



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA: FINANZAS

**PROYECTO DE FACTIBILIDAD PARA LA APERTURA DE UNA
AGENCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
OSCUS LTDA., COMO ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO EN LA
CIUDAD DE RIOBAMBA SECTOR SUR, PROVINCIA DE
CHIMBORAZO.**

Trabajo de Titulación
Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar el grado académico de:
INGENIERO EN FINANZAS

AUTORES: MAYURI MANDY TANGUILA CERDA
DANIEL RUBEN SINALUISA BUÑAY

DIRECTORA: ING. JANNETH ALEJANDRA VIÑAN VILLAGRÁN

Riobamba – Ecuador

2020

© 2020, **Mayuri Mandy Tanguila Cerda y Daniel Ruben Sinaluisa Buñay**

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el derecho de autor.

Nosotros, Mayuri Mandy Tanguila Cerda y Daniel Ruben Sinaluisa Buñay, declaramos que el presente trabajo de titulación es de nuestra autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autores asumimos la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación; el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Riobamba, 15 de abril de 2020



Mayuri Mandy Tanguila Cerda
C.I. 1600737888-4



Daniel Ruben Sinaluisa Buñay
C.I. 060445686-3

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACTULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS

El Tribunal del trabajo de titulación certifica que: El trabajo de titulación; Tipo: Proyecto de Investigación, “**PROYECTO DE FACTIBILIDAD PARA LA APERTURA DE UNA AGENCIA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA., COMO ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA SECTOR SUR, PROVINCIA DE CHIMBORAZO**”, realizado por la Señorita **MAYURI MANDY TANGUILA CERDA** y el Señor **DANIEL RUBEN SINALUISA BUÑAY**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del trabajo de titulación, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	FIRMA	FECHA
Eco. María Isabel Gavilánez Vega. PRESIDENTE DEL TRIBUNAL	 Firmado electrónicamente por: MARIA ISABEL GAVILANEZ VEGA	2020-04-15
Ing. Janneth Alejandra Viñan Villagrán DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN	JANNETH ALEJANDRA VINAN VILLAGRAN  Firmado digitalmente por JANNETH ALEJANDRA VINAN VILLAGRAN Fecha: 2020.08.17 14:52:59 -05'00'	2020-04-15
Lic. Víctor Gabriel Ávalos Peñafiel MIEMBRO DE TRIBUNAL	VICTOR GABRIEL AVALOS PENAFIEL  Firmado digitalmente por VICTOR GABRIEL AVALOS PENAFIEL Fecha: 2020.08.17 14:22:50 -05'00'	2020-04-15

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo de investigación, a mis padres, Elario Tanguila y Hermelinda Cerda por su apoyo constante e incondicional, y por confiar en mí a lo largo de mi carrera profesional.

Mandy

Dedico este trabajo investigativo a Dios, por darme la oportunidad de una vida y cumplir mis sueños, a mis padres y hermanos quienes con el cariño sincero me apoyaron en todas las circunstancias en el camino de la vida. A mis tutores, amigos, y compañeros quienes de manera directa o indirecta aportaron a subir un escalón más de mi trayectoria estudiantil-profesional. También a la cooperativa de Ahorro Crédito OSCUS Ltda., quienes han sido un pilar fundamental en la realización del trabajo investigativo.

Daniel

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mis padres y hermanos, por darme la oportunidad de formarme profesionalmente y su apoyo durante toda mi vida.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., por la oportunidad de llevar a cabo este proyecto de investigación.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, en especial a la Escuela de Ingeniería en Finanzas, por haberme permitido formarme como una profesional con ética e integridad, así mismo a mis docentes y tutores de tesis, gracias a su guía y comprensión he logrado alcanzar este sueño.

Mandy

En primer lugar, a Dios; por todas sus bendiciones derramadas sobre mí, y a la vez por guiarme en el sendero de la vida guiándome a cumplir este sueño.

A mis padres, Julio César y María, quienes con un amor sincero han sido mi fortaleza, apoyo e inspiración, para lograr este meta.

A la majestuosa Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, quien me acogió y abrió las puertas para estudiar en esta prestigiosa institución la Carrera de Finanzas.

A mis Tutores de tesis, por su total comprensión y conocimientos brindados que aportaron al desarrollo del trabajo investigativo.

Al Ing. Geovanny Andino gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “OSCUS Ltda.” sucursal Riobamba, que de manera directa ha hecho posible que se del presenté trabajo investigativo.

A todos... Gracias.

Daniel

TABLA DE CONTENIDO

ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiii
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xiv
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xv
RESUMEN.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
INTRODUCCIÓN.....	1

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL.....	2
1.1 Tema.....	2
1.2 Planteamiento del problema.....	2
1.3 Formulación del problema.....	3
1.4 Sistematización del problema.....	3
1.5 Objetivos.....	4
1.5.1 <i>General</i>	4
1.5.2 <i>Específicos</i>	4
1.6 Justificación.....	4
1.6.1 <i>Justificación teórica</i>	5
1.6.2 <i>Justificación metodológica</i>	5
1.6.3 <i>Justificación práctica</i>	5
1.7 Marco de Referencia.....	5
1.7.1 <i>El Cooperativismo</i>	5
1.7.2 <i>El cooperativismo en Ecuador</i>	6
1.8 Marco teórico.....	8
1.8.1 <i>Proyecto de Inversión</i>	8
1.8.2 <i>Estudio de factibilidad</i>	8
1.8.3 <i>Estudio de mercado</i>	9
1.8.4 <i>Estudio técnico</i>	10
1.8.5 <i>Estudio Organizacional y legal</i>	10
1.8.6 <i>Estudio Ambiental</i>	10
1.8.7 <i>Estudio financiero</i>	11
1.9 Marco conceptual.....	11

CAPÍTULO II

2.	MARCO METODOLÓGICO	15
2.1	Enfoque de investigación	15
2.2	Nivel de Investigación	15
2.3	Diseño de investigación	15
2.4	Tipo de estudio	15
2.5	Población y muestra	16
2.6	Métodos, técnicas e instrumentos de investigación	17
2.6.1	<i>Métodos</i>	17
2.6.2	<i>Técnicas</i>	17
2.6.3	<i>Instrumentos</i>	18
2.7	Hipótesis o Idea a defender	18
2.7.1	<i>Idea a defender</i>	18
2.7.2	<i>Variable dependiente</i>	18
2.7.3	<i>Variable independiente</i>	18

CAPÍTULO III

3.	MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	19
3.1	Estudio de Mercado	19
3.1.1	<i>Análisis de resultados de la investigación de mercado</i>	19
3.1.2	<i>Análisis de la demanda y proyecciones</i>	35
3.1.3	<i>Análisis de la oferta y proyecciones</i>	36
3.1.4	<i>Demanda insatisfecha de proyecciones</i>	37
3.1.5	<i>Análisis de precios</i>	37
3.1.6	<i>Análisis Spread</i>	38
3.1.7	<i>Marketing Mix</i>	38
3.1.7.1	<i>Producto</i>	38
3.1.7.2	<i>Precio</i>	41
3.1.7.3	<i>Plaza</i>	43
3.1.7.4	<i>Promoción</i>	43
3.2	Estudio Técnico	46
3.2.1	<i>Determinación del tamaño optima</i>	46
3.2.2	<i>Localización de la Agencia de la COAC OSCUS Ltda.</i>	47
3.2.3	<i>Ingeniería del Proyecto</i>	51
3.2.3.1	<i>Proceso productivo</i>	51

3.2.3.2	<i>Distribución física</i>	59
3.3	Estudio Organización y Legal	60
3.3.1	<i>Nombre de la Cooperativa</i>	60
3.3.2	<i>Logotipo</i>	60
3.3.3	<i>Misión y Visión</i>	60
3.3.4	<i>Valores Corporativos</i>	60
3.3.5	<i>Objetivos Estratégicos</i>	61
3.3.6	<i>Principios corporativos</i>	61
3.3.7	<i>Organigrama de la COAC OSCUS Ltda.</i>	63
3.3.8	<i>Organigrama de la Agencia de la COAC OSCUS Ltda.</i>	64
3.3.9	<i>Funciones específicas</i>	64
3.3.10	<i>Base Legal</i>	66
3.4	Estudio Ambiental	69
3.4.1	<i>Antecedentes</i>	69
3.4.2	<i>Aplicación de la Matriz de Moore</i>	70
3.4.3	<i>Actividades para mitigar el impacto ambiental</i>	72
3.5	Estudio Financiero	73
3.5.1	<i>Inversión del proyecto</i>	73
3.5.2	<i>Capital de Trabajo</i>	76
3.5.3	<i>Inversión total</i>	76
3.5.4	<i>Costos</i>	77
3.5.5	<i>Presupuesto de ingresos y egresos</i>	83
3.5.6	<i>Estado de pérdidas y ganancias</i>	85
3.5.7	<i>Balance general</i>	86
3.5.8	<i>Estados financieros proyectados</i>	87
3.5.9	<i>Flujo de caja</i>	88
3.5.10	<i>Flujo neto</i>	89
3.6	Evaluación Financiera	90
3.6.1	<i>Punto de Equilibrio</i>	90
3.6.2	<i>Tasa mínima aceptable de rendimiento o tasa de actualización (TMAR)</i>	91
3.6.3	<i>Valor Actual Neto (VAN)</i>	92
3.6.4	<i>Tasa Interna de Retorno (TIR)</i>	93
3.6.5	<i>Relación Beneficio/Costo</i>	94
3.6.6	<i>Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI)</i>	95
	CONCLUSIONES	96
	RECOMENDACIONES	97
	BIBLIOGRAFÍA	

ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-3:	Sexo de los encuestados.....	19
Tabla 2-3:	Sector de los encuestados.....	20
Tabla 3-3:	Edad de los encuestados.....	21
Tabla 4-3:	Nivel de Instrucción.....	22
Tabla 5-3:	Tipo de actividad	23
Tabla 6-3:	Ingreso Mensual Aproximado.....	24
Tabla 7-3:	Socio/Cliente de alguna institución financiera	25
Tabla 8-3:	Tipo de Institución Financiera	26
Tabla 9-3:	Calificación de Instituciones Financieras	27
Tabla 10-3:	Factores clave	30
Tabla 11-3:	Frecuencia con que utiliza los servicios financieros.....	31
Tabla 12-3:	Conoce la actividad de la COAC OSCUS Ltda.	32
Tabla 13-3:	Servicios Financieros atractivos para un socio.....	33
Tabla 14-3:	Creación de la agencia de la COAC OSCUS Ltda.	34
Tabla 15-3:	Población Riobamba	35
Tabla 16-3:	Análisis de la demanda y proyecciones.....	36
Tabla 17-3:	Análisis de la oferta	36
Tabla 18-3:	Proyección de la oferta.....	36
Tabla 19-3:	Demanda insatisfecha de proyecciones	37
Tabla 20-3:	Depósitos a plazo fijo	38
Tabla 21-3:	Tasas Activas	42
Tabla 22-3:	Tasas Pasivas	42
Tabla 23-3:	Capacidad Instalada	46
Tabla 24-3:	Capacidad Utilizada	47
Tabla 25-3:	Matriz de Micro localización	49
Tabla 26-3:	Escala de puntuación Matriz de Moore	69
Tabla 27-3:	Matriz de Moore	70
Tabla 28-3:	Actividades para mitigar el impacto ambiental	72
Tabla 29-3:	Muebles de oficina.....	73
Tabla 30-3:	Equipos de oficina	74
Tabla 31-3:	Equipos de computación	74
Tabla 32-3:	Muebles y Enseres	74
Tabla 33-3:	Resumen Activos Fijo Tangibles	75
Tabla 34-3:	Gastos de instalación y constitución	75

Tabla 35-3:	Activo Diferido.....	75
Tabla 36-3:	Capital de trabajo.....	76
Tabla 37-3:	Inversión Total.....	76
Tabla 38-3:	Sueldos y salarios.....	78
Tabla 39-3:	Servicios Básicos.....	79
Tabla 40-3:	Arriendo del local.....	79
Tabla 41-3:	Depreciación de activos fijos tangibles.....	79
Tabla 42-3:	Amortización de activo diferido.....	79
Tabla 43-3:	Suministros de oficina.....	80
Tabla 44-3:	Útiles de aseo.....	81
Tabla 45-3:	Publicidad y promoción.....	81
Tabla 46-3:	Costo Total.....	82
Tabla 47-3:	Demanda Objetivo.....	83
Tabla 48-3:	Demanda de productos y servicios.....	83
Tabla 49-3:	Ahorros y Plazo Fijo.....	84
Tabla 50-3:	Créditos.....	84
Tabla 51-3:	Presupuesto de ingresos.....	84
Tabla 52-3:	Presupuesto de Egresos.....	85
Tabla 53-3:	Estado de pérdidas y ganancias.....	85
Tabla 54-3:	Balance General.....	86
Tabla 55-3:	Estado de pérdidas y ganancias proyectado.....	87
Tabla 56-3:	Flujo de caja proyectado.....	88
Tabla 57-3:	Flujo neto.....	89
Tabla 58-3:	Costos fijos y costos variables.....	90
Tabla 59-3:	Valor Actual Neto.....	92
Tabla 60-3:	Tasa Interna de Retorno.....	93
Tabla 61-3:	Ingresos y Egresos.....	94
Tabla 62-3:	Periodo de Recuperación de la Inversión.....	95

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1-3.	Radio Tricolor	43
Figura 2-3.	Facebook página oficial Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.	44
Figura 3-3.	Instagram página oficial Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.	44
Figura 4-3.	Aplicación móvil OSCUS Online	45
Figura 5-3.	La Prensa Chimborazo.....	45
Figura 6-3.	Valla publicitaria	46
Figura 7-3.	Macro localización	48
Figura 8-3.	Micro localización	50
Figura 9-3.	Distribución física de la agencia	59
Figura 10-3.	Logotipo	60

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1-3.	Sexo de los encuestados	19
Gráfico 2-3.	Sector de los encuetados	20
Gráfico 3-3.	Edad de los encuestados.....	21
Gráfico 4-3.	Nivel de instrucción	22
Gráfico 5-3.	Tipo de Actividad.....	23
Gráfico 6-3.	Ingreso Mensual Aproximado	24
Gráfico 7-3.	Socio/Cliente de alguna institución financiera	25
Gráfico 8-3.	Tipo de Institución Financiera.....	26
Gráfico 9-3.	Calificación de Instituciones Financieras	28
Gráfico 10-3.	Factores clave.....	30
Gráfico 11-3.	Frecuencia con que utiliza los servicios financieros	31
Gráfico 12-3.	Conoce la actividad de la COACOSCUS Ltda	32
Gráfico 13-3.	Servicios Financieros atractivos para un socio	33
Gráfico 14-3.	Creación de la agencia de la COACOSCUS Ltda.	34
Gráfico 15-3.	Canal de distribución.....	43
Gráfico 16-3.	Diagrama de flujo del proceso de apertura de una cuenta de ahorros	52
Gráfico 17-3.	Diagrama de flujo del proceso de depósito o retiro de dinero	54
Gráfico 18-3.	Diagrama de flujo del proceso de captación.....	56
Gráfico 19-3.	Diagrama de flujo del proceso de colocación.....	58
Gráfico 20-3.	Organigrama de la COAC OSCUS Ltda.	63
Gráfico 21-3.	Organigrama de la Agencia de la COAC OSCUS Ltda.....	64

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A: DISEÑO DE LA ENCUESTA

ANEXO B: ENTREVISTA

ANEXO C: ORIGEN Y DESARROLLO DEL COOPERATIVISMO

ANEXO D: LEYES, REGLAMENTOS Y CÓDIGO MONETARIO APLICADOS AL SECTOR COOPERATIVO DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIO.

RESUMEN

El objetivo investigativo es realizar un estudio de factibilidad para la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y crédito OSCUS Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Riobamba sector Sur, provincia de Chimborazo. Los métodos utilizados para realizar la investigación son; inductivo el cual consiste en estudiar los procesos realizados en la cooperativa e ir obteniendo información que nos permita detectar los problemas existentes; analítico se realiza un análisis del entorno en el que se llevará a cabo el proyecto, y el sintético determina la situación a través de los métodos anteriores estableciendo el contexto actual y real del medio que permitirá tomar la decisión de apertura de la agencia. Las técnicas utilizadas son; encuesta a través de preguntas se recopiló información que nos permitió obtener la información requerida para el estudio de factibilidad; observación mediante esta técnica se identificó el comportamiento socio económico del sector sur de la ciudad y la competencia que existe; archivos y/o bibliografías se utilizaron diferentes fuentes como bases teóricas. Para el desarrollo de la investigación se realizó estudios de: mercado, técnico, legal y organizacional, ambiental y financiero que determinó todos los costos, gastos, ingresos, egresos y la inversión inicial de \$ 119.510,57 que se requiere para la apertura de la agencia. A través de la evaluación financiera se demuestra la factibilidad del proyecto, dando como resultado los siguientes indicadores financieros: Valor Actual Neto: \$ 88.059,08; Tasa Interna de Retorno: 25%; Relación Beneficio/Costo: \$ 1,69; Periodo de Recuperación de la Inversión: 3 años, 2 meses y 15 días. Los indicadores cumplen con los criterios de evaluación y se concluye como factible el proyecto, dando resultados favorecedores para el inversionista, por ende, se recomienda ejecutar el proyecto para el crecimiento económico de la cooperativa en la Ciudad de Riobamba.

PALABRAS CLAVES: <ESTUDIO DE FACTIBILIDAD>, <EVALUACIÓN FINANCIERA>, <VALOR ACTUAL NETO (VAN)>, <TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)>, <PERÍODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN (PRI)>, <CRECIMIENTO ECONÓMICO>.



0020-DBRAI-UPT-2020

ABSTRACT

The research objective is to implement a feasibility study for the opening of an agency of Oscus Credit Union Ltd., as growth strategy in the city of Riobamba Southern sector, Chimborazo province. The methods used to conduct the research are: inductive which consists in studying the processes made in the Credit Union and obtaining the information that allows to detect the existing problems; analytical with an environment analysis in which the project will be carried out, and the synthetic determines the situation through the above methods establishing the current and real environmental context that will permit to take the decision of opening of the agency. The techniques used are; survey through questions with the collection of information that helped to obtain the information required for the feasibility study; Observation that identified the socio-economic behavior of the southern sector of the city and the competence that exists; files and / or bibliographies, different sources were used as theoretical bases. Market, technical, legal and organizational, environmental and financial studies were performed for the development of the research which determined all costs, income, outgoings and the initial investment of \$ 119.510,57 that is required for the opening of the agency. The feasibility of the project is demonstrated through the financial evaluation, resulting in the following financial indicators: Net Present Value: \$88.059,08; Internal Rate of Return: 25%; cost/ benefit ratio: \$1.69; Payback Period: 3 years, 2 months and 15 days. The indicators meet the evaluation criteria and the project is concluded as feasible, giving favorable results for the investor, Therefore, it is recommended to implement the project for the economic growth of the Credit Union in the city of Riobamba.

KEY WORDS: <FEASIBILITY STUDY>, <FNANCIAL EVALUACTION>, <NET PRESENT VALUE (NPV)>, <INTERNAL RATE OF RETURN (IRR)>, <PAYBACK PERIOD(PB)>, <ECONOMIC GROWTH>

INTRODUCCIÓN

En la actualidad en la Provincia de Chimborazo, Ciudad de Riobamba se observa un gran crecimiento socioeconómico por la gran afluencia de comerciantes, agricultores, y demás personas que acuden al sector sur de la ciudad y al mercado mayorista. Por ello se ha visto la oportunidad de abarcar a estos clientes potenciales que requieren de los productos y servicios financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Por esta razón se ha propuesto realizar un estudio de factibilidad que demuestre que será viable la apertura de una agencia de la cooperativa. En el cual se realizó un estudio de mercado, técnico, legal, organizacional, ambiental y financiero, necesarios para determinar la factibilidad de esta.

El estudio está distribuido en 3 capítulos de la siguiente manera:

Capítulo I Marco Teórico Referencial: Planteamiento del problema, objetivos, justificación, marco de referencia, marco teórico y marco conceptual.

Capítulo II Marco Metodológico: Enfoque de la investigación, nivel de la investigación, tipo de estudio, población y muestra, métodos, técnicas e instrumentos de investigación y la hipótesis o idea a defender.

Capítulo III Marco de resultados y discusión de los resultados: estudio de mercado, estudio técnico, estudio legal y organizacional, estudio ambiental, estudio y la evaluación financieros que demuestre la factibilidad de la presente investigación.

Finalmente, conclusiones, recomendaciones, bibliografía, webgrafía y los respectivos anexos del trabajo de investigación.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO REFERENCIAL

1.1 Tema

“Proyecto de factibilidad para la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Riobamba sector Sur, provincia de Chimborazo”.

1.2 Planteamiento del problema

La cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., es una empresa que se dedica a la intermediación financiera, con una trayectoria institucional de 56 años en el mercado financiero ecuatoriano, del segmento 1, con una calificación de riesgo de AA- y dentro del ranking cooperativista se encuentra en el sexto lugar con \$ 426.478.040 de activos al 31 de agosto 2019 según la SEPS - Boletines Mensuales. Ubicada su matriz en la Ciudad de Ambato tiene trece sucursales ubicados en Ambato Sur, Ambato Norte, Patate, Baños, Latacunga, Riobamba, Pelileo, Píllaro, Salcedo, Guayaquil, Quito, Tena y Ambato Mall de los Andes. En lo referente a la Sucursal Riobamba tiene 11 años en el mercado Riobambeño cuenta con un número de 20 colaboradores y 14.633 socios.

El principal problema que suscita en la actualidad la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., es que posee limitados estudios de factibilidad en sectores estratégicos dónde pueda tener crecimiento económico y empresarial, con el objetivo de obtener mayor cobertura y posicionamiento en distintas provincias del país y subsiguientemente de acuerdo a la efectividad del estudio y al alcance de las metas realizadas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., y la debida expansión en la Provincia de Chimborazo.

La ciudad de Riobamba de acuerdo al último Censo del 2010 presentado por la INEC cuenta con 225.741 habitantes en la cual la población económicamente activa se concentra en el Sector Sur específicamente en el Mercado Mayorista San Pedro de Riobamba y sus alrededores que buscan servicios con las facilidades y rapidez como los que la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., ofrece y debido a la lejanía y el tiempo hasta la actual sucursal ubicada en el Centro de la ciudad de Riobamba dificulta a sus socios y clientes potenciales acceder a sus servicios.

Por aquello, priorizamos este problema como algo estratégico en el cual se debe trabajar y mejorar, ya que la principal aspiración de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., es satisfacer las necesidades financieras de la población en general con el afán de poder diseñar una cartera que se encuentre a la altura de las exigencias de las personas de la localidad, tomando en cuenta su posición económica, niveles de estudio, ocupación laboral, comportamiento socio demográfico, posición geográfica, etc.

Todo lo mencionado es de gran importancia para cumplir y poner en práctica los tres grandes principios de economía (**Eficiencia, Eficacia y Efectividad**) que den resultados factibles desde una perspectiva de trabajo, que le permita la posibilidad de consolidarse como entidad financiera en la Provincia de Chimborazo y llegar a mantenerse como un organismo de total confianza y solidez.

1.3 Formulación del problema

¿Es factible la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Riobamba sector Sur, provincia de Chimborazo?

1.4 Sistematización del problema

¿Qué impacto tendrá el estudio de factibilidad en la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y crédito OSCUS Ltda., en el sector sur de la ciudad de Riobamba?

¿Cómo se elaborará la investigación fundamentada en bases teóricas?

¿De qué manera se obtendrá la información necesaria para diagnosticar la situación económica del Cantón Riobamba y proceder a realizar los estudios (mercado, técnico, legal, organizacional, ambiental y financiero) necesarios para desarrollar el proyecto de factibilidad?

¿Cómo se analizará los resultados obtenidos de los estudios (mercado, técnico, legal, organizacional, ambiental y financiero) para demostrar la factibilidad del proyecto de la apertura de la agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.?

1.5 Objetivos

1.5.1 General

Realizar el Proyecto de factibilidad para la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Riobamba sector sur, provincia de Chimborazo.

1.5.2 Específicos

Elaborar las bases teóricas para fundamentar la investigación sobre la actividad económica en la Ciudad de Riobamba sector Sur.

Diagnosticar la situación actual de la economía en la Ciudad de Riobamba sector Sur a través de instrumentos de recolección de datos para proceder a realizar un estudio de mercado, técnico, legal, organizacional, ambiental y financiero.

Analizar los resultados obtenidos para determinar la factibilidad de la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Riobamba sector sur.

1.6 Justificación

En la actualidad en el Ecuador se ha visto la necesidad de fomentar un desarrollo social y económico a través de la creación de nuevas empresas que brinden apoyo a la ciudadanía ya sea con bienes, servicios o mediante fuentes de empleo. Por tal motivo la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., ha percibido una oportunidad de apoyar a la sociedad y crecer junto a ella, por tal razón se realizará una investigación que permitirá determinar la factibilidad o no factibilidad del proyecto para la apertura de nuevas agencias en la provincia de Chimborazo, siendo un soporte que ayuda a la cooperativa a tomar una decisión respecto a la ejecución de este en sectores estratégicos de crecimiento económico y social.

El proyecto se lo realizará en la Provincia de Chimborazo, ciudad de Riobamba, sector Sur. En el caso de ser factible será desarrollado y ejecutado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., con el propósito de adquirir mayor número de clientes y socios, también le permitirá un mejor desenvolvimiento en la captación y colocación de fondos. Y si no es factible se utilizará como aportación para que los recursos financieros no se distribuyan de manera inoportuna.

1.6.1 *Justificación teórica*

(Chavarria Puga, 2015, p. 1) La justificación teórica en las ciencias económicas – administrativas se manifiesta cuando se cuestiona o se propone una teoría administrativa o económica; en cuanto a sus principios, su proceso de implantación y sus resultados.; Teoría que es base fundamentada científicamente para la ejecución del proyecto de factibilidad de la apertura de una Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., como estrategia de crecimiento en la Provincia Chimborazo, ciudad de Riobamba, esta investigación bien puede convertirse en un referente para organizaciones o instituciones que estén atravesando similares problemáticas.

1.6.2 *Justificación metodológica*

(Chavarria Puga, 2015, p. 1) Las razones que la sustentan es la aportación de nuevos métodos, instrumentos, modelos o estrategias de investigación, para generar conocimiento válido y confiable., para medir el clima de las organizaciones y su entorno con ello se pretende conocer información relevante, consistente y pertinente en el desarrollo del proyecto de apertura de una agencia, sobre bases sólidas apegadas a las necesidades y requerimientos de la entidad.

1.6.3 *Justificación práctica*

La presente investigación se justifica desde el fundamento práctico, ya que se valorara el proyecto de apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., en la ciudad de Riobamba, sector Sur, provincia de Chimborazo, que incluirá entre sus partes más importantes: la planificación de los objetivos; procesos y procedimientos; los diferentes estudios de factibilidad (mercado, técnico, legal, organizacional, ambiental y financiero) y demás componentes donde se contemple las conclusiones y recomendaciones direccionados a la apertura de una agencia de la entidad.

1.7 Marco de Referencia

Se determinará los antecedentes de Cooperativismo y Cooperativismo en el Ecuador.

1.7.1 *El Cooperativismo*

El cooperativismo o movimiento cooperativo es obrar juntamente con otro u otros para un mismo fin. El sentido amplio que ofrece esta definición permite considerar una multitud de prácticas de cooperación llevadas a cabo por las personas a lo largo de toda la Historia de la Humanidad.

Si en la Historia los comportamientos de lucha son una constante, también lo son las conductas humanas de ayuda y solidaridad. (Martínez Charterina, 2016)

1.7.2 *El cooperativismo en Ecuador*

Las iniciativas artesanales, comerciales, agrícolas, de los grupos sociales en el Ecuador, fueron las que permitieron a partir del siglo XVIII, hablar del tema cooperativo; esto debido a que los distintos grupos buscaban implementar una nueva visión de desarrollo a través de dicho sistema. Específicamente, las cooperativas de ahorro y crédito surgieron a través de la instauración de las cajas de ahorro, las cuales en ese momento eran las encargadas de financiar económicamente a los distintos sectores de la población y así lograr el bienestar común mediante las prácticas de la cooperación. Se puede mencionar que, en el año de 1879, nace el sistema cooperativo de ahorro y crédito, una vez fundada la primera caja de ahorro impulsada por la Sociedad de Artesanos Amantes del Progreso, quienes buscaban el progreso de su sector. Durante los siglos XVIII y XIX varios sectores de la población se enfocaban en la necesidad de bienestar, razón por la cual empezaron a instaurarse diversas cajas de ahorro, con el único propósito de lograr el desarrollo integral de la sociedad en todos sus ámbitos.

Debido a la necesidad de que las organizaciones financieras impulsadas por los grupos sociales vayan alcanzando una adecuada estructura y organización, se promulga en 1937 la Ley de Cooperativas, cuyo objetivo fue el establecimiento de medidas que permitan el fortalecimiento de las entidades financieras mediante el apoyo a la estructura de producción y administración de dichas entidades; de hecho a partir de esta normativa, varias entidades cooperativas pudieron contar con un marco jurídico adecuado y de esta manera mejorar la oferta de los servicios financieros. La promulgación de dicha Ley fue: “racionalizar la tradicional economía campesina, estableciendo medidas sociales y económicas tendientes a evitar posibles levantamientos indígenas y a modernizar su estructura de producción, adoptando formas de carácter cooperativo.

Transcurrido un tiempo desde la expedición de la Ley de 1937, el país necesitaba verdaderos cambios, motivo por el cual en 1964 se expide la Ley de la Reforma Agraria con la finalidad de modernizar las practicas del sistema capitalista, en el cual la clase obrera era oprimida por los grupos de poder económico. Esta reforma buscaba que el sector campesino del país tenga acceso a la tierra y de esta manera puedan transformar el territorio mediante el desarrollo de actividades que permitan el desarrollo de la población. Mediante este proceso de modernización, surgen las cooperativas campesinas para eliminar la precarización de la tierra y así evitar distorsiones al momento de distribuir la tierra.

Para este proceso era necesario la reactivación del sector mediante el apoyo de las cooperativas de ahorro y crédito, ya que eran instituciones llamadas a dar apoyo financiero a los sectores campesinos del país. Durante este proceso, en el año de 1966 se establece la segunda Ley de Cooperativas, la cual contaba con una normativa que buscaba el impulso y apoyo hacia el sector ya que había un reglamento específico para las cooperativas de ahorro y crédito. Esta segunda normativa permitió contar con más instituciones que se enfocan en un servicio crediticio en condiciones favorables hacia los sectores más desprotegidos de la población; a partir de esta nueva normativa, en esos años hubo un incremento de un 786,89% en el número de cooperativas de ahorro y crédito.

Debido a la importancia que el sistema cooperativo de ahorro y crédito alcanzó en ese momento, varias entidades nacionales e internacionales empezaron apoyar a este sector, entre ellas se mencionaron las siguientes: la Confederación de Cooperativas Alemanas DGVR6, la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito y el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito WOCCU8. El apoyo de estas entidades durante la década de los 80 fue primordial, ya que permitió que diversas cooperativas se fortalecieran y vayan expandiendo el sector cooperativo dentro del sistema financiero. Posteriormente, en la década de los noventa, el gobierno considera necesario la bancarización de todo el sector financiero, razón por la cual se establece la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y todas las cooperativas de ahorro y crédito pasan al control de la Superintendencia de Bancos, la finalidad del gobierno era el aseguramiento del dinero de los depositantes y de cada una de las entidades y así lograr un crecimiento integral del sector. Una vez realizada esta declaración, el país empieza a pasar por una crisis caracterizada por una excesiva deuda pública, acompañada por la devaluación del Sucre y una profunda inestabilidad política. Esta crisis también afectó al sistema financiero, ya durante 1999-2000 se origina una crisis en el sistema, específicamente el país atravesó por un feriado bancario en marzo de 1999, el cual prohibía a la población el desarrollo de las operaciones financieras y el posterior congelamiento de los ahorros. Ante esta situación, la población que formaba parte de la banca ya no confiaba en el sector y empezaban a retirar sus ahorros de dichas entidades. Con el pasar de los días, varias entidades bancarias empezaron a cerrar sus puertas, puesto que no contaban con un nivel de liquidez apropiado que pueda responder a los clientes, en efecto varias entidades se retiraron del sistema financiero y no pudieron dar respuesta del destino de los dineros depositados. Pese a que un segmento de la población se retiró del sistema bancario, aún había la necesidad de mantener el dinero en un lugar adecuado, es entonces que las cooperativas de ahorro y crédito se convierten en una alternativa segura para la población, pues durante el feriado bancario jamás cerraron sus puertas al público y demostraron ser una nueva oportunidad de desarrollo económico. (Morales Noriega , 2018)

1.8 Marco teórico

1.8.1 *Proyecto de Inversión*

(Pacheco Coello & Pérez Brito, 2018, p. 11) en el libro *El proyecto de inversión como estrategia gerencial* afirman lo siguiente: El proyecto surge como respuesta a una “idea” que busca la solución de un problema o la forma para aprovechar una oportunidad de negocio que, por lo general, corresponde a la solución de un problema de terceros.

Siempre que exista una necesidad humana de un bien o un servicio, habrá necesidad de invertir, pues hacerlo es la única forma de producir un bien o servicio. En la actualidad, una inversión inteligente requiere una base que la justifique. Dicha base es, precisamente, un proyecto bien estructurado y evaluado que indique la pauta que debe seguirse. De ahí se deriva la necesidad de elaborar los proyectos.

El proyecto de inversión se puede describir como un plan que, si se le asigna determinado monto de capital y se le proporcionan insumos de varios tipos, podrá producir un bien o un servicio útil al ser humano o a la sociedad en general. (Pacheco Coello & Pérez Brito, 2018, p. 11)

1.8.2 *Estudio de factibilidad*

(Pacheco Coello & Pérez Brito, 2018, p. 17) señalan que: el estudio de factibilidad es una condición para el éxito en la implantación de un proyecto, por lo que se debe tener en claro lo que se desea alcanzar; es decir, preguntar “qué”, lo cual una vez definido, verifica la factibilidad de que el proyecto pueda ser llevado a cabo por una empresa y cuál es la estructura, tanto legal, organizacional y financiera que se debe adoptar.

(Flórez Uribe, 2015, p. 7) afirma que: el estudio de factibilidad debe conducir a la identificación precisa del plan de negocio a través del estudio del mercado, tamaño, localización, ingeniería del proyecto, diseño del modelo administrativo adecuado para cada etapa del proyecto, estimación del nivel de las inversiones necesarias y su cronología, así como los costos de operación y el cálculo de los ingresos, identificación plena de fuentes de financiación, la regulación de compromisos de participación en el proyecto, aplicación de criterios de evaluación financieros, económicos, sociales y ambientales que permitan obtener argumentos para la decisión de realización del proyecto.

El estudio de factibilidad es el análisis que realiza una empresa para determinar si el negocio que se propone será bueno o malo, y cuáles serán las estrategias que se deben desarrollar para que sea exitoso, en este caso el estudio presente es importante para la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., el cual le favorecerá en su toma de decisiones.

Las partes fundamentales de un estudio de factibilidad son:

- Estudio de Mercado
- Estudio Técnico
- Estudio Organizacional y legal
- Estudio Ambiental
- Estudio Financiero

1.8.3 *Estudio de mercado*

(Pacheco Coello & Pérez Brito, 2018, p. 20) afirman que: con este estudio se pretende conocer y hacer un análisis de la demanda y la oferta; es decir, saber quiénes serán los posibles consumidores del producto o servicio a proporcionar, así como cuáles son las empresas que actualmente lo ofrecen (la competencia).

(Luna González, 2016, p. 80) manifiesta que el estudio de mercado: “es la base del plan de negocio, dado que ubica de manera integral la demanda o necesidad de un producto o servicio en la sociedad, población, mercado, cliente o consumidor”.

(Luna González, 2016, p. 80) señala que: “El estudio de mercado debe aplicarse con eficacia y eficiencia, dado que es la base para que el plan de negocios tenga continuidad y puedan llevarse a cabo el estudio técnico, financiero, de viabilidad económica y los aspectos legales”.

(Tapia Iturriaga & Jiménez Sierra, 2018, p. 105) Con el nombre de estudio de mercado se denomina a la primera parte de la investigación formal del estudio. Consta de la determinación y cuantificación de la demanda y la oferta, el análisis de los precios y el estudio de la comercialización. La base de una buena decisión siempre serán los datos recabados en la investigación de campo, principalmente en fuentes primarias.

1.8.4 Estudio técnico

(Torres Dujisin, 2015, p. 99) Este estudio tiene por objetivo determinar el proceso operativo que se necesita llevar a cabo para elaborar el producto del proyecto. Principalmente abarca: diseño técnico específico del proceso, requerimientos de obras físicas (si es que las hay) y equipos (activo fijo), necesidades de RRHH, tamaño y localización, costeo y evaluación de inversiones, estimación costos de explotación.

Su objetivo básico es demostrar la viabilidad del proyecto, justificando seleccionar la mejor alternativa para abastecer el mercado de acuerdo con las restricciones de recursos, ubicación y tecnologías accesibles. Se centra en las siguientes partes que lo conforman:

Localización del Proyecto: la ubicación geográfica es una cuestión que para muchos proyectos viene a ser un aspecto sustantivo por el efecto que puede tener en los costos operativos y rentabilidad.

El tamaño del proyecto: expresa la cantidad de producto o servicio, por unidad de tiempo, por esto lo podemos definir en función de su capacidad de producción de bienes o prestación de servicios, durante un período de tiempo determinado.

La Ingeniería del proyecto: debe contemplar diversos elementos tales como: definición técnica del producto, planos y especificaciones, descripción y diseño del proceso, selección de tecnología, materia prima, recursos humanos, maquinaria y equipo, edificios e instalaciones.

1.8.5 Estudio Organizacional y legal

(Torres Dujisin, 2015, p. 213) De manera que se debe construir el diseño organizacional de la empresa e identificar los requisitos reglamentario-normativos que hay que cumplir para poder funcionar y ello a partir del producto del proyecto y el mercado que se desenvolverá empresarialmente. Como resulta claro, existen diferencias no menores en esos aspectos según sea el tipo de proyecto que se trate y dónde piensa ser implementado.

1.8.6 Estudio Ambiental

(Flórez Uribe, 2015, p. 36) El estudio de impacto ambiental contiene información sobre la localización del proyecto y los elementos que determinan el espacio físico en el cual habitan los seres vivos: los bióticos, que son los componentes de un ecosistema que poseen vida; y los socioeconómicos

del medio, que pueden sufrir deterioro por la respectiva obra o actividad. Para ello, se pide la licencia y la evaluación de los impactos que puedan producirse. Es importante incluir el diseño de los planes de prevención, mitigación, corrección, compensación de impactos y el plan de manejo ambiental de la obra o actividad a realizar.

(Rojas López, 2015, p. 45) Los estudios de impacto ambiental son realizados para la identificación y valoración de los impactos potenciales antes de la instalación de un proyecto; incluye también los planes, programas o acciones normativas relativas a los componentes físico-químicos, naturales biológicos, socioeconómicos y culturales del entorno.

Contiene la evaluación y descripción de todos los componentes a considerar dentro del área de influencia del proyecto, así como la identificación cuantitativa de los impactos ambientales negativos o positivos, especificando aquellos de carácter irreversible y acumulativo así también las medidas de seguridad para prevenir y evitar los impactos negativos del proyecto, y la propuesta de manejo ambiental para el mantenimiento de su viabilidad cuando entre en su etapa de operación.

1.8.7 Estudio financiero

(Tapia Iturriaga & Jiménez Sierra, 2018, p. 109) Su objetivo es ordenar y sistematizar la información de carácter monetario que proporcionan las etapas anteriores y elaborar los cuadros analíticos que sirven de base para la evaluación económica.

La evaluación económica describe los métodos actuales de evaluación que toman en cuenta el valor del dinero a través del tiempo, como son la tasa interna de rendimiento y el valor presente neto. Esta parte es medular, pues es la que al final permite decidir la implantación del proyecto.

(Flórez Uribe, 2015, p. 98) afirma que: En el estudio financiero de un plan de negocio intervienen una serie de variables que, al ser evaluadas, permiten escoger la mejor alternativa. Entre las variables a considerar se encuentran: el análisis detallado de las inversiones necesarias para ponerlo en funcionamiento; los ingresos que se esperan generar; los costos de producción y gastos de operación y financiamiento, entre otros.

1.9 Marco conceptual

Activos: es un recurso controlado por la entidad como resultados de sucesos pasados, del que se esperan obtener, en el futuro, beneficios económicos. (Martínez & Fierro Celis, 2015)

Agencia: a las oficinas dependientes de una sucursal, supeditadas a ésta, sin autonomía contable. (www.seps.gob.ec, 2018)

Cartera de Créditos: es un activo financiero de las organizaciones solidarias compuesto por operaciones de crédito otorgadas y desembolsadas a sus asociados bajo distintas modalidades, aprobadas de acuerdo con los respectivos reglamentos de cada institución y expuestas a un riesgo crediticio que debe ser permanentemente evaluado. (Cardozo Cuenca, 2015)

Cooperativismo: movimiento socioeconómico de carácter mundial constituido por asociaciones económicas en las que todos los miembros son beneficiarios de su actividad según el trabajo que aportan a la cooperativa. (Minguet, 2015)

Inversión: Aplicación de unos recursos a la adquisición de activos duraderos, de los que se espera obtener un retorno de fondos monetarios en el tiempo. (Haro de Rosario & Rosario Díaz, 2017)

Pasivos: son obligaciones presentes en la entidad, surgidas a raíz de sucesos pasados, a cuyo vencimiento, y para cancelarlas, la entidad espera desprenderse de recursos que conlleven beneficios económicos. (Cardozo Cuenca, 2015)

Patrimonio: es la participación residual en los activos de una entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. (Cardozo Cuenca, 2015)

Proyecto de inversión: es un proceso que consta de actividades específicas tareas precisas que permiten obtener un documento estructurado y confiable, tiene su origen en el plan de negocios que crea un ideólogo empresarial con el objetivo de aprovechar una oportunidad de producir bienes y servicios que satisfagan necesidades o solucionen problemas. (Aranday, 2018)

Punto de Equilibrio: El punto de equilibrio o también conocido como análisis costo-volumen-utilidad, es el nivel de ventas en que la empresa recupera todos los gastos del periodo y no tiene ni utilidad ni pérdida. (Rivero Zanatta, 2015, pág. 203), (Rojas Cataño, 2015, pág. 248)

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ingresos}}}$$

Tasa mínima aceptable de rendimiento o tasa de descuento: Es la tasa mínima que un inversionista acepta por arriesgar su dinero en una determinada opción de inversión. (Alvarado Verdín, 2016)

REMA: Tasa de rentabilidad mínima atractiva (De Garmo, Coss Bu)

TMAR: Tasa mínima atractiva de rendimiento (Baca)

TIO: Tasa de interés de oportunidad (García)

i_{op} : Interés de oportunidad (Mokate) (Rojas López, 2015, pág. 143)

Valor Actual Neto: Otros términos con los que se conoce son el Valor Presente Neto (VPN) o Valor Neto Actual (VNA). El valor presente de una inversión se define como “la cantidad máxima que una compañía estaría dispuesta a invertir en un proyecto”. A la diferencia entre el valor presente de los flujos y el valor de la inversión, se le denomina valor presente neto. Por valor presente neto de un proyecto, se entiende el dividendo que podría anticiparse a los accionistas a cuenta del proyecto, sabiendo que éste habrá de recuperarse y además se pagará el costo de su financiamiento.

$$\sum_{n=1}^N \frac{V_n}{(1+k)^n} - I_0$$

V_n representa los flujos de caja en cada periodo n .

I_0 es el valor del desembolso inicial de inversión.

n es el número de periodos considerado.

k es el tipo de interés.

$VAN > 0$: el proyecto de inversión permite conseguir ganancias y beneficios.

$VAN < 0$: debe rechazarse la inversión al provocar pérdidas.

$VAN = 0$: el proyecto de inversión no genera ni pérdidas ni beneficios, por lo que su ejecución provoca indiferencia. (Pacheco Coello & Pérez Brito, 2018)

Tasa Interna de Retorno: Se pueden dar dos definiciones de tasa interna de rendimiento. En primer término, podemos decir que constituye la tasa de interés a la cual debemos descontar los flujos de efectivo generados por el proyecto a través de su vida económica para que éstos se igualen con la inversión. También se entiende por la tasa interna de rendimiento la tasa máxima que estaríamos dispuestos a pagar a quien nos financia el proyecto considerando que también se recupera la inversión.

$$\sum \frac{FEC^n}{(1+?)^n} - Inversión = 0$$

En donde la TIR se presenta como una incógnita la cual es la tasa de los flujos de efectivo contables del proyecto que recuperan la inversión. (Pacheco Coello & Pérez Brito, 2018)

Criterio de evaluación

TIR > TMAR; se acepta la alternativa

TIR = TMAR; se replantea la alternativa

TIR < TMAR; se rechaza la alternativa (Alvarado Verdín, 2016)

Relación Beneficio/Costo: La relación expone una razón que indica en qué proporción los beneficios son más grandes que los costos. (Alvarado Verdín, 2016, pág. 247)

Este método considera el valor temporal del dinero para explicar el calendario de flujos de efectivo (o beneficios) que ocurren desde la realización del proyecto. La relación B/C es una razón de los beneficios descontados con respecto a los costos descontados.

$$BC = \frac{\frac{\sum I_n}{(1+i)^n}}{\frac{\sum E_n}{(1+i)^n}}$$

Si: B/C >0, el proyecto es recomendable

Si: B/C <0, el proyecto no se recomienda

SI: B/C =0, el proyecto con los ingresos apenas cubre los costos (Rojas López, 2015)

Periodo de Recuperación de Inversión (PRI): Este método consiste en determinar el tiempo que tarda un proyecto, en ser pagado y se determina mediante restas sucesivas de uno por uno los flujos de efectivo a la inversión original (I o), hasta que ésta quede saldada, de tal forma que si la inversión (I o) se amortiza en un menor o igual al horizonte del proyecto, éste se considera viable y se acepta, caso contrario se rechaza. (Rojas López, 2015)

CAPÍTULO II

2. MARCO METODOLÓGICO

2.1 Enfoque de investigación

Enfoque Cualitativa: Permitirá definir correctamente al problema utilizando instrumentos para la recopilación de información como los cuestionarios, observación y entrevista.

Enfoque cuantitativo: Se orienta a un enfoque cuantitativo porque se analizará información numérica misma que permite examinar los datos de manera científica, generalmente con ayuda de herramientas del campo de la estadística.

2.2 Nivel de Investigación

Nivel exploratorio: Como investigadores nos ponemos en contacto directo con la realidad a investigarse y con las personas que están relacionadas con el lugar. Se recoge información pertinente sobre la factibilidad, posibilidad y condiciones favorables, para los fines investigativos.

En esta etapa también se debe determinar el problema, el objetivo, y fines de la investigación, las personas que participaran, las instituciones de coordinación, el presupuesto, financiamiento, etc. Con el objeto de que en la siguiente fase investigativa ya se tenga datos suficientes para realizar el estudio de investigación.

2.3 Diseño de investigación

Diseño transversal: Recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado. En el estudio se recolectará y analizará datos en un periodo de tiempo determinado, por lo que se considera un estudio de tipo no experimental y transversal.

2.4 Tipo de estudio

Se aplicará 3 tipos de investigación: de campo, descriptiva y bibliográfica.

Investigación de Campo: Se la realizara completamente en el lugar de los hechos en la Ciudad de Riobamba Sector Sur, Provincia de Chimborazo.

Investigación descriptiva: Se realizará un levantamiento de información para conocer de modo sistemático las características de la población, situación o área de interés; sus resultados nos ayudarán en la toma de decisiones.

Investigación bibliográfica: La investigación se apoyará en documentos, textos y otros que se refieren en sus investigaciones al tema, sirviendo esto para sustentar la teoría de la presente investigación.

2.5 Población y muestra

La población para la presente investigación serán los habitantes de la Ciudad de Riobamba del área económicamente activa que es de 225.741 personas según el INEC, último censo del año 2010.

$$n = \frac{Z^2 * p * q * N}{E^2(N - 1) + Z^2 * p * q}$$

Donde:

- N Tamaño de la muestra;
- Z Nivel de confianza 95% constante 1,96;
- P Variabilidad positiva;
- Q Variabilidad negativa;
- N Tamaño de la población;
- E Precisión o el error.

$$n = \frac{(1,96)^2 * 0,5 * 0,5 * 225.741}{0,05^2(225.741 - 1) + (1,96)^2 * 0,5 * 0,5}$$

$$n = \frac{216801,66}{565,31}$$

$$n = 383,50$$

Para el proyecto se realizarán 384 encuestas.

2.6 Métodos, técnicas e instrumentos de investigación

2.6.1 Métodos

Inductivo: Este método parte de lo particular a lo general, dentro de la Investigación consistirá en estudiar los procesos hasta llegar a las actividades más básicas para ir obteniendo información y detectar un punto crítico en el cual podamos dirigir nuestros esfuerzos para mitigar problemas encontrados.

Analítico: El Análisis es provechoso en cuanto que proporciona nuevos elementos de juicio; dentro de este método es muy importante analizar las circunstancias del medio, social, cultural, económico etc., para que desde una concepción holística tener un panorama claro de que, como y para que lo vamos a hacer con respecto a la apertura de la Agencia la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Sintético: Consiste en reunir los diversos elementos que se habían analizado anteriormente. En general la Síntesis y Análisis son dos fases complementarias. La síntesis es indispensable en cuanto reúne esos elementos y produce nuevos juicios, criterios, tesis y argumentación; esto quiere decir que después de haber realizado el análisis de todas las circunstancias del medio, forma y fondo del lugar donde se planea abrir esta agencia, se reúne para poder realizar un análisis de la situación actual y real del medio que permitirá tomar la decisión de la apertura de la agencia.

2.6.2 Técnicas

Encuesta: Este medio de investigación se lo realizará con el objetivo de recopilar datos y obtener información acerca de la oferta y demanda de servicios financieros, de gustos y preferencias de la población en general y de tal manera poder definir un correcto análisis para el proyecto.

Entrevista: En esta técnica se realizará una entrevista al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., oficina Riobamba, con el propósito de investigar datos necesarios para el proyecto y a la vez conocer su opinión acerca del mismo.

Observación: En esta técnica se recopilará información observando, acumulando e interpretando comportamientos, actuaciones y hechos de la sociedad tal y como las realizan habitualmente cuando visitan las instituciones financieras del sector. Así como también conocer los diferentes servicios que prestan las cooperativas de ahorro y crédito de la zona; de tal manera con esta técnica se define gustos, preferencias y sobre todo nuevas expectativas de mercado.

Archivos y/o Bibliografías: La última técnica a utilizar son las fuentes de información acerca de temas escritos por diferentes autores para fortalecer la investigación. Dar a conocer temas de investigación con fuentes bibliográficas actualizados validará más el proyecto de investigación.

2.6.3 Instrumentos

Cuestionario: Son un conjunto de preguntas sobre aspectos que interesa en una investigación. En este caso permitirá compilar datos provenientes de fuentes primarias como los socios y gerentes de las diferentes Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Fichas: Las fichas de registro facilitaran la observación estructurada, ya que se conocerá previamente los aspectos a observar.

Documentos electrónicos: Es un instrumento muy valioso pues a través de esta toda la información generada, procesada y almacenada se podrá transportar al lugar que se desee, para poder desarrollarlo.

Tablas de Excel: Con esta herramienta se procesará datos organizados los cuales se plasmarán en el proyecto de investigación.

2.7 Hipótesis o Idea a defender

2.7.1 Idea a defender

El proyecto para la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., como estrategia de crecimiento en la ciudad de Riobamba sector Sur, Provincia de Chimborazo será factible porque brindará beneficios a los socios/clientes y rentabilidad a la Cooperativa.

2.7.2 Variable dependiente

Apertura de la Agencia Sur de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., en la ciudad de Riobamba

2.7.3 Variable independiente

Proyecto de Factibilidad

CAPÍTULO III

3. MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

3.1 Estudio de Mercado

Este estudio permite la recolección y análisis de los datos de: clientes, competidores y el mercado, mediante una encuesta realizada en centros de concentración de personas de las parroquias: Lizarzaburu, Veloz, Velasco, Maldonado, Yaruquies, San Luis y sectores cercanos que se encuentran al sur de la ciudad de Riobamba. Con el objetivo de crear un plan de negocios para conocer si un nuevo producto o servicio tendrá acogida y mejorar los existentes para expandirse a nuevos mercados.

3.1.1 *Análisis de resultados de la investigación de mercado*

Sexo de los encuestados:

Tabla 1-3: Sexo de los encuestados

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Mujer	231	60%
Hombre	153	40%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

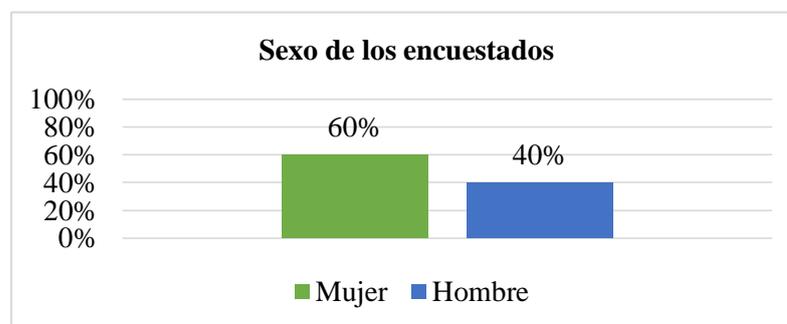


Gráfico 1-3. Sexo de los encuestados

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: De la muestra se determinó que, el 60% corresponden a mujeres y un 40% a hombres que, en conjunto definen una sociedad económicamente activa del sector sur.

Sector de los encuestados:

Tabla 2-3: Sector de los encuestados

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Lizarzaburu	75	19,5%
Velasco	23	6,0%
Veloz	81	21,1%
Maldonado	138	35,9%
San Luis	36	9,4%
Yaruquies	16	4,2%
Chambo	7	1,8%
Guano	4	1,0%
Cajabamba	1	0,3%
Lican	1	0,3%
Guamote	2	0,5%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

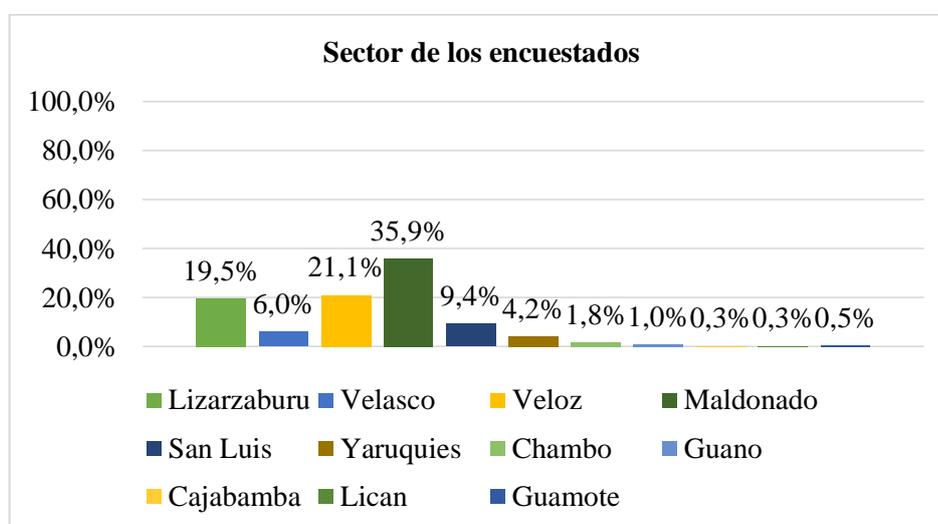


Gráfico 2-3. Sector de los encuestados

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: Del total de la muestra se obtienen a las personas que viven y realizan actividades comerciales en las siguientes Parroquias:

El 35.9% representa a la parroquia Maldonado.

El 21.1% representa a la Parroquia Veloz.

El 19.5% representa a la Parroquia Lizarzaburu.

El 9.4% representa a la Parroquia San Luis y sus alrededores.

El 6% representa a la población del centro norte de la Parroquia Velasco.

El 4.2% representa a la Parroquia Yaruquies.

Por último, se obtienen a las personas encuestadas del sector sur de la ciudad, los cuales indicaron no ser pertenecientes del sector ya mencionado, es decir, solo laboran y realizan actividades comerciales en el sector sur de la ciudad de Riobamba, pero son de los siguientes sectores:

Cantón Chambo con el 1,8%.

Cantón Guano con el 1%.

Cantón Guamote con un 0,5%.

Parroquia Lican con un 0,3%.

Cajabamba con un 0,3%.

NOTA: Todos ellos, recalcan el beneficio de una apertura de una agencia de la cooperativa de ahorro y crédito OSCUS Ltda.

Edad de los encuestados:

Tabla 3-3: Edad de los encuestados

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
18-24 años	57	15%
25-31 años	87	23%
32-38 años	53	14%
39-45 años	54	14%
46-52 años	100	26%
53 años en adelante	33	8%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

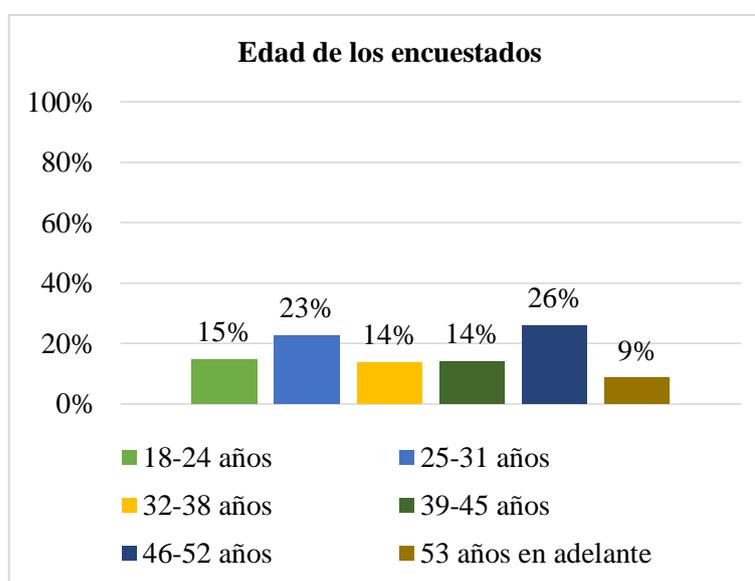


Gráfico 3-3. Edad de los encuestados

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: La sociedad económicamente activa del sector sur de la ciudad de Riobamba se concentra en personas que se dedican a actividades comerciales que aportan al desarrollo económico del sector y éstas a su vez poseen edades que oscilan entre:

El 26% representa a edades entre los 46 a 52 años respectivamente.

El 23% representa a edades entre los 25 a 31 años respectivamente.

El 15% representa a edades entre los 18 a 24 años respectivamente.

El 14% representa a edades entre los 32 a 38 años respectivamente.

El 14% representa a edades entre los 39 a 45 años respectivamente.

El 9% representa a edades que tienen más de 53 años en adelante.

NOTA: Todos ellos representan un factor importante que fortalecen a la economía del sector a través del trabajo y demás actividades comerciales.

Nivel de Instrucción:

Tabla 4-3: Nivel de Instrucción

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Primaria	89	23%
Bachillerato	173	45%
Universidad	114	30%
Postgrado	5	1%
Otros	3	1%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

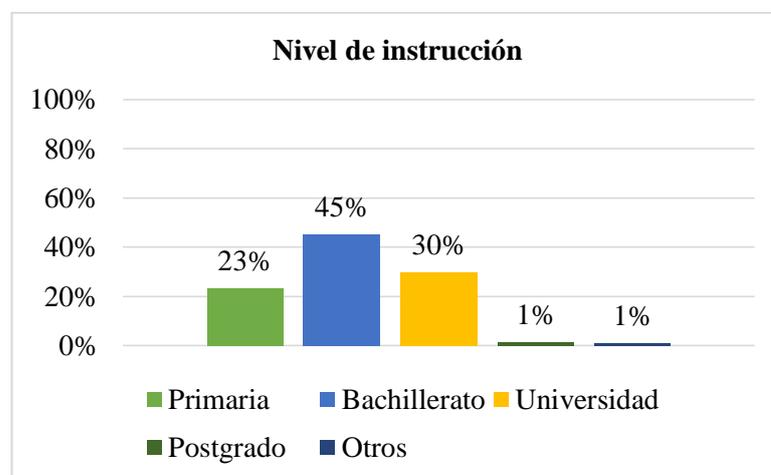


Gráfico 4-3. Nivel de instrucción

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: Según el nivel de instrucción de la muestra indica que:

El 45% son bachilleres.

El 30% son personas que han culminado la universidad entre universitarios.

El 23% son personas que han cursado la primaria.

El 1% son personas que poseen postgrado.

El 1% son estudiantes de colegio y personas que no poseen ningún nivel de instrucción, pero son personas que aportan a dinamizar la economía del sector sur de la ciudad de Riobamba.

1. Señale el tipo de actividad a la que usted se dedica.

Tabla 5-3: Tipo de actividad

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Comerciante	142	37%
Artesano	38	10%
Agricultor	29	8%
Ganadero	15	4%
Empleado	95	25%
Transporte	13	3%
Construcción	10	3%
Otra	42	11%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

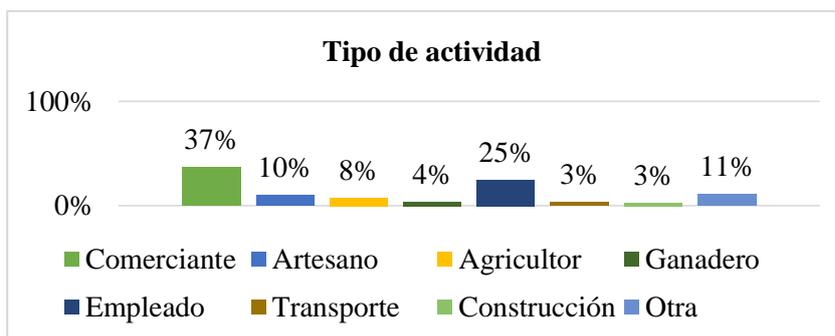


Gráfico 5-3. Tipo de Actividad

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: Del total de la muestra la sociedad económicamente activa se concentra entre:

El 37% representa a los comerciantes.

El 25% representa a los empleados que laboran en diferentes establecimientos del sector.

El 11% representa a la calificación Otros los cuales indicaron que son emprendedores, amas de casa y estudiantes.

El 10% representa a los artesanos que laboraban en establecimientos como zapaterías, mecánicas, estéticas entre otros.

El 8% representa a los Agricultores que en su gran mayoría indicaron que se dedican a la siembra de diferentes tipos de hortalizas y tubérculos.

El 4% representa a los ganaderos.

El 3% representa a los transportistas.

El 3% representa a los constructores que se dedican a la edificación y remodelación de viviendas.

2. ¿Cuál es su Ingreso Mensual aproximado?

Tabla 6-3: Ingreso Mensual Aproximado

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Entre 0 – 394	97	25%
Entre 394 – 600	103	27%
Entre 600 – 1000	128	33%
más de 1000	56	15%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

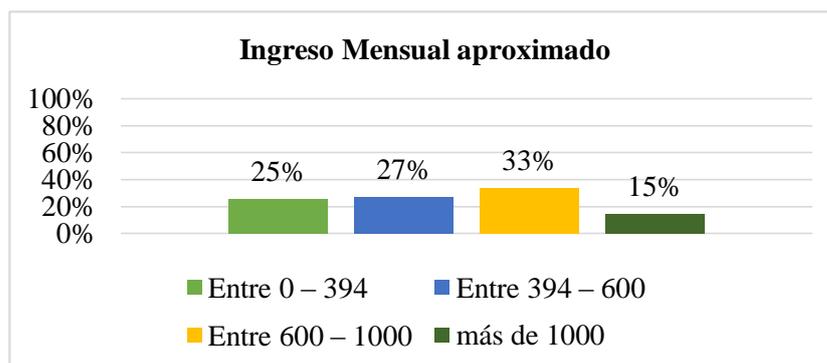


Gráfico 6-3. Ingreso Mensual Aproximado

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: Los ingresos mensuales aproximados en dólares americanos de las personas encuestadas que representan la dinamización económica del sector se concentran en los siguientes porcentajes:

Ingresos del 33% que van entre los 600 a 1000 dólares respectivamente, representa dueños de establecimientos que manejan ese tipo de flujo económico.

Ingresos del 27 % que van desde 394 a 600 dólares respectivamente.

Ingresos del 25% que van entre los 0 a 394 dólares respectivamente representadas en su gran mayoría a empleados.

Ingresos del 15% de más de 1000 dólares determinada por personas que poseen microempresas y un buen sueldo.

NOTA: Estos datos indican que existe una sociedad económicamente activa según el flujo económico del sector.

3. ¿Es socio/cliente de alguna institución financiera?

Tabla 7-3: Socio/Cliente de alguna institución financiera

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	348	91%
No	36	9%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

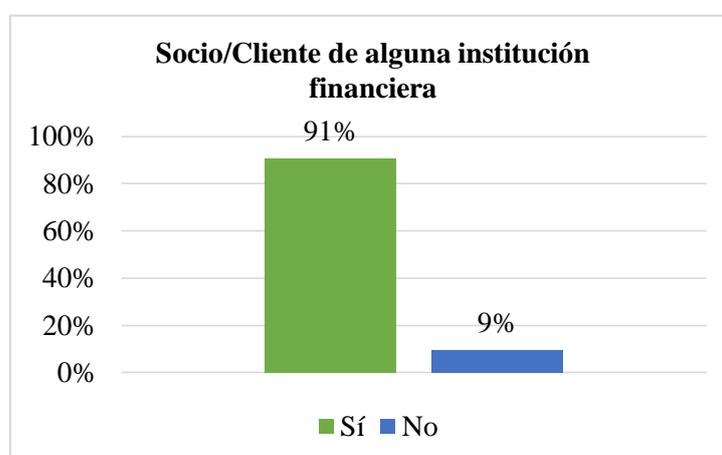


Gráfico 7-3. Socio/Cliente de alguna institución financiera

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: Del total de la muestra se determinó lo siguiente:

El 91% personas indicaron que si son socios y clientes de una institución financiera.

El 9% han indicado que no utilizan los servicios financieros debido a que estos no poseen ninguna actividad económica con bancos, mutualistas o cooperativas (al ser estudiantes o al no poseer ingresos definidos).

4. ¿A qué institución financiera pertenece?, escoja las opciones que considere.

Tabla 8-3: Tipo de Institución Financiera

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Banco	140	36%
Cooperativa	203	53%
Mutualista	5	1%
Ninguna	36	9%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

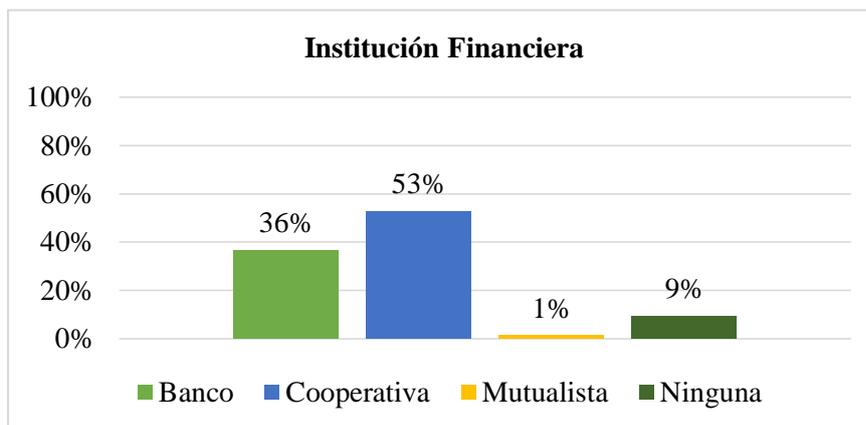


Gráfico 8-3. Tipo de Institución Financiera

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: De acuerdo con la muestra existen 3 instituciones financieras que influyen directamente con las personas y éstas se distribuyen de la siguiente manera:

El 53% representa a las Cooperativas de Ahorro y Crédito, con mayor influencia para sectores estratégicos de crecimiento, representados por: comerciantes, agricultores, ganaderos, empleados, transportistas, etc.

El 36% representa a los Bancos al poseer niveles estandarizados de documentación que, en muchos casos son difíciles de acceder, por lo cual, las personas prefieren las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

El 1% representa a las mutualistas debido en su gran mayoría al desconocimiento de las actividades de estas entidades financieras.

El 9% representa a personas que no pertenecen a una institución financiera.

NOTA: Cabe indicar que las personas en muchos casos poseen cuentas en varias entidades.

5. De estas instituciones financieras marque con una X, según su preferencia.

EXCELENTE = 4, MUY BUENO = 3, BUENO = 2, REGULAR = 1

Tabla 9-3: Calificación de Instituciones Financieras

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA						PORCENTAJE					
	EXCELENTE	MUY BUENO	BUENO	REGULAR	NINGUNA	TOTAL	EXCELENTE	MUY BUENO	BUENO	REGULAR	NINGUNA	TOTAL
Banco del Pichincha	39	184	123	17	21	384	10%	48%	32%	4%	5%	100%
Banco Internacional	43	151	122	17	51	384	11%	39%	32%	4%	13%	100%
Banco del Pacífico	35	167	110	30	42	384	9%	43%	29%	8%	11%	100%
BanEcuador	20	112	148	65	39	384	5%	29%	39%	17%	10%	100%
COAC Riobamba Ltda.	62	158	123	18	23	384	16%	41%	32%	5%	6%	100%
COAC OSCUS Ltda.	70	167	98	11	38	384	18%	43%	26%	3%	10%	100%
COAC F. Daquilema Ltda.	51	170	107	17	39	384	13%	44%	28%	4%	10%	100%
CACPECO Ltda.	19	120	170	30	45	384	5%	31%	44%	8%	12%	100%
COAC 4 de Octubre Ltda.	12	123	150	47	52	384	3%	32%	39%	12%	14%	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

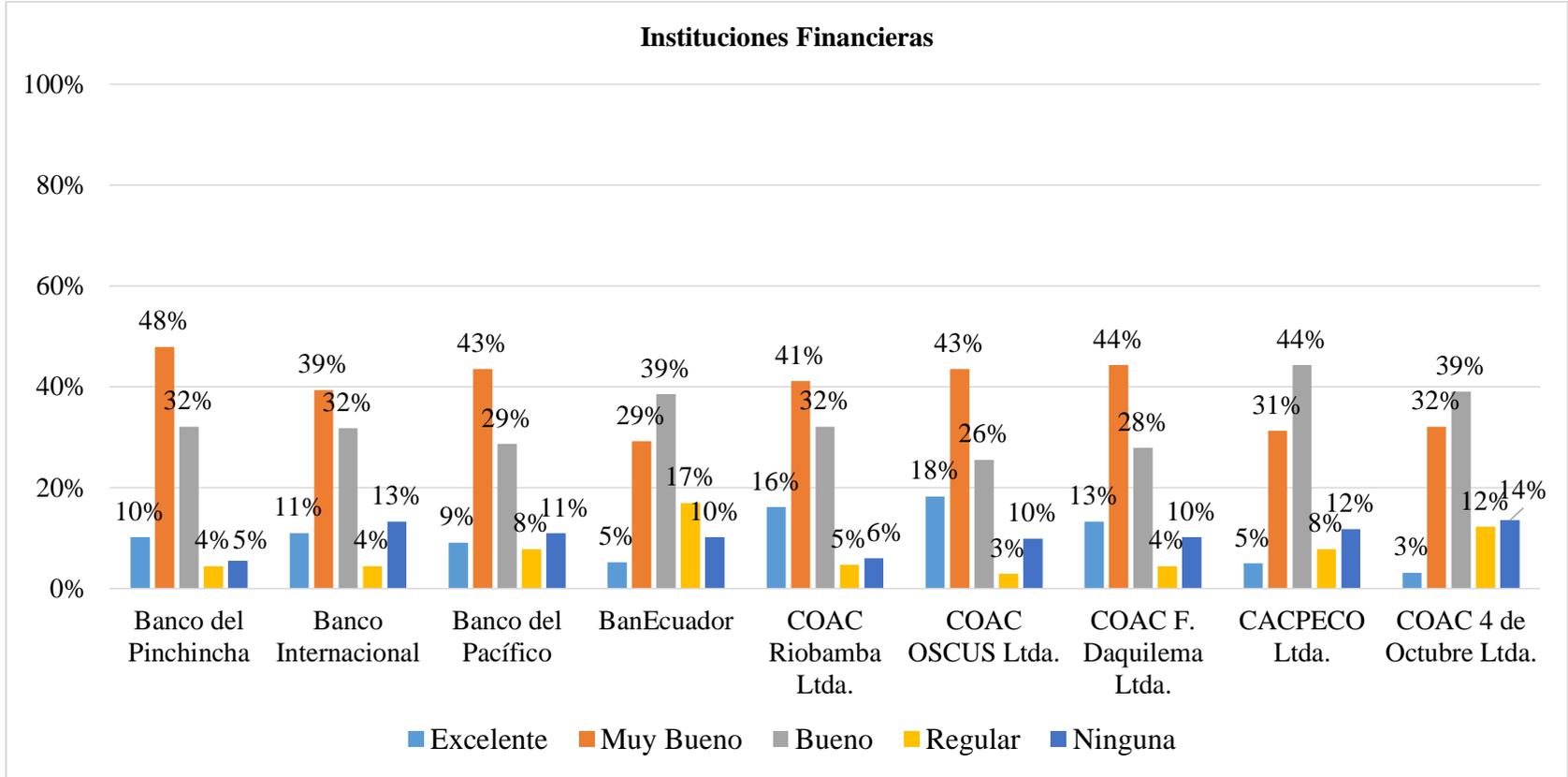


Gráfico 9-3. Calificación de Instituciones Financieras

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: De total de la muestra se obtuvo lo siguiente:

Según la muestra la calificación en base a la Excelencia indica que:

El 18% representa a la COAC OSCUS Ltda.

El 16% representa a la COAC Riobamba Ltda.

El 13% representa a la COAC Fernando Daquilema Ltda.

Según la muestra la calificación en base a Muy Bueno indica que:

El 48% representa al Banco del Pichincha.

El 44% representa a la COAC Fernando Daquilema Ltda.

El 43% representa al Banco del Pacifico en conjunto con la COAC OSCUS Ltda.

Según la calificación Bueno indica que:

El 44% representa a la COAC CACPECO Ltda.

El 39% representa a la COAC 4 de Octubre Ltda., entre BanEcuador.

El 32% representa los Bancos Pichincha e Internacional.

De acuerdo con la calificación de la COAC OSCUS LTDA., se determinó que:

El 18% indicó que es Excelente pues es una entidad financiera consolidada en el país y sobre todo es una cooperativa que genera confianza.

El 43% indicó que es Muy Bueno pues las experiencias que han tenido al momento de recibir servicios financieros de la entidad han sido satisfactorias.

El 26% indicó que es Buena por brindar servicios financieros no burocráticos.

El 3% indica que es Regular por altercados que han tenido con la cooperativa

El 10% de la población no decidieron dar su criterio pues desconocían las actividades de la cooperativa.

6. ¿Cuáles son los factores claves que usted considera para ahorrar, invertir o realizar un crédito en una institución financiera?, escoja máximo 4 alternativas.

Tabla 10-3: Factores clave

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Posicionamiento (Ranking) en el sistema financiero	262	68%
Calificación de riesgo	202	53%
Cobertura de agencias o puntos de atención	303	79%
Agilidad y tiempo de respuesta	317	83%
Accesibilidad en la entrega de documentación	237	62%
TOTAL POBLACIÓN ENCUESTADA	384	

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019



Gráfico 10-3. Factores clave

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: Del total de la población encuestada referente a los factores clave que consideran al momento de ahorrar, invertir o realizar un crédito en base a un 100% por cada ítem se obtuvo los siguientes porcentajes:

El 83% representa a la agilidad y tiempo de respuesta ante algún trámite financiero.

El 79% representa a la cobertura de agencias o puntos de atención por la facilidad de acceder a los servicios.

El 68% presenta al posicionamiento (ranking) en el sistema financiero es decir si la institución financiera es reconocida como una de las más fuertes del país.

El 62% representa a la accesibilidad en la entrega de documentación es decir que los procesos no sean muy burocráticos.

El 53% representa a la calificación de riesgo la solvencia y la capacidad de administrar los riesgos y el cumplimiento de las obligaciones con el público.

7. ¿Con que frecuencia usted realiza transacciones y utiliza los servicios financieros en una institución financiera?

Tabla 11-3: Frecuencia con que utiliza los servicios financieros

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Diaria	37	10%
Semanalmente	104	27%
Quincenalmente	33	9%
Mensualmente	174	45%
Ninguna	36	9%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

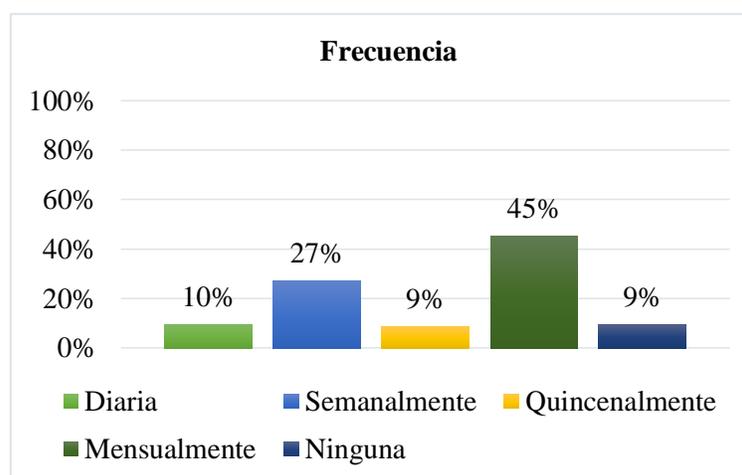


Gráfico 11-3. Frecuencia con que utiliza los servicios financieros

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e Interpretación: La población encuestada al ser comerciantes y empleados acuden a una institución financiera para utilizar los servicios financieros se obtuvo los siguientes porcentajes:

El 45% dicen que acuden a la institución financiera mensualmente.

El 27% acuden semanalmente.

El 10% acuden diariamente.

El 9% cada 15 días.

El 9% de las personas encuestadas no poseen cuenta en una institución financiera.

8. ¿Conoce usted sobre la actividad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.?

Tabla 12-3: Conoce la actividad de la COAC OSCUS Ltda.

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	264	69%
No	120	31%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

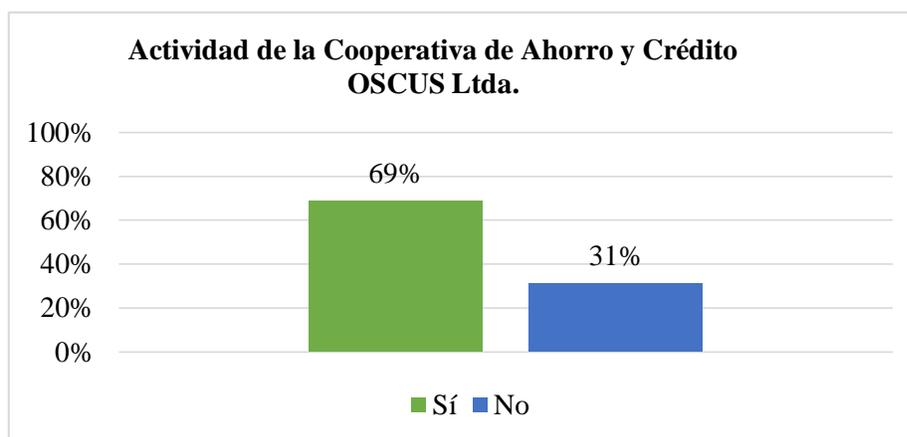


Gráfico 12-3. Conoce la actividad de la COAC OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: Del total de la muestra referente a conocer las actividades de la COAC OSCUS Ltda., se obtuvo los siguientes porcentajes:

El 69% de la población encuestada si conoce o ha escuchado de la existencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

El 31% de la población encuestada no conoce sus actividades.

NOTA: De las personas que conocen la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., sería útil tratar con ellos y hablarles de los productos, servicios y beneficios que ofrece la cooperativa para lograr generar una estabilidad en el mercado financiero, así mismo de la población que no conoce la cooperativa sería conveniente realizar publicidad de los beneficios de modo que su fidelidad en el mercado financiero gire hacia la cooperativa.

9. ¿Cuáles de los servicios financieros le parece atractivo realizar o recibir si ingresara como socio de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.?

Tabla 13-3: Servicios Financieros atractivos para un socio

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Ahorro	95	25%
Inversiones (Pólizas)	96	25%
Créditos	287	75%
Seguros de vida	65	17%
Pago de Servicios Básicos	184	48%
Cobro de remesas	41	11%
Cobro de bono	47	12%
Otros	11	3%
TOTAL POBLACIÓN ENCUESTADA	384	

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

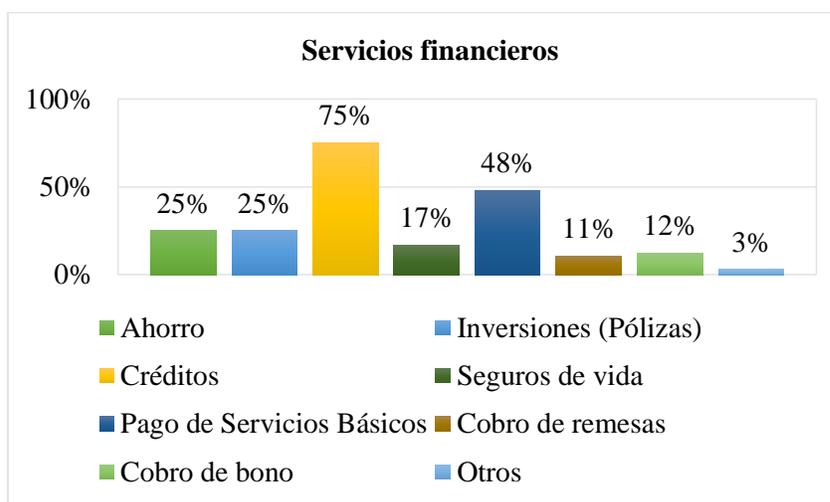


Gráfico 13-3. Servicios Financieros atractivos para un socio

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: De las personas encuestadas en base a un 100% por cada ítem se obtuvo los siguientes porcentajes:

El 75% de la población encuestada si ingresara como socio/cliente de la COAC OSCUS dice que le parece atractivo realizar créditos.

El 48% para el pago de servicios básicos por la cercanía al domicilio o al lugar de trabajo

El 25% para realizar inversiones entre ahorrar.

El 17% para tener un seguro de vida.

El 12% le gustaría cobrar el bono.

El 11% para el cobro de remesas.

El 3% entre otros servicios (especificando que la población desearía realizar es que posea un agente cobrador externo y transacciones banco-cooperativa, cooperativa-banco).

10. ¿Le gustaría que la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., cuente con una Agencia en el Sector Sur de la Ciudad de Riobamba?

Tabla 14-3: Creación de la agencia de la COAC OSCUS Ltda.

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Sí	371	97%
No	13	3%
TOTAL	384	100%

Fuente: Encuesta realizada a la población de Riobamba

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019



Gráfico 14-3. Creación de la agencia de la COAC OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis e interpretación: La población de Riobamba sector Sur está a la expectativa que se apertura la agencia de la COAC OSCUS Ltda., ya que conocen que cada cooperativa que se abre al público trae buenos beneficios por la cercanía del domicilio/trabajo, acceso rápido y seguro al servicio, sería conveniente tanto para las personas del sector sur y los propios socios/clientes de la institución, del cual se obtuvo los siguientes porcentajes:

El 97% de las personas encuestadas les gustaría que la Cooperativa cuente con una agencia y harían uso de sus servicios.

El 3% de las personas encuestadas no estaría dispuesto a utilizar sus servicios.

3.1.2 *Análisis de la demanda y proyecciones*

La demanda se define como la cantidad de bienes y servicios que los consumidores están dispuestos a adquirir en la cantidad, calidad y en un lugar específico con el objetivo de satisfacer sus necesidades.

A continuación, se considera la participación poblacional de la Ciudad de Riobamba en la cual la cooperativa pretende ofrecer sus servicios financieros, el presente estudio abarca el sector sur de la Ciudad de Riobamba en donde se aplicaron las encuestas.

Tabla 15-3: Población Riobamba

CANTÓN	HOMBRES	%	MUJERES	%	TOTAL
Riobamba	106.840	48,7%	118.901	49,7%	225.741

Fuente: INEC Censo 2010

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Para el análisis de la demanda se realizó una encuesta a una muestra poblacional de 384 personas, donde se investigó a los encuestados si estarían dispuestos a demandar los servicios y productos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., cuyos resultados arrojaron que al 97% les gustaría que la cooperativa cuente con una agencia en el sector sur de la ciudad y estarían dispuestos a demandar los servicios y productos de la cooperativa, lo que significa que podemos tener 218.969 habitantes como potenciales socios/clientes de la Cooperativa.

Para proyectar la demanda utilizamos el promedio del crecimiento de la población en la Ciudad de Riobamba, según el estudio del INEC del 2010 es del 1,63% anual.

Para calcular la demanda proyectada se utilizó la fórmula de Crecimiento Poblacional Compuesto

$$P_t = P_0 (1 + r)^t$$

P_t = es la población total después de t años.

P_0 = es la población inicial.

r = es la tasa de crecimiento anual expresada en decimales.

t = es el número de años después del año inicial.

$$DE = 218969 (1 + 0,0163)^1$$

Tabla 16-3: Análisis de la demanda y proyecciones

AÑO	2020	2021	2022	2023	2024
DEMANDA	218.969	222.538	226.166	229.852	233.599

Fuente: Estudio de Campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.1.3 Análisis de la oferta y proyecciones

La oferta se define como el conjunto de bienes o servicios que una entidad ofrece a los posibles demandantes a un determinado precio. En este caso la oferta viene a ser la competencia directa, es decir las Cooperativas de Ahorro y Crédito que están ubicadas en el sector sur de la Ciudad de Riobamba.

Tabla 17-3: Análisis de la oferta

COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO	Nº DE SOCIOS/CLIENTES
Cooperativa de Ahorro y Crédito Riobamba Ltda.	111.397
Cooperativa de Ahorro y Crédito Fernando Daquilema Ltda.	38.031
Cooperativa de Ahorro y Crédito de la pequeña empresa de Cotopaxi (CACPECO) Ltda.	20.782
Cooperativa de Ahorro y Crédito 4 de Octubre Ltda.	22.106
TOTAL	192.316
PROMEDIO	48.079
OFERTA	192.316

Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria Boletín septiembre 2019

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

De la investigación realizada se selecciona las cooperativas que operan en el sector sur de la Ciudad de Riobamba, mantienen un promedio de 48.079 socios/clientes, por lo que para determinar la oferta proyectada tomamos en cuenta la tasa de crecimiento poblacional de la Ciudad de Riobamba, según el INEC del 2010 es del 1,63% anual.

$$OF = 192316 (1 + 0,0163)^1$$

Tabla 18-3: Proyección de la oferta

AÑO	2020	2021	2022	2023	2024
OFERTA	192.316	195.451	198.637	201.874	205.165

Fuente: Estudio de Campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.1.4 *Demanda insatisfecha de proyecciones*

Se procede a determinar la Demanda Insatisfecha luego de haber realizado la proyección de la demanda por 5 años, así mismo la proyección de la oferta, determinamos la diferencia de la proyección de la Demanda menos la proyección de la Oferta.

Tabla 19-3: Demanda insatisfecha de proyecciones

AÑO	2020	2021	2022	2023	2024
DEMANDA	218.969	222.538	226.166	229.852	233.599
(-) OFERTA	192.316	195.451	198.637	201.874	205.165
DEMANDA INSATISFECHA	26.653	27.087	27.529	27.978	28.434

Fuente: Estudio de Campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

La demanda insatisfecha permite conocer cuál es la demanda que no ha sido cubierta en el mercado financiero y que puede ser cubierta al menos en parte por este proyecto de la apertura de una agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

3.1.5 *Análisis de precios*

Los precios de los diferentes productos y servicios financieros que utilizan los bancos y cooperativas están regulados por el banco central del Ecuador, la cual determina las tasas máximas y mínimas que deben ser acogidas por las diferentes instituciones financieras para su correspondiente funcionamiento. Las tasas para pagar por la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., son:

Para depósitos en ahorro se pagará las siguientes tasas pasivas

0.05% Mensual

0.6% Anual

En un monto indefinido, más un porcentaje adicional por el uso de la aplicación móvil OSCUS y la Tarjeta de Debito MasterCard.

Depósitos a Plazo Fijo (tasas pasivas)

Tabla 20-3: Depósitos a plazo fijo

Monto	30 días	60 días	90 días	180 días	365 días	1 año, 3 meses	+1 año, 6 meses
Indefinido	4.25%	5%	6%	7.25%	8.25%	8.50%	8.75%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis de las tasas activas

Crédito de Consumo 14.50%

Microcrédito 19.50%

3.1.6 Análisis Spread

En consideración a las tasas que pronuncia el Banco Central del Ecuador de Noviembre del 2019 con relación al crédito de consumo 17.30% y microcrédito 28.50%, existe un spread de: 2,80 puntos en consumo y 9 puntos en microcrédito.

3.1.7 Marketing Mix

3.1.7.1 Producto

La cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda. Ofrece productos y servicios de:

Cuentas

- **Ahorro a la Vista:** Se entiende como “ahorro a la vista” cualquier saldo que una persona natural o jurídica mantenga depositado en una cuenta abierta a tal efecto, y que sea de disponibilidad inmediata por parte de su titular.
- **Ahorro Más:** Ahorro destinado al cumplimiento de objetivos. Se refiere al ahorro de excedentes de liquidez con OSCUS, el socio decide el plazo y el monto a ahorrar. Rendimiento financiero adicional en función de los aportes.
- **New.ec:** Cuenta de Ahorros Juvenil. Dirigida a jóvenes entre 12 a 18 años.

- **Mini Coop:** Cuenta de Ahorros Infantil, dirigida a niños y niñas hasta los 12 años.
- **Inversiones a Plazo Fijo:** Es un producto en el que el socio/cliente entrega una cantidad de dinero durante un período de tiempo a cambio de una remuneración en forma de tipo de interés sobre el capital prestado. El pago de este interés se puede realizar al final del período o fraccionado durante el mismo. Para personas naturales a partir de los 18 años. Para personas jurídicas. Depósitos desde 30 días. La inversión puede ser utilizada como base o garantía de crédito. Negociable en el mercado de valores.
- **Ahorro Dorado:** Para personas naturales a partir de 65 años. Depósitos desde 30 días. Tasa de interés preferencial.

Créditos

- **Credi OSCUS:** Financiamiento para diversas actividades productivas, de comercialización o prestación de servicios a pequeña, mediana y gran escala. Crédito para solventar necesidades de consumo o pago de servicios del Socio con o sin relación de base, el monto máximo será de acuerdo con el segmento:
Monto sobre firmas hasta 30.000 USD, plazo hasta 48 meses.
Monto con garantía real hasta 150.000 USD, plazo hasta 60 meses.
- **Sobregiro:** Destinada a satisfacer las necesidades de financiamiento de los Socios de manera inmediata, ágil, segura y de fácil aplicación.
Sin relación de base.
Plazo hasta 24 meses.
Monto hasta 8.000 USD.
- **Facilito:** Aplica con relación de base o sin relación de base.
Plazo hasta 36 meses.
Monto hasta 10.000 USD.
Crédito inmediato (24 horas después de contar con los requisitos).
No requiere garante.
- **Menor al Ahorro:** Financiamiento de adquisición de bienes, servicios, actividad productiva o comercialización. Crédito inmediato sobre el saldo en la cuenta de ahorros.
Sin relación de base.
Plazo hasta 60 meses.
Monto hasta 150.000 USD.

- **Menor a la Inversión:** Financiamiento de adquisición de bienes, servicios, actividad productiva o comercialización. Crédito inmediato en relación del Certificado de Depósito a Plazo.
Sin relación de base.
Monto hasta 150.000 USD.
Plazo hasta 60 meses.
- **AUTOSCUS:** Para solventar necesidades de adquisición de vehículos de trabajo o uso particular. Se podrá financiar todo tipo de vehículos nuevos y usados hasta tres años.
Financiamiento hasta el 80% del valor del vehículo.
Sin relación de base.
Plazo hasta 72 meses.
Hasta 260.000 USD.
- **Emergente:** Financiamiento para necesidades emergentes.
Con o sin relación de base.
Requiere garante.
Monto hasta 6.000 USD.
- **Casa OSCUS:** Otorgado con garantía hipotecaria a Socios naturales para la construcción, reparación, remodelación y mejora de inmuebles propios; para la adquisición de terrenos destinados a la construcción de vivienda propia; y, para la adquisición de vivienda terminada para uso del deudor y su familia, no categorizada en el segmento de vivienda de interés público con o sin relación de base.
Plazo hasta 180 meses.
Monto hasta 200.000 USD.
- **Crédito Nomina:** Destinado a la compra de bienes, servicios o gastos no relacionados con una actividad productiva y comercial de los Socios que se encuentren incluidos en un convenio institucional.
No requiere base.
No requiere garante.
No requiere de la firma del cónyuge.
Hasta un monto de 10.000 USD.
Hasta 60 meses plazo.

Servicios

- **Remesas:** Medio a través del cual el Socio/Cliente o usuario recibe dinero del exterior sin límite en el monto de envíos la remesa se deposita de forma segura en una cuenta de ahorros.
- **CapaciOSCUS:** Con la ayuda de la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito del Ecuador FECOAC institución de integración Cooperativa, de la que OSCUS es Socia Fundadora, organizan cursos de capacitación cooperativa, administración, contabilidad, crédito, captación de ahorros entre otros temas de desarrollo y formación.
- **Red medica OSCUS:** Acceso a asistencia médica y odontológica que incluye el seguro de accidentes, vida y medicina gratuita por solo 1 dólar mensual a debitar de la cuenta.
- **OSCUS ON LINE:** Aplicación Móvil y Web, permite realizar Consultas, Transferencias, Pagos y Recargas.
- **Servipagos:** Cobertura con Servipagos, con disposición a más de 65 agencias de Servipagos a nivel nacional y 1400 puntos de pago ágil.
- **1800-OSCUS1:** Sistema de Call Center para bloqueos de cuenta y tarjetas, activación de tarjeta de débito, consulta de saldo de cuenta de ahorros, consulta de saldos de créditos, sugerencias o quejas.

Tarjetas

- **OSCUS Debit Mastercard:** Tarjeta de Débito cuyo propósito es proporcionar seguridad y facilitar la transaccionalidad en las cuentas, permite obtener dinero instantáneo o realizar consumos en el país y en el exterior.

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

3.1.7.2 Precio

Tasas Activas

Para la ejecución de la nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., se requiere de las participaciones de los socios/clientes que formarán parte de la cooperativa, para los diferentes tipos créditos que tiene la cooperativa se rigen a las siguientes tasas de interés que se establecen de acuerdo con las tasas de interés del Banco Central.

Tabla 21-3: Tasas Activas

TIPO DE CRÉDITO	% COAC OSCUS Ltda.	% TASA MÁXIMA BANCO CENTRAL	MONTO	PLAZO	GARANTIA
Crédito de Consumo					
Facilito	14,50%	17,30%	\$ 10.000,00	36 meses	
Consumo Ordinario	14,50%	17,30%	\$ 20.000,00	48 meses	1 garante
Consumo Prioritario	14,50%	17,30%	\$ 30.000,00	48 meses	2 garantes
Hipotecario	14,50%	17,30%	\$ 30.000,00	60 meses	
Inmobiliario	10,50%	17,30%	\$100.000,00	144 meses	
Nómina	14,50%	17,30%	\$ 10.000,00	60 meses	
Microcrédito					
Comercial	19,50%	28,50%	< \$ 10.000,00	36 meses	
	17,90%	25,50%	> \$ 10.000,00	48 meses	
Agrícola	17%	20,97%	\$ 10.000,00	48 meses	
Ganadero	17%	20,97%	\$ 10.000,00	48 meses	
Inmobiliario	10,50%	11,33%	Indefinido	144 meses	
Pymes	11,20%	11,83%	Indefinido	60 meses	
AutOscus	12,80%	17,30%	Indefinido	60 meses	
Hipotecario	13,99%	23,50%	Indefinido	48 meses	

Fuente: www.bce.fin.ec, Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tasas Pasivas

Tabla 22-3: Tasas Pasivas

PLAZO	% COAC OSCUS Ltda.	% TASAS REFERENCIALES BANCO CENTRAL	MONTO	PERIODO DE PAGO
30 días	4,25%	4,55%	Indefinido	Mensual o al final del periodo de inversión
60 días	5%	5,26%		
90 días	6%	5,77%		
180 días	7,25%	6,72%		
365 días	8,25%	8,11%		
1 año, 3 meses	8,50%	8,11%		
1 año, 6 meses	8,75%	8,11%		

Fuente: www.bce.fin.ec, Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.1.7.3 Plaza

La ubicación y prestación de servicios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., se realizará en una instalación arrendada en el sector sur de la ciudad de Riobamba. Para la distribución de los productos y servicios financieros que ofrece la cooperativa se lo realizará mediante un canal de distribución directa entre el productor y el consumidor.

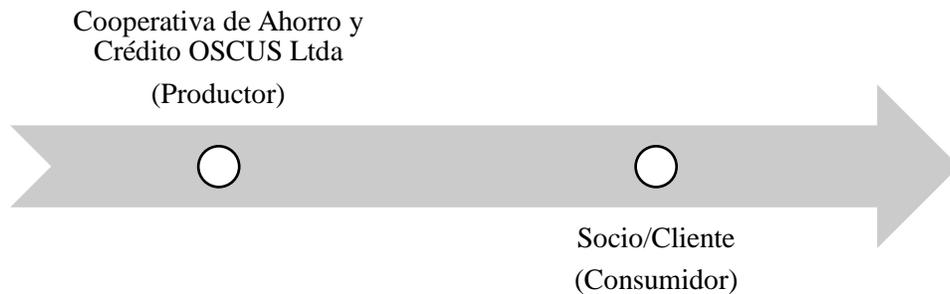


Gráfico 15-3. Canal de distribución

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.1.7.4 Promoción

La promoción la realizaremos de la siguiente manera:

Por medios electrónicos

- **Radio**

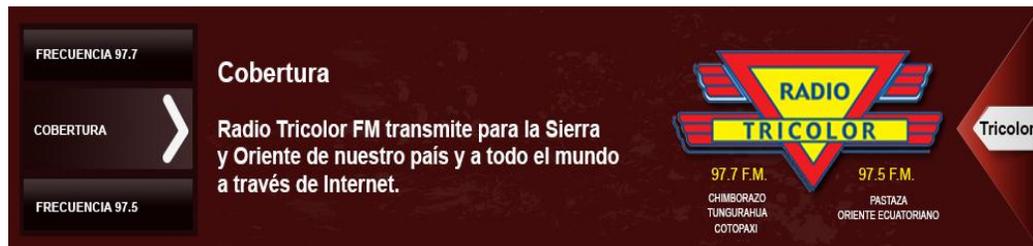


Figura 1-3. Radio Tricolor

Fuente: <https://radios.com.ec/tricolor-riobamba>

La emisora que se ha elegido a través de la técnica de observación por su mayor audiencia es la Radio Tricolor 97.7 FM, en el SPOT publicitario se hablará de todos los beneficios que ofrece la cooperativa. Al revisar la propaganda de la emisora se pasará 3 veces al día en horario de 5:00 a 8:00 am 2 publicaciones y 1 publicación de 12:00 a 18:00 pm durante los 3 primeros meses de la apertura de la agencia.

- **Internet**

Se promocionará la nueva agencia de la cooperativa a través de su página oficial de Facebook, Instagram, sitio web y app móvil. Para este tipo de publicidad recontractará una persona especializada que se encargue de la actualización de información de la agencia.



Figura 2-3. Facebook página oficial COAC OSCUS Ltda.

Fuente: <https://www.facebook.com/cooposcus/>

Medio de comunicación efectivo en el cual se publicará detalladamente la apertura de su nueva agencia en el sector sur de la ciudad de Riobamba.



Figura 3-3. Instagram página oficial COACOSCUS Ltda.

Fuente: <https://www.instagram.com/cooposcus/>

Un medio de comunicación que ha revolucionado a los amantes de las redes sociales mediante el cual se llegará a promocionar y publicar acerca de la nueva agencia de la cooperativa en el sur de la ciudad de Riobamba en beneficio de la ciudadanía.



Figura 4-3. Aplicación móvil OSCUS Online

Fuente: <https://www.oscus.coop/>

Medio de comunicación efectivo con el cual la cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., tiene mayor contacto con los socios y clientes por sus servicios financieros rápidos y eficientes; se promocionará la apertura de la nueva agencia, indicándoles el beneficio que tendrán las personas que viven o ejercen sus labores diarias en el sector sur de la ciudad de Riobamba.

Por medio físicos

- Prensa escrita



Figura 5-3. La Prensa Chimborazo

Fuente: <http://www.laprensa.com.ec/>

Medio de comunicación local de Riobamba, mediante el cual se anunciará la apertura de la agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., en el sector sur de la ciudad. Los medios que facilitan esta prensa publicar nuestro requerimiento es a través de la prensa escrita y sus páginas

oficiales en las redes sociales como: Facebook, Twitter y YouTube. Las publicaciones se realizarán los lunes, miércoles y domingos durante dos meses.

- **Vallas publicitarias**



Figura 6-3. Valla publicitaria

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Se colocará vallas en buses, edificios, mercados y demás sectores estratégicos de la ciudad de Riobamba sector sur. En total se realizará cinco vallas publicitarias, las cuales tres estarán colocadas en: la Cooperativa de Ahorro y crédito OSCUS Ltda., sucursal Riobamba, el Mercado Mayorista y en la plaza la Dolorosa.

3.2 Estudio Técnico

3.2.1 *Determinación del tamaño optima*

Capacidad Instalada: De acuerdo con los resultados obtenidos en el estudio de mercado se puede observar la demanda insatisfecha como la capacidad instalada que se requiere para implementar la nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Tabla 23-3: Capacidad Instalada

AÑO	2020	2021	2022	2023	2024
DEMANDA INSATISFECHA = CAPACIDAD INSTALADA	26.653	27.087	27.529	27.978	28.434

Fuente: Tabla N°19 Demanda insatisfecha de proyecciones

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Capacidad Utilizada: Para la apertura de la agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., es necesario determinar elementos indispensables para su funcionamiento tales como recursos humanos, materiales, financieros, tecnológicos y un plan estratégico determinados por el tamaño de la agencia. Como es recomendable y para minimizar el riesgo institucional, ésta será inferior a la capacidad instalada en los primeros años de ejecución posteriormente se irá incrementando, por lo que la agencia empezará a cubrir el 11,256% de su demanda insatisfecha, posteriormente ir incrementando la capacidad instalada hasta a llegar a cubrir el 19,256% de la misma.

Tabla 24-3: Capacidad Utilizada

AÑOS	DEMANDA INSATISFECHA = CAPACIDAD INSTALADA	CAPACIDAD UTILIZADA = DEMANDA OBJETIVO	NÚMERO DE SOCIOS/CLIENTES
2020	26.653	11,256%	3.000
2021	27.087	13,256%	3.591
2022	27.529	15,256%	4.200
2023	27.978	17,256%	4.828
2024	28.434	19,256%	5.475

Fuente: Tabla N°19 Demanda insatisfecha de proyecciones

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.2.2 Localización de la Agencia de la COAC OSCUS Ltda.

Macro localización

La Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., estará ubicada en la Región Sierra, Provincia de Chimborazo, Cantón Riobamba, Sector sur. Porque en el sector sur de la ciudad se concentra la población económicamente activa debido a la ubicación del mercado mayorista San Pedro de Riobamba por ello los comerciantes, productores y público en general necesita de una cooperativa que preste sus servicios financieros en momentos oportunos, de acuerdo a la encuesta realizada la población manifiesta que una agencia de la cooperativa en el sector sur facilitara acceder a los servicios financieros, se lograría un crecimiento y dinamización económica.

Micro localización

La ubicación adecuada de la oficina se ha realizado considerando la siguiente matriz:

Tabla 25-3: Matriz de Micro localización

PARÁMETRO DE COMPARACIÓN	PESO	VILLA MARÍA		DOLOROSA		SAN RAFAEL 1		SAN RAFAEL 3	
		CALIF.	POND.	CALIF.	POND.	CALIF.	POND.	CALIF.	POND.
Mercado	20%	3	0,6	5	1	4	0,8	5	1
Infraestructura informática	15%	3	0,45	4	0,6	3	0,45	2	0,3
Impacto en los Costos y Gastos	20%	2	0,4	3	0,6	3	0,6	4	0,8
Transporte	20%	3	0,6	4	0,8	4	0,8	4	0,8
Vigilancia y Seguridad	15%	2	0,3	3	0,45	4	0,6	3	0,45
Talento Humano	10%	2	0,2	3	0,3	2	0,2	3	0,3
TOTAL	100%	15	2,55	22	3,75	20	3,45	21	3,65

Fuente: Estudio de campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

De acuerdo con la matriz de micro localización realizada se determina que la zona adecuada e idónea para la localización de la agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., es el sector de la Dolorosa ya que cuenta con los parámetros que se requiere para la apertura de la agencia, así como un buen nicho de mercado, con una adecuada infraestructura informática, existen todos los servicios básicos, hay impacto de costos y gastos, estará ubicada frente a la terminal de los buses Inter parroquiales del sur por ende las vías están en buen estado lo que permite que haya poco tráfico, hay vigilancia y seguridad que garantiza la protección de la integridad de los socios/clientes, existe el talento humano capacitado para formar parte de la nueva agencia.

La agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., estará en la calle Puruhá entre 10 de agosto y Primera Constituyente.

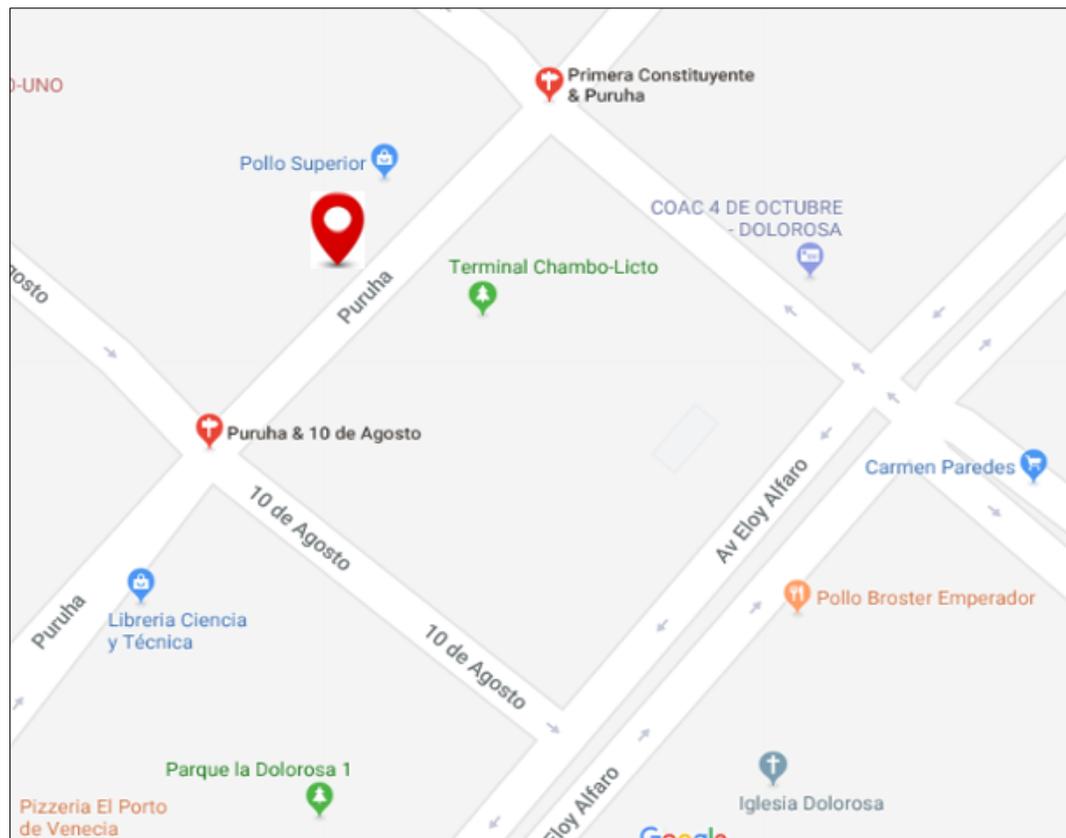


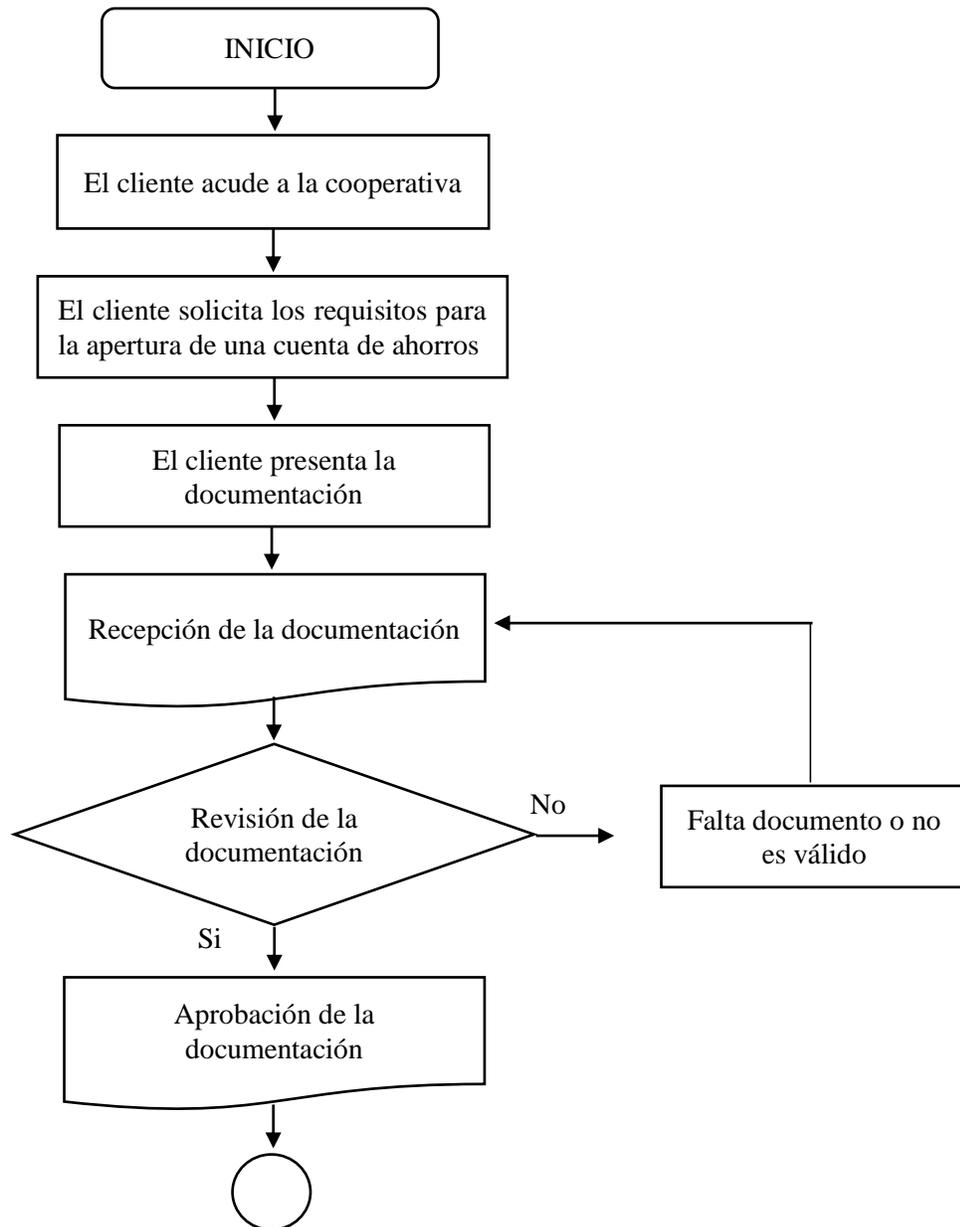
Figura 8-3. Micro localización

Fuente: Google Maps

3.2.3 Ingeniería del Proyecto

La ingeniería del proyecto tiene como objetivo establecer las características del proceso productivo que definen los recursos necesarios para la ejecución de planes o tareas, tipo de equipos y maquinarias que se requiere para la apertura de una agencia y el esquema de la distribución de la planta, a continuación, se muestra el estudio realizado:

3.2.3.1 Proceso productivo



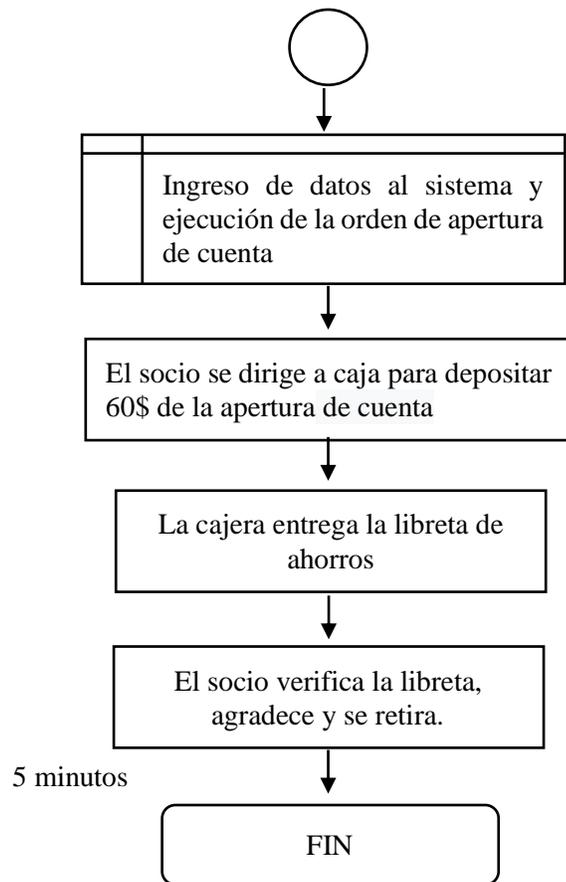
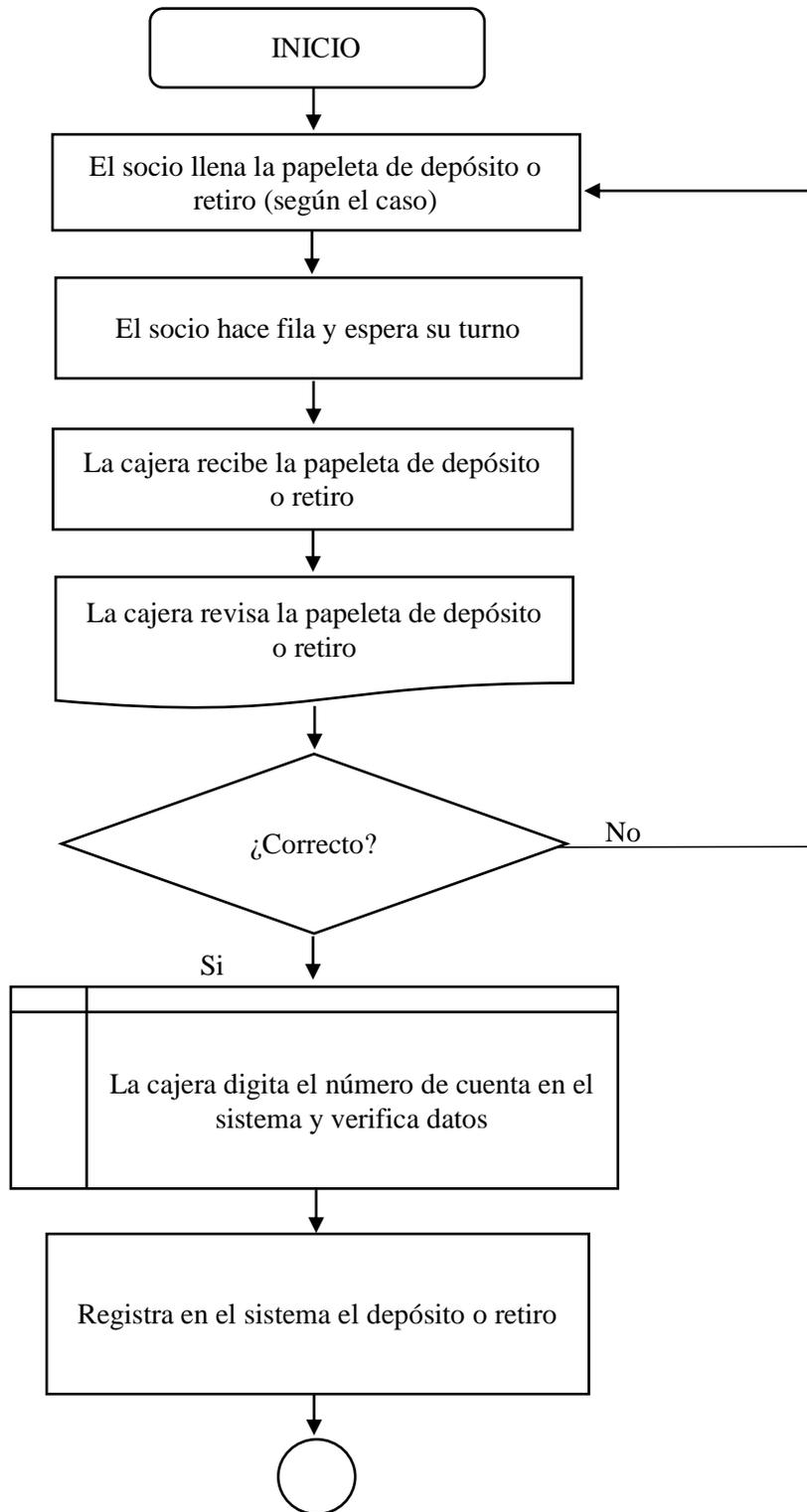


Gráfico 16-3. Diagrama de flujo del proceso de apertura de una cuenta de ahorros

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019



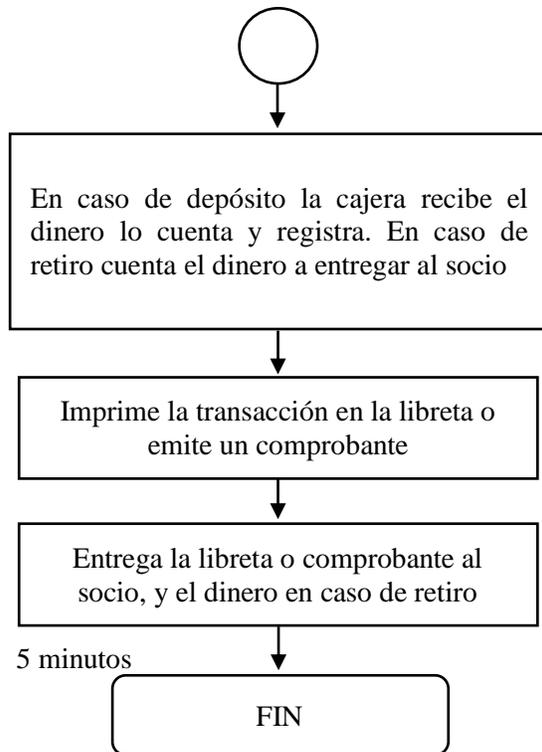
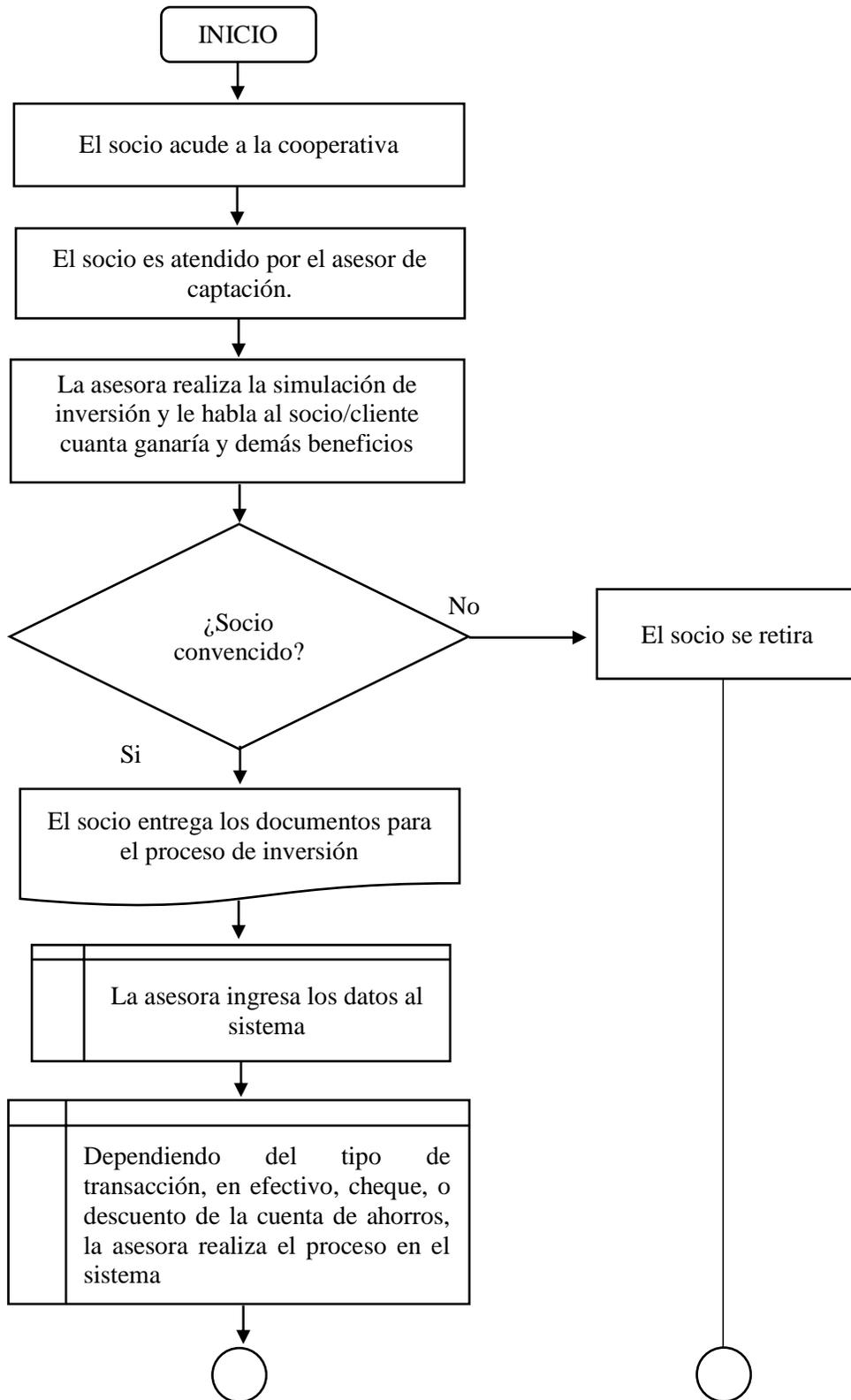


Gráfico 17-3. Diagrama de flujo del proceso de depósito o retiro de dinero

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019



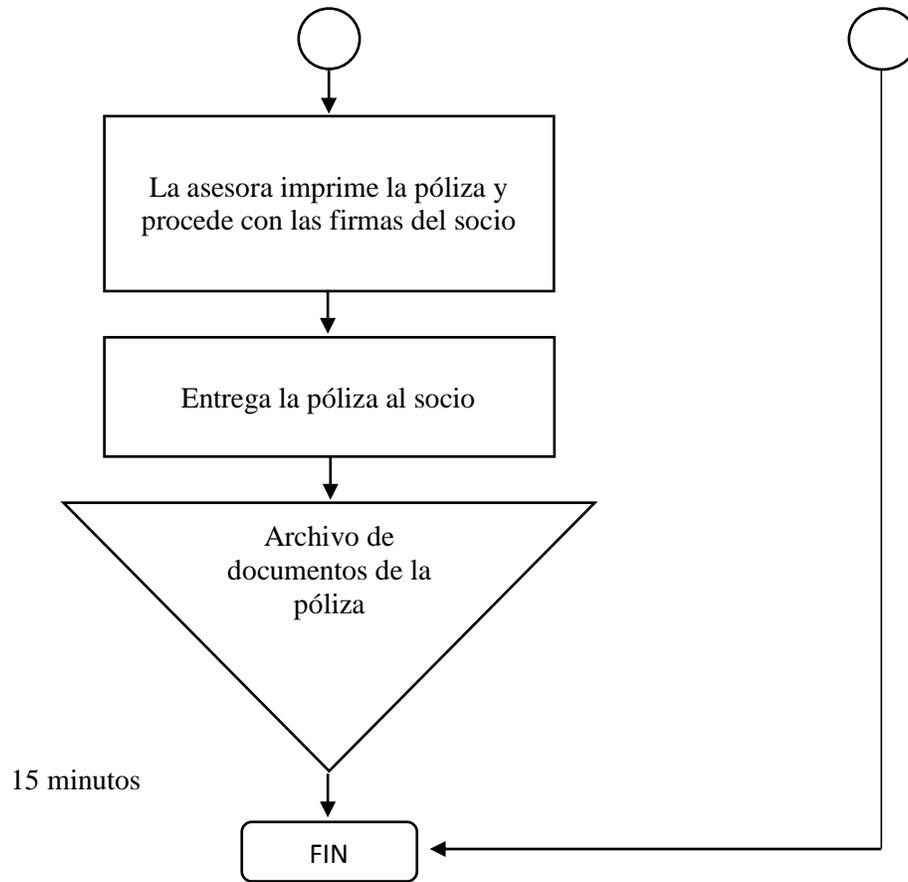
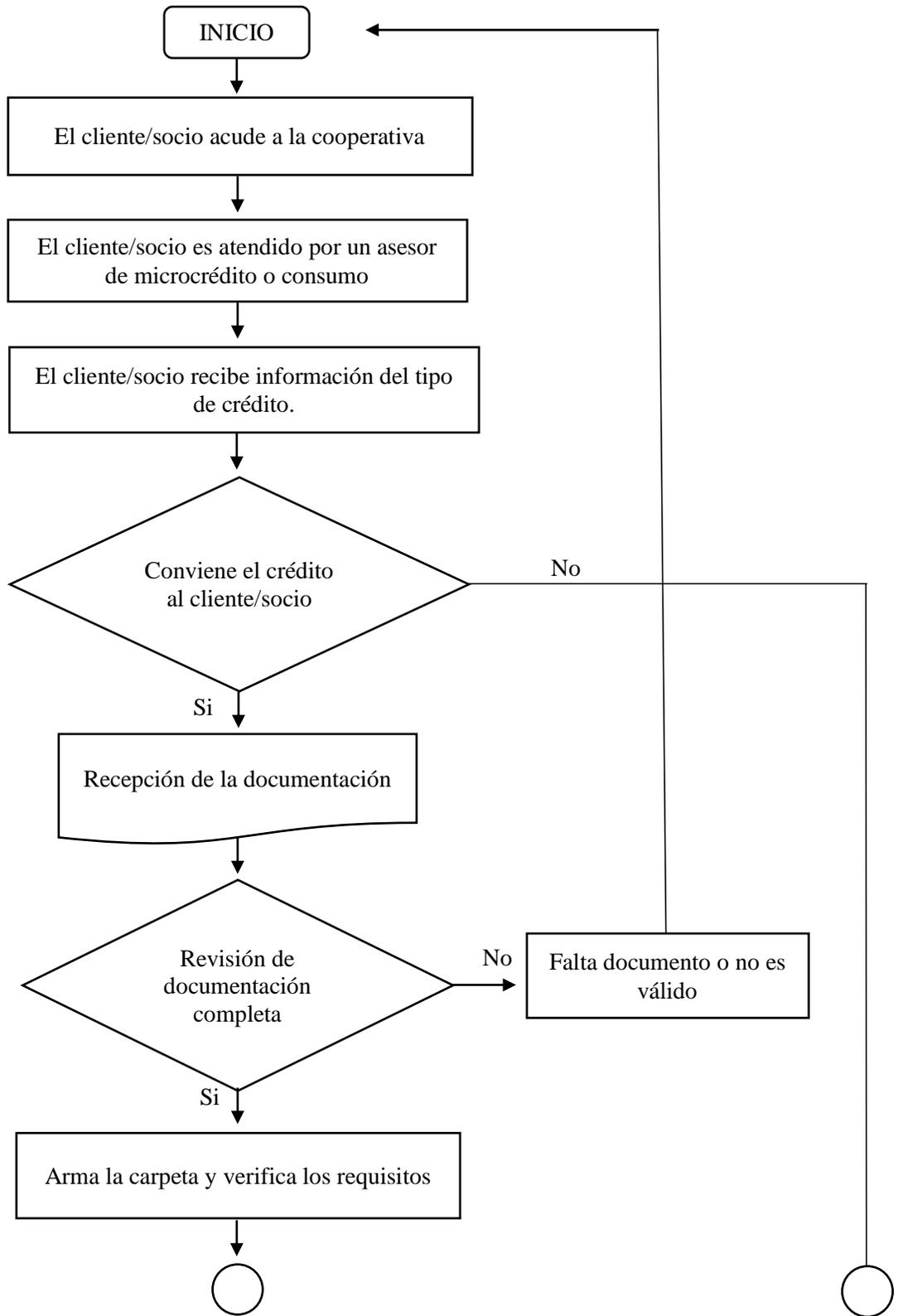


Gráfico 18-3. Diagrama de flujo del proceso de captación

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019



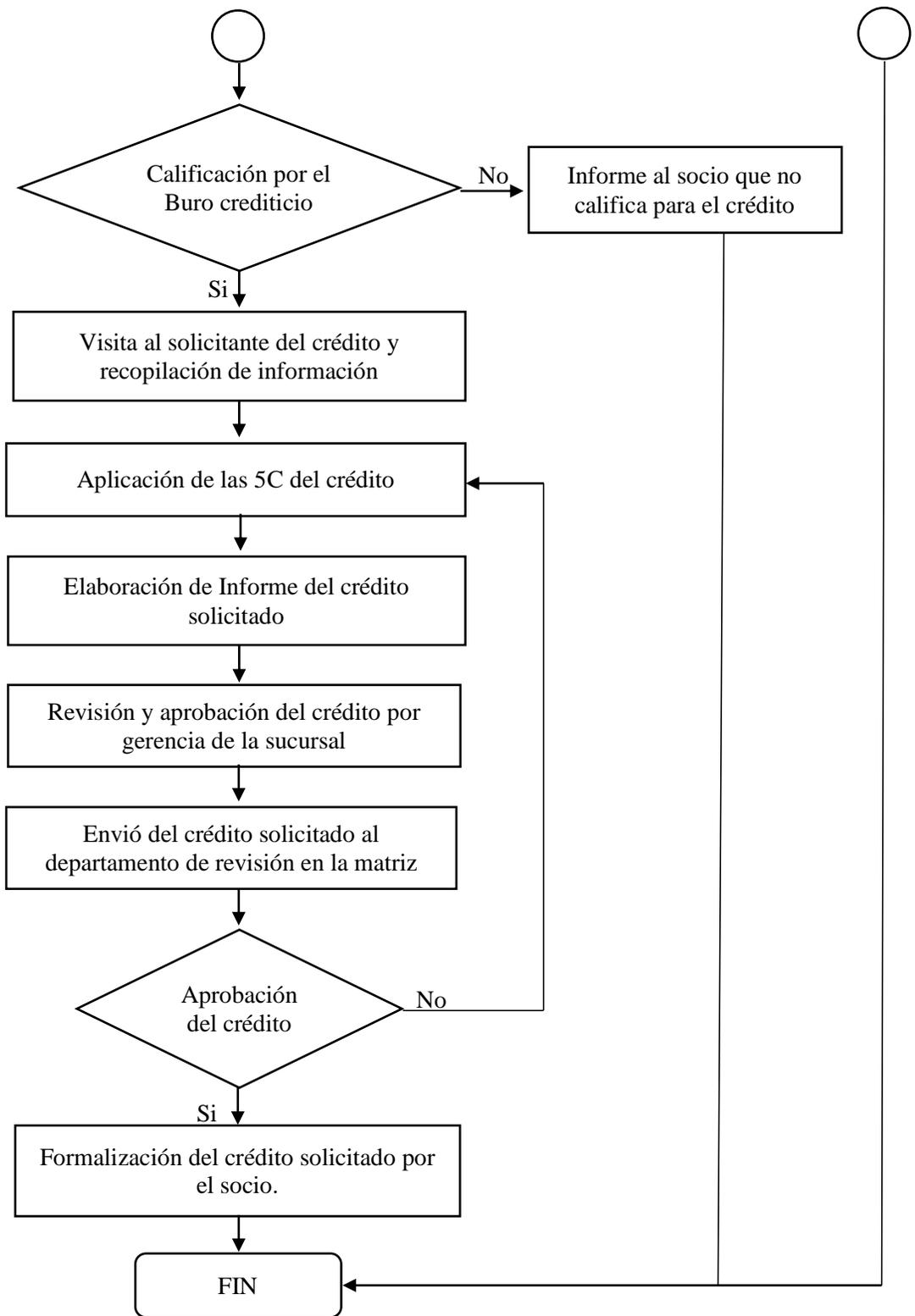


Gráfico 19-3. Diagrama de flujo del proceso de colocación

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.2.3.2 Distribución física

La Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., contará con 6 oficinas; el área del asistente de supervisor operativo, cajas, jefe de agencia, tres asesores, información, un área de descanso y 2 baños, además contará con una sala de espera donde los socios/clientes podrán esperar muy cómodos hasta ser atendidos, se aprovechará el máximo espacio físico, para que el servicio sea eficaz y oportuno, garantizando su seguridad y supervisión.

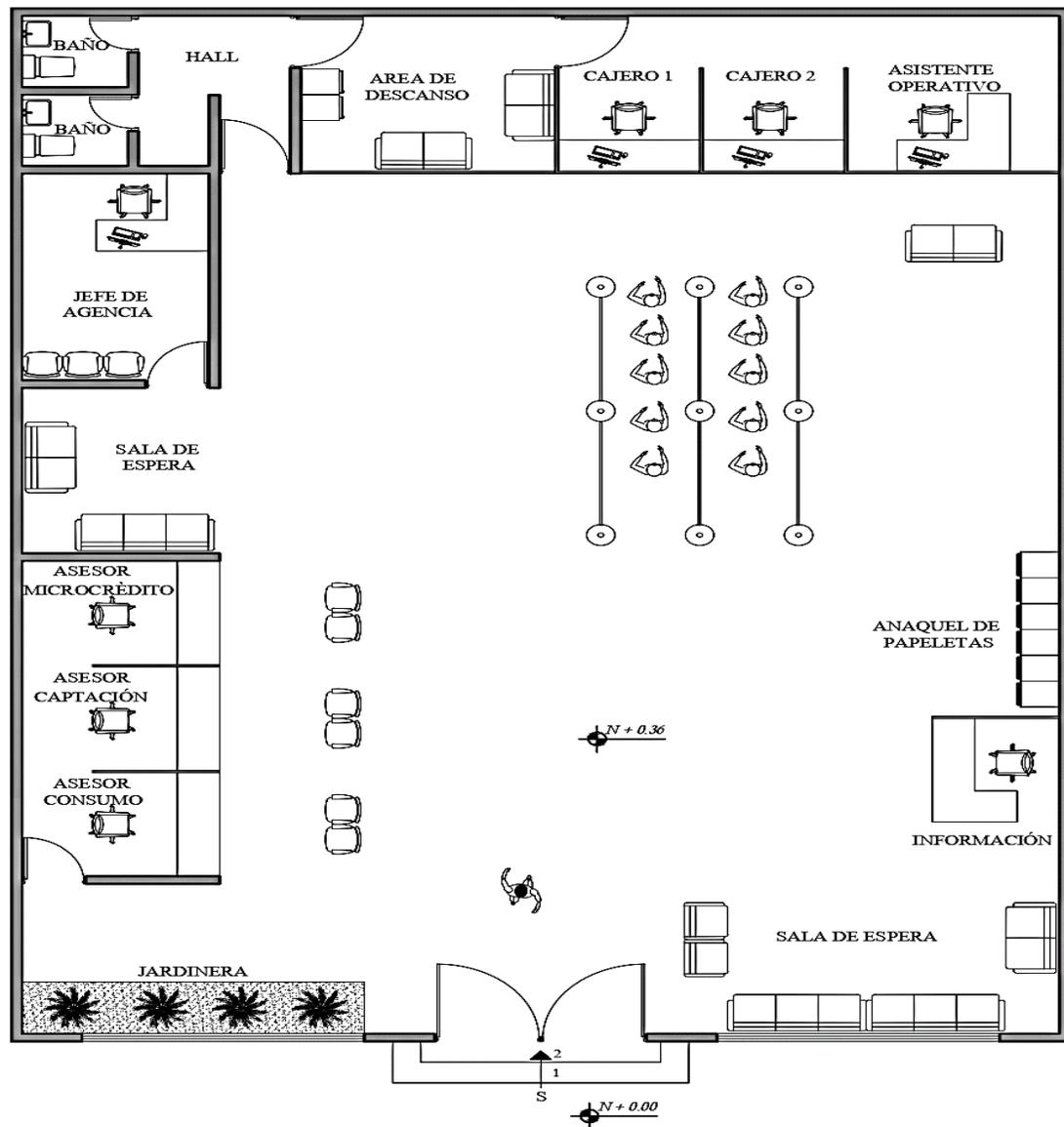


Figura 9-3. Distribución física de la agencia

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.3 Estudio Organizacional y Legal

3.3.1 *Nombre de la Cooperativa*

Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

3.3.2 *Logotipo*



Figura 10-3. Logotipo

Fuente: <https://www.oscus.coop/>

3.3.3 *Misión y Visión*

Misión

Somos una Cooperativa sólida que apoya al progreso de nuestros Socios, Clientes y la comunidad, ofreciendo productos financieros y servicios eficientes e innovadores.

Fuente: <https://www.oscus.coop/>

Visión

Ser una Cooperativa de excelencia que crece con responsabilidad social.

Fuente: <https://www.oscus.coop/>

3.3.4 *Valores Corporativos*

Ayuda Mutua: el compromiso cooperativo se traduce en lograr metas comunes en función del trabajo en equipo, potencializando las individualidades de cada uno de sus integrantes.

Responsabilidad: enlazada a condiciones de calidad y eficiencia en la aplicación de la gestión corporativa para que la satisfacción de los socios/clientes, actuando con buena fe en todas las operaciones y alineados al cumplimiento de obligaciones fiscales, relaciones laborales, transparencia de la información, defensa de los derechos del consumidor, en el ámbito de su gestión.

Democracia: el gobierno participativo se ejerce a través de la asamblea general y de los consejos, quienes representan el nivel de propiedad con derechos, atribuciones y responsabilidad.

Igualdad: todos los socios tienen los mismos derechos y obligaciones, además participan en igualdad de condiciones.

Equidad: se reconocen el esfuerzo que aportan sus integrantes, de manera justa y equilibrada, se distribuyen los excedentes entre todos sus asociados, según las políticas internas, prevaleciendo el fortalecimiento institucional.

Solidaridad: el compromiso de los cooperados elevar la calidad de vida de sus asociados y de la comunidad principalmente de aquellos sectores socioeconómicos más vulnerables.

Fuente: <https://www.oscus.coop/>

3.3.5 *Objetivos Estratégicos*

- Disminuir tiempos de respuesta en procesos de la cadena de valor.
- Mejorar el control de procesos de forma previa y concurrente.
- Lograr una atención personalizada y diferenciadora.
- Optimizar el conocimiento de los segmentos de atención.
- Innovar el portafolio de líneas de negocios.
- Lograr la transformación digital de la Cooperativa.
- Alinear los grupos de interés a la estrategia organizacional.
- Contribuir a la sociedad a través de inclusión y educación financiera.
- Mejorar el compromiso y competencias del talento humano y nivel de gobierno.
- Lograr una cultura alineada a los pilares organizacionales.
- Mejorar la comunicación interna.

Fuente: Plan estratégico Cooperativa de Ahorro y crédito OSCUS Ltda.

3.3.6 *Principios corporativos*

Adhesión abierta y voluntaria: la cooperativa es una organización abierta para todas aquellas personas dispuestas a utilizar sus servicios y aceptar las responsabilidades que esto conlleva, sin discriminación, género, raza, clase social, posición política o religiosa.

La adhesión o retiro serán voluntarios, de acuerdo a lo establecido en el estatuto y demás normativa interna.

Control democrático de los socios: la cooperativa es una institución democrática en donde todos sus socios podrán elegir y ser elegidos con igual derecho de voto, un socio un voto.

Participación económica de los socios: los socios contribuyen al capital social mediante los aportes en dinero, representados en certificados de aportación.

Autonomía e independencia: la cooperativa es una organización autónoma e independiente, controlada democráticamente por sus socios.

Educación, capacitación e información: la cooperativa brindara educación y entrenamiento a sus socios, representantes, directivos y funcionarios, de tal forma que contribuyan eficazmente a su desarrollo. La cooperativa informara al público acerca de su naturaleza, gestión financiera y los beneficios sociales que proporciona.

Cooperación entre cooperativas: la cooperativa trabaja de manera conjunta con otras organizaciones para fortalecer el movimiento cooperativo de ahorro y crédito.

Compromiso con la comunidad: la cooperativa trabajara para el desarrollo sostenible de la comunidad

Fuente: Plan estratégico Cooperativa de Ahorro y crédito OSCUS Ltda.

3.3.7 Organigrama de la COAC OSCUS Ltda.

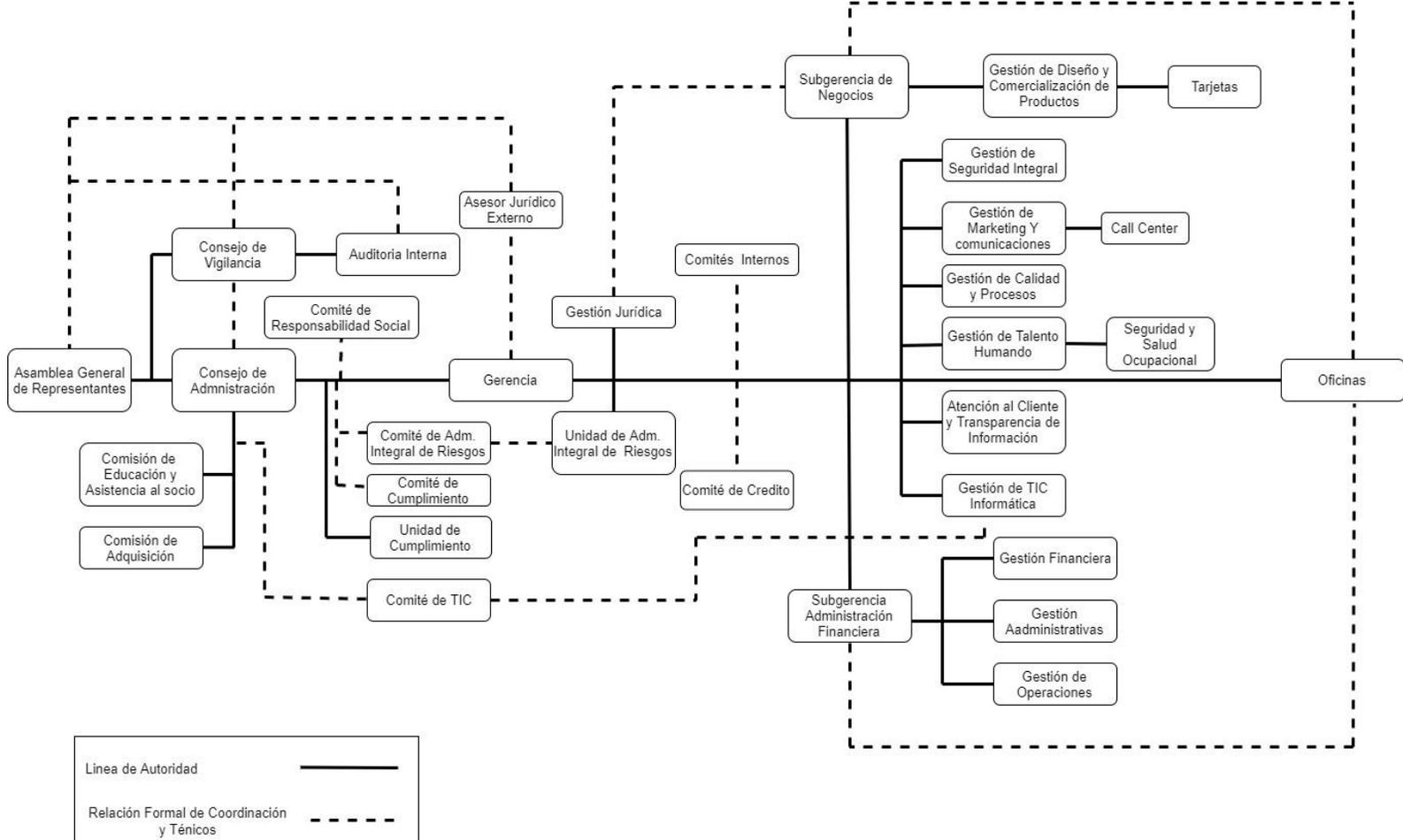


Gráfico 20-3. Organigrama de la COAC OSCUS Ltda.

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

3.3.8 Organigrama de la Agencia de la COAC OSCUS Ltda.

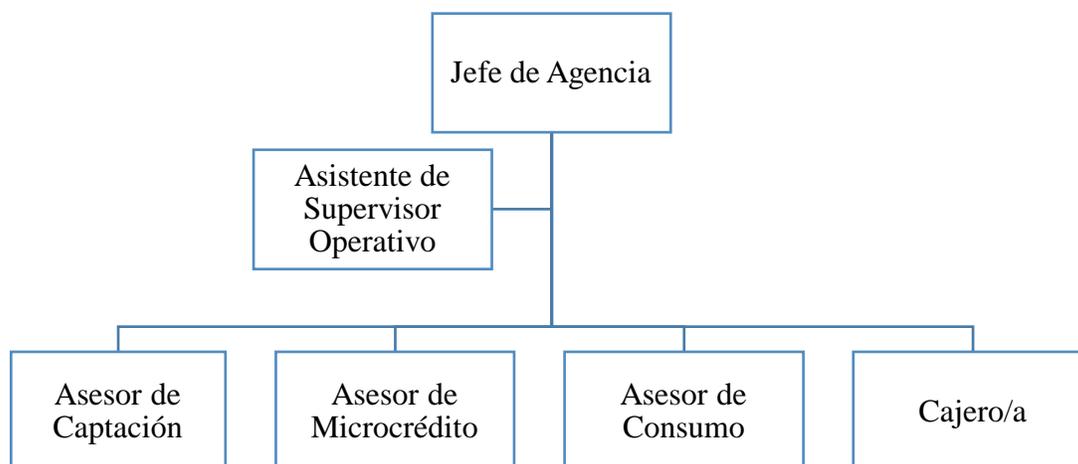


Gráfico 21-3. Organigrama de la Agencia de la COAC OSCUS Ltda.

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.3.9 Funciones específicas

Jefe de Agencia

Funciones Principales:

- Liderar el crecimiento de la agencia como el de la cooperativa en general
- Proponer a la gerencia general cambios en los procesos de la cooperativa
- Realizar la coordinación de los trámites entre la matriz y agencia
- Ejecutar las resoluciones y disposiciones de Gerencia General.
- Rendir informes solicitados por la Gerencia General

(Berrones Ibarra, 2016)

Asistente de Supervisor Operativo

Principales funciones:

- Supervisa los valores de bóveda, cajas y cámaras de compensación de cheques
Cuadre de los valores de bóveda, cajas y cámaras de compensación de cheques

- Conciliación de los valores de bóveda, cajas y cámaras de compensación de cheques
- Revisa, custodia, cuadra y concilia los documentos valorados de la oficina
- Atiende a los socios/clientes en la legalización de operaciones de crédito, digitaliza y remite la información para el desembolso de cartera
- Realiza las actividades operativas relacionadas con el servicio de ATM's (Automated Teller Machine-Cajero Automático)
- Organiza la documentación del expediente de crédito y remite al archivo (Monroy Chávez , 2018)

Asesor de Captación

Principales funciones:

- Cumplir las políticas emitidas para las captaciones a la vista y a plazo.
- Verificar que el socio/cliente cumpla con todos los requerimientos establecidos en el presente manual para depósitos a la vista y a plazo.
- Ingresar y actualizar correctamente la información de los socios/clientes en el sistema.
- Legalizar las pólizas de depósitos a plazo fijo emitidas o renovadas.
- Elaborar mensualmente el reporte de vencimientos de los DPF (Deposito Plazo Fijo) de su agencia.
- Custodiar los documentos de los depósitos a plazo fijo, debidamente clasificados y ordenados y mantener dichos documentos en un lugar seguro.
- Mantener el sigilo bancario respecto de la información de los socios/clientes, así como de sus movimientos transaccionales de acuerdo a lo que estipula el Art. 353 del Código Orgánico Monetario y Financiero.
- Proponer mejoras a procesos de captaciones a la vista y a plazo fijo y al manual de captaciones.
- Garantizar que todo depósito o retiro tenga los sustentos adecuados, en ningún momento podrá registrar una transacción que no cuente con los documentos y respaldos necesarios. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

Asesor de Microcrédito y Consumo

Principales funciones:

- Analizar las solicitudes de crédito y el entorno, con el objetivo de asegurar la recuperación oportuna y determinar los posibles riesgos.
- Demostrar la capacidad de pago del solicitante de crédito y de sus garantes si los tuviere.
- Analizar el destino de crédito, de acuerdo a la política y segmento de atención de la Cooperativa.
- Respalda cada operación con la documentación completa.

- Recomendar la aprobación, suspensión o negación de las operaciones, sustentando técnicamente su recomendación. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

Cajero/a

Principales funciones:

- Receipta el dinero vinculado a las transacciones de caja a Socios/Clientes/Usuarios, priorizando la atención a personas con capacidad especial, tercera edad, y mujeres embarazadas
- Custodio el dinero vinculado a las transacciones de caja a Socios/Clientes/Usuarios
- Realiza el cuadro y conciliación diaria de los valores a su cargo
- Aplica las medidas de seguridad y controles establecidos
- Verifica la documentación soporte y valores de las transacciones previo al registro en el sistema
- Entrega el dinero vinculado a las transacciones de caja a Socios / Clientes / Usuarios, al supervisor operativo (Monroy Chávez , 2018)

3.3.10 Base Legal

En un marco legal el estado instituye las reglas legales que permiten la constitución y funcionamiento de las Instituciones Financieras basadas en leyes como:

- Ley orgánica de la Economía Popular y Solidaria. (Anexo A).
- Reglamento a ley Orgánica Economía Popular y Solidaria. (Anexo B).
- Código Orgánico Monetario y Financiero. (Anexo C).
- Constitución de la Republica. (Anexo C).

Antes de iniciar el funcionamiento de la nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., en el sector sur de la ciudad de Riobamba, necesita cumplir ciertos requisitos, los cuales se menciona detalladamente a continuación:

Servicio de rentas internas (SRI)

Requisitos para la Apertura de un nuevo Registro Único de Contribuyente (RUC).

- Llenar los Formulario 01A y 01B
- Presentar las escrituras de constitución Nombramiento del Representante legal o agente de retención

- Presentar el original y entregar una copia de la cédula del Representante Legal o Agente de Retención
- Presentar el original del certificado de votación del último proceso electoral del Representante Legal o Agente de Retención
- Entregar una copia de un documento que certifique la dirección del domicilio fiscal a nombre del sujeto pasivo.

En casos de apertura del RUC online en la se lo realiza en la paina del SRI en los cuales se llenan los formularios requeridos con información anterior mencionada paso a paso. Posteriormente acercarse a las oficinas del SRI para activación del RUC.

Procedimiento:

Un representante legal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., debe acercarse a cualquier ventanilla de atención al contribuyente del Servicio de Rentas Internas (SRI) a nivel nacional portando todos los requisitos antes mencionados e inscribir el Registro Único de Contribuyentes (RUC).

Nota: Lo recomendable es hacerlo online en sus páginas oficiales del SRI.

Instituto ecuatoriano de seguridad social (IESS)

Requisitos para la apertura de clave patronal.

- Presentarse el representante legal
- Presentar el nuevo RUC que este activo 24 horas.
- Presentar la cedula actualizada y papeleta de votación del representante legal

Procedimiento:

El representante legal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., deberá acercarse a una ventanilla del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) con todos los requisitos solicitados para obtener la clave patronal.

Municipio del Cantón Riobamba

Requisitos para obtener la patente

- Registro en el municipio de Riobamba

- Formulario de solicitud de patente
- Copia cedula y papeleta de votación
- Copia del RUC
- Permiso del cuerpo de Bomberos.
- Pago predial 2019
- Certificado de no adeudar al municipio
- Copia de Acta de constitución.

Procedimiento:

Un representante legal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., deberá acercarse deberá acercarse a una de las ventanillas del Ilustre Municipio de Riobamba con los requisitos legales solicitados para obtener el registro de la patente.

Ministerio de Relaciones Laborales (MRL)

Para contratar al personal

Requisitos:

- Copias de la Cedula y papeleta de votación de los trabajadores contratados.
- Firma de contrato del trabajador legalizado en el Ministerio del Trabajo.
- Copia de un Servicio Básico del Patrono.

Procedimiento:

El siguiente proceso se lo realizara una vez que la agencia de la cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., empiece a sus actividades y se contrate el personal para que labore en la misma.

Este tipo de trámite se lo puede realizar online o en las oficinas del IESS.

3.4 Estudio Ambiental

3.4.1 Antecedentes

El impacto ambiental que causará la apertura de la nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., son las siguientes:

- Adecuación de las instalaciones
- Adquisición de muebles, enseres y equipos de oficina
- Adquisición de útiles de oficina
- Publicidad y promoción.
- Movilización
- Consumo de energías no renovables.

Aplicación de la Matriz More

La matriz de Moore clásicamente tiene su puntuación determinada de la siguiente manera:

Escala de puntuación

Tabla 26-3: Escala de puntuación Matriz de Moore

Tendencia Significativa	Escala de puntuación
Significativamente positivo	3
Moderadamente positivo	2
Levemente positivo	1
Neutral	
Levemente negativo	-1
Moderadamente negativo	-2
Significativamente negativo	-3

Fuente: Jimmy Murillo Trabajo de Titulación

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.4.2 Aplicación de la Matriz de Moore

Tabla 27-3: Matriz de Moore

	Contaminación del Aire	Contaminación del Suelo	Contaminación del Agua	Contaminación de la Flora	Contaminación de la Fauna	SUMA	PROMEDIO
Adecuación de las instalaciones	-1	-1	-1	-1	-1	-5	-1
Adquisición de muebles, enseres y equipos de oficina	-2	-1	-1	-2	-1	-7	-1,4
Adquisición de útiles de oficina	-1	-2	-2	-3	-2	-10	-2
Publicidad y Promoción	-1	-1	1	-2	-1	-4	-0,8
Movilización	-3	-1	-3	-1	-1	-9	-1,8
Consumo de energías no renovables	-2	-2	-2	-1	-1	-8	-1,6
SUMA	-10	-8	-8	-10	-7		
PROMEDIO	-1,7	-1,3	-1,3	-1,7	-1,2		

Fuente: Jimmy Murillo Trabajo de Titulación

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Análisis: De acuerdo con la Matriz de Moore, vemos que la adquisición de los útiles de oficina es la que dará un mayor impacto ambiental debido al uso de papel para diferentes actividades que realiza la cooperativa como la impresión de documentos, comprobantes, etc., pues afecta de manera directa a la tala de árboles, provocante contaminación al aire y a la flora.

Seguido por la movilización debido a las actividades que se debe realizar fuera de la agencia para gestionar diferentes actividades de colocación y captación de socios/clientes, para lo cual es necesario el uso de combustible lo que lleva a la contaminación al aire, la flora, el suelo y el agua.

Otro factor es el consumo de energías no renovables como el agua y el combustible, lo que provoca una contaminación al aire por las emisiones del CO₂, contaminación a la flora, fauna, y el agua.

Aunque son necesarios para el desarrollo de actividades de comercio es importante saber mitigar las actividades contaminantes.

3.4.3 Actividades para mitigar el impacto ambiental

Tabla 28-3: Actividades para mitigar el impacto ambiental

Adecuación de las instalaciones	<ul style="list-style-type: none">• Realizar una adecuación de instalación a largo plazo, para evitar futuras remodelaciones.• Adquirir materiales de adecuación amigables con el medio ambiente y reutilizables.
Adquisición de muebles, enseres y equipos de oficina	<ul style="list-style-type: none">• Adquirir solo los equipos necesarios, que no consuman mucha energía eléctrica.• Adquirir muebles y enseres reutilizables.
Adquisición de útiles de oficina	<ul style="list-style-type: none">• Reducir, Reciclar y Reutilizar, el papel y demás útiles de oficina• Evitar la generación masiva de basura.• Utilizar documentación electrónica.
Publicidad y Promoción	<ul style="list-style-type: none">• Realizar publicidad y promoción por vías electrónicas, evitando el uso de volantes.
Movilización	<ul style="list-style-type: none">• Establecer horarios para evitar el uso constante del vehículo.• Adquirir un vehículo híbrido, para disminuir la emisión de CO2 y gases contaminantes.
Consumo de energías no renovables	<ul style="list-style-type: none">• Reducir y utilizar lo necesario el consumo de agua.• Evitar usar aparatos electrónicos que consuman mucha energía eléctrica y combustible.• Utilizar focos ahorradores.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.5 Estudio Financiero

3.5.1 *Inversión del proyecto*

Comprende la inversión inicial compuesta por todos los activos fijos, tangibles e intangibles precisos para la operación de la agencia y el capital de trabajo.

Inversión en Activos fijos tangibles

Para el funcionamiento de la agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., se alquilará un local ubicada en Sector Sur de la ciudad de Riobamba, se necesitará los siguientes activos fijos tangibles:

- Muebles de Oficina
- Equipos de Oficina
- Equipos de Computación
- Muebles y Enseres

Tabla 29-3: Muebles de oficina

MUEBLES DE OFICINA	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL \$
Escritorio ejecutivo	7	200,00	1.400,00
Sillas ejecutivas giratorias	8	119,00	952,00
sillas de espera	10	78,00	780,00
Tándem 2 Puestos	3	125,00	375,00
Tándem 3 Puestos	3	260,00	780,00
Archivadores	5	89,00	445,00
Mueble para papeletas	1	100,00	100,00
Estación De Trabajo Tipo L	1	200,00	200,00
TOTAL			5.032,00

Fuente: Estudio de campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 30-3: Equipos de oficina

EQUIPOS DE OFICINA	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL \$
Televisor Samsung Smart TV 43 4K	1	500,00	500,00
Soporte de pared de televisor	1	15,00	15,00
Teléfono Panasonic Kx-t7716	6	61,00	366,00
Caja de seguridad	1	1.200,00	1.200,00
Fax Panasonic Kx-ft931	1	65,00	65,00
Kit 4 Cámaras de seguridad	1	125,00	125,00
TOTAL			2.271,00

Fuente: Estudio de campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 31-3: Equipos de computación

EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL \$
Computadora de escritorio Intel i5 4 gb	7	600,00	4.200,00
Laptop Dell Inspiron I3583-7315 Core I7 8gb, 1tb	1	800,00	800,00
Impresora matricial Epson Lx 350	2	209,00	418,00
Impresora L3150 Wifi Impresora Multifunción Tinta Continua L4150	5	197,00	985,00
TOTAL			6.403,00

Fuente: Estudio de campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 32-3: Muebles y Enseres

MUEBLES Y ENSERES	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL \$
Minibar Refrigeradora Indurama Ri-150	1	175,00	175,00
Cafetera Hamilton Beach 45 Tazas 5.6lt.	1	46,00	46,00
Azucarera	1	1,00	1,00
Dispensador de Agua (botellón de agua incluido)	1	20,00	20,00
Cucharas pequeñas	6	0,35	2,10
juego de 6 platos y tazas	1	30,00	30,00
TOTAL			274,10

Fuente: Estudio de campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 33-3: Resumen Activos Fijo Tangibles

RESUMEN ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	VALOR
Muebles de oficina	5.032,00
Equipos de oficina	2.271,00
Equipos de computación	6.403,00
Muebles y enseres	274,10
TOTAL	13.980,10

Fuente: Tablas 29, 30, 31,32

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

La inversión de activos fijos tangibles está formada por los muebles de oficina, equipo de oficina, equipos de computación, muebles y enseres los cuales son necesarios para iniciar las operaciones de la agencia, para la apertura de agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., la inversión en activos fijos es un valor de **\$ 13.980,10**.

Inversión en Activo Diferido

Tabla 34-3: Gastos de instalación y constitución

GASTOS DE INSTALACION Y CONSTITUCIÓN	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
Albañilería y acabados	4.400,00	4.400,00
Pintura	136,00	136,00
Instalación eléctrica	390,00	390,00
Municipio	24,00	24,00
Permisos	50,00	50,00
TOTAL	5.000,00	5.000,00

Fuente: Estudio de campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 35-3: Activo Diferido

ACTIVO DIFERIDO	VALOR TOTAL
Estudio de factibilidad	1.500,00
Gastos de instalación y constitución	5.000,00
TOTAL	6.500,00

Fuente: Tabla 34

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Los activos intangibles necesarios para la puesta en marcha de la nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., dan un valor de **\$ 6500**.

3.5.2 Capital de Trabajo

Tabla 36-3: Capital de trabajo

CAPITAL DE TRABAJO	
COSTO TOTAL	101.110,57
(-) DEPRECIACIÓN	780,10
(-) AMORTIZACIÓN	1.300,00
TOTAL	99.030,47

Fuente: Tablas 41, 42, 46

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Para el cálculo del capital de trabajo, consiste en determinar los costos totales del proyecto de un año y restar las depreciaciones de activos fijos y amortizaciones de activo diferido. La agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., requiere de \$ **99.030,47** para cubrir los costos y gastos operativos.

3.5.3 Inversión total

Tabla 37-3: Inversión Total

INVERSIÓN TOTAL		
INVERSIONES	VALOR EN DÓLARES \$	VALOR EN PORCENTAJE %
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES		
Muebles de oficina	5.032,00	4,21%
Equipos de oficina	2.271,00	1,90%
Equipos de computación	6.403,00	5,36%
Muebles y enseres	274,10	0,23%
Subtotal	13.980,10	12%
ACTIVOS DIFERIDOS		
Estudio de factibilidad	1.500,00	1,26%
Gastos de instalación y constitución	5.000,00	4,18%
Subtotal	6.500,00	5%
CAPITAL DE TRABAJO		
Costo total	101.110,57	84,60%
(-) Depreciación	780,10	0,65%
(-) Amortización	1.300,00	1,09%
Subtotal	99.030,47	83%
INVERSIÓN TOTAL	119.510,57	100%

Fuente: Tablas 33, 35, 36

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

La Inversión Total del Proyecto que asciende a **119.510,57** dólares, siendo la suma la inversión de activos fijos tangibles e inversión de activos diferidos y el capital de trabajo, lo cual se necesita para la apertura de la agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

3.5.4 Costos

- Costos de Producción
- Costos de Administración
- Costos de Ventas
- Costos financieros

Costos de Producción

Son los recursos que se necesitan para la producción de los servicios de la agencia de la cooperativa, se divide en directos e indirectos; entre los costos de producción directos están los sueldos y salarios, servicios básicos y el arriendo del local, los costos indirectos son las depreciaciones y amortizaciones.

a. costos de producción directos

Tabla 38-3: Sueldos y salarios

PUESTO	N°	SUELDO	BENEFICIOS SOCIALES			FONDO DE RESERVA 8,33%	APORTE AL IESS 9,45%	TOTAL A PAGAR MENSUAL	TOTAL A PAGAR ANUAL
			TERCER SUELDO	CUARTO SUELDO	VACACIONES				
Jefe de agencia	1	1.500,00	1.500,00	32,83	62,50	124,95	141,75	1.516,03	19.754,86
Asistente del Supervisor operativo	1	850,00	850,00	32,83	35,42	70,81	80,33	873,31	11.365,14
Asesor de Captación	1	1.000,00	1.000,00	32,83	41,67	83,30	94,50	1.021,63	13.301,23
Asesor de microcrédito	1	1.000,00	1.000,00	32,83	41,67	83,30	94,50	1.021,63	13.301,23
Asesor de consumo	1	1.000,00	1.000,00	32,83	41,67	83,30	94,50	1.021,63	13.301,23
Cajero/a	1	700,00	700,00	32,83	29,17	58,31	66,15	724,99	9.429,05
TOTAL		6.050,00	6.050,00	196,98	252,08	503,97	571,73	6.179,22	80.452,72

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., www.ecuadorlegalonline.com

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 39-3: Servicios Básicos

SERVICIOS BÁSICOS	COSTO MENSUAL	COSTO ANUAL
Agua	50,00	600,00
Energía eléctrica	100,00	1.200,00
Teléfono	36,00	432,00
Internet	36,00	432,00
TOTAL	222,00	2.664,00

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda.

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 40-3: Arriendo del local

ARRIENDO LOCAL	COSTO ANUAL	COSTO MENSUAL
Arriendo	670,00	8.040,00
TOTAL	670,00	8.040,00

Fuente: Estudio de campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

b. costos de producción indirectos**Tabla 41-3:** Depreciación de activos fijos tangibles

DEPRECIACIÓN DE ACTIVO FIJO TANGIBLE				
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	VALOR	VIDA ÚTIL	TASA DE DEPRECIACIÓN	DEPRECIACIÓN ANUAL
Muebles de oficina	5.032,00	10	10%	50,32
Equipos de oficina	2.271,00	10	10%	22,71
Equipos de computación	6.403,00	3	33%	704,33
Muebles y enseres	274,10	10	10%	2,74
TOTAL	13.980,10			780,10

Fuente: Tabla 33

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 42-3: Amortización de activo diferido

AMORTIZACIÓN DE ACTIVO DIFERIDO				
ACTIVO DIFERIDO	VALOR	PORCENTAJE (%)	VALOR MENSUAL	VALOR ANUAL
Estudio de Factibilidad	1.500,00	20%	25,00	300,00
Gastos de Instalación y constitución	5.000,00	20%	83,33	1.000,00
TOTAL	6.500,00			1.300,00

Fuente: Tabla 35

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Costos de Administración

Representan la administración de la agencia; suministros de oficina y los útiles de aseo.

Tabla 43-3: Suministros de oficina

SUMINISTROS					
SUMINISTROS	UNIDADES MENSUALES	UNIDADES ANUALES	PRECIO UNITARIO (\$)	VALOR TOTAL MENSUAL (\$)	VALOR TOTAL ANUAL (\$)
Carpetas	100	1200	0,16	16,00	192,00
Esferos	16	192	0,30	4,80	57,60
Grapadoras	8	8	3,20	25,60	25,60
Grapas	8	96	1,50	12,00	12,00
Saca grapas	8	8	3,00	24,00	24,00
Perforadoras	8	8	5,00	40,00	40,00
Guillotina	1	1	15,00	15,00	15,00
Tijeras	8	8	0,30	2,40	2,40
Hojas membretadas	200	2400	0,03	6,00	72,00
Sobres membretados	200	2400	0,04	8,00	96,00
Lápices	16	192	0,40	6,40	76,80
Borradores	16	192	0,25	4,00	48,00
Sellos automáticos	6	6	4,00	24,00	24,00
Hojas papel bon	1000	12000	0,01	10,00	120,00
Papeletas	1000	12000	0,03	30,00	360,00
Pagares	1000	12000	0,03	30,00	360,00
Libretas de Ahorro	200	2400	0,25	50,00	600,00
Estuches para libretas	200	2400	0,25	50,00	600,00
Recargas de tóner	1	12	40,00	40,00	480,00
Otros imprevistos				160,00	160,00
TOTAL			73,75	558,20	3.365,40

Fuente: Estudio de campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 44-3: Útiles de aseo

UTILES DE ASEO	CANTIDAD MENSUAL	CANTIDAD ANUAL	PRECIO UNITARIO	TOTAL \$
Desinfectante para manos	2	24	2,00	48,00
Jabón liquido	2	24	2,00	48,00
Trapeador	1	2	10,00	20,00
tachos de basureros	11	11	5,00	55,00
escoba plástica	2	2	2,00	4,00
Recogedor	1	1	2,00	2,00
paquete fundas de basura 50 unidades	1	12	1,00	12,00
papel higiénico	2	24	3,00	72,00
balde mediano	1	1	5,00	5,00
dispensador de jabón	1	1	4,20	4,20
dispensador de papel higiénico	1	1	10,00	10,00
dispensador de desinfectante para manos	2	2	4,20	8,40
Ambiental	1	12	1,00	12,00
Punto Ecológico con basureros de 53 litros	1	1	165,00	165,00
TOTAL				465,60

Fuente: Estudio de campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Costos de Ventas

Representan los costos destinados para la venta y promoción del servicio, como la publicidad.

Tabla 45-3: Publicidad y promoción

PUBLICIDAD Y PROMOCION	NUMERO	FRECUENCIA	COSTO UNITARIO	TOTAL \$
Vallas en lona	2	6 meses	32,00	64,00
Vallas adhesivas en buses	3	2 meses	145,00	435,00
Prensa	15 publicaciones	2 meses	843,75	843,75
Radio	3 publicaciones al día	3 meses	900,00	2.700,00
TOTAL				4.042,75

Fuente: Estudio de campo

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Costos Financieros

Representan los intereses que se debería pagar en caso de financiamiento, como un crédito en alguna institución financiero, en este caso el proyecto no requiere de financiamiento externo por lo que no habrá costos financieros.

Costo Total

Tabla 46-3: Costo Total

COSTO TOTAL			
DETALLE	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
COSTO DE PRODUCCIÓN			93.236,82
Costos directos		91.156,72	
Sueldos y salarios	80.452,72		
Servicios Básicos	2.664,00		
Arriendo del local	8.040,00		
Costos indirectos		2.080,10	
Depreciación de activos fijos tangibles	780,10		
Amortización de activo diferido	1.300,00		
COSTO DE ADMINISTRACIÓN			3.831,00
Suministros de oficina	3.365,40		
Útiles de aseo	465,60		
COSTO DE VENTAS			4.042,75
Publicidad y promoción	4.042,75		
COSTO FINANCIERO			0,00
COSTO TOTAL			101.110,57

Fuente: Tablas 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Los costos totales anuales para el inicio de las operaciones de la agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., asciende a un valor \$ **101.110,57**.

3.5.5 Presupuesto de ingresos y egresos

Tabla 47-3: Demanda Objetivo

AÑOS	DEMANDA INSATISFECHA	CAPACIDAD UTILIZADA = DEMANDA OBJETIVO	DEMANDA OBJETIVO (LIBRETAS DE AHORRO)
2020	26.653	11,256%	3.000
2021	27.087	13,256%	3.591
2022	27.529	15,256%	4.200
2023	27.978	17,256%	4.828
2024	28.434	19,256%	5.475

Fuente: Tabla 24

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

De 26.653 como demanda insatisfecha del primer año, la actual sucursal Riobamba tiene un total de 14.763 socios según la SEPS septiembre 2019, de acuerdo a la segmentación sugerida por la cooperativa 3.000 socios aproximadamente pertenecen al sector sur de la ciudad de Riobamba, los cuales se establecerán en la nueva agencia para el inicio de actividades de estos 3.000 socios representa el 11,256% de la demanda insatisfecha y se proyecta un crecimiento anual del 2% de acuerdo a datos históricos de la sucursal Riobamba.

Tabla 48-3: Demanda de productos y servicios

AÑOS	DEMANDA OBJETIVO	AHORROS Y PLAZO FIJO 25%	CRÉDITOS 75%
2020	3.000	750	2.250
2021	3.591	898	2.693
2022	4.200	1.050	3.150
2023	4.828	1.207	3.621
2024	5.475	1.369	4.106

Fuente: Tabla 47

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

De acuerdo con la investigación de campo por el método de encuesta, se obtuvo que a la población encuestada le gustaría utilizar los productos y servicios, en plazo fijo (inversión) entre ahorrar el 25% y en cuanto a créditos el 75%.

Tabla 49-3: Ahorros y Plazo Fijo

AÑOS	AHORROS Y PLAZO FIJO	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN (EN \$)	INGRESOS POR AHORROS Y PLAZO FIJO (EN \$)
2020	750	20,00	15.000,00
2021	898	20,00	17.960,00
2022	1.050	20,00	21.000,00
2023	1.207	20,00	24.140,00
2024	1.369	20,00	27.380,00

Fuente: Tabla 48

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 50-3: Créditos

AÑOS	CRÉDITOS	CERTIFICADOS DE APORTACIÓN (EN \$)	INGRESOS POR CRÉDITOS (EN \$)
2020	2.250	50,00	112.500,00
2021	2.693	50,00	134.650,00
2022	3.150	50,00	157.500,00
2023	3.621	50,00	181.050,00
2024	4.106	50,00	205.300,00

Fuente: Tabla 48

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Tabla 51-3: Presupuesto de ingresos

PRESUPUESTO DE INGRESOS			
AÑO	AHORROS Y PLAZO FIJO	CRÉDITOS	TOTAL
2020	15.000,00	112.500,00	127.500,00
2021	17.960,00	134.650,00	152.610,00
2022	21.000,00	157.500,00	178.500,00
2023	24.140,00	181.050,00	205.190,00
2024	27.380,00	205.300,00	232.680,00

Fuente: Tabla 49, 50

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Los ingresos totales se determinan por la demanda insatisfecha, segmentados en los productos y servicios que ofrece la cooperativa; ahorro y plazo fijo el 25%, créditos 75% obtenidos de la demanda objetivo, y estos valores multiplicarlos ahorro y plazo fijo a los \$20 de certificados de aportación y créditos a \$50 de certificados de aportación, valores designados por la cooperativa para realizar los servicios.

Tabla 52-3: Presupuesto de Egresos

PRESUPUESTO DE EGRESOS					
AÑOS					
DETALLE	2020	2021	2022	2023	2024
Sueldos y salarios	80.452,72	82.120,50	83.822,86	85.560,51	87.334,18
Servicios Básicos	2.664,00	2.665,07	2.666,13	2.667,20	2.668,26
Arriendo del local	8.040,00	8.043,22	8.046,43	8.049,65	8.052,87
Suministros de oficina	3.365,40	3.366,75	3.368,09	3.369,44	3.370,79
Útiles de aseo	465,60	465,79	465,97	466,16	466,35
Publicidad y promoción	4.042,75	4.044,37	4.045,98	4.047,60	4.049,22
Depreciación activos fijos	780,10	780,10	780,10	75,77	75,77
Amortización de activos diferidos	1.300,00	1.300,00	1.300,00	1.300,00	1.300,00
TOTAL	101.110,57	102.785,79	104.495,58	105.536,33	107.317,44

Fuente: Tabla 46

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Los egresos totales del proyecto para cada año, se determinó tomando los costos totales del primer año. Los sueldos y salarios se consideran un incremento salarial del 2,073% según el Ministerio de Trabajo. Los servicios básicos, el arriendo del local, suministros de oficina, útiles de aseo, publicidad y promoción se proyecta en función a la inflación anual 2019 del 0.04% según la INEC.

3.5.6 Estado de pérdidas y ganancias

Tabla 53-3: Estado de pérdidas y ganancias

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020			
EN DÓLARES			
	INGRESOS		\$127.500,00
(-)	COSTOS		\$ 101.110,57
	Costos de producción	93.236,82	
	Costos de administración	3.831,00	
	Costos de ventas	4.042,75	
	Costos Financieros	0,00	
(=)	Utilidad en Operación		\$26.389,43
(-)	15% Impuesto a la Renta		\$3.958,41
(=)	Utilidad antes del 15% a trabajadores		\$22.431,02
(-)	25% trabajadores		\$5.607,75
(=)	UTILIDAD NETA		\$16.823,26

Fuente: Tabla 46

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

El estado de Pérdidas y Ganancias determinan la utilidad o pérdida del proyecto, podemos observar que existe una utilidad neta de \$ **\$16.823,26**.

Mide las utilidades de la unidad de producción o de prestación de servicios durante el periodo proyectado. Como ingresos usualmente se toma en cuenta las ventas realizadas durante el periodo; y como costos lo concerniente al costo de producción, gastos de administración y ventas e intereses por concepto de préstamos; igualmente, se deduce la cuota por depreciación y amortización de activos.

3.5.7 Balance general

Tabla 54-3: Balance General

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA.		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020		
EN DÓLARES		
	ACTIVOS	
	Activos Corrientes	101.110,57
	Caja-Bancos	101.110,57
	Activos Fijos	13.200,00
	Muebles de oficina	5.032,00
	Equipos de oficina	2.271,00
	Equipos de computación	6.403,00
	Muebles y enseres	274,10
	(-) Depre. Acum. Activos Fijos	780,10
	Activo Diferido	5.200,00
	Estudio de factibilidad	1.500,00
	Gastos de instalación y constitución	5.000,00
	(-) Amortización Acumulada	1.300,00
	TOTAL ACTIVOS	119.510,57
	PASIVOS	
	Obligaciones Patronales	16.408,80
	Aporte al IESS	6.860,76
	Participación Trabajadores	5.597,13
	Impuesto a la Renta	3.950,91
	Provisiones Sociales	14.713,48
	Décimo tercer sueldo	6.050,00
	Décimo cuarto sueldo	2.363,76
	Vacaciones	252,08
	Fondo de Reserva	6.047,64
	TOTAL PASIVO	31.122,28
	PATRIMONIO	
	Capital Social	71.565,03
	Utilidad Neta	16.823,26
	TOTAL PATROMONIO	88.388,29
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	119.510,57

Fuente: Tabla 46

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.5.8 Estados financieros proyectados

Tabla 55-3: Estado de pérdidas y ganancias proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA.						
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROYECTADO						
EN DÓLARES						
DETALLE		AÑOS				
		2020	2021	2022	2023	2024
	INGRESOS	127.500,00	152.610,00	178.500,00	205.190,00	232.680,00
(-)	COSTOS	101.110,57	101.151,01	101.191,47	101.231,95	101.272,44
	Costos de producción	93.236,82	93.274,11	93.311,42	93.348,75	93.386,09
	Costos de administración	3.831,00	3.832,53	3.834,07	3.835,60	3.837,13
	Costos de ventas	4.042,75	4.044,37	4.045,98	4.047,60	4.049,22
	Costos Financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(=)	Utilidad en Operación	26.389,43	51.458,99	77.308,53	103.958,05	131.407,56
(-)	15% Impuesto a la Renta	3.958,41	7.718,85	11.596,28	15.593,71	19.711,13
(=)	Utilidad antes del 15% a trabajadores	22.431,02	43.740,14	65.712,25	88.364,34	111.696,42
(-)	25% trabajadores	5.607,75	10.935,03	16.428,06	22.091,09	27.924,11
(=)	UTILIDAD NETA	16.823,26	32.805,10	49.284,18	66.273,26	83.772,32

Fuente: Tabla 49

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.5.9 Flujo de caja

Tabla 56-3: Flujo de caja proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA.						
FLUJO DE CAJA PROYECTADO						
	0	2020	2021	2022	2023	2024
INGRESOS						
Ventas del servicio		127.500,00	152.610,00	178.500,00	205.190,00	232.680,00
Capital Social	71.565,03					
TOTAL INGRESOS	71.565,03	127.500,00	152.610,00	178.500,00	205.190,00	232.680,00
EGRESOS						
Activo fijo	13.980,10					
Activo diferido	6.500,00					
Costos de producción		93.236,82	93.274,11	93.311,42	93.348,75	93.386,09
Costos de administración		3.831,00	3.832,53	3.834,07	3.835,60	3.837,13
costos de ventas		4.042,75	4.044,37	4.045,98	4.047,60	4.049,22
costos financieros		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Egresos						
15% Impuesto a la Renta		3.958,41	7.718,85	11.596,28	15.593,71	19.711,13
25% Utilidad Participación trabajadores		5.607,75	10.935,03	16.428,06	22.091,09	27.924,11
TOTAL EGRESOS	20.480,10	110.676,74	119.804,90	129.215,82	138.916,74	148.907,68
FLUJO NETO						
SALDO NETO (Ingresos-Egresos)	51.084,93	16.823,26	32.805,10	49.284,18	66.273,26	83.772,32
Saldo inicial en caja		51.084,93	67.908,19	100.713,30	149.997,48	216.270,74
FINAL DE CAJA (final de caja año 0 + saldo neto año 2020)	51.084,93	67.908,19	100.713,30	149.997,48	216.270,74	300.043,05

Fuente: Tabla 51

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

3.5.10 Flujo neto

Tabla 57-3: Flujo neto

FLUJO NETO						
	DETALLE	AÑOS				
		2020	2021	2022	2023	2024
	UTILIDAD NETA	16.823,26	32.805,10	49.284,18	66.273,26	83.772,32
(+)	Depreciación	780,10	780,10	780,10	75,77	75,77
(+)	Amortización	1.300,00	1.300,00	1.300,00	1.300,00	1.300,00
(=)	FLUJO NETO	18.903,36	34.885,20	51.364,28	67.649,03	85.148,09

Fuente: Tablas 37, 51

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

El flujo neto determina los ingresos reales del proyecto, conforme a la utilidad neta del estado de pérdidas y ganancias, se tiene en cuenta que se ha hecho unos egresos de la depreciación de activos fijos tangibles y la amortización de activos diferidos incluidos en los costos de producción indirectos, los cuales se deben adicionar, para conocer los ingresos reales y con esto realizar la evaluación financiera.

3.6 Evaluación Financiera

3.6.1 Punto de Equilibrio

La cantidad de unidades a producir y vender, de manera que los ingresos obtenidos cubran en su totalidad los costos incurridos, teniendo, en consecuencia, una utilidad igual a cero. (Alvarado Verdín, 2016, p. 110)

Tabla 58-3: Costos fijos y costos variables

COSTOS FIJOS	CANTIDAD	COSTOS VARIABLES	CANTIDAD
Sueldos y salarios	80.452,72	Suministros de oficina	3.365,40
Arriendo del local	8.040,00	Útiles de aseo	465,60
Depreciación activos fijos	780,10	Servicios Básicos	2.664,00
Amortización de activos diferidos	1.300,00	Publicidad y promoción	4.042,75
TOTAL	90.572,82	TOTAL	10.537,75

Fuente: Tabla 46

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - \frac{\text{Costos Variables}}{\text{Ingresos}}}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{90.572,82}{1 - \frac{10.537,75}{127.500,00}}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{90.572,82}{0,9173509804}$$

$$\text{Punto de Equilibrio} = \$ 98.733,00$$

El nivel de ventas en que la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., recupera todos los gastos del periodo y no tiene ni utilidad ni pérdida es de **\$ 98.733,00**

3.6.2 Tasa mínima aceptable de rendimiento o tasa de actualización (TMAR)

Es la tasa mínima que un inversionista acepta por arriesgar su dinero en una determinada opción de inversión. (Alvarado Verdín, 2016)

Para determinar la TMAR o tasa de oportunidad se ha considerado la inflación anual de acuerdo con el informe de diciembre de 2019 es el 0,04% según el INEC y la tasa pasiva referencial es el 6.17% diciembre 2019, de acuerdo con el Banco Central.

Tasa de descuento =(Capital propio * tasa pasiva) + (Capital financiado * tasa activa) + inflación

Tasa de descuento = (100% * 6,17%) + 0,04%

Tasa de descuento = 6,21%

La tasa mínima que el inversionista acepta por arriesgar su dinero en el proyecto es de **6,21%**.

3.6.3 Valor Actual Neto (VAN)

El Valor Actual Neto permite medir los flujos de los ingresos y egresos futuros que tendrá un proyecto y determinar, al descontar la inversión inicial, quedaría alguna ganancia o rentabilidad.

VAN > 0: el proyecto de inversión permite conseguir ganancias y beneficios.

VAN < 0: debe rechazarse la inversión al provocar pérdidas.

VAN = 0: el proyecto de inversión no genera ni pérdidas ni beneficios, por lo que su ejecución provoca indiferencia.

Tabla 59-3: Valor Actual Neto

Año 0	-119.510,57	Inversión inicial
año 2020	18.903,36	Flujo Neto
año 2021	34.885,20	
año 2022	51.364,28	
año 2023	67.649,03	
año 2024	85.148,09	

Fuente: Tablas 37, 53

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

$$\text{VAN} = - \text{Inversion Inicial} + \frac{\text{Flujo Neto 1}}{(1 + \text{Tds})} + \frac{\text{Flujo Neto 2}}{(1 + \text{Tds})^2} + \frac{\text{Flujo Neto 3}}{(1 + \text{Tds})^3} + \frac{\text{Flujo Neto 4}}{(1 + \text{Tds})^4} + \frac{\text{Flujo Neto 5}}{(1 + \text{Tds})^5}$$

$$\text{VAN} = - 119510,57 + \frac{18.903,36}{(1 + 0,0621)} + \frac{34.885,20}{(1 + 0,0621)^2} + \frac{51.364,28}{(1 + 0,0621)^3} + \frac{67.649,03}{(1 + 0,0621)^4} + \frac{85.148,09}{(1 + 0,0621)^5}$$

$$\text{VAN} = - 119510,57 + 17.798,10 + 30.925,05 + 42.871,14 + 53.161,83 + 63.001,06$$

$$\text{VAN} = \$ 88.246,61$$

Valor Actual Neto es de \$ 88.246,61 el proyecto es rentable ya que se genera un valor positivo.

3.6.4 Tasa Interna de Retorno (TIR)

Tabla 60-3: Tasa Interna de Retorno

Año 0	-119.510,57	Inversión inicial
año 2020	18.903,36	Flujo Neto
año 2021	34.885,20	
año 2022	51.364,28	
año 2023	67.649,03	
año 2024	85.148,09	

Fuente: Tablas 37, 53

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Función TIR en Excel

$TIR = (\text{valores}; \text{estimar})$

$TIR = 25\%$

Criterio de evaluación

$TIR > TMAR$; se acepta la alternativa

$TIR = TMAR$; se replantea la alternativa

$TIR < TMAR$; se rechaza la alternativa (Alvarado Verdín, 2016, p. 253)

La tasa máxima que estaría dispuesto a pagar el inversionista por el financiamiento del proyecto considerando que también se recupera la inversión es del **25%**.

El TIR del 25%, es superior a la TMAR o tasa de descuento del 6,21%, lo que significa que el proyecto es factible.

3.6.5 Relación Beneficio/Costo

Tabla 61-3: Ingresos y Egresos

PERIODO	INGRESOS	EGRESOS
2020	127.500,00	101.110,57
2021	152.610,00	102.785,79
2022	178.500,00	104.495,58
2023	205.190,00	105.536,33
2024	232.680,00	107.317,44

Fuente: Tablas 47, 48

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

$$BC = \frac{\sum \frac{I_n}{(1+i)^n}}{\sum \frac{E_n}{(1+i)^n}}$$

$$INGRESOS = \frac{127.500,00}{(1+0,0621)} + \frac{152.610,00}{(1+0,0621)^2} + \frac{178.500,00}{(1+0,0621)^3} + \frac{205.190,00}{(1+0,0621)^4} + \frac{232.680,00}{(1+0,0621)^5}$$

$$INGRESOS = 120.045,19 + 135.285,79 + 148.984,81 + 161.248,08 + 172.159,90$$

$$INGRESOS = \$ 737.723,78$$

$$EGRESOS = \frac{101.110,57}{(1+0,0621)} + \frac{102785,79}{(1+0,0621)^2} + \frac{104495,58}{(1+0,0621)^3} + \frac{105536,33}{(1+0,0621)^4} + \frac{107317,44}{(1+0,0621)^5}$$

$$EGRESOS = 95.198,73 + 91.117,59 + 87.217,11 + 82.935,48 + 79.404,16$$

$$EGRESOS = \$435.873,08$$

$$BC = \frac{INGRESOS}{EGRESOS}$$

$$BC = \frac{737.723,78}{435.873,08}$$

$$BC = 1,69$$

Si: B/C >0, el proyecto es recomendable

Si: B/C <0, el proyecto no se recomienda

SI: B/C =0, el proyecto con los ingresos apenas cubre los costos (Rojas López, 2015, p. 159)

La relación beneficio costo es mayor > 0; de 1,69 por lo tanto el indicador es viable, significa que por cada dólar invertido se recibe como utilidad **0,69** centavos.

3.6.6 *Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI)*

Tabla 62-3: Periodo de Recuperación de la Inversión

AÑOS	0	2020	2021	2022	2023	2024
INVERSIÓN	-119510,57					
FLUJO NETO		18.903,36	34.885,20	51.364,28	67.649,03	85.148,09
FLUJO NETO ACUMULADO (Inversión-FN)	-119510,6	-100.607,21	-65.722,00	-14.357,72	53.291,31	

Fuente: Tablas 37, 53

Realizado por: Tanguila, M.; Sinaluisa, D. 2019

Para determinarlo con mayor exactitud se sigue el siguiente procedimiento:

- Se toma el período anterior a la recuperación total (año 2022, año 3)
- Dividir el costo no recuperado entre el Flujo Neto del año siguiente (año 2022)
 $-14.357,72 / 67.649,03 = 0,21$
- Sumar el período anterior al de la recuperación total (año 2022, año 3) el valor calculado en el paso anterior (0,21), $(3 + 0,21 = \mathbf{3,21})$ (Berrones Ibarra, 2016)

Años: 3

Meses: $0,21 * 12 = 2,52$

Días: $0,52 * 30 = 15$

El período de recuperación es de 3 años, 2 meses y 15 días aproximadamente.

CONCLUSIONES

- Al concluir con el presente estudio llegamos a la conclusión que si es factible la apertura de una nueva Agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., en la Ciudad de Riobamba sector sur, además que se cuenta con financiamiento propio por parte de la cooperativa.
- De acuerdo al estudio de mercado realizado se pudo observar que existe una población económicamente activa que se concentra en el sector sur de la ciudad de Riobamba y sus alrededores y existe una alta aceptación por parte de la población la apertura de una nueva agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., el estudio determino un nicho de mercado insatisfecho favorable el cual representa una oportunidad de crecimiento empresarial para que la cooperativa ofrezca sus productos y servicios financieros, debido a que las demás instituciones financieras no llegan a cubrir la demanda de los pobladores.
- En base al estudio técnico concluimos que la localización óptima de la nueva agencia seria en el Barrio La Dolorosa específicamente en las calles Puruhá entre Primera Constituyente y 10 de agosto, al igual que la infraestructura son las adecuadas por la ubicación del local en una zona comercial que cumple con los requerimientos que buscamos por la disponibilidad del espacio físico, servicios básicos, transporte, entre otros.
- La evaluación financiera determino la factibilidad del proyecto a través de los siguientes indicadores: VAN de \$ 88.246,61, Tasa Interna de Retorno del 25%, Relación Beneficio/Costo de \$ 1,69 y un Periodo de Recuperación de la Inversión de 3 años, 2 meses y 15 días aproximadamente. Siendo la duración del proyecto de 5 años.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda a la Cooperativa de Ahorro y Crédito OSCUS Ltda., considerar el presente proyecto como factible para la apertura de una nueva agencia en la Ciudad de Riobamba sector Sur, ya que ha demostrado ser rentable para la institución financiera.
- Realizar estudios de mercado periódicamente una vez implantada la agencia, con el objetivo de conocer las nuevas necesidades financieras de la población referente a productos y servicios que ofrece la cooperativa, reajustándose a los cambios geográficos y económicos que se pueden desarrollar con el pasar del tiempo.
- Para una mayor captación de socios incentivar en base a unas tasas de interés competitivas del sector, e incrementar como nuevo servicio un agente cobrador externo que realice cobros de las cuotas de crédito en el lugar de trabajo del socio y captar ahorros, por el motivo que la mayor parte de la población del sector sur son comerciantes y por la falta de tiempo les resultaría beneficioso este servicio (dato obtenido por una encuestada).
- Dar la apertura a una red de cajeros automáticos en sectores estratégicos de la Provincia, de esta manera ampliar sus servicios que fidelice a sus socios.

BIBLIOGRAFÍA

Alvarado Verdín, V. M. (2016). Ingeniería de costos. Azcapotzalco, México: Grupo Editorial Patria.

Aranday, F. R. (2018). Formulación y evaluación de proyectos de inversión: una propuesta metodológica. México D.F, México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Berrones, A. (2016). Proyecto de factibilidad para la apertura de una agencia de la cooperativa de ahorro y crédito Riobamba Ltda. En la provincia de Chimborazo cantón Guamote. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Obtenido de: <http://dspace.espoch.edu.ec/bitstream/123456789/7551/1/22T0350.pdf>

Cardozo Cuenca, H. (2015). Contabilidad de entidades de economía solidaria bajo NIIF para PyME: dinámica de cuentas, políticas contables y financieras.5ª. ed. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.

Chavarria Puga, S. (2015). Justificación de la investigación. Obtenido de <http://files.sachavarriapuga-net.webnode.es/200000026-4f608505a7/Justificaci%C3%B3n.pdf>

COASMEDAS. (2017). Cooperativismo el origen y desarrollo. COASMEDAS, 21.

COSEDE. (2014). Código Orgánico Monetario y Financiero. Obtenido de <https://www.eltelegrafo.com.ec/images/eltelegrafo/banners/2014/Codigo-Organico-Monetario-y-Financiero.pdf>

Flórez Uribe, J. A. (2015). Proyectos de inversión para las PYME .3ª. ed. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.

Haro de Rosario, A., & Rosario Díaz, J. F. (2017). Dirección financiera: inversión. Almería, España: Editorial Universidad de Almería.

Luna González, C. A. (2016). Plan estratégico de negocios. México D.F, México: Grupo Editorial Patria.

Martínez Charterina, A. (2016). La cooperativa y su identidad. Madrid, España: DYKINSON,S.L.

- Martínez, Á. M., & Fierro Celis, F. A.** (2015). Contabilidad de activos con enfoque NIIF para las pymes.3ª. ed. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- Minguet, A. C.** (2015). El nuevo cooperativismo. Guía de capacitación y asesoría para la creación y fortalecimiento de empresas de trabajo asociado. Revista Venezolana de Economía Social, 7.
- Monrroy, R.** (2018). Reestructuración del manual de procedimientos del Área de cajas de la cooperativa de ahorro y crédito OSCUS Ltda. Durante el primer trimestre del 2018. (Tesis de pregrado, Universidad Tecnológica Indoamérica). Obtenido de: <http://repositorio.uti.edu.ec/bitstream/123456789/820/1/Trabajo%20Monrroy%20Ch%C3%A1vez%20Ruth%20Karina.pdf>
- Morales Noriega, M.** (2018). El sistema cooperativo de Ahorro y Crédito del Ecuador a través de la historia. Observatorio de la Economía Latinoamericana, 2-5.
- Murillo, J.** (2016). Metodología para la determinación de impactos ambientales en suelos desminados con fines agrícolas. (Tesis de pregrado, Universidad de la Salle). Obtenido de: http://repository.lasalle.edu.co/bitstream/handle/10185/18956/41112197_2016.pdf?sequence=1
- Pacheco Coello, C. E., & Pérez Brito, G. J.** (2018). El proyecto de inversión como estrategia gerencial. México D.F, México: Instituto Mexicano de Contadores.
- Rivero Zanatta, J. P.** (2015). Costos y presupuestos: reto de todos los días. Lima, Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC).
- Rojas Cataño, M.** (2015). Contabilidad de costos en industrias de transformación: versión alumno. Ciudad de México, México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Rojas López, M. D.** (2015). Evaluación de proyectos para ingenieros.2ª. ed. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.
- SEPS.** (2018). Ley Organica de La Economía Popular y Solidaria. Obtenido de <https://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/LEY%20ORGANICA%20DE%20ECONOMIA%20POPULAR%20Y%20SOLIDARIA%20actualizada%20noviembre%202018.pdf/66b23eef-8b87-4e3a-b0ba-194c2017e69a>

SEPS. (2018). Reglamento a la Ley organica de la Economía Popular y Solidria. Obtenido de https://www.presidencia.gob.ec/wp-content/uploads/2018/04/a2_21_reg_LOEPS_mar_2018.pdf

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). Manual de Captaciones de Cooperativa de Ahorro y Crédito.

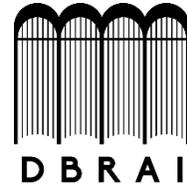
Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2015). Manual de Crédito Cooperativa de Ahorro y Crédito.

Tapia Iturriaga, C. K., & Jiménez Sierra, J. A. (2018). Cómo entender finanzas sin ser financiero. México D.F, México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Torres Dujisin, J. (2015). Proyectos de negocios: método práctico para emprendedores. Santiago de Chile, Chile: Editorial Universidad de Santiago de Chile.



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE
CHIMBORAZO**



**DIRECCIÓN DE BIBLIOTECAS Y RECURSOS
PARA EL APRENDIZAJE Y LA INVESTIGACIÓN**

UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS
REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 15 / 04 / 2020

INFORMACIÓN DE LOS AUTORES	
Nombres – Apellidos: MAYURI MANDY TANGUILA CERDA DANIEL RUBEN SINALUISA BUÑAY	
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL	
Facultad: ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS	
Carrera: INGENIERÍA EN FINANZAS	
Título a optar: INGENIERO EN FINANZAS	
f. Analista de Biblioteca responsable:	



0020-DBRAI-UPT-2020