESCRIPCIÓN	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Apertura de cuentas	\$ 3.420,00	\$ 1.368,00	\$ 1.197,00	\$ 897,75	\$ 1.376,55
Certificados de Aportación	\$ 2.565,00	\$ 3.591,00	\$ 4.488,75	\$ 5.162,06	\$ 6.194,48
CAPTACIONES ADICIONALES	\$ 5.985,00	\$ 8.379,00	\$ 10.473,75	\$ 12.044,81	\$ 14.453,78
Depósitos a la Vista	\$ 5.130,00	\$ 7.182,00	\$ 8.977,50	\$ 10.324,13	\$ 12.388,95
DEPOSITOS TOTALES	\$ 11.681,72	\$ 17.312,66	\$ 21.882,48	\$ 25.389,19	\$ 30.327,61
Retiros Depósitos a la Vista	\$ 4.672,69	\$ 6.925,06	\$ 8.752,99	\$ 10.155,67	\$ 12.131,04
RETIROS TOTALES	\$ 4.672,69	\$ 6.925,06	\$ 8.752,99	\$ 10.155,67	\$ 12.131,04
Intereses pagados depósitos a la vista	\$ 193,15	\$ 436,38	\$ 587,70	\$ 711,75	\$ 833,95
INTERESES POR AHORROS	\$ 193,15	\$ 436,38	\$ 587,70	\$ 711,75	\$ 833,95
DISPONIBLE PARA LOS CREDITOS	\$ 31.870,56	\$ 125.197,74	\$ 348.696,65	\$ 841.378,37	\$ 1.911.100,64
Créditos Emergentes	\$ 28.331,77	\$ 161.837,22	\$ 510.742,69	\$ 1.303.543,85	\$ 3.033.833,08
Microcréditos - Productivo	\$ 18.495,22	\$ 121.377,92	\$ 383.057,02	\$ 977.657,88	\$ 2.275.374,81
TOTAL SOLICITADO	\$ 46.826,99	\$ 283.215,14	\$ 893.799,71	\$ 2.281.201,73	\$ 5.309.207,89
Comisión Gastos Administrativos	\$ 2.341,35	\$ 14.160,76	\$ 44.689,99	\$ 114.060,09	\$ 265.460,39
TOTAL ENTREGADO	\$ 44.485,64	\$ 269.054,38	\$ 849.109,72	\$ 2.167.141,64	\$ 5.043.747,50
<i>Cuota Emergente</i>	<i>\$ 5.713,65</i>	<i>\$ 36.140,45</i>	<i>\$ 117.252,44</i>	<i>\$ 302.795,33</i>	<i>\$ 708.304,13</i>
Recuperación de Capital Emergente	\$ 20.142,13	\$ 162.964,16	\$ 570.025,78	\$ 1.518.228,04	\$ 3.600.452,38
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	<i>\$ 1.798,42</i>	<i>\$ 13.552,67</i>	<i>\$ 43.969,66</i>	<i>\$ 113.548,25</i>	<i>\$ 265.614,05</i>
Recuperación de Capital Microcrédito	\$ 5.488,09	\$ 85.838,09	\$ 334.103,85	\$ 925.585,21	\$ 2.234.994,38
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	<i>\$ 457,09</i>	<i>\$ 2.891,24</i>	<i>\$ 9.380,20</i>	<i>\$ 24.223,63</i>	<i>\$ 56.664,33</i>
Recuperación de Intereses Emergentes	\$ 457,09	\$ 3.348,33	\$ 12.728,52	\$ 36.952,15	\$ 93.616,48
<i>Intereses Ganados Microcrédito - Pro</i>	<i>\$ 179,84</i>	<i>\$ 1.355,27</i>	<i>\$ 4.396,97</i>	<i>\$ 11.354,82</i>	<i>\$ 26.561,40</i>
Recuperación de Intereses Microcrédito	\$ 179,84	\$ 1.535,11	\$ 5.932,07	\$ 17.286,90	\$ 43.848,30
<i>Intereses por Mora</i>	<i>\$ 29,22</i>	<i>\$ 180,70</i>	<i>\$ 586,26</i>	<i>\$ 1.513,98</i>	<i>\$ 3.541,52</i>
Recuperación de Intereses por Mora	\$ 29,22	\$ 180,70	\$ 586,26	\$ 1.513,98	\$ 4.974,89
Ingresos Operacionales	\$ 6.427,51	\$ 19.955,96	\$ 60.250,41	\$ 152.050,26	\$ 333.604,20
Gastos Operacionales	\$ 565,57	\$ 2.966,21	\$ 8.795,37	\$ 21.907,42	\$ 50.415,24
Gastos Administrativos	\$ 29.882,72	\$ 29.882,72	\$ 29.882,72	\$ 29.882,72	\$ 29.882,72
Flujo Operacional	\$ -24.020,79	\$ -12.892,97	\$ 21.572,32	\$ 100.260,12	\$ 273.306,24
Ingresos No Operacionales	\$ 21.765,00	\$ 37.449,00	\$ 48.927,38	\$ 58.241,53	\$ 68.655,43
Gastos No Operacionales	\$ 4.095,13	\$ 4.095,13	\$ -	\$ -	\$ -
<i>Pago Intereses Préstamos</i>	<i>\$ 614,29</i>	<i>\$ 227,18</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>
<i>Pago de Capital Préstamo</i>	<i>\$ 3.480,84</i>	<i>\$ 3.867,95</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>
Flujo No Operacional	\$ 17.669,87	\$ 33.353,87	\$ 48.927,38	\$ 58.241,53	\$ 68.655,43
Flujo Neto	\$ -6.350,91	\$ 20.460,90	\$ 70.499,70	\$ 158.501,65	\$ 341.961,68
Saldo Inicial de Caja	\$ 148.994,39	\$ 809.186,11	\$ 2.553.713,45	\$ 6.517.719,23	\$ 15.169.165,40
Saldo Final de Caja	\$ 142.643,47	\$ 829.647,01	\$ 2.624.213,15	\$ 6.676.220,88	\$ 15.511.127,08
DISPONIBLE PARA LOS CREDITOS	\$ 31.870,56	\$ 125.197,74	\$ 348.696,65	\$ 841.378,37	\$ 1.911.100,64

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

- Para los ahorros se considerará a los depósitos ya sean a la vista o a plazo fijo, a la apertura de cuenta y a los certificados de aportación.
- Los retiros de ahorros menos los intereses establecen la sumatoria de todos los retiros realizados por los socios, calculado del saldo de depósitos a la vista de tres meses atrás; esto aplicando los supuestos anteriormente mencionados.
- Para la realización del cálculo de los intereses se procede a tomar el saldo de depósitos de cada año.
- Para el cálculo del saldo disponible se lo obtiene de la diferencia entre los depósitos a la vista y los créditos otorgados en el periodo anterior, más la recuperación del capital de créditos, menos todos los gastos administrativos y financieros.
- La comisión por gastos administrativos se calcula del total de créditos otorgados.
- Para el cálculo de las cuotas por créditos emergentes se estimó que todos los créditos se solicitaran por un plazo de 4 meses, lo cual se calcula dividiendo el monto de créditos emergentes entregados en el periodo anterior para 4.
- Para el cálculo de las cuotas por microcréditos productivos se estimó que todos los créditos se solicitaran por un plazo de 8 meses, lo cual se calcula dividiendo el monto de microcréditos productivos entregados en el periodo anterior para 8
- Para el cálculo de las cuotas de créditos se tomó en cuenta que todos los créditos se los otorgara por el plazo máximo, calculándose así el interés del monto de créditos entregados en el periodo anterior.

6.5 Estados financieros proyectados

6.5.1 Flujo de fondos proyectado

Se entiende por flujo de caja o flujo de fondos, en inglés cash flow a los flujos de entradas y salidas de caja o efectivo, en un período dado. El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos en un periodo determinado y, por lo tanto, constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa. (Ehrhard, 2009)

El estudio de los flujos de caja dentro de una empresa puede ser utilizado para determinar:

- Problemas de liquidez. El ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto, permite anticipar los saldos en dinero.
- Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, los flujos de fondos son la base de cálculo del VAN y de la TIR.
- Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica.

Se presenta a continuación el flujo de fondos de la caja solidaria Quimiag Emprendedor por los 5 años a analizar el proyecto. En el (ANEXO N° 20) se encontrara de manera detallada dicho flujo para un mejor entendimiento.

Tabla 40: Flujo de fondos

DESCRIPCION	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
Apertura de cuentas	\$ 220,00	\$ 114,00	\$ 99,75	\$ 74,81	\$ 114,71
Certificados de Aportación	\$ 165,00	\$ 85,50	\$ 74,81	\$ 56,11	\$ 86,03
CAPTACIONES ADICIONALES	\$ 5.985,00	\$ 8.379,00	\$ 10.473,75	\$ 12.044,81	\$ 14.453,78
Depósitos a la Vista	\$ 5.130,00	\$ 7.182,00	\$ 8.977,50	\$ 10.324,13	\$ 12.388,95
DEPOSITOS TOTALES	\$ 11.681,72	\$ 17.312,66	\$ 21.882,48	\$ 25.389,19	\$ 30.327,61
Retiros Depósitos a la Vista	\$ 4.672,69	\$ 6.925,06	\$ 8.752,99	\$ 10.155,67	\$ 12.131,04
RETIROS TOTALES	\$ 4.672,69	\$ 6.925,06	\$ 8.752,99	\$ 10.155,67	\$ 12.131,04
Intereses pagados depósitos a la vista	\$ 27,52	\$ 42,55	\$ 54,20	\$ 63,27	\$ 75,34
INTERESES POR AHORROS	\$ 27,52	\$ 42,55	\$ 54,20	\$ 63,27	\$ 75,34
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS	\$ 31.870,56	\$ 125.197,74	\$ 348.696,65	\$ 841.378,37	\$ 1.911.100,64
Créditos Emergentes	\$ 5.477,18	\$ 22.752,60	\$ 64.485,54	\$ 156.848,08	\$ 357.464,64
Microcréditos - Productivo	\$ 4.107,89	\$ 17.064,45	\$ 48.364,16	\$ 117.636,06	\$ 268.098,48
TOTAL SOLICITADO	\$ 9.585,07	\$ 39.817,06	\$ 112.849,70	\$ 274.484,14	\$ 625.563,12
Comisión Gastos Administrativos	\$ 479,25	\$ 1.990,85	\$ 5.642,49	\$ 13.724,21	\$ 31.278,16
TOTAL ENTREGADO	\$ 9.105,82	\$ 37.826,21	\$ 107.207,22	\$ 260.759,93	\$ 594.284,97
<i>Cuota Emergente</i>	<i>\$ 1.166,48</i>	<i>\$ 5.156,88</i>	<i>\$ 14.892,86</i>	<i>\$ 36.533,00</i>	<i>\$ 83.560,31</i>
Recuperación de Capital Emergente	\$ 4.795,78	\$ 24.218,96	\$ 73.551,05	\$ 184.514,79	\$ 426.121,25
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	<i>\$ 437,43</i>	<i>\$ 1.933,83</i>	<i>\$ 5.584,82</i>	<i>\$ 13.699,88</i>	<i>\$ 31.335,12</i>
Recuperación de Capital Microcrédito	\$ 1.798,42	\$ 13.552,67	\$ 43.969,66	\$ 113.548,25	\$ 265.614,05
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	<i>\$ 93,32</i>	<i>\$ 412,55</i>	<i>\$ 1.191,43</i>	<i>\$ 2.922,64</i>	<i>\$ 6.684,82</i>
Recuperación de Intereses Emergentes	\$ 457,09	\$ 3.348,33	\$ 12.728,52	\$ 36.952,15	\$ 93.616,48
<i>Intereses Ganados Microcrédito - Proa</i>	<i>\$ 43,74</i>	<i>\$ 193,38</i>	<i>\$ 558,48</i>	<i>\$ 1.369,99</i>	<i>\$ 3.133,51</i>
Recuperación de Intereses Microcrédito	\$ 179,84	\$ 1.535,11	\$ 5.932,07	\$ 17.286,90	\$ 43.848,30
<i>Intereses por Mora</i>	<i>\$ 5,83</i>	<i>\$ 25,78</i>	<i>\$ 74,46</i>	<i>\$ 182,67</i>	<i>\$ 417,80</i>
Recuperación de Intereses por Mora	\$ 5,83	\$ 25,78	\$ 74,46	\$ 182,67	\$ 417,80
Ingresos Operacionales	\$ 842,15	\$ 2.736,57	\$ 7.566,61	\$ 18.274,31	\$ 41.629,01
Gastos Operacionales	\$ 109,17	\$ 403,53	\$ 1.096,70	\$ 2.620,58	\$ 5.924,56
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
Flujo Operacional	\$ -1.757,25	\$ -157,19	\$ 3.979,68	\$ 13.163,50	\$ 33.214,22
Ingresos No Operacionales	\$ 2.565,00	\$ 3.591,00	\$ 4.488,75	\$ 5.162,06	\$ 6.194,48
Gastos No Operacionales	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ -	\$ -	\$ -
<i>Pago Intereses Préstamos</i>	<i>\$ 34,39</i>	<i>\$ 3,01</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>
<i>Pago de Capital Préstamo</i>	<i>\$ 306,87</i>	<i>\$ 338,25</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>	<i>\$ -</i>
Flujo No Operacional	\$ 2.223,74	\$ 3.249,74	\$ 4.488,75	\$ 5.162,06	\$ 6.194,48
Flujo Neto	\$ 466,49	\$ 3.092,55	\$ 8.468,43	\$ 18.325,56	\$ 39.408,69
Saldo Inicial de Caja	\$ 27.385,92	\$ 113.763,02	\$ 322.427,72	\$ 784.240,39	\$ 1.787.323,21
Saldo Final de Caja	\$ 27.852,41	\$ 116.855,58	\$ 330.896,15	\$ 802.565,96	\$ 1.826.731,90
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS	\$ 31.870,56	\$ 125.197,74	\$ 348.696,65	\$ 841.378,37	\$ 1.911.100,64
Créditos Emergentes (<i>entregados</i>)	14 Créditos	57 Créditos	161 Créditos	392 Créditos	894 Créditos
Créditos Ordinarios (<i>entregados</i>)	4 Créditos	17 Créditos	48 Créditos	118 Créditos	268 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.5.2 Estado de resultados proyectado

Al estado de Resultado también se lo conoce como Estado de Ingresos y Egreso, Estado de Entradas y Salidas, Estado de Operaciones y Estado de Gestión; está integrado por cuentas de Ingresos y Egresos.

Su principal objetivo es el de mostrar la utilidad o la pérdida obtenida por la empresa o negocio en su gestión económica durante un periodo contable determinado, lo cual significa que es un estado “dinámico”, porque toma en cuenta el factor tiempo; lo que busca este estado es obtener la utilidad o pérdida de dicho período que por lo general es de un año. (Broch, Horace, 1987)

El estado de resultados en la caja solidaria Quimiag Emprendedor muestra los ingresos y egresos en función de todos los datos indicados en los puntos anteriores, las estimaciones se han realizado de acuerdo al mercado de cajas solidarias en el Ecuador.

Para la proyección del Estado de Resultados se ha considerado como ingresos a los montos recibidos por cuota de inscripción, intereses ganados por préstamos y por mora; y como gastos los rubros pagados por los intereses pagados, gastos por créditos irrecuperables, depreciaciones, gastos administrativos y los gastos financieros.

Tabla 41: Estado de resultados

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
DESCRIPCIÓN	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 6.740	\$ 20.891	\$ 65.146	\$ 169.885	\$ 405.128
Ingresos Administrativos	\$ 2.683	\$ 14.640	\$ 45.288	\$ 114.748	\$ 266.286
Ingreso Inscripción Nuevos Socios	\$ 3.420	\$ 1.368	\$ 1.197	\$ 898	\$ 1.377
Intereses Ganados por Créditos Emergentes	\$ 457	\$ 3.348	\$ 12.729	\$ 36.952	\$ 93.616
Intereses Ganados por Microcréditos Productivo	\$ 180	\$ 1.535	\$ 5.932	\$ 17.287	\$ 43.848
(+) OTROS INGRESOS	\$ 29	\$ 181	\$ 586	\$ 1.514	\$ 4.975
Intereses por Mora	\$ 29	\$ 181	\$ 586	\$ 1.514	\$ 4.975
INGRESOS TOTALES	\$ 6.770	\$ 21.072	\$ 65.732	\$ 171.399	\$ 410.103
(-) COSTOS OPERACIONALES	\$ 2.280	\$ 2.619	\$ 2.882	\$ 1.721	\$ 1.989
Intereses por Ahorros a la Vista	\$ 193	\$ 436	\$ 588	\$ 712	\$ 834
Gastos Préstamos Irrecuperables	\$ 372	\$ 468	\$ 580	\$ 708	\$ 854
Depreciación Propiedad Planta y Equipo	\$ 1.714	\$ 1.714	\$ 1.714	\$ 301	\$ 301
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 30.084	\$ 34.571	\$ 44.285	\$ 48.392	\$ 52.892
Gasto Sueldos y Salarios	\$ 23.537	\$ 28.432	\$ 37.839	\$ 41.623	\$ 45.785
Gasto Arriendo	\$ 2.160	\$ 2.268	\$ 2.381	\$ 2.500	\$ 2.625
Gasto Servicios Básicos	\$ 1.644	\$ 1.726	\$ 1.813	\$ 1.903	\$ 1.998
Gasto Suministros de Oficina	\$ 1.841	\$ 1.933	\$ 2.030	\$ 2.132	\$ 2.238
Gastos de Instalación y Adecuación	\$ 425	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos de Constitución	\$ 275	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gasto Sistema de Alarma	\$ 202	\$ 212	\$ 222	\$ 233	\$ 245
(-) GASTOS FINANCIEROS	\$ 614	\$ 227	\$ -	\$ -	\$ -
Intereses Pagados Préstamos	\$ 614	\$ 227	\$ -	\$ -	\$ -
GASTOS TOTALES	\$ 32.979	\$ 37.418	\$ 47.167	\$ 50.112	\$ 54.881
(=) Superávit / Déficit antes de part.a trab.	\$ -26.209	\$ 16.346	\$ 18.565	\$ 121.287	\$ 355.222
(-) Participación Trabajadores 15%	\$ -	\$ -2.452	\$ 2.785	\$ 18.193	\$ 53.283
(=) Superávit / Déficit antes de IR	\$ -26.209	\$ -13.849	\$ 15.780	\$ 103.094	\$ 301.938
(-) Impuesto a la Renta 22%	\$ -	\$ -3.057	\$ 3.472	\$ 22.681	\$ 66.426
(=) Utilidad o Pérdida del Ejercicio	\$ -26.209	\$ -10.837	\$ 12.309	\$ 80.413	\$ 235.512

Adicionalmente se ha calculado el porcentaje a participación a trabajadores, el impuesto a la renta y reservas.

Según los artículo 36 y 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el período 2011, siendo del 23% para el año 2012 y la tarifa el impuesto será del 22% aplicable para el período 2013.,

Es razonable que en el primer año de operación se refleje una pérdida, puesto que los gastos administrativos siempre representan un rubro difícil de cubrir ya que no se cuenta con los ingresos suficientes para poder cubrirlos, sin embargo para los siguientes años se controlarán ya que se generan utilidades por el movimiento de dinero que tendrá la Caja Solidaria Quimiag Emprendedor.

6.5.3 Flujo de caja operativo proyectado

El flujo de caja permite conocer los valores de efectivo que se generan en el proyecto de la caja solidaria y que corresponden a validaciones entre inversiones, los ingresos y egresos. Cabe señalar que el flujo de caja no muestra el pago de impuestos ya que las cooperativas de ahorro y crédito están exentas de impuestos según la ley.

Los supuestos que se tomaron en cuenta para la realización del flujo de caja se detallan a continuación.

No se tomó en cuenta los ahorros de los depositantes ni el retiro de los mismos como ingresos y egresos respectivamente, así como la entrega de créditos ya que estos constituyen dinero de terceras personas.

Tabla 42: Flujo de caja operativo

FLUJO DE CAJA PROYECTADO						
DESCRIPCIÓN	PREOP.	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INGRESOS OPERACIONALES	\$ -	\$6.770	\$21.072	\$65.732	\$ 171.399	410.103
Ingresos Gastos de Administración	\$	\$2.683	\$14.640	\$45.288	\$114.748	\$266.286
Ingreso Inscripción Nuevos Socios	\$ -	\$3.420	\$1.368	\$1.197	\$898	\$1.377
Intereses Ganados por Créditos Emergentes	\$ -	\$457	\$3.348	\$ 12.729	\$36.952	\$93.616
Intereses Ganados por Microcréditos Productivos	\$ -	\$180	\$1.535	\$5.932	\$17.287	\$43.848
Otros Ingresos	\$ -	\$29	\$ 181	\$ 586	\$1.514	\$4.975
EGRESOS OPERACIONALES	\$	\$30.650	\$35.476	\$45.453	\$ 49.811	\$ 54.580
Gastos Administrativos	\$	\$30.084	\$34.571	\$ 44.285	\$ 48.392	\$ 52.892
Intereses por Ahorros a la Vista	\$	\$ 193	\$ 436	\$ 588	\$ 712	\$ 834
Gastos Préstamos Irrecuperables	\$	\$ 372	\$ 468	\$ 580	\$ 708	\$ 854
Otros Gastos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
FLUJO OPERACIONAL	\$ -	-23.880	\$ -14.404	\$ 20.280	\$ 121.588	355.523
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 15.296	\$ 2.565	\$ 3.591	\$ 4.489	\$ 5.162	\$ 19.986
Aportes Capital (Certificados de Aportación)	\$ 7.950	\$ 2.565	\$3.591	\$ 4.489	\$ 5.162	\$ 6.194
Crédito Proveedores de Activo Fijo	\$ 7.346					
Recuperación Capital de Trabajo	\$ -					\$ 8.046
Valor Salvamento Activos Fijos	\$					\$ 5.745
EGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 7.250	\$ 4.095	\$ -1.413	\$ 6.256	\$ 40.874	\$ 119.710
Pago Interés Préstamos	\$ -	\$ 614	\$ 227	\$ -	\$ -	\$ -
Pago Principal de los Pasivos (Capital)	\$ -	\$ 3.481	\$ 3.868	\$ -	\$ -	\$ -
Pago Participación Trabajadores	\$ -		\$-2.452	\$ 2.785	\$ 18.193	\$ 53.283
Pago de Impuesto a la Renta	\$		\$ -3.057	\$ 3.472	\$ 22.681	\$ 66.426
ACTIVOS FIJOS	\$ 7.250	\$ -				
FLUJO NO OPERACIONAL	\$ 8.046	\$-1.530	\$ 5.004	\$-1.768	-35.712	-99.724
FLUJO NETO GENERADO	\$ 8.046	-25.411	\$ -9.400	\$18.512	\$ 85.876	255.799
SALDO INICIAL DE CAJA	\$	\$ 8.046	\$ -8.674	\$ -2.806	\$ 42.259	129.946
SALDO FINAL DE CAJA	\$ 8.046	-17.364	\$ -18.074	\$ 15.706	128.135	385.744

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.5.4 Flujo de caja global proyectado

Para la realización de este flujo se ha considerado los montos correspondientes a los depósitos a la vista y créditos entregados para poder determinar el saldo real de efectivo que se dispone en cada periodo.

Tabla 43: Flujo de caja global proyectado

FLUJO DE CAJA PROYECTADO						
DESCRIPCIÓN	PREOP.	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INGRESOS OPERACIONALES		6.770	21.072	65.732	171.399	410.103
Ingresos Gastos de Administración		2.683	14.640	45.288	114.748	266.286
Ingreso Inscripción Nuevos Socios		3.420	1.368	1.197	898	1.377
Int. Ganados por Créd. Emergentes		457	3.348	12.729	36.952	93.616
Int. Ganados por Microcréditos Pro		180	1.535	5.932	17.287	43.848
Otros Ingresos		29	181	586	1.514	4.975
EGRESOS OPERACIONALES		30.650	35.476	45.453	49.811	54.580
Gastos Administrativos		30.084	34.571	44.285	48.392	52.892
Intereses por Ahorros a la Vista		193	436	588	712	834
Gastos Préstamos Irrecuperables		372	468	580	708	854
Otros Gastos						
FLUJO OPERACIONAL	-	-23.880	-14.404	20.280	121.588	355.523
INGRESOS NO OPERACIONALES	15.296	2.565	3.591	4.489	5.162	19.986
Aportes Capital (Cert.Aport.)	7.950	2.565	3.591	4.489	5.162	6.194
Crédito Proveed. de Activo Fijo	7.346					
Recuperación Capital de Trabajo						8.046
Valor Salvamento Activos Fijos						5.745
EGRESOS NO OPERACIÓN.	7.250	4.095	-1.413	6.256	40.874	119.710
Pago Interés Préstamos		614	227			
Pago Principal de Pasivos (Capital)		3.481	3.868			
Pago Participación Trabajadores			-2.452	2.785	18.193	53.283
Pago de Impuesto a la Renta			-3.057	3.472	22.681	66.426
ACTIVOS FIJOS	7.250					
FLUJO NO OPERACIONAL	8.046	- 1.530	5.004	- 1.768	-35.712	-99.724
FLUJO NETO GENERADO	8.046	- 25.411	-9.400	18.512	85.876	255.799
SALDO INICIAL DE CAJA		8.046	8.674	-2.806	42.259	129.946
SALDO FINAL DE CAJA	8.046	-17.364	-18.074	15.706	128.135	385.744
Depósitos a la Vista		11.682	17.313	21.882	25.389	30.328
Créditos Entregados		2.991	2.045	-4.671	23.579	66.172
SALDO REAL DE CAJA	8.046	8.674	-2.806	42.259	129.946	349.900

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.5.5 Balance general proyectado

El balance general muestra todo lo que tiene la empresa, lo que ésta debe, lo que le deben y lo que realmente le pertenece, a una fecha determinada. Las partes que conforman este balance son los activos, los pasivos y el patrimonio. Se presenta el balance general proyectado por los 5 años, en el mismo se detalla los activos, pasivos y patrimonio de la caja solidaria.

Tabla 44: Balance general proyectado

BALANCE GENERAL PROYECTADO						
DESCRIPCIÓN	PREOP.	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
ACTIVO CORRIENTE						
Fondos Disponibles	\$ 8.046	-8.671	\$ -2.803	\$ 59.780	138.797	\$306.097
Cartera de Créditos	\$	2.991	\$ 5.036	\$ -2.626	\$ 18.908	\$ 89.751
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$8.046	-5.680	\$ 2.233	\$ 57.154	157.705	\$ 395.848
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Propiedad Planta y Equipo	\$ 7.250	\$ 7.250	\$ 7.250	\$ 7.250	\$ 7.250	\$ 7.250
(-) Depreciaciones		\$ 1.714	\$ 3.429	\$ 5.143	\$ 1.204	\$ 1.505
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 7.250	\$ 5.536	\$ 3.821	\$ 2.107	\$ 6.046	\$ 5.745
TOTAL ACTIVOS	\$15.296	-144	\$ 6.054	\$ 59.261	163.751	401.593
PASIVOS CORRIENTES						
Depósitos a la Vista		\$ 11.682	\$ 28.994	\$ 39.195	\$ 47.272	\$ 55.717
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		11.682	\$ 28.994	\$ 39.195	\$ 47.272	\$ 55.717
PASIVOS NO CORRIENTES						
Préstamos Bancarios	\$ 7.346	\$ 3.868				
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 7.346	\$ 3.868				
TOTAL PASIVOS	\$ 7.346	15.550	\$ 28.994	\$ 39.195	\$ 47.272	\$ 55.717
PATRIMONIO						
Certificados de Aportación	\$ 7.950	10.515	\$ 14.106	\$ 18.595	\$ 23.757	\$ 29.951
Reservas						
Ganancias Acumuladas						
Utilidad/Pérdida del Ejercicio		-26.209	\$ -37.046	\$ 1.471	\$ 92.722	\$ 315.925
TOTAL PATRIMONIO	\$ 7.950	-15.694	\$ -22.940	\$ 20.066	\$ 116.479	\$ 345.877
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	\$ 15.296	-144	\$ 6.054	\$ 59.261	\$ 163.751	\$ 401.593

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.6 Evaluación financiero del proyecto

La evaluación financiera se refiere a la investigación profunda del flujo de fondos y los riesgos, con el objeto de determinar un eventual rendimiento de la inversión realizada en el proyecto.

Una vez determinado el flujo de caja libre y con el fin de demostrar la viabilidad del proyecto, se utilizarán las siguientes herramientas como son: VAN, TIR, beneficio/costo, análisis de sensibilidad, período de recuperación, entre otros.

Indicadores de evaluación de proyectos

6.6.1 Tasa mínima atractiva de rendimiento (TMAR)

La TMAR de un proyecto hace referencia a la tasa máxima que ofrecen los bancos con una inversión a plazo fijo. (Urbina B., 1999)

La fórmula para el cálculo es la siguiente:

$$\text{TMAR} = \text{tasa de inflación} + \text{premio al riesgo (riesgo país)}$$

Tasa de inflación: refleja el aumento porcentual de los precios en un cierto periodo temporal.

Riesgo país: significa el verdadero crecimiento del dinero, y se llama así porque el Inversionista siempre arriesga su dinero (siempre que no invierta en el banco) y por arriesgo merece una ganancia adicional sobre la inflación. A mayor riesgo, mayor ganancia.

Para la caja solidaria Quimiag Emprendedor se realizará dos cálculos de la TMAR, la primera de los socios inversionistas y la otra del prestamista. Para el primer cálculo se determina una base que será el porcentaje de inflación al periodo de cálculo más

un premio al riesgo de invertir que será del 15%; para el segundo caso se consideró únicamente el costo de interés al que se adquirió el préstamo.

Se muestra en las siguientes tablas los cálculos para obtener la TMAR de nuestro proyecto con los supuestos mencionados anteriormente.

Tabla 45: Tmar del proyecto con crédito
TMAR DEL PROYECTO CON CRÉDITO

TMAR DEL PROYECTO	INFLACIÓN	PREMIO AL RIESGO	TMAR
TMAR Inversionista	2,68%	15,00%	17,68%
TMAR Prestamista	10,67%	0,00%	10,67%

ACCIONISTAS	% APORTACIÓN	TMAR	PONDERACIÓN
Inversionista Privado	51,97%	17,68%	9,19%
Institución Financiera	48,03%	10,67%	5,12%
TMAR Global Mixta			14,31%

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Tabla 46: Tmar del proyecto sin crédito
TMAR DEL PROYECTO SIN CRÉDITO

TMAR DEL PROYECTO	INFLACIÓN	PREMIO AL RIESGO	TMAR
TMAR Inversionista	2,68%	15,00%	17,68%
TMAR Pesimista	0,00%	0,00%	0,00%

ACCIONISTAS	% APORTACIÓN	TMAR	PONDERACIÓN
Inversionista Privado	100,00%	17,68%	17,68%
Institución Financiera	0,00%	0,00%	0,00%
TMAR Global Mixta			17,68%

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Tabla 47: Herramientas para la toma de decisiones de la inversión

Herramientas para la toma de Decisiones de Inversión							
Tasa de Descuento		14,31%					
Flujo de Caja y Flujo de Caja Descontado							
	Año	0	1	2	3	4	5
Flujo Neto del Proyecto		-15.296	-25.411	-9.400	18.512	85.876	255.799
Flujo de Caja Descontado		-15.296	-22.229	-7.193	12.392	50.290	131.043
Herramientas para Evaluar							
Valor Presente		164.303					
Valor Presente		164.303					
Valor Actual Neto		149.007		Se acepta el proyecto. Se tiene un VAN > 0			
Valor Actual Neto		149.007		Se acepta el proyecto. Se tiene un VAN > 0			
Tasa Interna de Retorno		68,06%					
Periodo de Recuperación		4					
Per. Recuperación Descontado		4					
Índice de Rentabilidad		10,74		Se acepta el proyecto. Se tiene un IR > 1			

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.6.2 Valor actual neto (VAN)

Mide la rentabilidad del proyecto en valores monetarios que exceden a la rentabilidad deseada después de recuperar la inversión. (Chain S. , 2001)

Los resultados que arroja el VAN se los discierne de la siguiente manera:

- Si $VAN \geq 0$ Es conveniente aceptar la inversión, ya que se estaría ganando más del rendimiento solicitado.
- Si $VAN \leq 0$, se debe rechazar la inversión porque no se estaría ganando rendimiento mínimo solicitado.

Fórmula:

$$VAN = -P + \frac{FNE_1}{(1+i)^1} + \frac{FNE_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{FNE_n}{(1+i)^n}$$

Dónde:

FNE n: es el flujo neto de efectivo del año n, es decir, la ganancia neta después de impuestos en el año n.

P: es la inversión inicial en el año 0

i: es la tasa de referencia (TMAR) (índice riesgo país)

Desarrollo de la fórmula

$$VAN = -15.296 + \frac{-25.411}{(1+0.1431)^1} + \frac{-9.400}{(1+0.1431)^2} + \frac{18.512}{(1+0.1431)^3} + \frac{85.876}{(1+0.1431)^4} + \frac{255.799}{(1+0.1431)^5}$$

$$VAN = -15.296 + \frac{-25.411}{1.1431} + \frac{-9.400}{1.3067} + \frac{18.512}{1.4937} + \frac{85.876}{1.7074} + \frac{255.799}{1.9517}$$

$$VAN = -15.296 - 22.229,90 - 7.193,69 + 12.393,38 + 50.296,36 + 131.064,71$$

$$VAN = -15.296 + 164.330,86$$

$$VAN = 149.007,86$$

Valor actual neto	149.007,86	Se acepta el proyecto. Se tiene un VAN > 0
-------------------	------------	--

El valor actual neto nos indica que si todos los flujos futuros se descuentan a la tasa del capital de inversión que se ha calculado, tenemos un valor positivo mayor a cero, por lo que se ha generado valor durante la operación y el proyecto es viable y puede ser aceptado.

6.6.3 Tasa interna de retorno (TIR)

Es el segundo criterio de evaluación más utilizado ya que mide la rentabilidad como un porcentaje. Los resultados que arroja el TIR se los discierne de la siguiente manera:

Si $TIR \geq TMAR$, acéptese la inversión.

Si $TIR \leq TMAR$, rechácese la inversión

La fórmula matemática del TIR se obtiene cuando el VAN se iguala a cero, como se indica a continuación:

Fórmula:

$$TIR = \frac{d_2}{VAN_2} - \frac{d_1}{VAN_1}$$

TIR = Tasa Interna de Retorno

d2= TMAR2= Tasa de descuento o tasa mínima aceptable de rendimiento 2

d1 = TMAR1 = Tasa de descuento o tasa mínima aceptable de rendimiento 1

VAN2 = Valor actual neto a la tasa de TMAR2

VAN1 = Valor actual neto a la tasa de TMAR1

Desarrollo de la Fórmula

$$TIR = -15.296 + \frac{-25.411}{(1 + 0.6806)^1} + \frac{-9.400}{(1 + 0.6806)^2} + \frac{18.512}{(1 + 0.6806)^3} + \frac{85.876}{(1 + 0.6806)^4} + \frac{255.799}{(1 + 0.6806)^5}$$

$$TIR = -15.296 + \frac{-25.411}{1.6806} + \frac{-9.400}{2.8244} + \frac{18.512}{4.7467} + \frac{85.876}{7.9773} + \frac{255.799}{13.4067}$$

$$TIR = -15.296 - 15.120,20 - 3.328,14 + 3.899,97 + 10.765,05 + 19.079,38$$

$$TIR = -15.296 + 15.296,06$$

$$TIR = 0,680641$$

TIR = 68,06 %

Tasa Interna de Retorno	68,06 %	Se acepta el proyecto. Se tiene una TIR >td
-------------------------	---------	--

La TIR es la tasa de interés a la que un proyecto no genera ni pérdidas ni ganancias o convierte el VAN en cero, como se muestra es de 68,06%

6.6.4 Período de recuperación inversión en activos fijos (PR)

El período de recuperación es el tiempo en el cual una inversión realizada es recuperada por la operación del proyecto, en este caso el tiempo es de 3 años; cálculo realizado en Excel.

$$PRI = a + \frac{(b - c)}{d}$$

Dónde:

a= Año inmediato anterior en que se recupera la inversión

b= Inversión Inicial

c= Flujo de efectivo acumulado del año inmediato anterior en que se recupera la inversión.

d= Flujo de efectivo en que se recupera la inversión

Tabla 48: Período en el que se recupera la inversión

Año	Flujo	Flujo acumulativo
0	\$ 15.296,00	
1	\$ -25.410,51	\$ -25.410,51
2	\$ -9.399,93	\$ -16.010,59
3	\$ 8.511,82	\$ 34.522,40
4	\$ 85.876,43	\$ 120.398,83
5	\$ 255.798,52	\$ 376.197,35

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

a= 2

b= 15.296,00

c= 16.010,59

$$d = 18.511,82$$

$$PRI = 2 + \frac{(15.296,00 + 16.010,59)}{18.511,82}$$

$$PRI = 3,691167835 \text{ años}$$

$$PRI = 8,29401396 \text{ meses}$$

$$PRI = 8,8204188 \text{ días}$$

El período de recuperación de la inversión de este proyecto es de 3 años y 8 meses.

Periodo de recuperación	4 Años
-------------------------	--------

6.6.5 Índice de rentabilidad del proyecto

Compara el valor presente de un proyecto para el valor invertido; este índice indica que por cada dólar invertido se ganan 74,47; por lo tanto el proyecto es viable.

Índice de rentabilidad	10.74	Se acepta el proyecto. Se tiene un IR > 1
------------------------	-------	--

6.6.6 Análisis de sensibilidad tasa de descuento versus valor actual neto

Se busca el valor de variación de la tasa de descuento en el que los flujos sean menores a cero, es decir, que se destruya valor a la inversión realizada.

Entonces, si a 8,40% que es la tasa de descuento, el VAN es de \$ 80,404, se hacen cálculos para entender cuál es la tasa que genera diferencia o no genera valor. En este caso, utilizando Excel, podemos observar que con la variación del 2% el VAN seguiría siendo positivo o creando valor, por lo que se concluye que el VAN no es sensible a las variaciones de la tasa de descuento, dentro de los rangos anotados.

Tabla 49: Análisis de sensibilidad

Tasa de Descuento vs. Valor Actual Neto	
Variación de la Tasa de Descuento para el Análisis de Sensibilidad.	2,00%
	149.007
-1,60%	337.484
0,40%	303.620
2,40%	273.464
4,40%	246.548
6,40%	222.473
8,40%	200.895
10,40%	181.516
12,40%	164.078
14,40%	148.359
16,40%	134.165
18,40%	121.325
20,40%	109.691
22,40%	99.134
24,40%	89.539
26,40%	80.806
28,40%	72.847
30,40%	65.582

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.7 Punto de equilibrio

Corresponde al valor en dólares y/o número de clientes, que se requieren para que los costos sean igualados por los ingresos de manera que no se generen ni pérdidas ni ganancias. A continuación se realizan los respectivos cálculos.

Tabla 50: Punto de equilibrio

COSTOS VARIABLES Y FIJO					
DESCRIPCIÓN	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Costos Fijos Totales	32214,05	36301,23	45777,36	48459,13	52948,18
Costos Variables Totales	565,57	904,65	1167,51	1419,50	1687,64
Costo Variable Unitario	3,31	3,78	3,90	4,12	4,09

PUNTO DE EQUILIBRIO EN USD.					
DESCRIPCIÓN	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Ingresos	6427,51	19.955,96	60.250,41	152.050,26	353.604,20
Costos Fijos Totales	32214,05	36301,23	45777,36	48459,13	52948,18
Costos Variables	565,57	904,65	1167,51	1419,50	1687,64

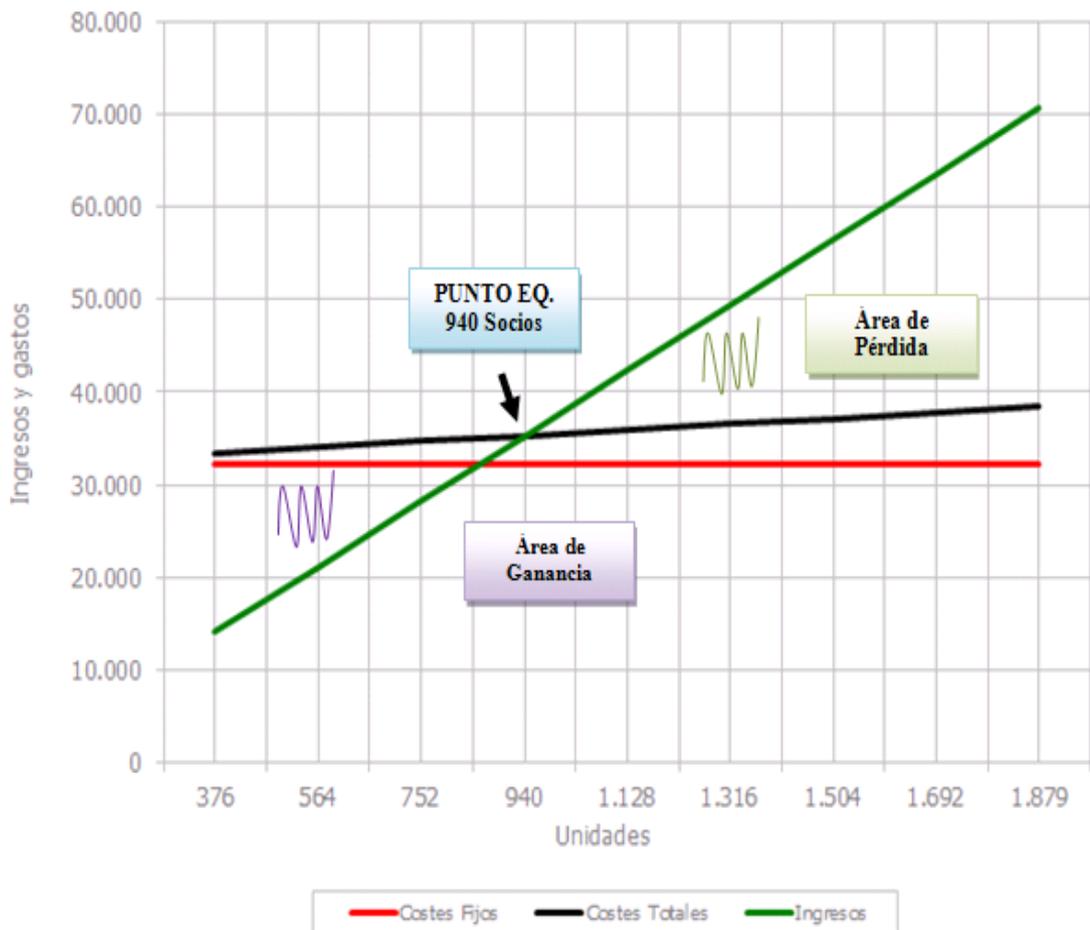
Punto de Equilibrio	35.322,14	38.025,00	46.681,00	48.915,00	53.202,10
PUNTO DE EQUILIBRIO PARA LOS SOCIOS					
DESCRIPCIÓN	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Ingresos	37.59	83.36	201.34	441.83	856.26
Costos Fijos Totales	32214,05	36301,23	45777,36	48459,13	52948,18
Costos Variable Unitario	3,31	3,78	3,90	4,12	4,09
Punto de Equilibrio	940	456	232	111	62

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Para la determinación del punto de equilibrio se debe considerar a los costos fijos, tales como sueldos y salarios, arriendo, servicios básicos, suministros de oficina y depreciaciones; mientras que para los costos variables consideramos a intereses causados y provisiones; finalmente tenemos a los ingresos.

Gráfico 32: Punto de equilibrio

PUNTO DE EQUILIBRIO AÑO 1



Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

6.8 Otros índices financieros

6.8.1 Análisis beneficio/ costo

RELACIÓN BENEFICIO / COSTO	año 1	año 2	año 3	año 4	año 5
INGRESOS	6.769,51	21.071,70	65.732,35	171.399,14	410.102,55
GASTOS	32.978,51	37.417,56	47.167,14	50.112,01	54.880,87
RELACIÓN BENEFICIO / COSTO	0,21	0,56	1,39	3,42	7,47

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

De igual manera, excepto el primer año, en todos los períodos hay una mayor relación entre los ingresos versus los gastos, lo cual ratifica que el proyecto es viable.

Otros índices

6.8.2 Rentabilidad sobre ingresos

RUBRO	año 1	año 2	año 3	año 4	año 5
INGRESOS	6.740,28	20.890,99	65.146,08	169.885,16	405.127,66
UTILIDAD	(26.209,01)	(16.345,87)	18.565,21	121.287,13	0,00
RENTABILIDAD SOBRE INGRESOS	-388,84%	-78,24%	28,50%	71,39%	0,00%

6.8.3 Apalancamiento

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
PASIVOS	7.346,08	15.549,67	28.994,38	39.195,14	47.271,67
PATRIMONIO	7.950,00	(15.694,01)	(22.940,32)	20.066,17	116.478,91
APALANCAMIENTO	0,92	- 0,99	-1,26	1,95	0,41

6.8.4 Solvencia total

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
ACTIVO TOTAL	15.296,08	-144,05	6.054,35	59.261,31	163.750,58
PASIVO TOTAL	7.346,08	15.549,67	28.994,38	39.195,14	47.271,67
SOLVENCIA TOTAL	2,08	-0,01	0,21	1,51	3,46

6.8.5 Capital de trabajo

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
ACTIVOS CORRIENTES	8.046,08	-5.679,71	2.233,02	57.154,30	157.704,58
PASIVOS CORRIENTES		11.681,72	28.994,38	39.195,14	47.271,67
CAPITAL DE TRABAJO	8.046,08	-17.361,43	- 26,761,36	17.959,17	110.432,91

6.8.6 Índice de Liquidez

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
ACTIVOS CORRIENTES	8.046,08	-5.679,71	2.233,02	57.154,30	157.704,58
PASIVOS CORRIENTES		11.681,72	28.994,38	39.195,14	47.271,67
LIQUIDEZ	0	0,49	-26.761,36	17.959,17	110.432,91

6.8.7 Detalle conclusión

Valor actual neto	El VAN es positivo, ACEPTAR
Tasa interna de retorno	La TIR es superior a la Tasa de Descuento, ACEPTAR
Flujo operacional	El proyecto presenta flujo operacional negativo al menos, en un período, OBSERVAR
Utilidad neta	El proyecto presenta utilidad neta positiva, sin embargo tiene déficit en flujo de caja, RECHAZAR
Patrimonio	El proyecto presenta patrimonio positivo, ACEPTAR

CONCLUSIONES

Una vez elaborado el estudio de factibilidad para la creación de una caja solidaria en la parroquia de Quimiag, cantón Riobamba, provincia de Chimborazo se obtiene las siguientes conclusiones:

- La banca comunal debe estar enfocada a beneficiar a los pobres, gente de escasos recursos que no les es fácil acceder a un crédito; por no cumplir con ciertos requisitos que son necesarios en otras instituciones, lo que se busca es el desarrollo de comunidades o pueblos alejados avanzando así con un cambio y desarrollo.
- De la encuesta realizada se establece en su gran mayoría que la población de la Parroquia de Quimiag tiene interés en que una nueva institución financiera especialmente si está impulsada por gente de la misma parroquia y que busca el desarrollo de las comunidades y barrios aledaños, contribuyendo a un mejor estilo de vida.
- Para la implementación de la caja solidaria en el estudio de mercado se identificaron las necesidades por grupos de acuerdo a las posibilidades monetarias de los encuestados, definiendo que las preferencias de líneas de crédito van enfocadas a las actividades de agricultura con la finalidad de asegurar los recursos necesarios para desarrollar su fuente de trabajo.
- Se puede concluir que al ser esta parroquia en su gran mayoría agrícola y ganadera, la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” financiara actividades económicas que no necesitan de muchas garantías por tal motivo la recuperación es a corto plazo y el monto de endeudamiento no es excesivo; el riesgo de no pago se reduce.
- Se determinó el marco legal bajo el cual se regirán las operaciones de la caja solidaria y se analizó los entes de regulación jurídica a fin de estar alineados por la Leyes de la República del Ecuador.

- El tamaño del proyecto es óptimo tomando en cuenta la demanda existente e insatisfecha, se define la mejor localización en la Parroquia de Quimiag por la escases de oferta y la poca accesibilidad a las demás fuentes de financiamiento ubicadas en la ciudad de Riobamba
- De acuerdo al estudio financiero podemos observar que la caja solidaria "Quimiag Emprendedor" a pesar de tener que realizar un crédito para iniciar sus actividades, tiene sostenibilidad financiera y económica; reflejándolos en los criterios de evaluación garantizando su funcionamiento y su permanencia en el mercado para beneficio de la parroquia y sus comunidades.
- Finalmente, con el análisis de mercado, técnico, administrativo y financiero confirman la factibilidad del proyecto, se concluye que es recomendable implementarlo y operarlo.

RECOMENDACIONES

Se recomienda la ejecución del proyecto, sin embargo se debe tomar en consideración las siguientes observaciones:

- La creación de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” debería adherir un programa de capacitación orientada a los usuarios dentro de su propio entorno familiar y laboral, dictado por especialistas en las diferentes áreas económicas; en nuestro caso principalmente al sector ganadero y agrícola, lo que permitiría el adecuado uso de los fondos de los créditos.
- Con la creación de la caja solidaria se debe enfocar a una estrategia de mercado que permita el aumento de socios y el crecimiento hacia comunidades aledañas, incentivando la cultura del ahorro y dar a conocer los productos ofrecidos en “Quimiag Emprendedor”.
- Mantener el modelo administrativo-legal desarrollado en el presente estudio a fin de controlar los costos en los que se incurrirá en los procesos de captación de ahorro y el otorgamiento de créditos.
- Con la información financiera obtenida, y sus respectivos análisis los cuales determinan que el proyecto es rentable, se recomienda a los socios cumplir con todas las normas y procedimientos establecidos para el eficaz funcionamiento de la Caja.
- En la implementación del presente proyecto se requiere de la participación organizada de los beneficiados, ya que el éxito de las propuestas productivas que presenten dependerá en gran parte de la constancia que demuestren en el desempeño de sus funciones.
- A largo plazo sería importante poder ampliar este proyecto a otras parroquias, comunidades y/o barrios de la misma zona, sin perder la idea de enfocarnos también a nivel nacional.

- Con el tiempo los directivos de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” deben pensar en planes más ambiciosos, de poder financiar por medio de las cajas comunales o Solidarias planes de vivienda de bajo costo.

LISTA DE REFERENCIAS

- Rodriguez V., Joaquín. (2000). Como administrar pequeñas y medianas empresas. En R. V. Joaquín, (pág. 340). México: Ecafsa.
- El Ahorro y sus determinantes. (08 de Julio de 2005). Obtenido de <http://web.usal.es>
- Inec. (2010). Obtenido de Censo de la población y vivienda: <http://anda.inec.gob.ec>
- Créditos. (6 de 12 de 2011). Obtenido de [http:// www.creditos.com.ec](http://www.creditos.com.ec)
- Información Financiera. (2012). Obtenido de Mutualista Pichincha: <http://www.mutualistapichincha.com>
- Mundo Finanzas. (14 de 02 de 2013). Obtenido de Tipos de Bancos: <http://www.mundofinanzas.es>
- SBS, MIES. (4 de enero de 2013). Quito, Pichincha, Ecuador.
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (08 de 01 de 2013). Obtenido de Portal del Usuario: [http:// www.portaldelusuario.sbs.gob.ec](http://www.portaldelusuario.sbs.gob.ec)
- Andres, L., & Idrovo Cristian. (13 de noviembre de 2009). Repositorio Digital, Tesis de Pregrado UPS. Propuesta de Creación de una Cooperativa de Ahorro y Crédito. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Arrevillaga, N. M. (abril de 2012). Prácticas de ahorro y crédito popular en México. (Erika V. Mayra Z, Entrevistador)
- Brachfield, P. (2009). Gestión de crédito. Profit.
- Bravo, M. (2004). Contabilidad general. Nuevo día.
- Broch, Horace. (1987). Principios y aplicaciones. en contabilidad (pág. 143). España: Diorki.
- Cepesiu, Equipo Técnico. (octubre 2009). Sociedades populares de inversión. cepesiu, 19 y 20.
- Chain, N. (Pag 73). Preparación y evaluación de proyectos. Mc Graw Hill.
- Chain, S. (2001). Evaluación de Proyectos de Inversión en las empresas. Argentina Buenos Aires: 1 era edición Mac Graw Hill.
- Departamento Económico. (2001). Manual de consulta sobre el ahorro. Obtenido de Docrep: <http://www.fao.org>

- Dumrauf, G. (2010). Finanzas corporativas. México: Alfaomega Grupo.
 - Eachern, W. (2010 Pag. 89). Economía. México: Thomson.
 - Eco. Rosero, L. (13 de 05 de 2013). Economía Popular y Solidaria: Tercer sector económico. El Telegrafo, págs. 9-10.
 - Ecuador, B. C. (09 de Julio de 2013). Banco Central del Ecuador. Recuperado el 09 de Julio de 2013, de <http://www.bce.fin.ec/>
 - Ehrhard, M. (2009). Finanzas corporativas. México: Cengage.
 - Freire, C. (octubre de 2011-2012). Análisis evolución micro finanzas. Boletín microfinanzas SBS, pág. 5.
 - Galarraga, E. (4 de julio de 2011). Cooperativismo en movimiento. Una cooperativa que venció al monopolio, pág. 8 y 9.
 - HORNGREN, C. T. (2011). Contabilidad Financiera. Sundem.
 - La Comisión de Legislación y Codificación. (29 de agosto de 2001). Ley de Cooperativas. Codificación 000, Registro Oficial 400.
 - La Comisión de Legislación y Codificación. (23 de enero de 2001). Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. Quito, Pichincha, Ecuador.
 - Macías, Víctor. (16 de 05 de 2013). iContable. Recuperado el 01 de 07 de 2013, de Información Contable del Ecuador: [http:// www.icontable.com](http://www.icontable.com)
 - Miranda, J. J. (PAG 37). Gestión de proyectos. Colombia: MM Editores.
 - Peralta, J. F. (01 de Agosto de 2001). El Ahorro. Obtenido de Economía: <http://www.economia.com>
 - Pueratas, Marlon. (26 de 07 de 2011). En Ecuador quines pagan mejor son los que menos tienen. El universo, pág. 6.
 - Rojas, F. (2008). Capitulo 14: La Demanda. Edit Clio.
 - Simahan S., J. (04 de Junio de 2009). Grupo Intercom. Recuperado el 08 de Julio de 2013, de <http://www.emagister.com>
- Urbina B., D. (1999). Fundamentos de Ingeniería Económica. Ecuador: 4ta edición Mc Graw Hill.

ANEXOS

Anexo 1: Sistema financiero nacional

SOCIEDADES FINANCIERAS	BANCOS PRIVADOS
Consulcrédito	Amazonas
Corfinsa	Andes
Diners	Austro
Ecuatorial	Bolivariano
Fidasa	Capital
Finca	Centro Mundo
Firesa	Cofiec
Global	Comercial de Manabi
Interamericana	Delbank
Proinco	Finca
Vazcorp	General Rumiñahui
Unifinsa	Guayaquil
Leasingcorp	Internacional
MUTUALISTAS	Litoral
Ambato	Loja
Azuay	M.M. Jaramillo. Arteaga
Chimborazo	Machala
Pichincha	Pacífico
BANCA PÚBLICA	Pichincha
Banco del Estado	Procredit
Banco Ecuatoriano de la Vivienda	Produbanco
Banco Nacional de Fomento	Solidario
Corporación Financiera Nacional	Sudamericano
Fonsal	Territorial
IECE	Unibanco

COOPERATIVAS	
11 DE Junio	Metropolitana
15 de Abril	Pichincha
23 de Julio	Luz del Valle
29 de Octubre	San Francisco
9 de Octubre	San Francisco de Asís
Alianza del Valle	San José
Andalucía	Santa Ana
Atuntáqui	Santa Rosa
Casag	Serfín
Ciudad de Quito	Tulcán
Cotocollao	Unidad Familiar
Erco	Progreso
Cámara de Comercio Ambato	Padre Julián Lorente
Jep	Oscus
La Dolorosa	Nacional
Previsión Ahorro y Desarrollo	Codesarrollo
Riobamba	El Porvenir
Cámara de Comercio Quito	El Sagrario
Calceta	Guaranda
Cocpeco	Jardín Azuayo
Jesús del Gran Poder Juventud Ecuatoriana Progresiva	
CAJAS COMUNALES	
Intag	Pacari
Creciendo Juntos	Cedein
Pacat	Casa Cóndor
Cedibal	Artesa
Ucasaj	Nizag
Rasuñan	Cordtuch
Agig	Sisa Ñan
Quilla	

Anexo 2: Población segmentada de la parroquia Quimiag (18 a 65 años)

Edad	Sexo		Total
	Hombre	Mujer	
18	58	38	96
19	52	58	110
20	53	42	95
21	27	44	71
22	39	50	89
23	38	40	78
24	45	31	76
25	30	43	73
26	41	36	77
27	28	45	73
28	29	51	80
29	22	37	59
30	29	41	70
31	33	25	58
32	29	38	67
33	19	33	52
34	22	34	56
35	14	24	38
36	35	31	66
37	23	26	49
38	28	28	56
39	27	24	51
40	31	31	62
41	16	21	37
42	18	27	45
43	23	14	37
44	29	23	52
45	21	20	41
46	22	18	40
47	14	28	42
48	25	22	47
49	14	28	42
50	30	28	58
51	20	32	52
52	17	22	39
53	25	16	41
54	23	29	52
55	28	25	53
56	29	32	61
57	22	27	49
58	33	28	61
59	24	27	51
60	21	30	51
61	14	25	39
62	12	16	28
63	27	19	46
64	24	21	45
65	21	18	39
TOTAL	1304	1446	2750

Anexo 3: Encuesta

ENCUESTA UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA

La información que nos proporcione será utilizada para conocer el grado de aceptación de crear una Caja Solidaria en la Parroquia de Quimiag, en el Cantón Riobamba.

INSTRUCCIONES:

- La presente encuesta es anónima para que usted responda con toda confianza.
- En las preguntas debe responder marcando una X dentro del cuadro.

IDENTIFICACIÓN:

Indique al Barrio o Comunidad al que pertenece: _____

Género: Masculino Femenino

Edad:

De 18 a 25 años
De 26 a 31 años
De 32 a 40 años

De 41 a 50 años
De 51 a 65 años
Más de 66 años

Estado Civil:

Soltero
Casado
Divorciado

Unión Libre
Viudo

1. ¿Cuántos integrantes son actualmente en su familia y cuántos de ellos aportan a la economía familiar?

INTEGRANTES

1
2
3
4
Más de 5

APORTAN

1
2
3
4
Todos

¿Cuál es el monto de ingresos familiar mensual?

- | | | | |
|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| De 1 a 50 dólares | <input type="checkbox"/> | De 201 a 300 dólares | <input type="checkbox"/> |
| De 51 a 100 dólares | <input type="checkbox"/> | De 301 a 400 dólares | <input type="checkbox"/> |
| De 101 a 200 dólares | <input type="checkbox"/> | De 401 a 500 dólares | <input type="checkbox"/> |
| | | Más de 501 dólares | <input type="checkbox"/> |

2. ¿Actualmente usted ahorra?

Si No

Si su respuesta es afirmativa siga a la siguiente pregunta.

Si su respuesta es negativa siga a la pregunta 5.

3. ¿Qué cantidad de dinero Usted ahorra?

4. ¿Es socio o cliente en alguna Institución Financiera?

Si No

Si su respuesta es afirmativa siga a la siguiente pregunta

Si su respuesta es negativa siga a la pregunta 7.

5. Identifique el tipo de Institución Financiera a la que pertenece y el grado de satisfacción en la prestación del servicio.

INSTITUCIÓN		SATISFACCIÓN	
Banco	<input type="checkbox"/>	Mala	<input type="checkbox"/>
Cooperativa	<input type="checkbox"/>	Regular	<input type="checkbox"/>
Mutualista	<input type="checkbox"/>	Buena	<input type="checkbox"/>
Préstamos Informales	<input type="checkbox"/>	Muy Buena	<input type="checkbox"/>
Ninguna	<input type="checkbox"/>	Excelente	<input type="checkbox"/>

6. ¿Le gustaría pertenecer a una nueva Institución Financiera?

Si No

7. ¿Ha realizado alguna vez algún tipo de crédito?

Si
No

Si su respuesta a la pregunta anterior fue afirmativa por favor conteste la pregunta 9-10. Si su respuesta es negativa siga a la pregunta 11.

8. ¿Cuál fue el monto y plazo solicitado?

MONTO		PLAZO	
De 1 a 100 dólares	<input type="checkbox"/>	12 Meses (1año)	<input type="checkbox"/>
De 101 a 300 dólares	<input type="checkbox"/>	De 13 a 24 meses (2 años)	<input type="checkbox"/>
De 301 a 500 dólares	<input type="checkbox"/>	De 25 a 36 meses (3 años)	<input type="checkbox"/>
De 501 a 1000 dólares	<input type="checkbox"/>	De 37 a 48 meses (4 años)	<input type="checkbox"/>
De 1001 a 2000 dólares	<input type="checkbox"/>	De 49 a 60 meses (5 años)	<input type="checkbox"/>
De 2001 a 3000 dólares	<input type="checkbox"/>	Más de 61 meses (+ 5 años)	<input type="checkbox"/>
De 3001 a 5000 dólares	<input type="checkbox"/>		
Más de 5000 dólares	<input type="checkbox"/>		

9. ¿Con qué frecuencia usted ha realizado créditos?

Trimestralmente	<input type="checkbox"/>
Semestralmente	<input type="checkbox"/>
Anualmente	<input type="checkbox"/>
Muy rara vez	<input type="checkbox"/>

10. ¿Para qué tipo de actividades necesitaría acceder a un crédito?

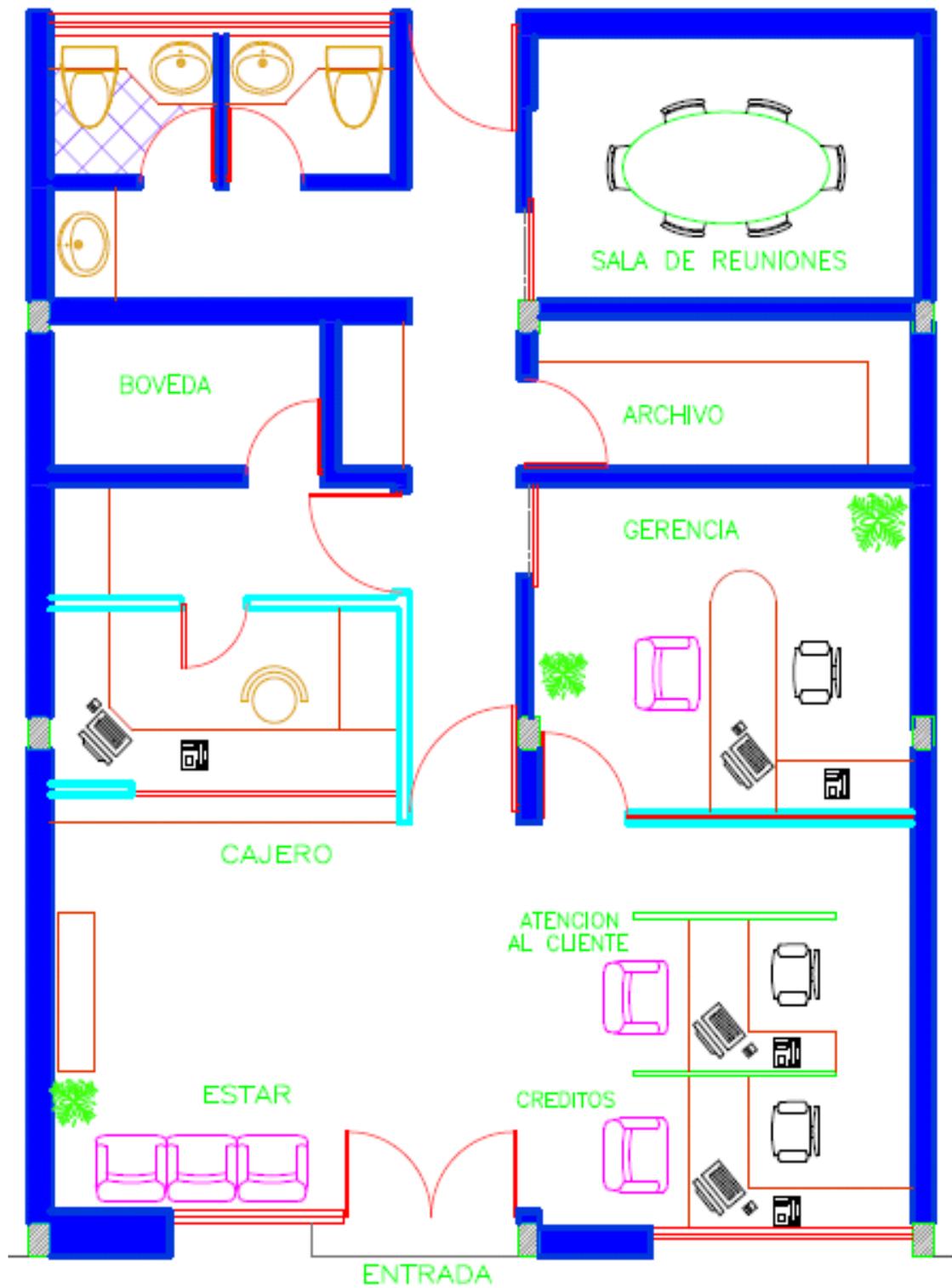
Alimentación	<input type="checkbox"/>
Salud	<input type="checkbox"/>
Vivienda	<input type="checkbox"/>
Educación	<input type="checkbox"/>
Agricultura	<input type="checkbox"/>
Ganadería	<input type="checkbox"/>
Otros	<input type="checkbox"/> Especifique

11. ¿Qué plazo considera conveniente para pagar de forma cómoda un crédito?

12 Meses (1año)	<input type="checkbox"/>
De 13 a 24 meses (2 años)	<input type="checkbox"/>
De 25 a 36 meses (3 años)	<input type="checkbox"/>
De 37 a 48 meses (4 años)	<input type="checkbox"/>
De 49 a 60 meses (5 años)	<input type="checkbox"/>
Más de 61 meses (Más de 5 años)	<input type="checkbox"/>

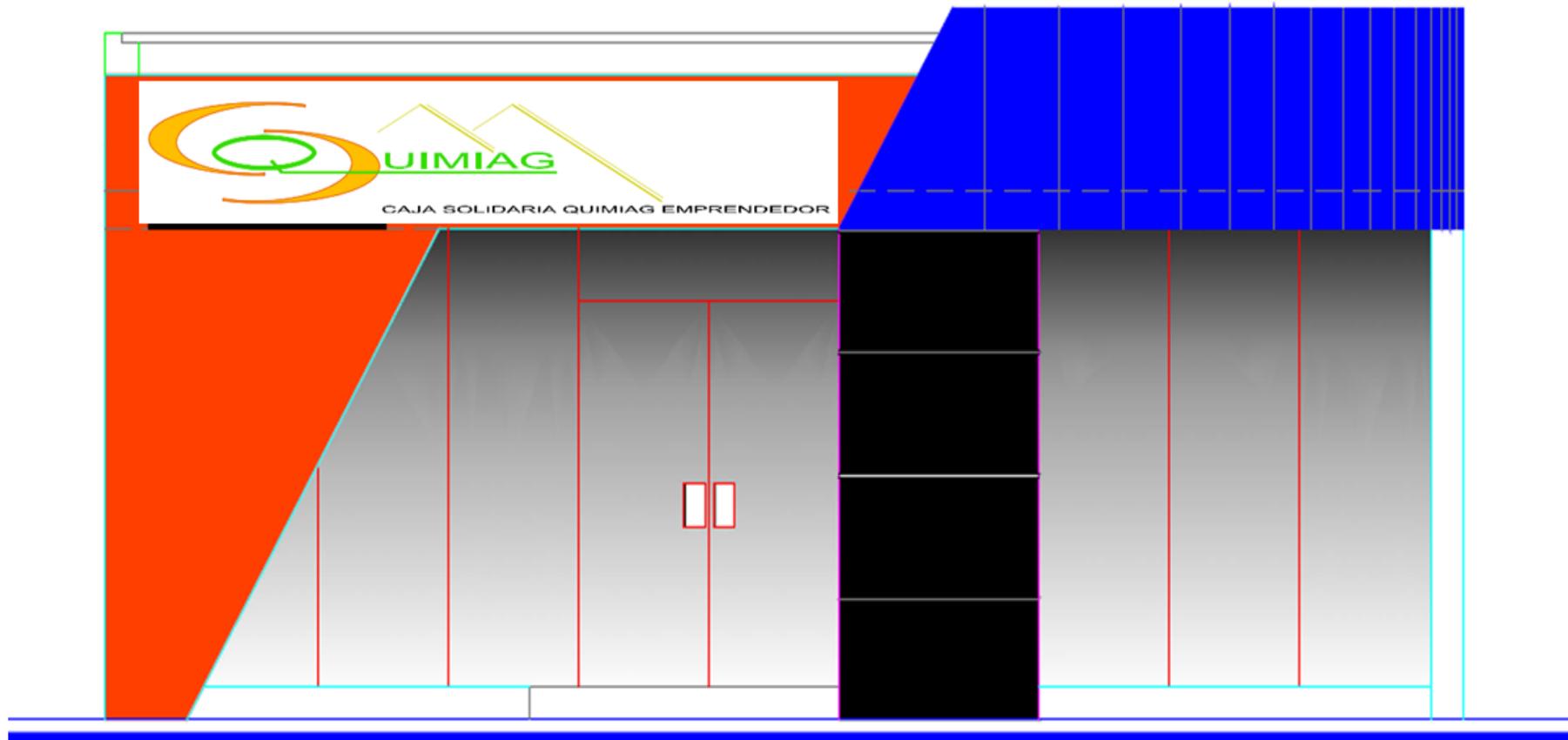
GRACIAS POR SU VALIOSO TIEMPO

Anexo 4: Distribución del espacio físico de la caja solidaria



Elaborado por: Ing. Santiago V.

Anexo 5: Fachada caja solidaria “Quimiag Emprendedor”



Anexo 6: Solicitud de apertura de cuenta

SOLICITUD DE APERTURA DE CUENTA



Lugar y fecha _____

SOCIO N° _____

Esta solicitud es aprobada por miembros del Consejo de Administración y consta en el Acta N° _____

PRESIDENTE

SECRETARIO

DATOS PERSONALES DEL SOCIO:

NOMBRES Y APELLIDOS		CUENTA
DIRECCIÓN	TELÉFONO	CELULAR
LUGAR Y FECHA DE NACIMIENTO		CEDULA DE IDENTIDAD
OCUPACIÓN	EN CASO DE FALLECIMIENTO QUIEN RETIRA	
NOMBRES DEL PARIENTE MAS CERCANO		
DIRECCIÓN DEL PARIENTE		

POR LA PRESENTE SOLICITO MI INGRESO COMO SOCIO DE LA CAJA SOLIDARIA

FIRMA DEL SOLICITANTE

Anexo 7: Solicitud de crédito

		<p align="center">SOLICITUD DE CRÉDITOS Caja Solidaria "QUIMIAG EMPRENDEDOR"</p>	
FECHA DE SOLICITUD			
Nº de crédito solicitado:			
Nombre del Socio:			
Cédula de Ciudadanía:			
Nombre del Conyugue:			
DATOS GENERALES DEL SOCIO/A			
Actividad a la que se dedica el socio/a			
Actividad a la que se dedica el conyugue			
# de miembros en la familia			
# de hectáreas que posee la familia			
DATOS DEL CRÉDITO			
Monto del Crédito Solicitado			
Destino del Crédito			
Bienes que se destinaran para cubrir el crédito en caso de mora			
Nombre del bien			
Valor			
Nombre del bien			
Valor			
Firma del Socio/a			
Monto de crédito aprobado			
Fecha de aprobación			
APROBADO POR			
PRESIDENTE			
SECRETARIO			
TESORERO			

Elaborado por: Erika Vargas –

Mayra Zhindón

Anexo 8: Solicitud de salida de socios



Fecha de Solicitud		
Día	Mes	Año

SOLICITUD DE RETIRO

Deseo retirarme de la Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor” por la siguiente razón:

(Marque con una X la opción que motiva su solicitud de retiro)

- Mi situación económica me obliga a disponer de mis aportes actuales
- Me retiro de la Caja Solidaria y no deseo continuar como asociado(a)
- No estoy conforme con el servicio de la Caja Solidaria
- Solicité un crédito o servicio y me fue negado
- Tengo dificultades para seguir aportando
- Otra ¿Cuál?

Mis datos son:

Nombre: _____ C.C. _____

Edad: _____ Teléfono _____ Ciudad _____

Celular _____ E-mail _____

Antes de enviar su solicitud de retiro, tenga en cuenta la siguiente información:

La devolución de sus aportes, si es del caso, se hará en un plazo de 15 días hábiles, contados a partir de la fecha de ingreso de la solicitud en las oficinas de la Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor”

FIRMA DEL SOCIO(A)

APROBADA FECHA

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 9: Libreta de ahorros

LIBRETA DE AHORROS



Nombre:

Cedula:

Nº de cliente:

Nº de cuenta:

Oficina:

Fecha de Apertura:

Nº de libreta:

FECHA	TRANSACCIÓN	INGRES	EGRESO

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 10: Diseño papeletas depósito y retiro



PAPELETA DE DEPÓSITO

CAJA SOLIDARIA QUIMIAG EMPRENDEDOR

TIPO DE DEPÓSITO: AHORROS APORTACIONES

CIUDAD: DIA: MES: AÑO:

NUMERO DE CUENTA:

Nombre: _____

Cantidad en letras: _____

_____ Dólares

Cajero

Firma del depositante

CI: _____

DETALLE		VALOR
N	EFFECTIVO	
	CHEQUES	
	TOTAL USDS	

Declaro que todos los valores que deposito son lícitos y no serán destinados a actividades ilegales o ilícitas, No admitiré que terceros efectúen depósitos provenientes de delitos, en mis cuentas.



PAPELETA DE RETIRO

CAJA SOLIDARIA QUIMIAG EMPRENDEDOR

CIUDAD: DIA: MES: AÑO:

NUMERO DE CUENTA:

Nombre: _____

Cantidad en letras: _____

_____ Dólares

Firma Socio/Cliente

Rubrica y sello del Cajero

CI: _____

USD\$

Todo retiro se los podrá realizar con la presentación de la cedula de identidad

AUTORIZACION



CAJA SOLIDARIA QUIMIAG EMPRENDEDOR

Por medio de la presente autorizo a: _____

Portador de la cedula de ciudadanía N°: _____ A retirar de mi cuenta de ahorros

La cantidad de: _____

_____ Dólares

Firma socio

Firma del que retira

CI: _____ FAVOR PRESENTAR LAS DOS CEDULAS CI: _____

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 11: Acta de compromiso de socios – aportaciones

Acta de constitución de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor”, nosotros los abajo firmantes, mayores de edad, obrando en nuestro propio nombre instalados en asamblea de constitución, hemos tomado las siguientes determinaciones:

- 1) Declarar constituida la entidad de la caja solidaria que se denominará: caja solidaria “Quimiag Emprendedor”, domiciliada en la Comunidad de Puelazo, Parroquia de Quimiag, Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, la cual queda conformada inicialmente por los asociados fundadores que firman la presente acta, detallado en el siguiente cuadro el nombre de cada uno, el valor en dólares que han aportado y su respectivo porcentaje.
- 2) Nombrar como representante legal de la caja solidaria “Quimiag Emprendedor” al Ing. Agr. Marcelo Moscoso; Gerente General, al Eco. Omar Lara y Secretaria a la Sra. Carmen Moreno, por mayoría absoluta y por unanimidad.

SOCIOS FUNDADORES		
NOMBRES	APORTACIÓN USD	%
Mvz. Luis Cóndo	2.000,00	25,16%
Ing. Agr. Marcelo Moscoso	1.500,00	18,87%
Eco. Omar Lara	1.200,00	15,09%
Ing. Germán Álvarez	750,00	9,43%
Sr. Marcos Castelo	600,00	7,55%
Sr. José Antonio Álvarez	500,00	6,29%
Sra. Viviana Villacres	450,00	5,66%
Sra. Carmen Moreno	330,00	4,15%
Sra. Andrea Flores	320,00	4,03%
Sra. Nancy Tapia	300,00	3,77%
TOTAL APORTACIÓN USD	7.950,00	100,00%



Ing. Marcelo Moscoso
Presidente
CI: 060407977-2

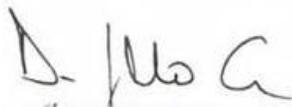


Eco. Omar Lara
Gerente General
CI: 0602715575



Sra. Carmen Moreno
Secretaria
CI: 0618934601

ASOCIADOS FUNDADORES



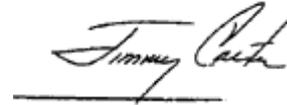
Mvz. Luis Cónido
CI: 0603974521



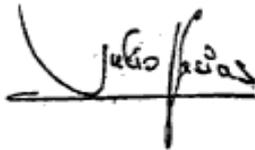
Ing. Germán Álvarez
CI: 067893215467



Sr. Marcos Castelo
CI: 0605873065



Sr. José Antonio Álvarez
CI: 06982367405



Sra. Viviana Villacres
CI: 0601958788



Sra. Andrea Flores
CI: 0605987367



Sra. Nancy Tapia
CI: 0693670257

Anexo 12: Rol de pagos

CAJA DE AHORRO SOLIDARIA "QUIMIAG EMPRENDEDOR"									
GASTO SUELDOS AÑO 1									
N°	Cargo	Sueldo Mensual	Sueldo Anual	Décimo III	Décimo IV	Vacaciones	IESS 12,15%	Fondos de Reserva	Total Anual
1	Administrador General	\$ 500,00	\$ 6.000,00	\$ 500,00	\$ 318,00	\$ 0,00	\$ 729,00	\$ 0,00	\$ 7.547,00
1	Contador	\$ 400,00	\$ 4.800,00	\$ 400,00	\$ 318,00	\$ 0,00	\$ 583,20	\$ 0,00	\$ 6.101,20
1	Tesorero(a) - Cajero (a)	\$ 320,00	\$ 3.840,00	\$ 320,00	\$ 318,00	\$ 0,00	\$ 466,56	\$ 0,00	\$ 4.944,56
1	Analista de Crédito	\$ 320,00	\$ 3.840,00	\$ 320,00	\$ 318,00	\$ 0,00	\$ 466,56	\$ 0,00	\$ 4.944,56
TOTAL GASTO SUELDO		\$ 1.540,00	\$ 18.480,00	\$ 1.540,00	\$ 1.272,00	\$ 0,00	\$ 2.245,32	\$ 0,00	\$ 23.537,32

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

CAJA DE AHORRO SOLIDARIA "QUIMIAG EMPRENDEDOR"									
GASTO SUELDOS AÑO 2									
Nº	Cargo	Sueldo Mensual	Sueldo Anual	Décimo III	Décimo IV	Vacaciones	IESS 12,15%	Fondos de Reserva	Total Anual
1	Administrador General	\$ 550,00	\$ 6.600,00	\$ 550,00	\$ 349,80	\$ 275,00	\$ 801,90	\$ 550,00	\$ 9.126,70
1	Contador	\$ 440,00	\$ 5.280,00	\$ 440,00	\$ 349,80	\$ 220,00	\$ 641,52	\$ 440,00	\$ 7.371,32
1	Tesorero - Cajero (a)	\$ 352,00	\$ 4.224,00	\$ 352,00	\$ 349,80	\$ 176,00	\$ 513,22	\$ 352,00	\$ 5.967,02
1	Analista de Crédito	\$ 352,00	\$ 4.224,00	\$ 352,00	\$ 349,80	\$ 176,00	\$ 513,22	\$ 352,00	\$ 5.967,02
TOTAL GASTO SUELDO		\$ 1.694,00	\$ 20.328,00	\$ 1.694,00	\$ 1.399,20	\$ 847,00	\$ 2.469,85	\$ 1.694,00	\$ 28.432,05

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

CAJA DE AHORRO SOLIDARIA "QUIMIAG EMPRENDEDOR"									
GASTO SUELDOS AÑO 3									
Nº	Cargo	Sueldo Mensual	Sueldo Anual	Décimo III	Décimo IV	Vacaciones	IESS 12,15%	Fondos de Reserva	Total Anual
1	Administrador General	\$ 605,00	\$ 7.260,00	\$ 605,00	\$ 384,78	\$ 302,50	\$ 882,09	\$ 605,00	\$ 10.039,37
1	Contador	\$ 484,00	\$ 5.808,00	\$ 484,00	\$ 384,78	\$ 242,00	\$ 705,67	\$ 484,00	\$ 8.108,45
2	Tesorero(a) - Cajero (a)	\$ 774,40	\$ 9.292,80	\$ 774,40	\$ 769,56	\$ 387,20	\$ 1.129,08	\$ 774,40	\$ 13.127,44
1	Analista de Crédito	\$ 387,20	\$ 4.646,40	\$ 387,20	\$ 384,78	\$ 193,60	\$ 564,54	\$ 387,20	\$ 6.563,72
TOTAL GASTO SUELDO		\$ 2.250,60	\$ 27.007,20	\$ 2.250,60	\$ 1.923,90	\$ 1.125,30	\$ 3.281,37	\$ 2.250,60	\$ 37.838,97

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

CAJA DE AHORRO SOLIDARIA "QUIMIAG EMPRENDEDOR"									
GASTO SUELDOS AÑO 4									
Nº	Cargo	Sueldo Mensual	Sueldo Anual	Décimo III	Décimo IV	Vacaciones	IESS 12,15%	Fondos de Reserva	Total Anual
1	Administrador General	\$ 665,50	\$ 7.986,00	\$ 665,50	\$ 423,26	\$ 332,75	\$ 970,30	\$ 665,50	\$ 11.043,31
1	Contador	\$ 532,40	\$ 6.388,80	\$ 532,40	\$ 423,26	\$ 266,20	\$ 776,24	\$ 532,40	\$ 8.919,30
2	Tesorero - Cajero (a)	\$ 851,84	\$ 10.222,08	\$ 851,84	\$ 846,52	\$ 425,92	\$ 1.241,98	\$ 851,84	\$ 14.440,18
1	Analista de Crédito	\$ 425,92	\$ 5.111,04	\$ 425,92	\$ 423,26	\$ 212,96	\$ 620,99	\$ 425,92	\$ 7.220,09
TOTAL GASTO SUELDO		\$ 2.475,66	\$ 29.707,92	\$ 2.475,66	\$ 2.116,29	\$ 1.237,83	\$ 3.609,51	\$ 2.475,66	\$ 41.622,87

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

CAJA DE AHORRO SOLIDARIA "QUIMIAG EMPRENDEDOR"									
GASTO SUELDOS AÑO 5									
Nº	Cargo	Sueldo Mensual	Sueldo Anual	Décimo III	Décimo IV	Vacaciones	IESS 12,15%	Fondos de Reserva	Total Anual
1	Administrador General	\$ 732,05	\$ 8.784,60	\$ 732,05	\$ 465,58	\$ 366,03	\$ 1.067,33	\$ 732,05	\$ 12.147,64
1	Contador	\$ 585,64	\$ 7.027,68	\$ 585,64	\$ 465,58	\$ 292,82	\$ 853,86	\$ 585,64	\$ 9.811,23
2	Tesorero(a) - Cajero (a)	\$ 937,02	\$ 11.244,29	\$ 937,02	\$ 931,17	\$ 468,51	\$ 1.366,18	\$ 937,02	\$ 15.884,20
1	Analista de Crédito	\$ 468,51	\$ 5.622,14	\$ 468,51	\$ 465,58	\$ 234,26	\$ 683,09	\$ 468,51	\$ 7.942,10
TOTAL GASTO SUELDO		\$ 2.723,23	\$ 32.678,71	\$ 2.723,23	\$ 2.327,92	\$ 1.361,61	\$ 3.970,46	\$ 2.723,23	\$ 45.785,16

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 13: Gastos de operación

GASTOS DE OPERACIÓN				
Rubros	Cant.	Costo Unit	Costo Mensual	Conto Anual
Gasto Arriendo Año 1				
Arriendo de Local	1	\$180,00	\$ 180,00	\$ 2.160,00
Sistema de Alarma	1	\$16,80	\$ 16,80	\$ 201,60
Servicios Básicos Año 1				
Agua	1	\$ 12,00	\$ 12,00	\$ 144,00
Luz	1	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 480,00
Teléfono	1	\$ 45,00	\$ 45,00	\$ 540,00
Internet	1	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 480,00
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN			\$ 137,00	\$ 1.644,00

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 14: Suministros de oficina

SUMINISTROS DE OFICINA				
ARTICULO	CANT.	COSTO UNITARIO	COSTO MENSUAL	COSTO ANUAL
Resmas de Papel Bond	3	5,00	15	180,00
Borradores	3	0,25	0,75	9,00
Esferos	10	0,25	2,5	30,00
Carpetas	25	0,12	3	36,00
Carpetas Para Archivar	12	2,60	31,2	374,40
Cartucho Tinta Negra para Impresora	2	15,00	30	360,00
Cartucho Tinta colores para Impresora	1	20,00	20	240,00
Libretas de Ahorro	170	0,15	25,5	102,00
Porta libretas	170	0,15	25,5	102,00
Papeletas de depósito	340	0,05	17	204,00
Papeletas de retiro	340	0,05	17	204,00
TOTAL				1.841,40

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 15: Gastos de constitución, instalación y adecuación

GASTOS DE CONSTITUCIÓN			
ARTICULO	CANT.	COSTO UNIT.	COSTO TOT.
Gastos Notariales	1	120,00	120,00
Permisos y Patentes	1	80,00	80,00
Tótem publicitario y volantes	1	75,00	75,00
TOTAL			275,00

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

GASTOS DE INSTALACIÓN Y ADECUACIÓN			
ARTICULO	CANT.	COSTO UNIT.	COSTO TOT.
Lámpara ultravioleta	3	16,00	48,00
Papeleras metálicas	3	13,50	40,50
Basurero normal	6	6,00	36,00
Extintidor 10 lbs C02 y PQS	2	95,00	190,00
Botiquín	1	22,50	22,50
Caja Metálica Tell key 30 llaves	1	25,00	25,00
Sellos	7	9,00	63,00
TOTAL			425,00

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 16: Proyección de socios por año

PROYECCIÓN DE SOCIOS PARA EL AÑO 1

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Socios	80	86	92	99	106	114	122	131	140	150	160	171
Nuevos Socios		6	6	7	7	8	8	9	9	10	10	11

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

PROYECCIÓN DE SOCIOS PARA EL AÑO 2

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Socios	177	182	188	194	200	205	211	217	222	228	234	239
Nuevos Socios	C	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

PROYECCIÓN DE SOCIOS PARA EL AÑO 3

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Socios	244	249	254	259	264	269	274	279	284	289	294	299
Nuevos Socios	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

PROYECCIÓN DE SOCIOS PARA EL AÑO 4

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Socios	303	307	310	314	318	322	325	329	333	337	340	344
Nuevos Socios	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

PROYECCIÓN DE SOCIOS PARA EL AÑO 5

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Socios	303	307	310	314	318	322	325	329	333	337	340	344
Nuevos Socios	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 17: Proyección de depósitos y retiros

Descripción	PROYECCIÓN DE DEPÓSITOS Y RETIROS AÑO 1											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
TOTAL SOCIOS	80	86	92	99	106	114	122	131	140	150	160	171
Socios Nuevos		6	6	7	7	8	8	9	9	10	10	11
Apertura de cuentas	\$ 1.600,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 160,00	\$ 160,00	\$ 180,00	\$ 180,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 220,00
Certificados de Aportación	\$ 1.200,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 105,00	\$ 105,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 135,00	\$ 135,00	\$ 150,00	\$ 150,00	\$ 165,00
CAPTACIONES ADICIONALES	\$ 2.800,00	\$ 210,00	\$ 210,00	\$ 245,00	\$ 245,00	\$ 280,00	\$ 280,00	\$ 315,00	\$ 315,00	\$ 350,00	\$ 350,00	\$ 385,00
Depósitos a la Vista	\$ 2.400,00	\$ 2.580,00	\$ 2.760,00	\$ 2.970,00	\$ 3.180,00	\$ 3.420,00	\$ 3.660,00	\$ 3.930,00	\$ 4.200,00	\$ 4.500,00	\$ 4.800,00	\$ 5.130,00
DEPÓSITOS TOTALES	\$ 2.400,00	\$ 4.020,00	\$ 5.172,00	\$ 6.073,20	\$ 6.823,92	\$ 7.514,35	\$ 8.168,61	\$ 8.831,17	\$ 9.498,70	\$ 10.199,22	\$ 10.919,53	\$ 11.681,72
Retiro Depósitos a la Vista	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.429,28	\$ 2.729,57	\$ 3.005,74	\$ 3.267,44	\$ 3.532,47	\$ 3.799,48	\$ 4.079,69	\$ 4.367,81	\$ 4.672,69
RETIROS TOTALES	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.429,28	\$ 2.729,57	\$ 3.005,74	\$ 3.267,44	\$ 3.532,47	\$ 3.799,48	\$ 4.079,69	\$ 4.367,81	\$ 4.672,69
Intereses Pagados Dep. a la Vista	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	21,7224	\$ 15,30	\$ 17,20	\$ 18,94	\$ 20,58	\$ 22,25	\$ 23,94	\$ 25,70	\$ 27,52
INTERESES POR AHORROS	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 21,72	\$ 15,30	\$ 17,20	\$ 18,94	\$ 20,58	\$ 22,25	\$ 23,94	\$ 25,70	\$ 27,52

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Descripción	PROYECCIÓN DE DEPÓSITOS Y RETIROS AÑO 2											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
TOTAL SOCIOS	177	182	188	194	200	205	211	217	222	228	234	239
Socios Nuevos	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Apertura de cuentas	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00
Certificados de Aportación	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50
CAPTACIONES ADICIONALES	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50
Depósitos a la Vista	\$ 5.301,00	\$ 5.472,00	\$ 5.643,00	\$ 5.814,00	\$ 5.985,00	\$ 6.156,00	\$ 6.327,00	\$ 6.498,00	\$ 6.669,00	\$ 6.840,00	\$ 7.011,00	\$ 7.182,00
DEPÓSITOS TOTALES	\$ 12.310,03	\$ 12.858,02	\$ 13.357,81	\$ 13.828,69	\$ 14.282,21	\$ 14.725,33	\$ 15.162,20	\$ 15.595,32	\$ 16.026,19	\$ 16.455,71	\$ 16.884,43	\$ 17.312,66
Retiro Depósitos a la Vista	\$ 4.924,01	\$ 5.143,21	\$ 5.343,12	\$ 5.531,47	\$ 5.712,88	\$ 5.890,13	\$ 6.064,88	\$ 6.238,13	\$ 6.410,48	\$ 6.582,29	\$ 6.753,77	\$ 6.925,06
RETIROS TOTALES	\$ 4.924,01	\$ 5.143,21	\$ 5.343,12	\$ 5.531,47	\$ 5.712,88	\$ 5.890,13	\$ 6.064,88	\$ 6.238,13	\$ 6.410,48	\$ 6.582,29	\$ 6.753,77	\$ 6.925,06
Intereses Pagados Dep. a la Vista	\$ 29,44	\$ 31,02	\$ 32,40	\$ 33,66	\$ 34,85	\$ 35,99	\$ 37,11	\$ 38,21	\$ 39,30	\$ 40,39	\$ 41,47	\$ 42,55
INTERESES POR AHORROS	\$ 29,44	\$ 31,02	\$ 32,40	\$ 33,66	\$ 34,85	\$ 35,99	\$ 37,11	\$ 38,21	\$ 39,30	\$ 40,39	\$ 41,47	\$ 42,55

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Descripción	PROYECCIÓN DE DEPÓSITOS Y RETIROS AÑO 3											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
TOTAL SOCIOS	244	249	254	259	264	269	274	279	284	289	294	299
Socios Nuevos	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
Apertura de cuentas	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75
Certificados de Aportación	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81
CAPTACIONES ADICIONALES	\$ 174,56	\$ 174,56	\$ 174,56	\$ 174,56	\$ 174,56	\$ 174,56	\$ 174,56	\$ 174,56	\$ 174,56	\$ 174,56	\$ 174,56	\$ 174,56
Depósitos a la Vista	\$ 7.331,63	\$ 7.481,25	\$ 7.630,88	\$ 7.780,50	\$ 7.930,13	\$ 8.079,75	\$ 8.229,38	\$ 8.379,00	\$ 8.528,63	\$ 8.678,25	\$ 8.827,88	\$ 8.977,50
DEPÓSITOS TOTALES	\$ 17.719,22	\$ 18.112,78	\$ 18.498,54	\$ 18.879,63	\$ 19.257,90	\$ 19.634,49	\$ 20.010,07	\$ 20.385,04	\$ 20.759,65	\$ 21.134,04	\$ 21.508,30	\$ 21.882,48
Retiro Depósitos a la Vista	\$ 7.087,69	\$ 7.245,11	\$ 7.399,42	\$ 7.551,85	\$ 7.703,16	\$ 7.853,80	\$ 8.004,03	\$ 8.154,02	\$ 8.303,86	\$ 8.453,62	\$ 8.603,32	\$ 8.752,99
RETIROS TOTALES	\$ 7.087,69	\$ 7.245,11	\$ 7.399,42	\$ 7.551,85	\$ 7.703,16	\$ 7.853,80	\$ 8.004,03	\$ 8.154,02	\$ 8.303,86	\$ 8.453,62	\$ 8.603,32	\$ 8.752,99
Intereses Pagados Dep. a la Vista	\$ 43,63	\$ 44,65	\$ 45,64	\$ 46,62	\$ 47,58	\$ 48,53	\$ 49,48	\$ 50,43	\$ 51,37	\$ 52,31	\$ 53,26	\$ 54,20
INTERESES POR AHORROS	\$ 43,63	\$ 44,65	\$ 45,64	\$ 46,62	\$ 47,58	\$ 48,53	\$ 49,48	\$ 50,43	\$ 51,37	\$ 52,31	\$ 53,26	\$ 54,20

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Descripción	PROYECCIÓN DE DEPÓSITOS Y RETIROS AÑO 4											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
TOTAL SOCIOS	303	307	310	314	318	322	325	329	333	337	340	344
Socios Nuevos	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
Apertura de cuentas	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81
Certificados de Aportación	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11
CAPTACIONES ADICIONALES	\$ 130,92	\$ 130,92	\$ 130,92	\$ 130,92	\$ 130,92	\$ 130,92	\$ 130,92	\$ 130,92	\$ 130,92	\$ 130,92	\$ 130,92	\$ 130,92
Depósitos a la Vista	\$ 9.089,72	\$ 9.201,94	\$ 9.314,16	\$ 9.426,38	\$ 9.538,59	\$ 9.650,81	\$ 9.763,03	\$ 9.875,25	\$ 9.987,47	\$ 10.099,69	\$ 10.211,91	\$ 10.324,13
DEPÓSITOS TOTALES	\$ 22.219,21	\$ 22.533,46	\$ 22.834,23	\$ 23.126,91	\$ 23.414,74	\$ 23.699,66	\$ 23.982,83	\$ 24.264,95	\$ 24.546,44	\$ 24.827,55	\$ 25.108,44	\$ 25.389,19
Retiro Depósitos a la Vista	\$ 8.887,68	\$ 9.013,38	\$ 9.133,69	\$ 9.250,77	\$ 9.365,90	\$ 9.479,86	\$ 9.593,13	\$ 9.705,98	\$ 9.818,57	\$ 9.931,02	\$ 10.043,37	\$ 10.155,67
RETIROS TOTALES	\$ 8.887,68	\$ 9.013,38	\$ 9.133,69	\$ 9.250,77	\$ 9.365,90	\$ 9.479,86	\$ 9.593,13	\$ 9.705,98	\$ 9.818,57	\$ 9.931,02	\$ 10.043,37	\$ 10.155,67
Intereses Pagados Dep. a la Vista	\$ 55,14	\$ 55,99	\$ 56,78	\$ 57,54	\$ 58,28	\$ 59,01	\$ 59,72	\$ 60,44	\$ 61,15	\$ 61,86	\$ 62,57	\$ 63,27
INTERESES POR AHORROS	\$ 55,14	\$ 55,99	\$ 56,78	\$ 57,54	\$ 58,28	\$ 59,01	\$ 59,72	\$ 60,44	\$ 61,15	\$ 61,86	\$ 62,57	\$ 63,27

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Descripción	PROYECCIÓN DE DEPÓSITOS Y RETIROS AÑO 5											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
TOTAL SOCIOS	350	356	361	367	373	379	384	390	396	401	407	413
Socios Nuevos	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
Apertura de cuentas	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71
Certificados de Aportación	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03
CAPTACIONES ADICIONALES	\$ 200,75	\$ 200,75	\$ 200,75	\$ 200,75	\$ 200,75	\$ 200,75	\$ 200,75	\$ 200,75	\$ 200,75	\$ 200,75	\$ 200,75	\$ 200,75
Depósitos a la Vista	\$ 10.496,19	\$ 10.668,26	\$ 10.840,33	\$ 11.012,40	\$ 11.184,47	\$ 11.356,54	\$ 11.528,61	\$ 11.700,68	\$ 11.872,74	\$ 12.044,81	\$ 12.216,88	\$ 12.388,95
<i>DEPÓSITOS TOTALES</i>	\$ 25.729,71	\$ 26.106,09	\$ 26.503,98	\$ 26.914,79	\$ 27.333,34	\$ 27.756,54	\$ 28.182,53	\$ 28.610,19	\$ 29.038,86	\$ 29.468,13	\$ 29.897,76	\$ 30.327,61
Retiro Depósitos a la Vista	\$ 10.291,88	\$ 10.442,43	\$ 10.601,59	\$ 10.765,92	\$ 10.933,34	\$ 11.102,62	\$ 11.273,01	\$ 11.444,08	\$ 11.615,54	\$ 11.787,25	\$ 11.959,10	\$ 12.131,04
<i>RETIROS TOTALES</i>	\$ 10.291,88	\$ 10.442,43	\$ 10.601,59	\$ 10.765,92	\$ 10.933,34	\$ 11.102,62	\$ 11.273,01	\$ 11.444,08	\$ 11.615,54	\$ 11.787,25	\$ 11.959,10	\$ 12.131,04
Intereses Pagados Dep. a la Vista	\$ 63,98	\$ 64,84	\$ 65,79	\$ 66,79	\$ 67,83	\$ 68,88	\$ 69,95	\$ 71,02	\$ 72,10	\$ 73,18	\$ 74,26	\$ 75,34
INTERESES POR AHORROS	\$ 63,98	\$ 64,84	\$ 65,79	\$ 66,79	\$ 67,83	\$ 68,88	\$ 69,95	\$ 71,02	\$ 72,10	\$ 73,18	\$ 74,26	\$ 75,34

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 18: Disponibilidad de efectivo

DESCRIPCIÓN	METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE DISPONIBILIDADES DE EFECTIVO AÑO 1											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Apertura de Cuentas	\$ 1.600,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 160,00	\$ 160,00	\$ 180,00	\$ 180,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 220,00
Comisión Gastos Administrativos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 88,08	\$ 95,50	\$ 195,53	\$ 208,73	\$ 240,07	\$ 285,00	\$ 340,93	\$ 408,27	\$ 479,25
Recuperación Intereses Emergentes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 35,23	\$ 38,20	\$ 44,69	\$ 47,71	\$ 54,87	\$ 65,14	\$ 77,93	\$ 93,32
Recuperación Intereses de Microcrédito	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20,95	\$ 22,36	\$ 25,72	\$ 30,54	\$ 36,53	\$ 43,74
Recuperación Intereses por Mora	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,20	\$ 2,39	\$ 3,45	\$ 2,98	\$ 3,43	\$ 4,07	\$ 4,87	\$ 5,83
Ingresos Operacionales	\$ 1.600,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 228,08	\$ 272,93	\$ 396,12	\$ 437,82	\$ 493,12	\$ 549,03	\$ 640,68	\$ 727,59	\$ 842,15
Intereses por Ahorros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 21,72	\$ 15,30	\$ 17,20	\$ 18,94	\$ 20,58	\$ 22,25	\$ 23,94	\$ 25,70	\$ 27,52
Gasto Provisión Incobrables	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 17,62	\$ 19,10	\$ 39,11	\$ 41,75	\$ 48,01	\$ 57,00	\$ 68,19	\$ 81,65
Gastos Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 21,72	\$ 32,92	\$ 36,30	\$ 58,04	\$ 62,33	\$ 70,27	\$ 80,94	\$ 93,89	\$ 109,17
Sueldos Mensuales	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44
Otros Gastos Administrativos por mes	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
FLUJO OPERACIONAL	\$ -890,23	\$ -2.370,23	\$ -2.370,23	\$ -2.283,87	\$ -2.250,22	\$ -2.130,41	\$ -2.110,45	\$ -2.059,43	\$ -2.011,47	\$ -1.930,49	\$ -1.856,52	\$ -1.757,25
Certificados de Aportación	\$ 1.200,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 105,00	\$ 105,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 135,00	\$ 135,00	\$ 150,00	\$ 150,00	\$ 165,00
Ingresos No Operacionales	\$ 1.200,00	\$ 1.290,00	\$ 1.380,00	\$ 1.485,00	\$ 1.590,00	\$ 1.710,00	\$ 1.830,00	\$ 1.965,00	\$ 2.100,00	\$ 2.250,00	\$ 2.400,00	\$ 2.565,00
Pago Interés Préstamo	\$ 65,32	\$ 62,87	\$ 60,39	\$ 57,89	\$ 55,37	\$ 52,83	\$ 50,27	\$ 47,68	\$ 45,07	\$ 42,43	\$ 39,78	\$ 34,39
Pago Capital del Préstamo	\$ 275,94	\$ 278,40	\$ 280,87	\$ 283,37	\$ 285,89	\$ 288,43	\$ 290,99	\$ 293,58	\$ 296,19	\$ 298,83	\$ 301,48	\$ 306,87
Gastos No Operacionales	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26
FLUJO NO OPERACIONAL	\$ 858,74	\$ 948,74	\$ 1.038,74	\$ 1.143,74	\$ 1.248,74	\$ 1.368,74	\$ 1.488,74	\$ 1.623,74	\$ 1.758,74	\$ 1.908,74	\$ 2.058,74	\$ 2.223,74
FLUJO NETO	\$ -31,49	\$ -1.421,49	\$ -1.331,49	\$ -1.140,13	\$ -1.001,48	\$ -761,67	\$ -621,71	\$ -435,69	\$ -252,73	\$ -21,75	\$ 202,22	\$ 466,49
(+) Ahorros Programados	\$ 2.400,00	\$ 4.020,00	\$ 5.172,00	\$ 6.073,20	\$ 6.823,92	\$ 7.514,35	\$ 8.168,61	\$ 8.831,17	\$ 9.498,70	\$ 10.199,22	\$ 10.919,53	\$ 11.681,72
(-) Retiros de Ahorros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.429,28	\$ 2.729,57	\$ 3.005,74	\$ 3.267,44	\$ 3.532,47	\$ 3.799,48	\$ 4.079,69	\$ 4.367,81	\$ 4.672,69
(+) Recuperación de Capital Emergente	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 440,38	\$ 917,87	\$ 1.476,52	\$ 2.072,89	\$ 2.758,80	\$ 3.573,10	\$ 4.106,79	\$ 4.795,78
(+) Recuperación de Capital Microcrédito	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 209,50	\$ 433,13	\$ 690,35	\$ 995,71	\$ 1.360,99	\$ 1.798,42
(-) Créditos Emergentes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.761,51	\$ 1.909,96	\$ 2.234,62	\$ 2.385,47	\$ 2.743,65	\$ 3.257,18	\$ 3.896,29	\$ 4.665,91	\$ 5.477,18
(-) Microcréditos - Productivos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.675,97	\$ 1.789,10	\$ 2.057,74	\$ 2.442,88	\$ 2.922,22	\$ 3.499,43	\$ 4.107,89
(+) Saldo Disponible del Periodo Anterior	\$ -	\$ 2.368,51	\$ 4.967,03	\$ 8.807,54	\$ 9.549,82	\$ 11.173,11	\$ 11.927,33	\$ 13.718,24	\$ 16.285,88	\$ 19.481,47	\$ 23.329,55	\$ 27.385,92
DISPONIBLE PARA CRÉDITOS SIGUIENTE PERÍODO	\$ 2.368,51	\$ 4.967,03	\$ 8.807,54	\$ 9.549,82	\$ 11.173,11	\$ 11.927,33	\$ 13.718,24	\$ 16.285,88	\$ 19.481,47	\$ 23.329,55	\$ 27.385,92	\$ 31.870,56

DESCRIPCIÓN	METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE DISPONIBILIDADES DE EFECTIVO AÑO 2											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Apertura de Cuentas	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00
Comisión Gastos Administrativos	\$ 557,73	\$ 639,68	\$ 729,72	\$ 828,73	\$ 937,39	\$ 1.056,35	\$ 1.186,20	\$ 1.324,25	\$ 1.472,52	\$ 1.632,40	\$ 1.804,91	\$ 1.990,85
Recuperación Intereses Emergentes	\$ 109,54	\$ 127,48	\$ 146,21	\$ 166,79	\$ 189,42	\$ 214,26	\$ 241,45	\$ 271,13	\$ 302,69	\$ 336,57	\$ 373,12	\$ 412,55
Recuperación Intereses de Microcrédito	\$ 51,35	\$ 59,76	\$ 68,54	\$ 78,18	\$ 88,79	\$ 100,44	\$ 113,18	\$ 127,09	\$ 141,88	\$ 157,77	\$ 174,90	\$ 193,38
Recuperación Intereses por Mora	\$ 6,85	\$ 7,97	\$ 9,14	\$ 10,42	\$ 11,84	\$ 13,39	\$ 15,09	\$ 16,95	\$ 18,92	\$ 21,04	\$ 23,32	\$ 25,78
Ingresos Operacionales	\$ 839,47	\$ 948,89	\$ 1.067,61	\$ 1.198,14	\$ 1.341,45	\$ 1.498,44	\$ 1.669,93	\$ 1.853,42	\$ 2.050,00	\$ 2.261,78	\$ 2.490,25	\$ 2.736,57
Intereses por Ahorros	\$ 29,44	\$ 31,02	\$ 32,40	\$ 33,66	\$ 34,85	\$ 35,99	\$ 37,11	\$ 38,21	\$ 39,30	\$ 40,39	\$ 41,47	\$ 42,55
Gasto Provisión Incobrables	\$ 95,85	\$ 111,55	\$ 127,94	\$ 145,94	\$ 165,75	\$ 187,48	\$ 211,27	\$ 237,24	\$ 264,85	\$ 294,50	\$ 326,48	\$ 360,98
Gastos Operacionales	\$ 125,29	\$ 142,57	\$ 160,34	\$ 179,61	\$ 200,59	\$ 223,47	\$ 248,38	\$ 275,45	\$ 304,15	\$ 334,89	\$ 367,95	\$ 403,53
Sueldos Mensuales	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44
Otros Gastos Administrativos por mes	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
FLUJO OPERACIONAL	\$ -1.776,04	\$ -1.683,90	\$ -1.582,95	\$ -1.471,70	\$ -1.349,37	\$ -1.215,26	\$ -1.068,68	\$ -912,25	\$ -744,37	\$ -563,33	\$ -367,93	\$ -157,19
Certificados de Aportación	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50
Ingresos No Operacionales	\$ 2.650,50	\$ 2.736,00	\$ 2.821,50	\$ 2.907,00	\$ 2.992,50	\$ 3.078,00	\$ 3.163,50	\$ 3.249,00	\$ 3.334,50	\$ 3.420,00	\$ 3.505,50	\$ 3.591,00
Pago Interés Préstamo	\$ 34,39	\$ 31,66	\$ 28,91	\$ 26,13	\$ 23,33	\$ 20,50	\$ 17,65	\$ 14,78	\$ 11,87	\$ 8,94	\$ 5,99	\$ 3,01
Pago Capital del Préstamo	\$ 306,87	\$ 309,60	\$ 312,35	\$ 315,13	\$ 317,93	\$ 320,76	\$ 323,61	\$ 326,49	\$ 329,39	\$ 332,32	\$ 335,27	\$ 338,25
Gastos No Operacionales	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26
FLUJO NO OPERACIONAL	\$ 2.309,24	\$ 2.394,74	\$ 2.480,24	\$ 2.565,74	\$ 2.651,24	\$ 2.736,74	\$ 2.822,24	\$ 2.907,74	\$ 2.993,24	\$ 3.078,74	\$ 3.164,24	\$ 3.249,74
FLUJO NETO	\$ 533,20	\$ 710,84	\$ 897,29	\$ 1.094,04	\$ 1.301,87	\$ 1.521,48	\$ 1.753,56	\$ 1.995,49	\$ 2.248,87	\$ 2.515,41	\$ 2.796,31	\$ 3.092,55
(+) Ahorros Programados	\$ 12.310,03	\$ 12.858,02	\$ 13.357,81	\$ 13.828,69	\$ 14.282,21	\$ 14.725,33	\$ 15.162,20	\$ 15.595,32	\$ 16.026,19	\$ 16.455,71	\$ 16.884,43	\$ 17.312,66
(-) Retiros de Ahorros	\$ 4.924,01	\$ 5.143,21	\$ 5.343,12	\$ 5.531,47	\$ 5.712,88	\$ 5.890,13	\$ 6.064,88	\$ 6.238,13	\$ 6.410,48	\$ 6.582,29	\$ 6.753,77	\$ 6.925,06
(+) Recuperación de Capital Emergente	\$ 5.606,42	\$ 6.603,58	\$ 7.745,34	\$ 9.015,97	\$ 10.409,70	\$ 11.921,49	\$ 13.570,35	\$ 15.365,98	\$ 17.321,88	\$ 19.444,15	\$ 21.740,35	\$ 24.218,96
(+) Recuperación de Capital Microcrédito	\$ 2.311,90	\$ 2.909,48	\$ 3.594,85	\$ 4.376,70	\$ 5.264,63	\$ 6.268,98	\$ 7.191,29	\$ 8.238,58	\$ 9.400,21	\$ 10.672,54	\$ 12.056,27	\$ 13.552,67
(-) Créditos Emergentes	\$ 6.374,11	\$ 7.310,68	\$ 8.339,68	\$ 9.471,23	\$ 10.713,08	\$ 12.072,61	\$ 13.556,62	\$ 15.134,31	\$ 16.828,75	\$ 18.656,02	\$ 20.627,52	\$ 22.752,60
(-) Microcréditos - Productivos	\$ 4.780,58	\$ 5.483,01	\$ 6.254,76	\$ 7.103,42	\$ 8.034,81	\$ 9.054,46	\$ 10.167,47	\$ 11.350,73	\$ 12.621,56	\$ 13.992,02	\$ 15.470,64	\$ 17.064,45
(+) Saldo Disponible del Periodo Anterior	\$ 31.870,56	\$ 36.553,41	\$ 41.698,42	\$ 47.356,14	\$ 53.565,41	\$ 60.363,04	\$ 67.783,12	\$ 75.671,55	\$ 84.143,74	\$ 93.280,11	\$ 103.137,60	\$ 113.763,02
DISPONIBLE PARA CRÉDITOS SIGUIENTE PERÍODO	\$ 36.553,41	\$ 41.698,42	\$ 47.356,14	\$ 53.565,41	\$ 60.363,04	\$ 67.783,12	\$ 75.671,55	\$ 84.143,74	\$ 93.280,11	\$ 103.137,60	\$ 113.763,02	\$ 125.197,74

DESCRIPCIÓN	METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE DISPONIBILIDADES DE EFECTIVO AÑO 3											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Apertura de Cuentas	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75
Comisión Gastos Administrativos	\$ 2.190,96	\$ 2.411,37	\$ 2.645,30	\$ 2.894,95	\$ 3.162,05	\$ 3.448,13	\$ 3.754,61	\$ 4.082,88	\$ 4.434,37	\$ 4.810,38	\$ 5.212,50	\$ 5.642,49
Recuperación Intereses Emergentes	\$ 455,05	\$ 500,79	\$ 551,17	\$ 604,64	\$ 661,70	\$ 722,75	\$ 788,14	\$ 858,20	\$ 933,23	\$ 1.013,57	\$ 1.099,52	\$ 1.191,43
Recuperación Intereses de Microcrédito	\$ 213,31	\$ 234,75	\$ 258,36	\$ 283,43	\$ 310,17	\$ 338,79	\$ 369,44	\$ 402,28	\$ 437,45	\$ 475,11	\$ 515,40	\$ 558,48
Recuperación Intereses por Mora	\$ 28,44	\$ 31,30	\$ 34,45	\$ 37,79	\$ 41,36	\$ 45,17	\$ 49,26	\$ 53,64	\$ 58,33	\$ 63,35	\$ 68,72	\$ 74,46
Ingresos Operacionales	\$ 2.987,51	\$ 3.277,96	\$ 3.589,03	\$ 3.920,55	\$ 4.275,03	\$ 4.654,60	\$ 5.061,20	\$ 5.496,74	\$ 5.963,13	\$ 6.462,16	\$ 6.995,88	\$ 7.566,61
Intereses por Ahorros	\$ 43,63	\$ 44,65	\$ 45,64	\$ 46,62	\$ 47,58	\$ 48,53	\$ 49,48	\$ 50,43	\$ 51,37	\$ 52,31	\$ 53,26	\$ 54,20
Gasto Provisión Incobrables	\$ 398,17	\$ 438,19	\$ 482,27	\$ 529,06	\$ 578,99	\$ 632,41	\$ 689,63	\$ 750,92	\$ 816,58	\$ 886,87	\$ 962,08	\$ 1.042,50
Gastos Operacionales	\$ 441,80	\$ 482,84	\$ 527,92	\$ 575,68	\$ 626,57	\$ 680,94	\$ 739,11	\$ 801,35	\$ 867,95	\$ 939,19	\$ 1.015,33	\$ 1.096,70
Sueldos Mensuales	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44
Otros Gastos Administrativos por mes	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
FLUJO OPERACIONAL	\$ 55,48	\$ 304,88	\$ 570,89	\$ 854,65	\$ 1.158,24	\$ 1.483,43	\$ 1.831,87	\$ 2.205,17	\$ 2.604,96	\$ 3.032,74	\$ 3.490,32	\$ 3.979,68
Certificados de Aportación	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81
Ingresos No Operacionales	\$ 3.665,81	\$ 3.740,63	\$ 3.815,44	\$ 3.890,25	\$ 3.965,06	\$ 4.039,88	\$ 4.114,69	\$ 4.189,50	\$ 4.264,31	\$ 4.339,13	\$ 4.413,94	\$ 4.488,75
Pago Interés Préstamo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pago Capital del Préstamo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos No Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
FLUJO NO OPERACIONAL	\$ 3.665,81	\$ 3.740,63	\$ 3.815,44	\$ 3.890,25	\$ 3.965,06	\$ 4.039,88	\$ 4.114,69	\$ 4.189,50	\$ 4.264,31	\$ 4.339,13	\$ 4.413,94	\$ 4.488,75
FLUJO NETO	\$ 3.721,30	\$ 4.045,51	\$ 4.386,32	\$ 4.744,90	\$ 5.123,30	\$ 5.523,31	\$ 5.946,56	\$ 6.394,67	\$ 6.869,27	\$ 7.371,87	\$ 7.904,26	\$ 8.468,43
(+) Ahorros Programados	\$ 17.719,22	\$ 18.112,78	\$ 18.498,54	\$ 18.879,63	\$ 19.257,90	\$ 19.634,49	\$ 20.010,07	\$ 20.385,04	\$ 20.759,65	\$ 21.134,04	\$ 21.508,30	\$ 21.882,48
(-) Retiros de Ahorros	\$ 7.087,69	\$ 7.245,11	\$ 7.399,42	\$ 7.551,85	\$ 7.703,16	\$ 7.853,80	\$ 8.004,03	\$ 8.154,02	\$ 8.303,86	\$ 8.453,62	\$ 8.603,32	\$ 8.752,99
(+) Recuperación de Capital Emergente	\$ 26.888,96	\$ 29.759,69	\$ 32.865,74	\$ 36.216,56	\$ 39.823,84	\$ 43.701,39	\$ 47.865,04	\$ 52.332,60	\$ 57.108,34	\$ 62.219,96	\$ 67.692,62	\$ 73.551,05
(+) Recuperación de Capital Microcrédito	\$ 15.172,24	\$ 16.922,12	\$ 18.820,36	\$ 20.872,77	\$ 23.086,57	\$ 25.470,13	\$ 28.032,75	\$ 30.784,61	\$ 33.740,28	\$ 36.913,69	\$ 40.318,67	\$ 43.969,66
(-) Créditos Emergentes	\$ 25.039,55	\$ 27.558,51	\$ 30.232,03	\$ 33.085,13	\$ 36.137,73	\$ 39.407,22	\$ 42.909,80	\$ 46.661,45	\$ 50.678,52	\$ 54.975,77	\$ 59.571,44	\$ 64.485,54
(-) Microcréditos - Productivos	\$ 18.779,66	\$ 20.668,88	\$ 22.674,02	\$ 24.813,85	\$ 27.103,30	\$ 29.555,41	\$ 32.182,35	\$ 34.996,08	\$ 38.008,89	\$ 41.231,83	\$ 44.678,58	\$ 48.364,16
(+) Saldo Disponible del Periodo Anterior	\$ 125.197,74	\$ 137.792,56	\$ 151.160,15	\$ 165.425,65	\$ 180.688,67	\$ 197.036,08	\$ 214.548,98	\$ 233.307,23	\$ 253.392,60	\$ 274.878,86	\$ 297.857,21	\$ 322.427,72
DISPONIBLE PARA CRÉDITOS SIGUIENTE PERÍODO	\$ 137.792,56	\$ 151.160,15	\$ 165.425,65	\$ 180.688,67	\$ 197.036,08	\$ 214.548,98	\$ 233.307,23	\$ 253.392,60	\$ 274.878,86	\$ 297.857,21	\$ 322.427,72	\$ 348.696,65

DESCRIPCIÓN	METODOLOGÍA DE CALCULO DE DISPONIBILIDADES DE EFECTIVO AÑO 4											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Apertura de Cuentas	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81
Comisión Gastos Administrativos	\$ 6.102,19	\$ 6.592,42	\$ 7.115,84	\$ 7.674,51	\$ 8.270,73	\$ 8.906,99	\$ 9.585,92	\$ 10.310,30	\$ 11.083,06	\$ 11.907,36	\$ 12.786,55	\$ 13.724,21
Recuperación Intereses Emergentes	\$ 1.289,71	\$ 1.394,79	\$ 1.506,84	\$ 1.626,48	\$ 1.754,17	\$ 1.890,45	\$ 2.035,88	\$ 2.191,07	\$ 2.356,64	\$ 2.533,27	\$ 2.721,68	\$ 2.922,64
Recuperación Intereses de Microcrédito	\$ 604,55	\$ 653,81	\$ 706,33	\$ 762,41	\$ 822,27	\$ 886,15	\$ 954,32	\$ 1.027,06	\$ 1.104,67	\$ 1.187,47	\$ 1.275,79	\$ 1.369,99
Recuperación Intereses por Mora	\$ 80,61	\$ 87,17	\$ 94,18	\$ 101,65	\$ 109,64	\$ 118,15	\$ 127,24	\$ 136,94	\$ 147,29	\$ 158,33	\$ 170,11	\$ 182,67
Ingresos Operacionales	\$ 8.151,87	\$ 8.803,00	\$ 9.498,00	\$ 10.239,87	\$ 11.031,62	\$ 11.876,56	\$ 12.778,18	\$ 13.740,18	\$ 14.766,47	\$ 15.861,24	\$ 17.028,94	\$ 18.274,31
Intereses por Ahorros	\$ 55,14	\$ 55,99	\$ 56,78	\$ 57,54	\$ 58,28	\$ 59,01	\$ 59,72	\$ 60,44	\$ 61,15	\$ 61,86	\$ 62,57	\$ 63,27
Gasto Provisión Incobrables	\$ 1.128,50	\$ 1.220,44	\$ 1.318,48	\$ 1.423,17	\$ 1.534,90	\$ 1.654,15	\$ 1.781,40	\$ 1.917,18	\$ 2.062,06	\$ 2.216,61	\$ 2.381,47	\$ 2.557,31
Gastos Operacionales	\$ 1.183,64	\$ 1.276,43	\$ 1.375,27	\$ 1.480,71	\$ 1.593,18	\$ 1.713,15	\$ 1.841,12	\$ 1.977,62	\$ 2.123,21	\$ 2.278,47	\$ 2.444,04	\$ 2.620,58
Sueldos Mensuales	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44
Otros Gastos Administrativos por mes	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
FLUJO OPERACIONAL	\$ 4.478,01	\$ 5.036,35	\$ 5.632,51	\$ 6.268,93	\$ 6.948,22	\$ 7.673,18	\$ 8.446,83	\$ 9.272,33	\$ 10.153,04	\$ 11.092,54	\$ 12.094,68	\$ 13.163,50
Certificados de Aportación	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11
Ingresos No Operacionales	\$ 4.544,86	\$ 4.600,97	\$ 4.657,08	\$ 4.713,19	\$ 4.769,30	\$ 4.825,41	\$ 4.881,52	\$ 4.937,63	\$ 4.993,73	\$ 5.049,84	\$ 5.105,95	\$ 5.162,06
Pago Interés Préstamo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pago Capital del Préstamo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos No Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
FLUJO NO OPERACIONAL	\$ 4.544,86	\$ 4.600,97	\$ 4.657,08	\$ 4.713,19	\$ 4.769,30	\$ 4.825,41	\$ 4.881,52	\$ 4.937,63	\$ 4.993,73	\$ 5.049,84	\$ 5.105,95	\$ 5.162,06
FLUJO NETO	\$ 9.022,87	\$ 9.637,32	\$ 10.289,59	\$ 10.982,12	\$ 11.717,51	\$ 12.498,59	\$ 13.328,35	\$ 14.209,96	\$ 15.146,77	\$ 16.142,39	\$ 17.200,63	\$ 18.325,56
(+) Ahorros Programados	\$ 22.219,21	\$ 22.533,46	\$ 22.834,23	\$ 23.126,91	\$ 23.414,74	\$ 23.699,66	\$ 23.982,83	\$ 24.264,95	\$ 24.546,44	\$ 24.827,55	\$ 25.108,44	\$ 25.389,19
(-) Retiros de Ahorros	\$ 8.887,68	\$ 9.013,38	\$ 9.133,69	\$ 9.250,77	\$ 9.365,90	\$ 9.479,86	\$ 9.593,13	\$ 9.705,98	\$ 9.818,57	\$ 9.931,02	\$ 10.043,37	\$ 10.155,67
(+) Recuperación de Capital Emergente	\$ 79.820,63	\$ 86.528,01	\$ 93.698,15	\$ 101.359,50	\$ 109.542,73	\$ 118.280,54	\$ 127.607,70	\$ 137.561,21	\$ 148.183,71	\$ 159.518,60	\$ 171.612,45	\$ 184.514,79
(+) Recuperación de Capital Microcrédito	\$ 47.882,13	\$ 52.072,73	\$ 56.552,43	\$ 61.342,30	\$ 66.463,26	\$ 71.936,84	\$ 77.785,62	\$ 84.033,46	\$ 90.705,70	\$ 97.829,29	\$ 105.433,19	\$ 113.548,25
(-) Créditos Emergentes	\$ 69.739,33	\$ 75.341,99	\$ 81.323,92	\$ 87.708,69	\$ 94.522,66	\$ 101.794,20	\$ 109.553,38	\$ 117.831,97	\$ 126.663,50	\$ 136.084,09	\$ 146.132,02	\$ 156.848,08
(-) Microcréditos - Productivos	\$ 52.304,50	\$ 56.506,50	\$ 60.992,94	\$ 65.781,52	\$ 70.892,00	\$ 76.345,65	\$ 82.165,04	\$ 88.373,98	\$ 94.997,63	\$ 102.063,06	\$ 109.599,01	\$ 117.636,06
(+) Saldo Disponible del Periodo Anterior	\$ 348.696,65	\$ 376.709,97	\$ 406.619,62	\$ 438.543,46	\$ 472.613,32	\$ 508.971,00	\$ 547.766,92	\$ 589.159,87	\$ 633.317,52	\$ 680.420,43	\$ 730.660,09	\$ 784.240,39
DISPONIBLE PARA CRÉDITOS SIGUIENTE PERÍODO	\$ 376.709,97	\$ 406.619,62	\$ 438.543,46	\$ 472.613,32	\$ 508.971,00	\$ 547.766,92	\$ 589.159,87	\$ 633.317,52	\$ 680.420,43	\$ 730.660,09	\$ 784.240,39	\$ 841.378,37

DESCRIPCIÓN	METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE DISPONIBILIDADES DE EFECTIVO AÑO 5											
	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
Apertura de Cuentas	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71
Comisión Gastos Administrativos	\$ 15.792,19	\$ 16.931,76	\$ 18.147,48	\$ 19.444,25	\$ 20.827,30	\$ 22.302,20	\$ 23.874,95	\$ 25.551,95	\$ 27.339,93	\$ 29.246,11	\$ 31.278,16	\$ 31.278,16
Recuperación Intereses Emergentes	\$ 3.365,51	\$ 3.609,64	\$ 3.870,12	\$ 4.148,00	\$ 4.444,40	\$ 4.760,53	\$ 5.097,65	\$ 5.457,13	\$ 5.840,44	\$ 6.249,13	\$ 6.684,82	\$ 6.684,82
Recuperación Intereses de Microcrédito - Pr	\$ 1.577,58	\$ 1.692,02	\$ 1.814,12	\$ 1.944,37	\$ 2.083,31	\$ 2.231,50	\$ 2.389,52	\$ 2.558,03	\$ 2.737,71	\$ 2.929,28	\$ 3.133,51	\$ 3.133,51
Recuperación Intereses por Mora	\$ 210,34	\$ 225,60	\$ 241,88	\$ 259,25	\$ 277,78	\$ 297,53	\$ 318,60	\$ 341,07	\$ 365,03	\$ 390,57	\$ 417,80	\$ 417,80
Ingresos Operacionales	\$ 21.060,34	\$ 22.573,73	\$ 24.188,31	\$ 25.910,59	\$ 27.747,50	\$ 29.706,47	\$ 31.795,44	\$ 34.022,89	\$ 36.397,82	\$ 38.929,80	\$ 41.629,01	\$ 41.629,01
Intereses por Ahorros	\$ 64,84	\$ 65,79	\$ 66,79	\$ 67,83	\$ 68,88	\$ 69,95	\$ 71,02	\$ 72,10	\$ 73,18	\$ 74,26	\$ 75,34	\$ 75,34
Gasto Provisión Incobrables	\$ 2.944,82	\$ 3.158,44	\$ 3.386,35	\$ 3.629,50	\$ 3.888,85	\$ 4.165,46	\$ 4.460,44	\$ 4.774,99	\$ 5.110,39	\$ 5.467,99	\$ 5.849,22	\$ 5.849,22
Gastos Operacionales	\$ 3.009,66	\$ 3.224,22	\$ 3.453,14	\$ 3.697,32	\$ 3.957,73	\$ 4.235,41	\$ 4.531,46	\$ 4.847,09	\$ 5.183,57	\$ 5.542,25	\$ 5.924,56	\$ 5.924,56
Sueldos Mensuales	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44	\$ 1.961,44
Otros Gastos Administrativos por mes	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78	\$ 528,78
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
FLUJO OPERACIONAL	\$ 15.560,45	\$ 16.859,28	\$ 18.244,94	\$ 19.723,04	\$ 21.299,54	\$ 22.980,84	\$ 24.773,75	\$ 26.685,58	\$ 28.724,03	\$ 30.897,32	\$ 33.214,22	\$ 33.214,22
Certificados de Aportación	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03
Ingresos No Operacionales	\$ 5.334,13	\$ 5.420,17	\$ 5.506,20	\$ 5.592,23	\$ 5.678,27	\$ 5.764,30	\$ 5.850,34	\$ 5.936,37	\$ 6.022,41	\$ 6.108,44	\$ 6.194,48	\$ 6.194,48
Pago Interés Préstamo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pago Capital del Préstamo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos No Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
FLUJO NO OPERACIONAL	\$ 5.334,13	\$ 5.420,17	\$ 5.506,20	\$ 5.592,23	\$ 5.678,27	\$ 5.764,30	\$ 5.850,34	\$ 5.936,37	\$ 6.022,41	\$ 6.108,44	\$ 6.194,48	\$ 6.194,48
FLUJO NETO	\$ 20.894,58	\$ 22.279,45	\$ 23.751,14	\$ 25.315,27	\$ 26.977,81	\$ 28.745,14	\$ 30.624,09	\$ 32.621,95	\$ 34.746,44	\$ 37.005,76	\$ 39.408,69	\$ 39.408,69
(+) Ahorros Programados	\$ 26.106,09	\$ 26.503,98	\$ 26.914,79	\$ 27.333,34	\$ 27.756,54	\$ 28.182,53	\$ 28.610,19	\$ 29.038,86	\$ 29.468,13	\$ 29.897,76	\$ 30.327,61	\$ 30.327,61
(-) Retiros de Ahorros	\$ 10.442,43	\$ 10.601,59	\$ 10.765,92	\$ 10.933,34	\$ 11.102,62	\$ 11.273,01	\$ 11.444,08	\$ 11.615,54	\$ 11.787,25	\$ 11.959,10	\$ 12.131,04	\$ 12.131,04
(+) Recuperación de Capital Emergente	\$ 212.958,83	\$ 228.621,37	\$ 245.331,94	\$ 263.160,87	\$ 282.182,88	\$ 302.477,42	\$ 324.129,08	\$ 347.222,70	\$ 371.851,81	\$ 398.115,95	\$ 426.121,25	\$ 426.121,25
(+) Recuperación de Capital Microcrédito - P	\$ 131.445,02	\$ 141.301,90	\$ 151.818,96	\$ 163.040,00	\$ 175.011,63	\$ 187.783,38	\$ 201.407,97	\$ 215.941,53	\$ 231.443,91	\$ 247.978,81	\$ 265.614,05	\$ 265.614,05
(-) Créditos Emergentes	\$ 180.482,12	\$ 193.505,80	\$ 207.399,79	\$ 222.220,05	\$ 238.026,26	\$ 254.882,32	\$ 272.856,60	\$ 292.022,24	\$ 312.456,35	\$ 334.241,24	\$ 357.464,64	\$ 357.464,64
(-) Microcréditos - Productivos	\$ 135.361,59	\$ 145.129,35	\$ 155.549,84	\$ 166.665,04	\$ 178.519,69	\$ 191.161,74	\$ 204.642,45	\$ 219.016,68	\$ 234.342,27	\$ 250.680,93	\$ 268.098,48	\$ 268.098,48
(+) Saldo Disponible del Periodo Anterior	\$ 902.410,62	\$ 967.528,98	\$ 1.036.998,95	\$ 1.111.100,24	\$ 1.190.131,30	\$ 1.274.411,58	\$ 1.364.282,99	\$ 1.460.111,20	\$ 1.562.281,77	\$ 1.671.206,19	\$ 1.787.323,21	\$ 1.787.323,21
DISPONIBLE PARA CRÉDITOS SIGUIENTE PERÍODO	\$ 967.528,98	\$ 1.036.998,95	\$ 1.111.100,24	\$ 1.190.131,30	\$ 1.274.411,58	\$ 1.364.282,99	\$ 1.460.111,20	\$ 1.562.281,77	\$ 1.671.206,19	\$ 1.787.323,21	\$ 1.911.100,64	\$ 1.911.100,64

Anexo 19: Proyección de créditos otorgados

Descripción	PROYECCIÓN DE CRÉDITOS OTORGADOS AÑO 1											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Créditos Emergentes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.761,51	\$ 1.909,96	\$ 2.234,62	\$ 2.385,47	\$ 2.743,65	\$ 3.257,18	\$ 3.896,29	\$ 4.665,91	\$ 5.477,18
Microcrédito - Productivo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.675,97	\$ 1.789,10	\$ 2.057,74	\$ 2.442,88	\$ 2.922,22	\$ 3.499,43	\$ 4.107,89
TOTAL SOLICITADO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.761,51	\$ 1.909,96	\$ 3.910,59	\$ 4.174,57	\$ 4.801,38	\$ 5.700,06	\$ 6.818,51	\$ 8.165,34	\$ 9.585,07
Comisión Gastos Administrativos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 88,08	\$ 95,50	\$ 195,53	\$ 208,73	\$ 240,07	\$ 285,00	\$ 340,93	\$ 408,27	\$ 479,25
TOTAL ENTREGADO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.673,43	\$ 1.814,47	\$ 3.715,06	\$ 3.965,84	\$ 4.561,31	\$ 5.415,06	\$ 6.477,59	\$ 7.757,07	\$ 9.105,82
<i>Cuota Emergente</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 440,38	\$ 477,49	\$ 558,66	\$ 596,37	\$ 685,91	\$ 814,29	\$ 974,07	\$ 1.166,48
Recuperación de Capital Emergente	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 440,38	\$ 917,87	\$ 1.476,52	\$ 2.072,89	\$ 2.758,80	\$ 3.573,10	\$ 4.106,79	\$ 4.795,78
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 209,50	\$ 223,64	\$ 257,22	\$ 305,36	\$ 365,28	\$ 437,43
Recuperación de Capital Microcrédito - Productivo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 209,50	\$ 433,13	\$ 690,35	\$ 995,71	\$ 1.360,99	\$ 1.798,42
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 35,23	\$ 38,20	\$ 44,69	\$ 47,71	\$ 54,87	\$ 65,14	\$ 77,93	\$ 93,32
Recuperación de Intereses Emergentes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 35,23	\$ 73,43	\$ 118,12	\$ 165,83	\$ 220,70	\$ 285,85	\$ 363,77	\$ 457,09
<i>Intereses Ganados Microcréd. - Productivo</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20,95	\$ 22,36	\$ 25,72	\$ 30,54	\$ 36,53	\$ 43,74
Recuperación de Intereses Microcrédito - Productivo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20,95	\$ 43,31	\$ 69,04	\$ 99,57	\$ 136,10	\$ 179,84
<i>Intereses por Mora</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,20	\$ 2,39	\$ 3,45	\$ 2,98	\$ 3,43	\$ 4,07	\$ 4,87	\$ 5,83
Recuperación de Intereses por Mora	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,20	\$ 2,39	\$ 3,45	\$ 2,98	\$ 3,43	\$ 4,07	\$ 4,87	\$ 5,83
DISPONIB. PARA CRÉDITOS SIGUIENTE MES	\$ 2.368,51	\$ 4.967,03	\$ 8.807,54	\$ 9.549,82	\$ 11.173,11	\$ 11.927,33	\$ 13.718,24	\$ 16.285,88	\$ 19.481,47	\$ 23.329,55	\$ 27.385,92	\$ 31.870,56
Créditos Emergentes (entregados)	0 Créditos	0 Créditos	0 Créditos	4 Créditos	5 Créditos	6 Créditos	6 Créditos	7 Créditos	8 Créditos	10 Créditos	12 Créditos	14 Créditos
Microcrédito - Productivo (entregado)	0 Créditos	0 Créditos	0 Créditos	0 Créditos	0 Créditos	2 Créditos	2 Créditos	2 Créditos	2 Créditos	3 Créditos	3 Créditos	4 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Descripción	PROYECCIÓN DE CRÉDITOS OTORGADOS AÑO 2											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Créditos Emergentes	\$ 6.374,11	\$ 7.310,68	\$ 8.339,68	\$ 9.471,23	\$ 10.713,08	\$ 12.072,61	\$ 13.556,62	\$ 15.134,31	\$ 16.828,75	\$ 18.656,02	\$ 20.627,52	\$ 22.752,60
Microcrédito - Productivo	\$ 4.780,58	\$ 5.483,01	\$ 6.254,76	\$ 7.103,42	\$ 8.034,81	\$ 9.054,46	\$ 10.167,47	\$ 11.350,73	\$ 12.621,56	\$ 13.992,02	\$ 15.470,64	\$ 17.064,45
TOTAL SOLICITADO	\$ 11.154,70	\$ 12.793,69	\$ 14.594,45	\$ 16.574,65	\$ 18.747,89	\$ 21.127,06	\$ 23.724,09	\$ 26.485,04	\$ 29.450,31	\$ 32.648,04	\$ 36.098,16	\$ 39.817,06
Comisión Gastos Administrativos	\$ 557,73	\$ 639,68	\$ 729,72	\$ 828,73	\$ 937,39	\$ 1.056,35	\$ 1.186,20	\$ 1.324,25	\$ 1.472,52	\$ 1.632,40	\$ 1.804,91	\$ 1.990,85
TOTAL ENTREGADO	\$ 10.596,96	\$ 12.154,01	\$ 13.864,72	\$ 15.745,92	\$ 17.810,50	\$ 20.070,71	\$ 22.537,89	\$ 25.160,79	\$ 27.977,79	\$ 31.015,64	\$ 34.293,25	\$ 37.826,21
<i>Cuota Emergente</i>	\$ 1.369,30	\$ 1.593,53	\$ 1.827,67	\$ 2.084,92	\$ 2.367,81	\$ 2.678,27	\$ 3.018,15	\$ 3.389,16	\$ 3.783,58	\$ 4.207,19	\$ 4.664,01	\$ 5.156,88
Recuperación de Capital Emergente	\$ 5.606,42	\$ 6.603,58	\$ 7.745,34	\$ 9.015,97	\$ 10.409,70	\$ 11.921,49	\$ 13.570,35	\$ 15.365,98	\$ 17.321,88	\$ 19.444,15	\$ 21.740,35	\$ 24.218,96
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	\$ 513,49	\$ 597,57	\$ 685,38	\$ 781,85	\$ 887,93	\$ 1.004,35	\$ 1.131,81	\$ 1.270,93	\$ 1.418,84	\$ 1.577,70	\$ 1.749,00	\$ 1.933,83
Recuperación de Capital Microcrédito - Productivo	\$ 2.311,90	\$ 2.909,48	\$ 3.594,85	\$ 4.376,70	\$ 5.264,63	\$ 6.268,98	\$ 7.191,29	\$ 8.238,58	\$ 9.400,21	\$ 10.672,54	\$ 12.056,27	\$ 13.552,67
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	\$ 109,54	\$ 127,48	\$ 146,21	\$ 166,79	\$ 189,42	\$ 214,26	\$ 241,45	\$ 271,13	\$ 302,69	\$ 336,57	\$ 373,12	\$ 412,55
Recuperación de Intereses Emergentes	\$ 566,64	\$ 694,12	\$ 840,33	\$ 1.007,12	\$ 1.196,55	\$ 1.410,81	\$ 1.652,26	\$ 1.923,40	\$ 2.226,08	\$ 2.562,66	\$ 2.935,78	\$ 3.348,33
<i>Intereses Ganados Microcréd. - Product</i>	\$ 51,35	\$ 59,76	\$ 68,54	\$ 78,18	\$ 88,79	\$ 100,44	\$ 113,18	\$ 127,09	\$ 141,88	\$ 157,77	\$ 174,90	\$ 193,38
Recuperación de Intereses Microcrédito - Productivo	\$ 231,19	\$ 290,95	\$ 359,49	\$ 437,67	\$ 526,46	\$ 626,90	\$ 740,08	\$ 867,17	\$ 1.009,06	\$ 1.166,83	\$ 1.341,73	\$ 1.535,11
<i>Intereses por Mora</i>	\$ 6,85	\$ 7,97	\$ 9,14	\$ 10,42	\$ 11,84	\$ 13,39	\$ 15,09	\$ 16,95	\$ 18,92	\$ 21,04	\$ 23,32	\$ 25,78
Recuperación de Intereses por Mora	\$ 6,85	\$ 7,97	\$ 9,14	\$ 10,42	\$ 11,84	\$ 13,39	\$ 15,09	\$ 16,95	\$ 18,92	\$ 21,04	\$ 23,32	\$ 25,78
DISPONIB. PARA CRÉDITOS SIGUIENTE MES	\$ 36.553,41	\$ 41.698,42	\$ 47.356,14	\$ 53.565,41	\$ 60.363,04	\$ 67.783,12	\$ 75.671,55	\$ 84.143,74	\$ 93.280,11	\$ 103.137,60	\$ 113.763,02	\$ 125.197,74
Créditos Emergentes (<i>entregados</i>)	12 Créditos	14 Créditos	16 Créditos	18 Créditos	21 Créditos	23 Créditos	26 Créditos	29 Créditos	32 Créditos	36 Créditos	40 Créditos	44 Créditos
Microcrédito - Productivo (<i>entregado</i>)	4 Créditos	4 Créditos	5 Créditos	5 Créditos	6 Créditos	7 Créditos	8 Créditos	9 Créditos	10 Créditos	11 Créditos	12 Créditos	13 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Descripción	PROYECCION DE CREDITOS OTORGADOS AÑO 3											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Créditos Emergentes	\$ 25.039,55	\$ 27.558,51	\$ 30.232,03	\$ 33.085,13	\$ 36.137,73	\$ 39.407,22	\$ 42.909,80	\$ 46.661,45	\$ 50.678,52	\$ 54.975,77	\$ 59.571,44	\$ 64.485,54
Microcrédito - Productivo	\$ 18.779,66	\$ 20.668,88	\$ 22.674,02	\$ 24.813,85	\$ 27.103,30	\$ 29.555,41	\$ 32.182,35	\$ 34.996,08	\$ 38.008,89	\$ 41.231,83	\$ 44.678,58	\$ 48.364,16
TOTAL SOLICITADO	\$ 43.819,21	\$ 48.227,39	\$ 52.906,05	\$ 57.898,98	\$ 63.241,03	\$ 68.962,63	\$ 75.092,14	\$ 81.657,53	\$ 88.687,41	\$ 96.207,60	\$ 104.250,02	\$ 112.849,70
Comisión Gastos Administrativos	\$ 2.190,96	\$ 2.411,37	\$ 2.645,30	\$ 2.894,95	\$ 3.162,05	\$ 3.448,13	\$ 3.754,61	\$ 4.082,88	\$ 4.434,37	\$ 4.810,38	\$ 5.212,50	\$ 5.642,49
TOTAL ENTREGADO	\$ 41.628,25	\$ 45.816,02	\$ 50.260,75	\$ 55.004,03	\$ 60.078,98	\$ 65.514,50	\$ 71.337,53	\$ 77.574,65	\$ 84.253,04	\$ 91.397,22	\$ 99.037,52	\$ 107.207,22
<i>Cuota Emergente</i>	\$ 5.688,15	\$ 6.259,89	\$ 6.889,63	\$ 7.558,01	\$ 8.271,28	\$ 9.034,43	\$ 9.851,80	\$ 10.727,45	\$ 11.665,36	\$ 12.669,63	\$ 13.743,94	\$ 14.892,86
Recuperación de Capital Emergente	\$ 26.888,96	\$ 29.759,69	\$ 32.865,74	\$ 36.216,56	\$ 39.823,84	\$ 43.701,39	\$ 47.865,04	\$ 52.332,60	\$ 57.108,34	\$ 62.219,96	\$ 67.692,62	\$ 73.551,05
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	\$ 2.133,06	\$ 2.347,46	\$ 2.583,61	\$ 2.834,25	\$ 3.101,73	\$ 3.387,91	\$ 3.694,43	\$ 4.022,79	\$ 4.374,51	\$ 4.751,11	\$ 5.153,98	\$ 5.584,82
Recuperación de Capital Microcrédito - Productivo	\$ 15.172,24	\$ 16.922,12	\$ 18.820,36	\$ 20.872,77	\$ 23.086,57	\$ 25.470,13	\$ 28.032,75	\$ 30.784,61	\$ 33.740,28	\$ 36.913,69	\$ 40.318,67	\$ 43.969,66
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	\$ 455,05	\$ 500,79	\$ 551,17	\$ 604,64	\$ 661,70	\$ 722,75	\$ 788,14	\$ 858,20	\$ 933,23	\$ 1.013,57	\$ 1.099,52	\$ 1.191,43
Recuperación de Intereses Emergentes	\$ 3.803,38	\$ 4.304,17	\$ 4.855,34	\$ 5.459,98	\$ 6.121,68	\$ 6.844,44	\$ 7.632,58	\$ 8.490,78	\$ 9.424,01	\$ 10.437,58	\$ 11.537,09	\$ 12.728,52
<i>Intereses Ganados Microcréd. - Product</i>	\$ 213,31	\$ 234,75	\$ 258,36	\$ 283,43	\$ 310,17	\$ 338,79	\$ 369,44	\$ 402,28	\$ 437,45	\$ 475,11	\$ 515,40	\$ 558,48
Recuperación de Intereses Microcrédito - Productivo	\$ 1.748,41	\$ 1.983,16	\$ 2.241,52	\$ 2.524,95	\$ 2.835,12	\$ 3.173,91	\$ 3.543,35	\$ 3.945,63	\$ 4.383,08	\$ 4.858,19	\$ 5.373,59	\$ 5.932,07
<i>Intereses por Mora</i>	\$ 28,44	\$ 31,30	\$ 34,45	\$ 37,79	\$ 41,36	\$ 45,17	\$ 49,26	\$ 53,64	\$ 58,33	\$ 63,35	\$ 68,72	\$ 74,46
Recuperación de Intereses por Mora	\$ 28,44	\$ 31,30	\$ 34,45	\$ 37,79	\$ 41,36	\$ 45,17	\$ 49,26	\$ 53,64	\$ 58,33	\$ 63,35	\$ 68,72	\$ 74,46
DISPONIB. PARA CRÉDITOS SIGUIENTE MES	\$ 137.792,56	\$ 151.160,15	\$ 165.425,65	\$ 180.688,67	\$ 197.036,08	\$ 214.548,98	\$ 233.307,23	\$ 253.392,60	\$ 274.878,86	\$ 297.857,21	\$ 322.427,72	\$ 348.696,65
Créditos Emergentes (<i>entregados</i>)	37 Créditos	41 Créditos	45 Créditos	49 Créditos	53 Créditos	58 Créditos	63 Créditos	69 Créditos	75 Créditos	81 Créditos	88 Créditos	95 Créditos
Microcrédito - Productivo (<i>entregado</i>)	11 Créditos	12 Créditos	13 Créditos	15 Créditos	16 Créditos	17 Créditos	19 Créditos	21 Créditos	22 Créditos	24 Créditos	26 Créditos	29 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Descripción	PROYECCIÓN DE CRÉDITOS OTORGADOS AÑO 4											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Créditos Emergentes	\$ 69.739,33	\$ 75.341,99	\$ 81.323,92	\$ 87.708,69	\$ 94.522,66	\$ 101.794,20	\$ 109.553,38	\$ 117.831,97	\$ 126.663,50	\$ 136.084,09	\$ 146.132,02	\$ 156.848,08
Microcrédito - Productivo	\$ 52.304,50	\$ 56.506,50	\$ 60.992,94	\$ 65.781,52	\$ 70.892,00	\$ 76.345,65	\$ 82.165,04	\$ 88.373,98	\$ 94.997,63	\$ 102.063,06	\$ 109.599,01	\$ 117.636,06
TOTAL SOLICITADO	\$ 122.043,83	\$ 131.848,49	\$ 142.316,87	\$ 153.490,21	\$ 165.414,66	\$ 178.139,85	\$ 191.718,42	\$ 206.205,95	\$ 221.661,13	\$ 238.147,15	\$ 255.731,03	\$ 274.484,14
Comisión Gastos Administrativos	\$ 6.102,19	\$ 6.592,42	\$ 7.115,84	\$ 7.674,51	\$ 8.270,73	\$ 8.906,99	\$ 9.585,92	\$ 10.310,30	\$ 11.083,06	\$ 11.907,36	\$ 12.786,55	\$ 13.724,21
TOTAL ENTREGADO	\$ 115.941,64	\$ 125.256,06	\$ 135.201,02	\$ 145.815,70	\$ 157.143,93	\$ 169.232,86	\$ 182.132,50	\$ 195.895,66	\$ 210.578,07	\$ 226.239,79	\$ 242.944,48	\$ 260.759,93
<i>Cuota Emergente</i>	\$ 16.121,39	\$ 17.434,83	\$ 18.835,50	\$ 20.330,98	\$ 21.927,17	\$ 23.630,67	\$ 25.448,55	\$ 27.388,35	\$ 29.457,99	\$ 31.665,88	\$ 34.021,02	\$ 36.533,00
Recuperación de Capital Emergente	\$ 79.820,63	\$ 86.528,01	\$ 93.698,15	\$ 101.359,50	\$ 109.542,73	\$ 118.280,54	\$ 127.607,70	\$ 137.561,21	\$ 148.183,71	\$ 159.518,60	\$ 171.612,45	\$ 184.514,79
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	\$ 6.045,52	\$ 6.538,06	\$ 7.063,31	\$ 7.624,12	\$ 8.222,69	\$ 8.861,50	\$ 9.543,21	\$ 10.270,63	\$ 11.046,75	\$ 11.874,70	\$ 12.757,88	\$ 13.699,88
Recuperación de Capital Microcrédito - Productivo	\$ 47.882,13	\$ 52.072,73	\$ 56.552,43	\$ 61.342,30	\$ 66.463,26	\$ 71.936,84	\$ 77.785,62	\$ 84.033,46	\$ 90.705,70	\$ 97.829,29	\$ 105.433,19	\$ 113.548,25
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	\$ 1.289,71	\$ 1.394,79	\$ 1.506,84	\$ 1.626,48	\$ 1.754,17	\$ 1.890,45	\$ 2.035,88	\$ 2.191,07	\$ 2.356,64	\$ 2.533,27	\$ 2.721,68	\$ 2.922,64
Recuperación de Intereses Emergente	\$ 14.018,23	\$ 15.413,02	\$ 16.919,86	\$ 18.546,34	\$ 20.300,51	\$ 22.190,97	\$ 24.226,85	\$ 26.417,92	\$ 28.774,56	\$ 31.307,83	\$ 34.029,51	\$ 36.952,15
<i>Intereses Ganados Microcréd. - Prod</i>	\$ 604,55	\$ 653,81	\$ 706,33	\$ 762,41	\$ 822,27	\$ 886,15	\$ 954,32	\$ 1.027,06	\$ 1.104,67	\$ 1.187,47	\$ 1.275,79	\$ 1.369,99
Recuperación de Intereses Microcrédito - Productivo	\$ 6.536,63	\$ 7.190,43	\$ 7.896,76	\$ 8.659,18	\$ 9.481,45	\$ 10.367,60	\$ 11.321,92	\$ 12.348,98	\$ 13.453,65	\$ 14.641,12	\$ 15.916,91	\$ 17.286,90
<i>Intereses por Mora</i>	\$ 80,61	\$ 87,17	\$ 94,18	\$ 101,65	\$ 109,64	\$ 118,15	\$ 127,24	\$ 136,94	\$ 147,29	\$ 158,33	\$ 170,11	\$ 182,67
Recuperación de Intereses por Mora	\$ 80,61	\$ 87,17	\$ 94,18	\$ 101,65	\$ 109,64	\$ 118,15	\$ 127,24	\$ 136,94	\$ 147,29	\$ 158,33	\$ 170,11	\$ 182,67
DISPONIB. PARA CRÉDITOS SIGUIENTE MES	\$ 376.709,97	\$ 406.619,62	\$ 438.543,46	\$ 472.613,32	\$ 508.971,00	\$ 547.766,92	\$ 589.159,87	\$ 633.317,52	\$ 680.420,43	\$ 730.660,09	\$ 784.240,39	\$ 841.378,37
Créditos Emergentes (<i>entregados</i>)	79 Créditos	86 Créditos	93 Créditos	100 Créditos	108 Créditos	116 Créditos	125 Créditos	134 Créditos	144 Créditos	155 Créditos	166 Créditos	178 Créditos
Microcrédito - Productivo (<i>entregados</i>)	24 Créditos	26 Créditos	28 Créditos	30 Créditos	32 Créditos	35 Créditos	37 Créditos	40 Créditos	43 Créditos	46 Créditos	50 Créditos	54 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Descripción	PROYECCIÓN DE CRÉDITOS OTORGADOS AÑO 5											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Créditos Emergentes	\$ 168.275,67	\$ 180.482,12	\$ 193.505,80	\$ 207.399,79	\$ 222.220,05	\$ 238.026,26	\$ 254.882,32	\$ 272.856,60	\$ 292.022,24	\$ 312.456,35	\$ 334.241,24	\$ 357.464,64
Microcrédito - Productivo	\$ 126.206,76	\$ 135.361,59	\$ 145.129,35	\$ 155.549,84	\$ 166.665,04	\$ 178.519,69	\$ 191.161,74	\$ 204.642,45	\$ 219.016,68	\$ 234.342,27	\$ 250.680,93	\$ 268.098,48
TOTAL SOLICITADO	\$ 294.482,43	\$ 315.843,72	\$ 338.635,14	\$ 362.949,63	\$ 388.885,08	\$ 416.545,95	\$ 446.044,05	\$ 477.499,05	\$ 511.038,92	\$ 546.798,62	\$ 584.922,17	\$ 625.563,12
Comisión Gastos Administrativos	\$ 14.724,12	\$ 15.792,19	\$ 16.931,76	\$ 18.147,48	\$ 19.444,25	\$ 20.827,30	\$ 22.302,20	\$ 23.874,95	\$ 25.551,95	\$ 27.339,93	\$ 29.246,11	\$ 31.278,16
TOTAL ENTREGADO	\$ 279.758,31	\$ 300.051,53	\$ 321.703,39	\$ 344.802,15	\$ 369.440,83	\$ 395.718,66	\$ 423.741,85	\$ 453.624,09	\$ 485.486,97	\$ 519.458,69	\$ 555.676,06	\$ 594.284,97
<i>Cuota Emergente</i>	\$ 39.212,02	\$ 42.068,92	\$ 45.120,53	\$ 48.376,45	\$ 51.849,95	\$ 55.555,01	\$ 59.506,56	\$ 63.720,58	\$ 68.214,15	\$ 73.005,56	\$ 78.114,09	\$ 83.560,31
Recuperación de Capital Emergente	\$ 198.278,26	\$ 212.958,83	\$ 228.621,37	\$ 245.331,94	\$ 263.160,87	\$ 282.182,88	\$ 302.477,42	\$ 324.129,08	\$ 347.222,70	\$ 371.851,81	\$ 398.115,95	\$ 426.121,25
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	\$ 14.704,51	\$ 15.775,84	\$ 16.920,20	\$ 18.141,17	\$ 19.443,73	\$ 20.833,13	\$ 22.314,96	\$ 23.895,22	\$ 25.580,31	\$ 27.377,08	\$ 29.292,78	\$ 31.335,12
Recuperación de Capital Microcrédito - Productivo	\$ 122.207,24	\$ 131.445,02	\$ 141.301,90	\$ 151.818,96	\$ 163.040,00	\$ 175.011,63	\$ 187.783,38	\$ 201.407,97	\$ 215.941,53	\$ 231.443,91	\$ 247.978,81	\$ 265.614,05
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	\$ 3.136,96	\$ 3.365,51	\$ 3.609,64	\$ 3.870,12	\$ 4.148,00	\$ 4.444,40	\$ 4.760,53	\$ 5.097,65	\$ 5.457,13	\$ 5.840,44	\$ 6.249,13	\$ 6.684,82
Recuperación de Intereses Emergentes	\$ 40.089,11	\$ 43.454,62	\$ 47.064,27	\$ 50.934,38	\$ 55.082,38	\$ 59.526,78	\$ 64.287,30	\$ 69.384,95	\$ 74.842,08	\$ 80.682,53	\$ 86.931,65	\$ 93.616,48
<i>Intereses Ganados Microcréd. - Productivo</i>	\$ 1.470,45	\$ 1.577,58	\$ 1.692,02	\$ 1.814,12	\$ 1.944,37	\$ 2.083,31	\$ 2.231,50	\$ 2.389,52	\$ 2.558,03	\$ 2.737,71	\$ 2.929,28	\$ 3.133,51
Recuperación de Intereses Microcrédito - Productivo	\$ 18.757,35	\$ 20.334,93	\$ 22.026,95	\$ 23.841,07	\$ 25.785,44	\$ 27.868,76	\$ 30.100,25	\$ 32.489,78	\$ 35.047,81	\$ 37.785,51	\$ 40.714,79	\$ 43.848,30
<i>Intereses por Mora</i>	\$ 196,06	\$ 210,34	\$ 225,60	\$ 241,88	\$ 259,25	\$ 277,78	\$ 297,53	\$ 318,60	\$ 341,07	\$ 365,03	\$ 390,57	\$ 417,80
Recuperación de Intereses por Mora	\$ 196,06	\$ 210,34	\$ 225,60	\$ 241,88	\$ 259,25	\$ 277,78	\$ 297,53	\$ 318,60	\$ 341,07	\$ 365,03	\$ 390,57	\$ 417,80
DISPONIB. PARA CRÉDITOS SIGUIENTE MES	\$ 902.410,62	\$ 967.528,98	\$ 1.036.998,95	\$ 1.111.100,24	\$ 1.190.131,30	\$ 1.274.411,58	\$ 1.364.282,99	\$ 1.460.111,20	\$ 1.562.281,77	\$ 1.671.206,19	\$ 1.787.323,21	\$ 1.911.100,64
Créditos Emergentes (<i>entregados</i>)	147 Créditos	158 Créditos	169 Créditos	182 Créditos	195 Créditos	208 Créditos	223 Créditos	239 Créditos	256 Créditos	273 Créditos	293 Créditos	313 Créditos
Microcrédito - Productivo (<i>entregados</i>)	44 Créditos	47 Créditos	51 Créditos	54 Créditos	58 Créditos	63 Créditos	67 Créditos	72 Créditos	77 Créditos	82 Créditos	88 Créditos	94 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 20: Flujo de fondos

DESCRIPCIÓN	PROYECCIÓN DE CRÉDITOS OTORGADOS AÑO 1											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Apertura de cuentas	\$ 1.600,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 160,00	\$ 160,00	\$ 180,00	\$ 180,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 220,00
Certificados de Aportación	\$ 1.200,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 105,00	\$ 105,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 135,00	\$ 135,00	\$ 150,00	\$ 150,00	\$ 165,00
CAPTACIONES ADICIONALES (Acumuladas)	\$ 2.800,00	\$ 3.010,00	\$ 3.220,00	\$ 3.465,00	\$ 3.710,00	\$ 3.990,00	\$ 4.270,00	\$ 4.585,00	\$ 4.900,00	\$ 5.250,00	\$ 5.600,00	\$ 5.985,00
Depósitos a la Vista	\$ 2.400,00	\$ 2.580,00	\$ 2.760,00	\$ 2.970,00	\$ 3.180,00	\$ 3.420,00	\$ 3.660,00	\$ 3.930,00	\$ 4.200,00	\$ 4.500,00	\$ 4.800,00	\$ 5.130,00
DEPÓSITOS TOTALES	\$ 2.400,00	\$ 4.020,00	\$ 5.172,00	\$ 6.073,20	\$ 6.823,92	\$ 7.514,35	\$ 8.168,61	\$ 8.831,17	\$ 9.498,70	\$ 10.199,22	\$ 10.919,53	\$ 11.681,72
Retiros Depósitos a la Vista	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.429,28	\$ 2.729,57	\$ 3.005,74	\$ 3.267,44	\$ 3.532,47	\$ 3.799,48	\$ 4.079,69	\$ 4.367,81	\$ 4.672,69
RETIROS TOTALES	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.429,28	\$ 2.729,57	\$ 3.005,74	\$ 3.267,44	\$ 3.532,47	\$ 3.799,48	\$ 4.079,69	\$ 4.367,81	\$ 4.672,69
Intereses pagados depósitos a la vista	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 21,72	\$ 15,30	\$ 17,20	\$ 18,94	\$ 20,58	\$ 22,25	\$ 23,94	\$ 25,70	\$ 27,52
INTERESES POR AHORROS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 21,72	\$ 15,30	\$ 17,20	\$ 18,94	\$ 20,58	\$ 22,25	\$ 23,94	\$ 25,70	\$ 27,52
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS (siguiente periodo)	\$ 2.368,51	\$ 4.967,03	\$ 8.807,54	\$ 9.549,82	\$ 11.173,11	\$ 11.927,33	\$ 13.718,24	\$ 16.285,88	\$ 19.481,47	\$ 23.329,55	\$ 27.385,92	\$ 31.870,56
Créditos Emergentes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.761,51	\$ 1.909,96	\$ 2.234,62	\$ 2.385,47	\$ 2.743,65	\$ 3.257,18	\$ 3.896,29	\$ 4.665,91	\$ 5.477,18
Microcréditos - Productivo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.675,97	\$ 1.789,10	\$ 2.057,74	\$ 2.442,88	\$ 2.922,22	\$ 3.499,43	\$ 4.107,89
TOTAL SOLICITADO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.761,51	\$ 1.909,96	\$ 3.910,59	\$ 4.174,57	\$ 4.801,38	\$ 5.700,06	\$ 6.818,51	\$ 8.165,34	\$ 9.585,07
Comisión Gastos Administrativos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 88,08	\$ 95,50	\$ 195,53	\$ 208,73	\$ 240,07	\$ 285,00	\$ 340,93	\$ 408,27	\$ 479,25
TOTAL ENTREGADO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.673,43	\$ 1.814,47	\$ 3.715,06	\$ 3.965,84	\$ 4.561,31	\$ 5.415,06	\$ 6.477,59	\$ 7.757,07	\$ 9.105,82
<i>Cuota Emergente</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 440,38	\$ 477,49	\$ 558,66	\$ 596,37	\$ 685,91	\$ 814,29	\$ 974,07	\$ 1.166,48
Recuperación de Capital Emergente	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 440,38	\$ 917,87	\$ 1.476,52	\$ 2.072,89	\$ 2.758,80	\$ 3.573,10	\$ 4.106,79	\$ 4.795,78
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 209,50	\$ 223,64	\$ 257,22	\$ 305,36	\$ 365,28	\$ 437,43
Recuperación de Capital Microcrédito - Productivo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 209,50	\$ 433,13	\$ 690,35	\$ 995,71	\$ 1.360,99	\$ 1.798,42
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 35,23	\$ 38,20	\$ 44,69	\$ 47,71	\$ 54,87	\$ 65,14	\$ 77,93	\$ 93,32
Recuperación de Intereses Emergentes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 35,23	\$ 73,43	\$ 118,12	\$ 165,83	\$ 220,70	\$ 285,85	\$ 363,77	\$ 457,09
<i>Intereses Ganados Microcrédito - Productivo</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20,95	\$ 22,36	\$ 25,72	\$ 30,54	\$ 36,53	\$ 43,74
Recuperación de Intereses Microcrédito - Produc	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 20,95	\$ 43,31	\$ 69,04	\$ 99,57	\$ 136,10	\$ 179,84

<i>Intereses por Mora</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,20	\$ 2,39	\$ 3,45	\$ 2,98	\$ 3,43	\$ 4,07	\$ 4,87	\$ 5,83
Recuperación de Intereses por Mora	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,20	\$ 2,39	\$ 3,45	\$ 2,98	\$ 3,43	\$ 4,07	\$ 4,87	\$ 5,83
Ingresos Operacionales	\$ 1.600,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 228,08	\$ 272,93	\$ 396,12	\$ 437,82	\$ 493,12	\$ 549,03	\$ 640,68	\$ 727,59	\$ 842,15
Gastos Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 21,72	\$ 32,92	\$ 36,30	\$ 58,04	\$ 62,33	\$ 70,27	\$ 80,94	\$ 93,89	\$ 109,17
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
Flujo Operacional	\$ -890,23	\$ -2.370,23	\$ -2.370,23	\$ -2.283,87	\$ -2.250,22	\$ -2.130,41	\$ -2.110,45	\$ -2.059,43	\$ -2.011,47	\$ -1.930,49	\$ -1.856,52	\$ -1.757,25
Ingresos No Operacionales	\$ 1.200,00	\$ 1.290,00	\$ 1.380,00	\$ 1.485,00	\$ 1.590,00	\$ 1.710,00	\$ 1.830,00	\$ 1.965,00	\$ 2.100,00	\$ 2.250,00	\$ 2.400,00	\$ 2.565,00
Gastos No Operacionales	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26
<i>Pago Intereses Préstamos</i>	\$ 65,32	\$ 62,87	\$ 60,39	\$ 57,89	\$ 55,37	\$ 52,83	\$ 50,27	\$ 47,68	\$ 45,07	\$ 42,43	\$ 39,78	\$ 34,39
<i>Pago de Capital Préstamo</i>	\$ 275,94	\$ 278,40	\$ 280,87	\$ 283,37	\$ 285,89	\$ 288,43	\$ 290,99	\$ 293,58	\$ 296,19	\$ 298,83	\$ 301,48	\$ 306,87
Flujo No Operacional	\$ 858,74	\$ 948,74	\$ 1.038,74	\$ 1.143,74	\$ 1.248,74	\$ 1.368,74	\$ 1.488,74	\$ 1.623,74	\$ 1.758,74	\$ 1.908,74	\$ 2.058,74	\$ 2.223,74
Flujo Neto	\$ -31,49	\$ -1.421,49	\$ -1.331,49	\$ -1.140,13	\$ -1.001,48	\$ -761,67	\$ -621,71	\$ -435,69	\$ -252,73	\$ -21,75	\$ 202,22	\$ 466,49
Saldo Inicial de Caja	\$ -	\$ 2.368,51	\$ 4.967,03	\$ 8.807,54	\$ 9.549,82	\$ 11.173,11	\$ 11.927,33	\$ 13.718,24	\$ 16.285,88	\$ 19.481,47	\$ 23.329,55	\$ 27.385,92
Saldo Final de Caja	\$ -31,49	\$ 947,03	\$ 3.635,54	\$ 7.667,40	\$ 8.548,34	\$ 10.411,44	\$ 11.305,62	\$ 13.282,55	\$ 16.033,16	\$ 19.459,72	\$ 23.531,76	\$ 27.852,41
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS (siguiente)	\$ 2.368,51	\$ 4.967,03	\$ 8.807,54	\$ 9.549,82	\$ 11.173,11	\$ 11.927,33	\$ 13.718,24	\$ 16.285,88	\$ 19.481,47	\$ 23.329,55	\$ 27.385,92	\$ 31.870,56
Créditos Emergentes (<i>entregados</i>)	0 Créditos	0 Créditos	0 Créditos	4 Créditos	5 Créditos	6 Créditos	6 Créditos	7 Créditos	8 Créditos	10 Créditos	12 Créditos	14 Créditos
Créditos Ordinarios (<i>entregados</i>)	0 Créditos	0 Créditos	0 Créditos	0 Créditos	0 Créditos	2 Créditos	2 Créditos	2 Créditos	2 Créditos	3 Créditos	3 Créditos	4 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

DESCRIPCIÓN	PROYECCIÓN DE CRÉDITOS OTORGADOS AÑO 2											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Apertura de cuentas	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00	\$ 114,00
Certificados de Aportación	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50	\$ 85,50
CAPTACIONES ADICIONALES (Acumuladas)	\$ 6.184,50	\$ 6.384,00	\$ 6.583,50	\$ 6.783,00	\$ 6.982,50	\$ 7.182,00	\$ 7.381,50	\$ 7.581,00	\$ 7.780,50	\$ 7.980,00	\$ 8.179,50	\$ 8.379,00
Depósitos a la Vista	\$ 5.301,00	\$ 5.472,00	\$ 5.643,00	\$ 5.814,00	\$ 5.985,00	\$ 6.156,00	\$ 6.327,00	\$ 6.498,00	\$ 6.669,00	\$ 6.840,00	\$ 7.011,00	\$ 7.182,00
DEPÓSITOS TOTALES	\$ 12.310,03	\$ 12.858,02	\$ 13.357,81	\$ 13.828,69	\$ 14.282,21	\$ 14.725,33	\$ 15.162,20	\$ 15.595,32	\$ 16.026,19	\$ 16.455,71	\$ 16.884,43	\$ 17.312,66
Retiros Depósitos a la Vista	\$ 4.924,01	\$ 5.143,21	\$ 5.343,12	\$ 5.531,47	\$ 5.712,88	\$ 5.890,13	\$ 6.064,88	\$ 6.238,13	\$ 6.410,48	\$ 6.582,29	\$ 6.753,77	\$ 6.925,06
RETIROS TOTALES	\$ 4.924,01	\$ 5.143,21	\$ 5.343,12	\$ 5.531,47	\$ 5.712,88	\$ 5.890,13	\$ 6.064,88	\$ 6.238,13	\$ 6.410,48	\$ 6.582,29	\$ 6.753,77	\$ 6.925,06
Intereses pagados depósitos a la vista	\$ 29,44	\$ 31,02	\$ 32,40	\$ 33,66	\$ 34,85	\$ 35,99	\$ 37,11	\$ 38,21	\$ 39,30	\$ 40,39	\$ 41,47	\$ 42,55
INTERESES POR AHORROS	\$ 29,44	\$ 31,02	\$ 32,40	\$ 33,66	\$ 34,85	\$ 35,99	\$ 37,11	\$ 38,21	\$ 39,30	\$ 40,39	\$ 41,47	\$ 42,55
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS (siguiente periodo)	\$ 36.553,41	\$ 41.698,42	\$ 47.356,14	\$ 53.565,41	\$ 60.363,04	\$ 67.783,12	\$ 75.671,55	\$ 84.143,74	\$ 93.280,11	\$ 103.137,60	\$ 113.763,02	\$ 125.197,74
Créditos Emergentes	\$ 6.374,11	\$ 7.310,68	\$ 8.339,68	\$ 9.471,23	\$ 10.713,08	\$ 12.072,61	\$ 13.556,62	\$ 15.134,31	\$ 16.828,75	\$ 18.656,02	\$ 20.627,52	\$ 22.752,60
Microcréditos - Productivo	\$ 4.780,58	\$ 5.483,01	\$ 6.254,76	\$ 7.103,42	\$ 8.034,81	\$ 9.054,46	\$ 10.167,47	\$ 11.350,73	\$ 12.621,56	\$ 13.992,02	\$ 15.470,64	\$ 17.064,45
TOTAL SOLICITADO	\$ 11.154,70	\$ 12.793,69	\$ 14.594,45	\$ 16.574,65	\$ 18.747,89	\$ 21.127,06	\$ 23.724,09	\$ 26.485,04	\$ 29.450,31	\$ 32.648,04	\$ 36.098,16	\$ 39.817,06
Comisión Gastos Administrativos	\$ 557,73	\$ 639,68	\$ 729,72	\$ 828,73	\$ 937,39	\$ 1.056,35	\$ 1.186,20	\$ 1.324,25	\$ 1.472,52	\$ 1.632,40	\$ 1.804,91	\$ 1.990,85
TOTAL ENTREGADO	\$ 10.596,96	\$ 12.154,01	\$ 13.864,72	\$ 15.745,92	\$ 17.810,50	\$ 20.070,71	\$ 22.537,89	\$ 25.160,79	\$ 27.977,79	\$ 31.015,64	\$ 34.293,25	\$ 37.826,21
<i>Cuota Emergente</i>	\$ 1.369,30	\$ 1.593,53	\$ 1.827,67	\$ 2.084,92	\$ 2.367,81	\$ 2.678,27	\$ 3.018,15	\$ 3.389,16	\$ 3.783,58	\$ 4.207,19	\$ 4.664,01	\$ 5.156,88
Recuperación de Capital Emergente	\$ 5.606,42	\$ 6.603,58	\$ 7.745,34	\$ 9.015,97	\$ 10.409,70	\$ 11.921,49	\$ 13.570,35	\$ 15.365,98	\$ 17.321,88	\$ 19.444,15	\$ 21.740,35	\$ 24.218,96
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	\$ 513,49	\$ 597,57	\$ 685,38	\$ 781,85	\$ 887,93	\$ 1.004,35	\$ 1.131,81	\$ 1.270,93	\$ 1.418,84	\$ 1.577,70	\$ 1.749,00	\$ 1.933,83
Recuperación de Capital Microcrédito - Productivo	\$ 2.311,90	\$ 2.909,48	\$ 3.594,85	\$ 4.376,70	\$ 5.264,63	\$ 6.268,98	\$ 7.191,29	\$ 8.238,58	\$ 9.400,21	\$ 10.672,54	\$ 12.056,27	\$ 13.552,67
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	\$ 109,54	\$ 127,48	\$ 146,21	\$ 166,79	\$ 189,42	\$ 214,26	\$ 241,45	\$ 271,13	\$ 302,69	\$ 336,57	\$ 373,12	\$ 412,55
Recuperación de Intereses Emergentes	\$ 566,64	\$ 694,12	\$ 840,33	\$ 1.007,12	\$ 1.196,55	\$ 1.410,81	\$ 1.652,26	\$ 1.923,40	\$ 2.226,08	\$ 2.562,66	\$ 2.935,78	\$ 3.348,33
<i>Intereses Ganados Microcrédito - Productivo</i>	\$ 51,35	\$ 59,76	\$ 68,54	\$ 78,18	\$ 88,79	\$ 100,44	\$ 113,18	\$ 127,09	\$ 141,88	\$ 157,77	\$ 174,90	\$ 193,38

Recuperación de Intereses Microcrédito - Produ	\$ 231,19	\$ 290,95	\$ 359,49	\$ 437,67	\$ 526,46	\$ 626,90	\$ 740,08	\$ 867,17	\$ 1.009,06	\$ 1.166,83	\$ 1.341,73	\$ 1.535,11
<i>Intereses por Mora</i>	\$ 6,85	\$ 7,97	\$ 9,14	\$ 10,42	\$ 11,84	\$ 13,39	\$ 15,09	\$ 16,95	\$ 18,92	\$ 21,04	\$ 23,32	\$ 25,78
Recuperación de Intereses por Mora	\$ 6,85	\$ 7,97	\$ 9,14	\$ 10,42	\$ 11,84	\$ 13,39	\$ 15,09	\$ 16,95	\$ 18,92	\$ 21,04	\$ 23,32	\$ 25,78
Ingresos Operacionales	\$ 839,47	\$ 948,89	\$ 1.067,61	\$ 1.198,14	\$ 1.341,45	\$ 1.498,44	\$ 1.669,93	\$ 1.853,42	\$ 2.050,00	\$ 2.261,78	\$ 2.490,25	\$ 2.736,57
Gastos Operacionales	\$ 125,29	\$ 142,57	\$ 160,34	\$ 179,61	\$ 200,59	\$ 223,47	\$ 248,38	\$ 275,45	\$ 304,15	\$ 334,89	\$ 367,95	\$ 403,53
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
Flujo Operacional	\$ -1.776,04	\$ -1.683,90	\$ -1.582,95	\$ -1.471,70	\$ -1.349,37	\$ -1.215,26	\$ -1.068,68	\$ -912,25	\$ -744,37	\$ -563,33	\$ -367,93	\$ -157,19
Ingresos No Operacionales	\$ 2.650,50	\$ 2.736,00	\$ 2.821,50	\$ 2.907,00	\$ 2.992,50	\$ 3.078,00	\$ 3.163,50	\$ 3.249,00	\$ 3.334,50	\$ 3.420,00	\$ 3.505,50	\$ 3.591,00
Gastos No Operacionales	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26	\$ 341,26
<i>Pago Intereses Préstamos</i>	\$ 34,39	\$ 31,66	\$ 28,91	\$ 26,13	\$ 23,33	\$ 20,50	\$ 17,65	\$ 14,78	\$ 11,87	\$ 8,94	\$ 5,99	\$ 3,01
<i>Pago de Capital Préstamo</i>	\$ 306,87	\$ 309,60	\$ 312,35	\$ 315,13	\$ 317,93	\$ 320,76	\$ 323,61	\$ 326,49	\$ 329,39	\$ 332,32	\$ 335,27	\$ 338,25
Flujo No Operacional	\$ 2.309,24	\$ 2.394,74	\$ 2.480,24	\$ 2.565,74	\$ 2.651,24	\$ 2.736,74	\$ 2.822,24	\$ 2.907,74	\$ 2.993,24	\$ 3.078,74	\$ 3.164,24	\$ 3.249,74
Flujo Neto	\$ 533,20	\$ 710,84	\$ 897,29	\$ 1.094,04	\$ 1.301,87	\$ 1.521,48	\$ 1.753,56	\$ 1.995,49	\$ 2.248,87	\$ 2.515,41	\$ 2.796,31	\$ 3.092,55
Saldo Inicial de Caja	\$ 31.870,56	\$ 36.553,41	\$ 41.698,42	\$ 47.356,14	\$ 53.565,41	\$ 60.363,04	\$ 67.783,12	\$ 75.671,55	\$ 84.143,74	\$ 93.280,11	\$ 103.137,60	\$ 113.763,02
Saldo Final de Caja	\$ 32.403,76	\$ 37.264,24	\$ 42.595,70	\$ 48.450,18	\$ 54.867,28	\$ 61.884,52	\$ 69.536,69	\$ 77.667,03	\$ 86.392,61	\$ 95.795,51	\$ 105.933,91	\$ 116.855,58
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS (siguient	\$ 36.553,41	\$ 41.698,42	\$ 47.356,14	\$ 53.565,41	\$ 60.363,04	\$ 67.783,12	\$ 75.671,55	\$ 84.143,74	\$ 93.280,11	\$ 103.137,60	\$ 113.763,02	\$ 125.197,74
Créditos Emergentes (<i>entregados</i>)	16 Créditos	18 Créditos	21 Créditos	24 Créditos	27 Créditos	30 Créditos	34 Créditos	38 Créditos	42 Créditos	47 Créditos	52 Créditos	57 Créditos
Créditos Ordinarios (<i>entregados</i>)	5 Créditos	5 Créditos	6 Créditos	7 Créditos	8 Créditos	9 Créditos	10 Créditos	11 Créditos	13 Créditos	14 Créditos	15 Créditos	17 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

DESCRIPCIÓN	PROYECCIÓN DE CRÉDITOS OTORGADOS AÑO 3											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Apertura de cuentas	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75	\$ 99,75
Certificados de Aportación	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81
CAPTACIONES ADICIONALES (Acumuladas)	\$ 8.553,56	\$ 8.728,13	\$ 8.902,69	\$ 9.077,25	\$ 9.251,81	\$ 9.426,38	\$ 9.600,94	\$ 9.775,50	\$ 9.950,06	\$ 10.124,63	\$ 10.299,19	\$ 10.473,75
Depósitos a la Vista	\$ 7.331,63	\$ 7.481,25	\$ 7.630,88	\$ 7.780,50	\$ 7.930,13	\$ 8.079,75	\$ 8.229,38	\$ 8.379,00	\$ 8.528,63	\$ 8.678,25	\$ 8.827,88	\$ 8.977,50
DEPÓSITOS TOTALES	\$ 17.719,22	\$ 18.112,78	\$ 18.498,54	\$ 18.879,63	\$ 19.257,90	\$ 19.634,49	\$ 20.010,07	\$ 20.385,04	\$ 20.759,65	\$ 21.134,04	\$ 21.508,30	\$ 21.882,48
Retiros Depósitos a la Vista	\$ 7.087,69	\$ 7.245,11	\$ 7.399,42	\$ 7.551,85	\$ 7.703,16	\$ 7.853,80	\$ 8.004,03	\$ 8.154,02	\$ 8.303,86	\$ 8.453,62	\$ 8.603,32	\$ 8.752,99
RETIROS TOTALES	\$ 7.087,69	\$ 7.245,11	\$ 7.399,42	\$ 7.551,85	\$ 7.703,16	\$ 7.853,80	\$ 8.004,03	\$ 8.154,02	\$ 8.303,86	\$ 8.453,62	\$ 8.603,32	\$ 8.752,99
Intereses pagados depósitos a la vista	\$ 43,63	\$ 44,65	\$ 45,64	\$ 46,62	\$ 47,58	\$ 48,53	\$ 49,48	\$ 50,43	\$ 51,37	\$ 52,31	\$ 53,26	\$ 54,20
INTERESES POR AHORROS	\$ 43,63	\$ 44,65	\$ 45,64	\$ 46,62	\$ 47,58	\$ 48,53	\$ 49,48	\$ 50,43	\$ 51,37	\$ 52,31	\$ 53,26	\$ 54,20
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS (siguiente periodo)	\$ 137.792,56	\$ 151.160,15	\$ 165.425,65	\$ 180.688,67	\$ 197.036,08	\$ 214.548,98	\$ 233.307,23	\$ 253.392,60	\$ 274.878,86	\$ 297.857,21	\$ 322.427,72	\$ 348.696,65
Créditos Emergentes	\$ 25.039,55	\$ 27.558,51	\$ 30.232,03	\$ 33.085,13	\$ 36.137,73	\$ 39.407,22	\$ 42.909,80	\$ 46.661,45	\$ 50.678,52	\$ 54.975,77	\$ 59.571,44	\$ 64.485,54
Microcréditos - Productivo	\$ 18.779,66	\$ 20.668,88	\$ 22.674,02	\$ 24.813,85	\$ 27.103,30	\$ 29.555,41	\$ 32.182,35	\$ 34.996,08	\$ 38.008,89	\$ 41.231,83	\$ 44.678,58	\$ 48.364,16
TOTAL SOLICITADO	\$ 43.819,21	\$ 48.227,39	\$ 52.906,05	\$ 57.898,98	\$ 63.241,03	\$ 68.962,63	\$ 75.092,14	\$ 81.657,53	\$ 88.687,41	\$ 96.207,60	\$ 104.250,02	\$ 112.849,70
Comisión Gastos Administrativos	\$ 2.190,96	\$ 2.411,37	\$ 2.645,30	\$ 2.894,95	\$ 3.162,05	\$ 3.448,13	\$ 3.754,61	\$ 4.082,88	\$ 4.434,37	\$ 4.810,38	\$ 5.212,50	\$ 5.642,49
TOTAL ENTREGADO	\$ 41.628,25	\$ 45.816,02	\$ 50.260,75	\$ 55.004,03	\$ 60.078,98	\$ 65.514,50	\$ 71.337,53	\$ 77.574,65	\$ 84.253,04	\$ 91.397,22	\$ 99.037,52	\$ 107.207,22
<i>Cuota Emergente</i>	\$ 5.688,15	\$ 6.259,89	\$ 6.889,63	\$ 7.558,01	\$ 8.271,28	\$ 9.034,43	\$ 9.851,80	\$ 10.727,45	\$ 11.665,36	\$ 12.669,63	\$ 13.743,94	\$ 14.892,86
Recuperación de Capital Emergente	\$ 26.888,96	\$ 29.759,69	\$ 32.865,74	\$ 36.216,56	\$ 39.823,84	\$ 43.701,39	\$ 47.865,04	\$ 52.332,60	\$ 57.108,34	\$ 62.219,96	\$ 67.692,62	\$ 73.551,05
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	\$ 2.133,06	\$ 2.347,46	\$ 2.583,61	\$ 2.834,25	\$ 3.101,73	\$ 3.387,91	\$ 3.694,43	\$ 4.022,79	\$ 4.374,51	\$ 4.751,11	\$ 5.153,98	\$ 5.584,82
Recuperación de Capital Microcrédito	\$ 15.172,24	\$ 16.922,12	\$ 18.820,36	\$ 20.872,77	\$ 23.086,57	\$ 25.470,13	\$ 28.032,75	\$ 30.784,61	\$ 33.740,28	\$ 36.913,69	\$ 40.318,67	\$ 43.969,66
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	\$ 455,05	\$ 500,79	\$ 551,17	\$ 604,64	\$ 661,70	\$ 722,75	\$ 788,14	\$ 858,20	\$ 933,23	\$ 1.013,57	\$ 1.099,52	\$ 1.191,43
Recuperación de Intereses Emergente	\$ 3.803,38	\$ 4.304,17	\$ 4.855,34	\$ 5.459,98	\$ 6.121,68	\$ 6.844,44	\$ 7.632,58	\$ 8.490,78	\$ 9.424,01	\$ 10.437,58	\$ 11.537,09	\$ 12.728,52
<i>Intereses Ganados Microcrédito - Pr</i>	\$ 213,31	\$ 234,75	\$ 258,36	\$ 283,43	\$ 310,17	\$ 338,79	\$ 369,44	\$ 402,28	\$ 437,45	\$ 475,11	\$ 515,40	\$ 558,48

Recuperación de Intereses Microcréd	\$ 1.748,41	\$ 1.983,16	\$ 2.241,52	\$ 2.524,95	\$ 2.835,12	\$ 3.173,91	\$ 3.543,35	\$ 3.945,63	\$ 4.383,08	\$ 4.858,19	\$ 5.373,59	\$ 5.932,07
<i>Intereses por Mora</i>	\$ 28,44	\$ 31,30	\$ 34,45	\$ 37,79	\$ 41,36	\$ 45,17	\$ 49,26	\$ 53,64	\$ 58,33	\$ 63,35	\$ 68,72	\$ 74,46
Recuperación de Intereses por Mora	\$ 28,44	\$ 31,30	\$ 34,45	\$ 37,79	\$ 41,36	\$ 45,17	\$ 49,26	\$ 53,64	\$ 58,33	\$ 63,35	\$ 68,72	\$ 74,46
Ingresos Operacionales	\$ 2.987,51	\$ 3.277,96	\$ 3.589,03	\$ 3.920,35	\$ 4.275,03	\$ 4.654,60	\$ 5.061,20	\$ 5.496,74	\$ 5.963,13	\$ 6.462,16	\$ 6.993,88	\$ 7.566,61
Gastos Operacionales	\$ 441,80	\$ 482,84	\$ 527,92	\$ 575,68	\$ 626,57	\$ 680,94	\$ 739,11	\$ 801,35	\$ 867,95	\$ 939,19	\$ 1.015,33	\$ 1.096,70
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
Flujo Operacional	\$ 55,48	\$ 304,88	\$ 570,89	\$ 854,65	\$ 1.158,24	\$ 1.483,43	\$ 1.831,87	\$ 2.205,17	\$ 2.604,96	\$ 3.032,74	\$ 3.490,32	\$ 3.979,68
Ingresos No Operacionales	\$ 3.665,81	\$ 3.740,63	\$ 3.815,44	\$ 3.890,25	\$ 3.965,06	\$ 4.039,88	\$ 4.114,69	\$ 4.189,50	\$ 4.264,31	\$ 4.339,13	\$ 4.413,94	\$ 4.488,75
Gastos No Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<i>Pago Intereses Préstamos</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<i>Pago de Capital Préstamo</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Flujo No Operacional	\$ 3.665,81	\$ 3.740,63	\$ 3.815,44	\$ 3.890,25	\$ 3.965,06	\$ 4.039,88	\$ 4.114,69	\$ 4.189,50	\$ 4.264,31	\$ 4.339,13	\$ 4.413,94	\$ 4.488,75
Flujo Neto	\$ 3.721,30	\$ 4.045,51	\$ 4.386,32	\$ 4.744,90	\$ 5.123,30	\$ 5.523,31	\$ 5.946,56	\$ 6.394,67	\$ 6.869,27	\$ 7.371,87	\$ 7.904,26	\$ 8.468,43
Saldo Inicial de Caja	\$ 125.197,74	\$ 137.792,56	\$ 151.160,15	\$ 165.425,65	\$ 180.688,67	\$ 197.036,08	\$ 214.548,98	\$ 233.307,23	\$ 253.392,60	\$ 274.878,86	\$ 297.857,21	\$ 322.427,72
Saldo Final de Caja	\$ 128.919,04	\$ 141.838,06	\$ 155.546,48	\$ 170.170,35	\$ 185.811,97	\$ 202.559,39	\$ 220.495,53	\$ 239.701,89	\$ 260.261,87	\$ 282.250,73	\$ 305.761,47	\$ 330.896,15
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS	\$ 137.792,56	\$ 151.160,15	\$ 165.425,65	\$ 180.688,67	\$ 197.036,08	\$ 214.548,98	\$ 233.307,23	\$ 253.392,60	\$ 274.878,86	\$ 297.857,21	\$ 322.427,72	\$ 348.696,65
Créditos Emergentes (<i>entregados</i>)	63 Créditos	69 Créditos	76 Créditos	83 Créditos	90 Créditos	99 Créditos	107 Créditos	117 Créditos	127 Créditos	137 Créditos	149 Créditos	161 Créditos
Créditos Ordinarios (<i>entregados</i>)	19 Créditos	21 Créditos	23 Créditos	25 Créditos	27 Créditos	30 Créditos	32 Créditos	35 Créditos	38 Créditos	41 Créditos	45 Créditos	48 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

DESCRIPCIÓN	PROYECCIÓN DE CRÉDITOS OTORGADOS AÑO 4											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Apertura de cuentas	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81	\$ 74,81
Certificados de Aportación	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11	\$ 56,11
CAPTACIONES ADICIONALES (Acumuladas)	\$ 10.604,67	\$ 10.735,59	\$ 10.866,52	\$ 10.997,44	\$ 11.128,36	\$ 11.259,28	\$ 11.390,20	\$ 11.521,13	\$ 11.652,05	\$ 11.782,97	\$ 11.913,89	\$ 12.044,81
Depósitos a la Vista	\$ 9.089,72	\$ 9.201,94	\$ 9.314,16	\$ 9.426,38	\$ 9.538,59	\$ 9.650,81	\$ 9.763,03	\$ 9.875,25	\$ 9.987,47	\$ 10.099,69	\$ 10.211,91	\$ 10.324,13
DEPÓSITOS TOTALES	\$ 22.219,21	\$ 22.533,46	\$ 22.834,23	\$ 23.126,91	\$ 23.414,74	\$ 23.699,66	\$ 23.982,83	\$ 24.264,95	\$ 24.546,44	\$ 24.827,55	\$ 25.108,44	\$ 25.389,19
Retiros Depósitos a la Vista	\$ 8.887,68	\$ 9.013,38	\$ 9.133,69	\$ 9.250,77	\$ 9.365,90	\$ 9.479,86	\$ 9.593,13	\$ 9.705,98	\$ 9.818,57	\$ 9.931,02	\$ 10.043,37	\$ 10.155,67
RETIROS TOTALES	\$ 8.887,68	\$ 9.013,38	\$ 9.133,69	\$ 9.250,77	\$ 9.365,90	\$ 9.479,86	\$ 9.593,13	\$ 9.705,98	\$ 9.818,57	\$ 9.931,02	\$ 10.043,37	\$ 10.155,67
Intereses pagados depósitos a la vist	\$ 55,14	\$ 55,99	\$ 56,78	\$ 57,54	\$ 58,28	\$ 59,01	\$ 59,72	\$ 60,44	\$ 61,15	\$ 61,86	\$ 62,57	\$ 63,27
INTERESES POR AHORROS	\$ 55,14	\$ 55,99	\$ 56,78	\$ 57,54	\$ 58,28	\$ 59,01	\$ 59,72	\$ 60,44	\$ 61,15	\$ 61,86	\$ 62,57	\$ 63,27
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS (siguiente periodo)	\$ 376.709,97	\$ 406.619,62	\$ 438.543,46	\$ 472.613,32	\$ 508.971,00	\$ 547.766,92	\$ 589.159,87	\$ 633.317,52	\$ 680.420,43	\$ 730.660,09	\$ 784.240,39	\$ 841.378,37
Créditos Emergentes	\$ 69.739,33	\$ 75.341,99	\$ 81.323,92	\$ 87.708,69	\$ 94.522,66	\$ 101.794,20	\$ 109.553,38	\$ 117.831,97	\$ 126.663,50	\$ 136.084,09	\$ 146.132,02	\$ 156.848,08
Microcréditos - Productivo	\$ 52.304,50	\$ 56.506,50	\$ 60.992,94	\$ 65.781,52	\$ 70.892,00	\$ 76.345,65	\$ 82.165,04	\$ 88.373,98	\$ 94.997,63	\$ 102.063,06	\$ 109.599,01	\$ 117.636,06
TOTAL SOLICITADO	\$ 122.043,83	\$ 131.848,49	\$ 142.316,87	\$ 153.490,21	\$ 165.414,66	\$ 178.139,85	\$ 191.718,42	\$ 206.205,95	\$ 221.661,13	\$ 238.147,15	\$ 255.731,03	\$ 274.484,14
Comisión Gastos Administrativos	\$ 6.102,19	\$ 6.592,42	\$ 7.115,84	\$ 7.674,51	\$ 8.270,73	\$ 8.906,99	\$ 9.585,92	\$ 10.310,30	\$ 11.083,06	\$ 11.907,36	\$ 12.786,55	\$ 13.724,21
TOTAL ENTREGADO	\$ 115.941,64	\$ 125.256,06	\$ 135.201,02	\$ 145.815,70	\$ 157.143,93	\$ 169.232,86	\$ 182.132,50	\$ 195.895,66	\$ 210.578,07	\$ 226.239,79	\$ 242.944,48	\$ 260.759,93
<i>Cuota Emergente</i>	<i>\$ 16.121,39</i>	<i>\$ 17.434,83</i>	<i>\$ 18.835,50</i>	<i>\$ 20.330,98</i>	<i>\$ 21.927,17</i>	<i>\$ 23.630,67</i>	<i>\$ 25.448,55</i>	<i>\$ 27.388,35</i>	<i>\$ 29.457,99</i>	<i>\$ 31.665,88</i>	<i>\$ 34.021,02</i>	<i>\$ 36.533,00</i>
Recuperación de Capital Emergente	\$ 79.820,63	\$ 86.528,01	\$ 93.698,15	\$ 101.359,50	\$ 109.542,73	\$ 118.280,54	\$ 127.607,70	\$ 137.561,21	\$ 148.183,71	\$ 159.518,60	\$ 171.612,45	\$ 184.514,79
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	<i>\$ 6.045,52</i>	<i>\$ 6.538,06</i>	<i>\$ 7.063,31</i>	<i>\$ 7.624,12</i>	<i>\$ 8.222,69</i>	<i>\$ 8.861,50</i>	<i>\$ 9.543,21</i>	<i>\$ 10.270,63</i>	<i>\$ 11.046,75</i>	<i>\$ 11.874,70</i>	<i>\$ 12.757,88</i>	<i>\$ 13.699,88</i>
Recuperación de Capital Microcrédito	\$ 47.882,13	\$ 52.072,73	\$ 56.552,43	\$ 61.342,30	\$ 66.463,26	\$ 71.936,84	\$ 77.785,62	\$ 84.033,46	\$ 90.705,70	\$ 97.829,29	\$ 105.433,19	\$ 113.548,25
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	<i>\$ 1.289,71</i>	<i>\$ 1.394,79</i>	<i>\$ 1.506,84</i>	<i>\$ 1.626,48</i>	<i>\$ 1.754,17</i>	<i>\$ 1.890,45</i>	<i>\$ 2.035,88</i>	<i>\$ 2.191,07</i>	<i>\$ 2.356,64</i>	<i>\$ 2.533,27</i>	<i>\$ 2.721,68</i>	<i>\$ 2.922,64</i>
Recuperación de Intereses Emergente	\$ 14.018,23	\$ 15.413,02	\$ 16.919,86	\$ 18.546,34	\$ 20.300,51	\$ 22.190,97	\$ 24.226,85	\$ 26.417,92	\$ 28.774,56	\$ 31.307,83	\$ 34.029,51	\$ 36.952,15
<i>Intereses Ganados Microcrédito - Pr</i>	<i>\$ 604,55</i>	<i>\$ 653,81</i>	<i>\$ 706,33</i>	<i>\$ 762,41</i>	<i>\$ 822,27</i>	<i>\$ 886,15</i>	<i>\$ 954,32</i>	<i>\$ 1.027,06</i>	<i>\$ 1.104,67</i>	<i>\$ 1.187,47</i>	<i>\$ 1.275,79</i>	<i>\$ 1.369,99</i>

Recuperación de Intereses Microcréd	\$ 6.536,63	\$ 7.190,43	\$ 7.896,76	\$ 8.659,18	\$ 9.481,45	\$ 10.367,60	\$ 11.321,92	\$ 12.348,98	\$ 13.453,65	\$ 14.641,12	\$ 15.916,91	\$ 17.286,90
<i>Intereses por Mora</i>	\$ 80,61	\$ 87,17	\$ 94,18	\$ 101,65	\$ 109,64	\$ 118,15	\$ 127,24	\$ 136,94	\$ 147,29	\$ 158,33	\$ 170,11	\$ 182,67
Recuperación de Intereses por Mora	\$ 80,61	\$ 87,17	\$ 94,18	\$ 101,65	\$ 109,64	\$ 118,15	\$ 127,24	\$ 136,94	\$ 147,29	\$ 158,33	\$ 170,11	\$ 182,67
Ingresos Operacionales	\$ 8.151,87	\$ 8.803,00	\$ 9.498,00	\$ 10.239,87	\$ 11.031,62	\$ 11.876,56	\$ 12.778,18	\$ 13.740,18	\$ 14.766,47	\$ 15.861,24	\$ 17.028,94	\$ 18.274,31
Gastos Operacionales	\$ 1.183,64	\$ 1.276,43	\$ 1.375,27	\$ 1.480,71	\$ 1.593,18	\$ 1.713,15	\$ 1.841,12	\$ 1.977,62	\$ 2.123,21	\$ 2.278,47	\$ 2.444,04	\$ 2.620,58
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
Flujo Operacional	\$ 4.478,01	\$ 5.036,35	\$ 5.632,51	\$ 6.268,93	\$ 6.948,22	\$ 7.673,18	\$ 8.446,83	\$ 9.272,33	\$ 10.153,04	\$ 11.092,54	\$ 12.094,68	\$ 13.163,50
Ingresos No Operacionales	\$ 4.544,86	\$ 4.600,97	\$ 4.657,08	\$ 4.713,19	\$ 4.769,30	\$ 4.825,41	\$ 4.881,52	\$ 4.937,63	\$ 4.993,73	\$ 5.049,84	\$ 5.105,95	\$ 5.162,06
Gastos No Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<i>Pago Intereses Préstamos</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<i>Pago de Capital Préstamo</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Flujo No Operacional	\$ 4.544,86	\$ 4.600,97	\$ 4.657,08	\$ 4.713,19	\$ 4.769,30	\$ 4.825,41	\$ 4.881,52	\$ 4.937,63	\$ 4.993,73	\$ 5.049,84	\$ 5.105,95	\$ 5.162,06
Flujo Neto	\$ 9.022,87	\$ 9.637,32	\$ 10.289,59	\$ 10.982,12	\$ 11.717,51	\$ 12.498,59	\$ 13.328,35	\$ 14.209,96	\$ 15.146,77	\$ 16.142,39	\$ 17.200,63	\$ 18.325,56
Saldo Inicial de Caja	\$ 348.696,65	\$ 376.709,97	\$ 406.619,62	\$ 438.543,46	\$ 472.613,32	\$ 508.971,00	\$ 547.766,92	\$ 589.159,87	\$ 633.317,52	\$ 680.420,43	\$ 730.660,09	\$ 784.240,39
Saldo Final de Caja	\$ 357.719,52	\$ 386.347,28	\$ 416.909,20	\$ 449.525,58	\$ 484.330,83	\$ 521.469,59	\$ 561.095,27	\$ 603.369,83	\$ 648.464,29	\$ 696.562,82	\$ 747.860,72	\$ 802.565,96
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS	\$ 376.709,97	\$ 406.619,62	\$ 438.543,46	\$ 472.613,32	\$ 508.971,00	\$ 547.766,92	\$ 589.159,87	\$ 633.317,52	\$ 680.420,43	\$ 730.660,09	\$ 784.240,39	\$ 841.378,37
Créditos Emergentes (<i>entregados</i>)	174 Créditos	188 Créditos	203 Créditos	219 Créditos	236 Créditos	254 Créditos	274 Créditos	295 Créditos	317 Créditos	340 Créditos	365 Créditos	392 Créditos
Créditos Ordinarios (<i>entregados</i>)	52 Créditos	57 Créditos	61 Créditos	66 Créditos	71 Créditos	76 Créditos	82 Créditos	88 Créditos	95 Créditos	102 Créditos	110 Créditos	118 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

DESCRIPCIÓN	PROYECCIÓN DE CRÉDITOS OTORGADOS AÑO 5											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Apertura de cuentas	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71	\$ 114,71
Certificados de Aportación	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03	\$ 86,03
CAPTACIONES ADICIONALES (Acumuladas)	\$ 12.245,56	\$ 12.446,31	\$ 12.647,05	\$ 12.847,80	\$ 13.048,55	\$ 13.249,29	\$ 13.450,04	\$ 13.650,79	\$ 13.851,53	\$ 14.052,28	\$ 14.253,03	\$ 14.453,78
Depósitos a la Vista	\$ 10.496,19	\$ 10.668,26	\$ 10.840,33	\$ 11.012,40	\$ 11.184,47	\$ 11.356,54	\$ 11.528,61	\$ 11.700,68	\$ 11.872,74	\$ 12.044,81	\$ 12.216,88	\$ 12.388,95
DEPÓSITOS TOTALES	\$ 25.729,71	\$ 26.106,09	\$ 26.503,98	\$ 26.914,79	\$ 27.333,34	\$ 27.756,54	\$ 28.182,53	\$ 28.610,19	\$ 29.038,86	\$ 29.468,13	\$ 29.897,76	\$ 30.327,61
Retiros Depósitos a la Vista	\$ 10.291,88	\$ 10.442,43	\$ 10.601,59	\$ 10.765,92	\$ 10.933,34	\$ 11.102,62	\$ 11.273,01	\$ 11.444,08	\$ 11.615,54	\$ 11.787,25	\$ 11.959,10	\$ 12.131,04
RETIROS TOTALES	\$ 10.291,88	\$ 10.442,43	\$ 10.601,59	\$ 10.765,92	\$ 10.933,34	\$ 11.102,62	\$ 11.273,01	\$ 11.444,08	\$ 11.615,54	\$ 11.787,25	\$ 11.959,10	\$ 12.131,04
Intereses pagados depósitos a la vista	\$ 63,98	\$ 64,84	\$ 65,79	\$ 66,79	\$ 67,83	\$ 68,88	\$ 69,95	\$ 71,02	\$ 72,10	\$ 73,18	\$ 74,26	\$ 75,34
INTERESES POR AHORROS	\$ 63,98	\$ 64,84	\$ 65,79	\$ 66,79	\$ 67,83	\$ 68,88	\$ 69,95	\$ 71,02	\$ 72,10	\$ 73,18	\$ 74,26	\$ 75,34
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS (siguiente periodo)	\$ 902.410,62	\$ 967.528,98	\$ 1.036.998,95	\$ 1.111.100,24	\$ 1.190.131,30	\$ 1.274.411,58	\$ 1.364.282,99	\$ 1.460.111,20	\$ 1.562.281,77	\$ 1.671.206,19	\$ 1.787.323,21	\$ 1.911.100,64
Créditos Emergentes	\$ 168.275,67	\$ 180.482,12	\$ 193.505,80	\$ 207.399,79	\$ 222.220,05	\$ 238.026,26	\$ 254.882,32	\$ 272.856,60	\$ 292.022,24	\$ 312.456,35	\$ 334.241,24	\$ 357.464,64
Microcréditos - Productivo	\$ 126.206,76	\$ 135.361,59	\$ 145.129,35	\$ 155.549,84	\$ 166.665,04	\$ 178.519,69	\$ 191.161,74	\$ 204.642,45	\$ 219.016,68	\$ 234.342,27	\$ 250.680,93	\$ 268.098,48
TOTAL SOLICITADO	\$ 294.482,43	\$ 315.843,72	\$ 338.635,14	\$ 362.949,63	\$ 388.885,08	\$ 416.545,95	\$ 446.044,05	\$ 477.499,05	\$ 511.038,92	\$ 546.798,62	\$ 584.922,17	\$ 625.563,12
Comisión Gastos Administrativos	\$ 14.724,12	\$ 15.792,19	\$ 16.931,76	\$ 18.147,48	\$ 19.444,25	\$ 20.827,30	\$ 22.302,20	\$ 23.874,95	\$ 25.551,95	\$ 27.339,93	\$ 29.246,11	\$ 31.278,16
TOTAL ENTREGADO	\$ 279.758,31	\$ 300.051,53	\$ 321.703,39	\$ 344.802,15	\$ 369.440,83	\$ 395.718,66	\$ 423.741,85	\$ 453.624,09	\$ 485.486,97	\$ 519.458,69	\$ 555.676,06	\$ 594.284,97
<i>Cuota Emergente</i>	\$ 39.212,02	\$ 42.068,92	\$ 45.120,53	\$ 48.376,45	\$ 51.849,95	\$ 55.555,01	\$ 59.506,56	\$ 63.720,58	\$ 68.214,15	\$ 73.005,56	\$ 78.114,09	\$ 83.560,31
Recuperación de Capital Emergente	\$ 198.278,26	\$ 212.958,83	\$ 228.621,37	\$ 245.331,94	\$ 263.160,87	\$ 282.182,88	\$ 302.477,42	\$ 324.129,08	\$ 347.222,70	\$ 371.851,81	\$ 398.115,95	\$ 426.121,25
<i>Cuota Microcrédito - Productivo</i>	\$ 14.704,51	\$ 15.775,84	\$ 16.920,20	\$ 18.141,17	\$ 19.443,73	\$ 20.833,13	\$ 22.314,96	\$ 23.895,22	\$ 25.580,31	\$ 27.377,08	\$ 29.292,78	\$ 31.335,12
Recuperación de Capital Microcrédito	\$ 122.207,24	\$ 131.445,02	\$ 141.301,90	\$ 151.818,96	\$ 163.040,00	\$ 175.011,63	\$ 187.783,38	\$ 201.407,97	\$ 215.941,53	\$ 231.443,91	\$ 247.978,81	\$ 265.614,05
<i>Intereses Ganados Emergentes</i>	\$ 3.136,96	\$ 3.365,51	\$ 3.609,64	\$ 3.870,12	\$ 4.148,00	\$ 4.444,40	\$ 4.760,53	\$ 5.097,65	\$ 5.457,13	\$ 5.840,44	\$ 6.249,13	\$ 6.684,82
Recuperación de Intereses Emergente	\$ 40.089,11	\$ 43.454,62	\$ 47.064,27	\$ 50.934,38	\$ 55.082,38	\$ 59.526,78	\$ 64.287,30	\$ 69.384,95	\$ 74.842,08	\$ 80.682,53	\$ 86.931,65	\$ 93.616,48

<i>Intereses Ganados Microcrédito - Pr</i>	\$ 1.470,45	\$ 1.577,58	\$ 1.692,02	\$ 1.814,12	\$ 1.944,37	\$ 2.083,31	\$ 2.231,50	\$ 2.389,52	\$ 2.558,03	\$ 2.737,71	\$ 2.929,28	\$ 3.133,51
Recuperación de Intereses Microcréd	\$ 18.757,35	\$ 20.334,93	\$ 22.026,95	\$ 23.841,07	\$ 25.785,44	\$ 27.868,76	\$ 30.100,25	\$ 32.489,78	\$ 35.047,81	\$ 37.785,51	\$ 40.714,79	\$ 43.848,30
<i>Intereses por Mora</i>	\$ 196,06	\$ 210,34	\$ 225,60	\$ 241,88	\$ 259,25	\$ 277,78	\$ 297,53	\$ 318,60	\$ 341,07	\$ 365,03	\$ 390,57	\$ 417,80
Recuperación de Intereses por Mora	\$ 196,06	\$ 210,34	\$ 225,60	\$ 241,88	\$ 259,25	\$ 277,78	\$ 297,53	\$ 318,60	\$ 341,07	\$ 365,03	\$ 390,57	\$ 417,80
Ingresos Operacionales	\$ 19.642,31	\$ 21.060,34	\$ 22.573,73	\$ 24.188,31	\$ 25.910,59	\$ 27.747,50	\$ 29.706,47	\$ 31.795,44	\$ 34.022,89	\$ 36.397,82	\$ 38.929,80	\$ 41.629,01
Gastos Operacionales	\$ 2.808,82	\$ 3.009,66	\$ 3.224,22	\$ 3.453,14	\$ 3.697,32	\$ 3.957,73	\$ 4.235,41	\$ 4.531,46	\$ 4.847,09	\$ 5.183,57	\$ 5.542,25	\$ 5.924,56
Gastos Administrativos	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23	\$ 2.490,23
Flujo Operacional	\$ 14.343,26	\$ 15.560,45	\$ 16.859,28	\$ 18.244,94	\$ 19.723,04	\$ 21.299,54	\$ 22.980,84	\$ 24.773,75	\$ 26.685,58	\$ 28.724,03	\$ 30.897,32	\$ 33.214,22
Ingresos No Operacionales	\$ 5.248,10	\$ 5.334,13	\$ 5.420,17	\$ 5.506,20	\$ 5.592,23	\$ 5.678,27	\$ 5.764,30	\$ 5.850,34	\$ 5.936,37	\$ 6.022,41	\$ 6.108,44	\$ 6.194,48
Gastos No Operacionales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<i>Pago Intereses Préstamos</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<i>Pago de Capital Préstamo</i>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Flujo No Operacional	\$ 5.248,10	\$ 5.334,13	\$ 5.420,17	\$ 5.506,20	\$ 5.592,23	\$ 5.678,27	\$ 5.764,30	\$ 5.850,34	\$ 5.936,37	\$ 6.022,41	\$ 6.108,44	\$ 6.194,48
Flujo Neto	\$ 19.591,35	\$ 20.894,58	\$ 22.279,45	\$ 23.751,14	\$ 25.315,27	\$ 26.977,81	\$ 28.745,14	\$ 30.624,09	\$ 32.621,95	\$ 34.746,44	\$ 37.005,76	\$ 39.408,69
Saldo Inicial de Caja	\$ 841.378,37	\$ 902.410,62	\$ 967.528,98	\$ 1.036.998,95	\$ 1.111.100,24	\$ 1.190.131,30	\$ 1.274.411,58	\$ 1.364.282,99	\$ 1.460.111,20	\$ 1.562.281,77	\$ 1.671.206,19	\$ 1.787.323,21
Saldo Final de Caja	\$ 860.969,73	\$ 923.305,20	\$ 989.808,43	\$ 1.060.750,10	\$ 1.136.415,51	\$ 1.217.109,11	\$ 1.303.156,72	\$ 1.394.907,08	\$ 1.492.733,15	\$ 1.597.028,21	\$ 1.708.211,95	\$ 1.826.731,90
DISPONIBLE PARA LOS CRÉDITOS	\$ 902.410,62	\$ 967.528,98	\$ 1.036.998,95	\$ 1.111.100,24	\$ 1.190.131,30	\$ 1.274.411,58	\$ 1.364.282,99	\$ 1.460.111,20	\$ 1.562.281,77	\$ 1.671.206,19	\$ 1.787.323,21	\$ 1.911.100,64
Créditos Emergentes (<i>entregados</i>)	421 Créditos	451 Créditos	484 Créditos	518 Créditos	556 Créditos	595 Créditos	637 Créditos	682 Créditos	730 Créditos	781 Créditos	836 Créditos	894 Créditos
Créditos Ordinarios (<i>entregados</i>)	126 Créditos	135 Créditos	145 Créditos	156 Créditos	167 Créditos	179 Créditos	191 Créditos	205 Créditos	219 Créditos	234 Créditos	251 Créditos	268 Créditos

Elaborado por: Erika Vargas – Mayra Zhindón

Anexo 21: Estatutos de la caja solidaria "Quimiag Emprendedor"
CAPITULO I

CONSTITUCIÓN DOMICILIO Y FINES

Art. 1.- Constitúyase la Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor” en la Provincia de Chimborazo como una entidad financiera popular y solidaria, con un mínimo de 8 socios fundadores.

Art. 2.-La Caja Solidaria, se registrá por la Constitución de la República del Ecuador, el presente estatuto, reglamentos internos, y resoluciones de la asamblea general de socios

Art. 3.- La Caja Solidaria tendrá su domicilio, en el Parroquia Quimiag, Provincia de Chimborazo. El ámbito de operaciones de la Caja Solidaria se extenderá de acuerdo con el crecimiento del Parroquia.

Art. 4.- La Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor” tendrá por objeto y finalidad promover el ahorro para canalizarlo en préstamos en condiciones ventajosas y en base de los ahorros de los asociados.

Art. 5.- La duración de la Caja Solidaria será indefinida; sin embargo podrá disolverse o liquidarse, por decisión de los socios reunidos en asamblea general y de conformidad con el presente Estatuto.

Art. 6.--La Caja Solidaria tendrá los siguientes fines y objetivos:

- a.** Fomentar el desarrollo de la familia y las comunidades, mediante la concesión de créditos y captación de socios de acuerdo a lo establecido por la Ley de Economía Popular y Solidaria;
- b.** Promover el hábito de ahorro comunitario, según las posibilidades económicas de cada uno de los o las socios/as de la Caja Solidaria.

- c. Proporcionar créditos solidarios de ayuda, recaudar el capital y los intereses correspondientes de conformidad con el presente Estatuto y su Reglamento Interno;
- d. Apoyar con procesos de capacitación y asesoramiento a las iniciativas o emprendimientos de constitución de empresas o microempresas individuales y/o comunitarias, sean estas productivas o de comercialización, de productos propios de la zona;
- e. Mantener relaciones de solidaridad, reciprocidad y apoyo con otros organismos públicos y privados, locales, nacionales e internacionales, que desarrollan similares actividades para obtener la asistencia técnica, créditos y otros beneficios para sus miembros;
- f. Coordinar programas de capacitación para el buen manejo administrativo, contable y temas relacionadas con impuestos de la Caja Solidaria.

CAPITULO II

ADMINISTRACIÓN INTERNA

Art. 7.- La Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor” tendrá los siguientes organismos directivos: Asamblea General, Comité de Vigilancia, Comité de Administración, Comité de Crédito.

ASAMBLEA GENERAL

Art. 8.- La Asamblea General de la Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor”, es su máximo organismo y estará integrada por todos los socios activos que se encuentran al día en todos sus aportes y que estuvieron en pleno goce de sus obligaciones y derechos.

Art. 9.- La Convocatoria a la Asamblea General la hará el presidente de la Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor” con veinticuatro horas de anticipación, indicando el orden del día, y mediante comunicación escrita a los miembros.

Art. 10.- Las Asambleas Generales serán ordinarias y extraordinarias, las asambleas ordinarias se realizarán mensualmente: y, las extraordinarias en cualquier tiempo, según las necesidades de la institución por convocatoria previa del Presidente/a o a pedido de la mayoría de los socios.

Art. 11.- El quórum reglamentario y legal de la Asamblea General será la mitad más uno de los socios en goce de sus derechos. Si no hubiere quórum a la hora indicada, la Asamblea se instalará legalmente una hora después con el número de socios que se hallen presentes y sus resoluciones serán de cumplimiento obligatorio para todos los socios.

Art. 12.- Son atribuciones de la Asamblea General

- a. Aprobar y expedir la Reforma al Estatuto o Reglamento de la Caja Solidaria;
- b. Conocer, aprobar y hacer sugerencias sobre el Plan Anual de Trabajo y Financiamiento Anual de la Caja Solidaria, que será elaborado por la Directiva;'
- c. Conocer y hacer las observaciones que estimen convenientes a los balances semestrales y los informes relativos a la marcha de la Caja Solidaria, presentados por la Directiva y/o el Comité de Vigilancia, debiendo aprobar o rechazar;
- d. Elegir y remover con causa justa a los miembros de la Directiva y del Comité de Vigilancia;
- e. Designar las comisiones permanentes y especiales.

COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN

Art. 13.-El Comité de Administración será nombrado por la Asamblea General, y será dirigido por el presidente.

Art. 14.- Todos los miembros del Comité de Administración deberán tener necesariamente la calidad de socios de la Caja Solidaria y tendrán derechos a voz y voto.

Art. 15.- Son atribuciones del Comité de Administración:

- a.** Establecer políticas internas con la finalidad de tomar decisiones necesarias para el correcto funcionamiento de la Caja, así como; administrar, controlar, dirigir y supervisar las operaciones de la misma.
- b.** Autorizar al o la Presidente/a la suscripción de contratos, adquisición de bienes muebles, materiales y suministros de oficina para el servicio de la entidad, hasta el monto que determine la Asamblea General;
- c.** Resolver sobre el ingreso y retiro de nuevos socios/as; así como la exclusión y expulsión de los mismos;
- d.** Presentar por escrito ante la Asamblea General los informes de sus labores semestrales y anuales;
- e.** Elaborar el proyecto de reforma del Estado, reglamentos internos y otras normas administrativas y someter a consideración de la Asamblea General;
- f.** Designar el Banco o Cooperativa en los cuales se apertura el dinero de la Caja Solidaria;
- g.** Elaborar un plan de actividades de los servicios financieros de la Caja Solidaria y poner en consideración de la Asamblea General;

- h.** Sancionar a los socios que infrinjan las disposiciones estatutarias, reglamentarias y resoluciones de Asamblea General.

COMITÉ DE VIGILANCIA

Art. 16. El Comité de Vigilancia se encarga de controlar y fiscalizar las actividades administrativas y financieras de la Caja Solidaria.

Art. 17.- El Comité de Vigilancia es nombrado por la Asamblea general de socios/as, de la Caja Solidaria. Estará integrado por tres personas durante tres años en sus funciones y podrán ser reelegidos. Los miembros del Consejo de Vigilancia serán nombrados de fuera del Consejo de Administración.

Art. 18.- Se reunirán por lo menos cada 15 días y otras veces según las circunstancias lo exijan. Sus decisiones serán tomadas por mayoría de votos.

Art. 19.- El Comité de Vigilancia, tendrá las siguientes atribuciones:

- a.** Se encarga de revisar los estados financieros y de hacer cumplir las leyes, reglamentos estatutos y normas internas, también es responsable de resolver conflictos surgidos entre socios.
- b.** Revisar periódicamente la contabilidad de la Caja Solidaria incluyendo los estados de cuentas y libretas de los socios;
- c.** Proponer a la Asamblea General la separación de los miembros del consejo del consejo de administración, cuando existan causas justificadas;
- d.** Conocer las reclamaciones que los socios entablen contra el consejo de administración, debiendo informar a la asamblea general de socios;
- e.** Realizar por lo menos una auditoria anual y efectuar exámenes periódicos de las actividades administrativas, contables, financieras y legales de la Caja Solidaria y rendir informes ante la asamblea general de socios;

- f. Sesionar por lo menos una vez por mes; y,
- g. Presentar informes semestrales a la asamblea general de socios.

COMITÉ DE CRÉDITO

Art. 20.- El Comité de Crédito de la Caja Solidaria estará dirigida por el presidente, elegido por el Comité de Administración.

Art. 21.- El Comité de Crédito es el encargado de estudiar, aprobar y rechazar las solicitudes de crédito de acuerdo al monto solicitado; analizando la capacidad de pago.

Art. 22.- Se reunirá ordinariamente cada quince días y extraordinariamente cuando lo crea necesario.

Art. 23.- Las facultades del Comité de Crédito estarán limitadas a todo lo referente a créditos, garantías, intereses sobre créditos y demás operaciones que contemple el reglamento.

PRESIDENTE

Art. 24.- El o la Presidente/a será elegida por la asamblea general, durará dos años en sus funciones, podrá ser reelegido y tendrá las siguientes funciones:

- a. Es el encargado de representar legal, judicial y extrajudicialmente a la Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor”
- b. Debe convocar y presidir las sesiones de la Asamblea General y del Comité de Administración; también debe cumplir y hacer cumplir las resoluciones de la asamblea y el comité mencionadas anteriormente.

- c. Está encargado de presidir el comité de Crédito y de suscribir la correspondencia oficial.
- d. Autorizar con su firma y con la del tesorero-cajero, los egresos de efectivo, salidas de documentos bancarios y obligaciones que asuma la Caja Solidaria.
- e. Presentar un informe anual a la Asamblea General de Socios de las actividades realizadas por el Comité de Administración.

SECRETARIO

Art. 25.- El o la Secretaria/o será nombrada/o por la asamblea general, durará dos años en sus funciones, pudiendo ser reelegido y tendrá las siguientes funciones:

- a. Mantener bajo responsabilidad los libros de actas de la Asamblea General y del Consejo de Administración, la lista actualizada y ordenada alfabéticamente de los socios;
- b. Firmar conjuntamente con el o la Presidente/a los documentos y correspondencias que por su naturaleza requieran la intervención de estos funcionarios;
- c. Legalizar con su firma los documentos oficiales, actas y comunicaciones de la Caja Solidaria;
- d. Manejar ordenadamente los archivos y otros documentos de la Entidad; y,
- e. Desempeñar otros deberes que le asigne al Consejo de Administración, siempre que no violen las disposiciones estatutarias y reglamentarias.

TESORERO-CAJERO

Art. 26.- El o la Tesorero/a – Cajero(a), tiene las siguientes atribuciones:

- a. Recaudar los fondos de la Caja Solidaria y depositarlos en una cuenta bancaria o Cooperativa, que la asamblea designe en forma semanal.
- b. Presentar informes al Consejo de Administración y de Vigilancia, sobre el estado económico de la Entidad, y presentar los estados financieros respectivos;
- c. Aplicar sistemas de control de la morosidad bajo reglamentaciones establecidas por el Consejo de Administración;
- d. Fuera el caso de renuncia o inhabilidad del Tesorero-Cajero, el presidente convocara a la Asamblea General a una reunión extraordinaria para decidir un nuevo nombramiento.

CAPITULO III

DE LOS SOCIOS

Art. 27.- Son miembros de la Caja Solidaria todas las personas que voluntariamente hayan suscrito formar parte de esta entidad.

Art. 28.- Para ser admitidas como socios en la Caja Solidaria es necesario cumplir con los siguientes requisitos:

- a. Manifestar en forma verbal o por escrito su voluntad de formar parte de la Caja Solidaria, aceptando sus condiciones y políticas de funcionamiento;
- b. Ser aceptado por la asamblea general de socios/as;
- c. Tener mayor de edad conforme a la Constitución ya las leyes vigentes;
- d. Comprometerse a cumplir con las normas más disposiciones de la Caja Solidaria;

- e. Aporte por constitución inicial obligatorio de que serán manejados como certificados de aportación.

CAPITULO IV

DEBERES Y DERECHOS DE LOS SOCIOS

Art. 29.- Los deberes de los socios son los siguientes:

- a. Asistir a todas las asambleas generales, ordinarias o extraordinarias y otros actos programados por la Caja Solidaria;
- b. Ahorrar en la Caja Solidaria de manera permanente según sus posibilidades económicas.
- c. Aceptar y cumplir con las comisiones de trabajo que le sean encomendadas:
- d. Cancelar oportunamente las cuotas o aportes aprobadas por la asamblea general de socios;
- e. Pagar los intereses por los créditos obtenidos, según las condiciones establecidas en los reglamentos de créditos;
- f. Cumplir con los cargos o dignidades establecidos en la Caja Solidaria en caso de ser elegido/a.

Art. 30.- Son derechos de los socios:

- a. Elegir y ser elegida/o para los cargos directivos de la Caja Solidaria;
- b. Tener voz y voto en todos los asuntos relacionados con la Caja Solidaria;
- c. Tener acceso a todos los servicios y beneficios de la Caja Solidaria;

participar en todas las actividades de la Organización;

- d. Exigirla rendición de cuentas de los dirigentes de la Caja Solidaria
- e. Recibir apoyo y solidaridad en casos de enfermedades graves o calamidad doméstica;

RETIRO DE SOCIOS.

Art. 31.- Los socios podrán retirarse de la Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor” en los siguientes casos:

- a. Separación Voluntaria
- b. Exclusión
- c. Expulsión y
- d. Muerte

Art. 32.- Un socio/a podrá retirarse de la Caja Solidaria, en forma voluntaria o por perder su derecho de pertenecer a la organización en cualquier tiempo.

Si se trata de retiro voluntario, deberá cancelar el total del préstamo recibido tendrá derecho a retirar los ahorros efectuados hasta esa fecha y los intereses que corresponda.

En caso de perder sus derechos, por morosidad en el pago de préstamos o por otras causas la directiva realizará la liquidación del préstamo y la ejecución de las garantías existentes.

Art. 33.- La exclusión puede darse por las siguientes causas:

- a. Por incumplir las obligaciones económicas.
- b. Por mantener una conducta desleal a la entidad financiera.

Art. 34.- La expulsión se dará por las siguientes causas:

- a. Malversación de fondos de la Caja Solidaria que afecte a la integridad de la misma y al honor de las personas que la conforman.
- b. Presentar una mala conducta o agresión de palabra algún miembro o socio de la Caja Solidaria.
- c. Por realizar operaciones ficticias o dolosas en perjuicio de la Caja Solidaria, de los socios o terceros.

Art. 35.- En caso de fallecimiento de un socio los haberes que le correspondan por concepto de liquidación serán otorgados a sus herederos o familiares mas próximos, de conformidad con lo señalado en el Código Civil.

PATRIMONIO

Art. 36.- El capital social de la Caja Solidaria se compone de:

- a) Con la principal aportación que se realiza de los socios fundadores.
- b) Con los ahorros de cada una de los socios, según sus posibilidades económicas;
- c) De las cuotas de ingreso, multas y otras aportaciones que legalmente establecidas por la asamblea:
- d) Delos créditos o fondos no reembolsables que reciba de instituciones, públicas o privadas, nacionales e internacionales;
- e) De las subvenciones, legados, herencias, donaciones que reciba la Caja Solidaria;
- f) Los intereses recaudados por los préstamos concedidos, los mismos que no podrán ser superiores a lo permitido por las leyes vigentes;
- g) Los intereses por concepto de mora, en el cumplimiento de las obligaciones;

CAPÍTULO IV

CRÉDITOS

MONTOS

Art. 37.- La Caja Solidaria otorgará créditos Emergentes que están considerados desde 200.00 USD hasta 400.00 USD y Microcrédito Productivo desde 500.00 USD hasta 1000.00 USD, Este tipo de créditos se otorgan según las posibilidades económicas de la Caja Solidaria, siempre deberá primar el criterio de igualdad, solidaridad y reciprocidad para todos los socios/as.

PLAZO

Art. 38.- Los plazos de los créditos variaran de acuerdo al monto solicitado, pero el máximo de plazo será de un año. Estos serán revisados por Gerencia y la Comisión de Créditos.

GARANTIAS

Art. 39.- Las garantías constituyen un respaldo del crédito ante eventualidades de no pago por parte del socio. El prestatario que no cumpliera con las aportaciones mensuales establecidas por la Caja Solidaria y de acuerdo al monto solicitado presentará documentación necesaria de sus bienes.

CAPÍTULO V

REQUISITOS Y PROCEDIMIENTOS

DE LOS REQUISITOS

Art. 40.- Serán sujetos de crédito las personas mayores de edad (18 años) que cumplan con los siguientes requisitos:

- a. Ser socio activo de la Caja Solidaria “Quimiag Emprendedor” sin importar el tiempo que tenga de ser asociado a la misma.
- b. Haber depositado los ahorros programados.
- c. No haber faltado injustificadamente a las reuniones convocadas
- d. Contar con la aprobación del Consejo de Administración.

PROCEDIMIENTOS

Art. 41.- Para conceder los créditos minoristas se requiere:

- a. Presentar la solicitud de crédito, al Consejo de Administración o Directiva;
- b. El consejo de administración podrá aprobar o negar el crédito de conformidad con lo establecido en este estatuto, reglamento interno;
- c. Los préstamos serán cancelados mediante pagos mensuales de interés y capital;
- d. El consejo de administración realizará una propuesta de Reglamento Interno que regule los préstamos, intereses, de la Caja Solidaria.

CAPÍTULO VI

INCUMPLIMIENTO EN EL PAGO DE LOS CRÉDITOS

Art. 42.- Cuando un socio no cancela los créditos y los respectivos intereses en las fechas y condiciones pactadas, será aplicada una sanción de acuerdo a lo establecido en los estatutos correspondientes.

Art. 43.- En caso de faltas injustificadas a las reuniones la multa será impuesta por la Asamblea General.

CAPÍTULO VII

DISOLUCIÓN DE LA CAJA SOLIDARIA

La organización se disolverá por los siguientes motivos:

- a. Por no cumplir los objetivos de su constitución.
- b. Por resolución de la asamblea general de socios.
- c. Por no contar con un mínimo de 8 socios.

CAPITULO VII

DE LA RESPONSABILIDAD Y SANCIONES

Art. 44.- La Caja Solidaria se hace acreedor o deudor ante terceros y ante sus asociados por las operaciones que efectuó la asamblea de representantes, dentro de la órbita de sus respectivas atribuciones.

Art. 45.- La autoridad administrativa correspondiente sancionara a los miembros de la Asamblea de Representantes, por las infracciones que le sean personalmente imputables como son:

- a) Utilizar la Caja Solidaria o su denominación para beneficio indebido, propio, de otros socios, entidades patronales o terceros, o para realizar o encubrir actividades contrarias a sus características o no permitidas a las de la Caja Solidaria.
- b) Repartir entre los socios las reservas, auxilios o donaciones de carácter patrimonial o adulterar las cifras consignadas en los balances.
- c) Desarrollar actividades que desvíen o excedan el objeto socio con el que fue creada la Caja Solidaria.
- d) No convocar a la Asamblea General en el tiempo y la forma prevista.