



**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

**TEMA:**

**ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA PERSONAS CON  
DISCAPACIDADES, CANTÓN VALENCIA, AÑO 2014.**

Previo a la obtención del título de Ingeniera en Gestión Empresarial

**AUTORA:**

MARTHA ROCÍO MONTOYA BOZA

**DIRECTORA:**

ING. RUDY IVONNE ORTEGA CABRERA MSc.

**QUEVEDO- ECUADOR**

**2015**

## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y ASIGNACIÓN DE DERECHO**

Yo, **MONTOYA BOZA MARTHA ROCÍO**, declaro que el trabajo descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional; y, que he consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

La Universidad Técnica Estatal de Quevedo, puede hacer uso de los derechos correspondientes a este trabajo, según lo establecido por la Ley de Propiedad Intelectual, por su Reglamento y por la normatividad institucional vigente.

---

**MONTOYA BOZA MARTHA ROCÍO**

**C.I. 092916411-9**

## **CERTIFICACIÓN DE LA DIRECTORA DE TESIS**

Ing. Rudy Ivonne Ortega Cabrera MSc. Directora de proyecto de investigación.  
CERTIFICA: Que la egresada **MONTOYA BOZA MARTHA ROCÍO**, realizó la Tesis de Grado previa a la obtención del Título de Ingeniera en Gestión Empresarial titulada “**ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA PERSONAS CON DISCAPACIDADES, CANTÓN VALENCIA, AÑO 2014**”, bajo mi dirección habiendo cumplido con las disposiciones reglamentarias establecidas para el efecto.

---

Ing. Rudy Ivonne Ortega Cabrera MSc.  
**DIRECTORA DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**



**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**  
**CARRERA DE INGENIERÍA EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

TEMA:

**“ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA PERSONAS CON DISCAPACIDADES, CANTÓN VALENCIA, AÑO 2014”**

Presentado a la comisión académica de la Facultad de Ciencias Empresariales como requisito previo a la obtención del título de: **INGENIERA EN GESTIÓN EMPRESARIAL.**

Aprobado:

---

ING. CESAR MUÑOZ HEREDIA MSc.  
**PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE TESIS**

---

ING. EDGAR MUÑOZ MURILLO MSc.  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE TESIS**

---

ING. ELIZABETH NUÑEZ BARTOLOME MSc.  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL DE TESIS**

QUEVEDO – ECUADOR

2015

## **AGRADECIMIENTO**

Primeramente le Agradezco a Dios por permitirme llegar a esta meta tan importante en mi vida, por protegerme, cuidarme y darme las fuerzas para seguir adelante y superar las dificultades en el transcurso de mi vida.

También les quiero dejar constancia de mis más sinceros agradecimientos a los docentes y autoridades de esta prestigiosa institución como lo es la Universidad Técnica Estatal de Quevedo a mis compañeros(as), que gracias a ellos he aprendido a superar mis conocimientos y experiencias a lo largo de esta etapa Universitaria.

Mi agradecimiento en especial a mi directora de Tesis la Ing. Rudy Ivonne Ortega Cabrera MSc., quien con su apoyo y su orientación incondicional ha hecho realidad el término del presente trabajo investigativo.

Y mi más sincero agradecimiento a mis maravillosos padres que son: Martha Boza y Fermín Montoya, por su apoyo incondicional en todas las etapas de mi vida y haberme dado la oportunidad de tener una buena educación a través de sus valores y principios que me supieron inculcar en mi vida diaria, ya que me enseñaron a luchar por mis objetivos y logros sin dudar ni un solo momento de mi inteligencia y capacidad. También les agradezco a mis hermanas(os) y demás familiares.

## **DEDICATORIA**

Este trabajo va dedicado principalmente a Dios ya que él me ha dado la fuerza y sabiduría necesaria para enfrentar día a día cada reto y dificultad.

A mis padres porque han sido mi fuente de inspiración y apoyo incondicional por sus sabios consejos, comprensión y esfuerzos, que me han inculcado para lograr cumplir con este logro y motivación para mi crecimiento como profesional.

## ÍNDICE

<b>Contenido</b>	<b>Pág.</b>
Portada .....	i
Autoría .....	ii
Certificación .....	iii
Aprobación del tribunal .....	iv
Agradecimiento .....	v
Dedicatoria.....	vi
Índice general .....	vii
Índice de cuadros.....	xii
Índice de gráficos.....	xiii
Resumen ejecutivo .....	xiv
Executive summary.....	xv
(Dublin Core) esquema de codificaciones .....	xvi
CAPÍTULO I. MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN .....	1
1.1. Introducción.....	2
1.2. Problematización .....	2
1.2.1. Causas.....	2
1.2.2. Efectos .....	3
1.2.3. Pronóstico .....	3
1.2.4. Control del pronóstico .....	3
1.2.5. Formulación del problema.....	3
1.2.6. Sistematización del problema .....	3
1.3. Justificación.....	4
1.4. Objetivos .....	4

1.4.1. Objetivo general .....	4
1.4.2. Objetivos específicos .....	5
1.5. Hipótesis.....	5
1.5.1. Hipótesis general .....	5
1.5.2. Hipótesis específicos.....	5
1.5.3. Variables .....	6
1.5.3.1. Variable dependiente .....	6
1.5.3.2. Variable independiente.....	6
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO DE LA INVESTIGACIÓN .....	7
2.1. Fundamentación teórica .....	8
2.1.1. Estudio de factibilidad .....	8
2.1.2. Componentes del estudio de factibilidad.....	8
2.1.3. Ventajas de estudio de factibilidad .....	9
2.1.4. Organización, control y auditoria del estudio de factibilidad.....	9
2.1.5. Discapacidad.....	10
2.1.6. Cooperativa de ahorro y crédito .....	10
2.1.6.1. Demanda de las cooperativas de ahorro y crédito .....	11
2.1.7. Estudio económico-financiero .....	11
2.1.8. Estudio del mercado.....	12
2.1.8.1. Análisis de mercado .....	12
2.1.8.2. Análisis de negocio .....	13
2.1.9. Segmentación del mercado.....	13
2.1.10. Estudio técnico.....	13
2.1.11. Localización .....	14
2.1.11.1. Influencia del clima.....	14
2.1.11.2. Mano de obra.....	14
2.1.12. La microlocalización .....	15
2.1.13. Inversión.....	15
2.1.13.1. Inversiones fijas .....	15
2.1.13.2. Inversiones diferidas .....	15
2.1.13.3. Capital de trabajo .....	16
2.1.14. Presupuesto de inversión.....	16

2.1.15. Variables de análisis poblacional .....	16
2.1.16. Valor Actual Neto (VAN).....	17
2.1.17. Tasa Interna de Retorno (TIR) .....	18
2.1.18. Flujo de efectivo .....	18
2.2. Fundamentación Conceptual.....	18
2.2.1. Importancia del estudio de factibilidad .....	18
2.2.2. Discapacidad.....	18
2.2.3. Cooperativa de Ahorro y Crédito .....	19
2.2.4. Cooperativas para personas con capacidades especiales.....	19
2.2.5. Requisitos para Apertura de una Cuenta .....	19
2.2.5.1. Persona Natural .....	19
2.2.6. Requisitos para Solicitar un Crédito .....	20
2.2.6.1. Crédito Quirografario.....	20
2.2.6.2. Crédito Hipotecario.....	20
2.2.6.3. Requisitos para Solicitar un Crédito Microempresarial.....	21
2.2.7. Inversión y financiamiento .....	21
2.2.8. Proyecciones financieras.....	21
2.2.9. La demanda .....	22
2.2.10. Oferta .....	22
2.2.11. Macro-localización.....	22
2.2.12. Micro-localización.....	22
2.3. Fundamentación Legal .....	23
2.3.1. Ley de la económica popular y solidaria .....	23
2.3.2. Ley orgánica De Discapacidades .....	26
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	32
3.1. Materiales y métodos .....	33
3.1.1. Materiales.....	33
3.1.2. Métodos de Investigación.....	33
3.1.2.1. Analítico .....	33
3.1.2.2. Deductivo .....	33
3.1.2.3. Inductivo.....	34
3.1.2.4. Síntesis .....	34

3.2.	Tipos De Investigación.....	34
3.2.1.	Investigación de Campo.....	34
3.2.2.	Investigación descriptiva.....	34
3.3.	Diseño de la investigación.....	35
3.4.	Técnica de investigación.....	35
3.5.	Fuentes de Información.....	36
3.6.	Población y Muestra.....	36
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		38
4.1.	Resultados.....	39
4.1.1.	Estudio de mercado.....	39
4.1.2.	Segmentación de mercado.....	51
4.1.3.	Análisis de la demanda.....	51
4.1.4.	Mercado meta.....	52
4.1.4.1.	Proyección de la demanda.....	53
4.1.4.2.	Proyección de la oferta.....	54
4.1.5.	Precio del microcrédito.....	55
4.2.	Estudio técnico.....	56
4.2.1.	Localización.....	56
4.2.1.1.	Macro-localización.....	56
4.2.1.2.	Micro-localización.....	57
4.2.2.	Logotipo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.....	57
4.2.3.	Eslogan.....	58
4.2.4.	Análisis del mix de los servicios que ofrece.....	59
4.2.5.	Publicidad.....	59
4.2.6.	Canal de distribución.....	59
4.2.7.	Organigrama de la cooperativa.....	60
4.2.7.1.	Manual de perfil y funciones.....	61
4.3.	Estudio económico.....	62
4.3.1.	Desarrollo del presupuesto de inversión.....	62
4.3.2.	Determinación de los ingresos por ventas.....	63
4.3.3.	Análisis de los costos.....	64
4.3.4.	Estado de resultado proyectado.....	67

4.3.5. Flujo de caja proyectado .....	68
4.3.6. Valor actual neto .....	69
4.3.7. Tasa interna de retorno .....	69
4.3.8. Relación beneficio costo.....	70
4.3.9. Financiamiento.....	70
4.4. Discusión.....	71
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	73
5.1. Conclusiones.....	74
5.2. Recomendaciones.....	75
CAPÍTULO VI. BIBLIOGRAFÍA.....	76
6.1. Literatura citada.....	77
CAPÍTULO VII. ANEXOS.....	82
Anexo 1 .....	83
Anexo 2.....	85
Anexo 3.....	87

## ÍNDICE DE CUADROS

<b>Cuadros</b>	<b>Pág.</b>
1. Cliente de alguna institución bancaria.....	39
2. Ha recibido algún tipo de ayuda económica.....	40
3. Una cooperativa de ahorro y crédito .....	41
4. Préstamos familiar.....	42
5. Que la cooperativa este en el centro del Cantón. ....	43
6. Horarios de atención .....	44
7. Préstamos a Corto y Largo plazo .....	45
8. Sumas de Prestamos .....	46
9. En que invertirá el préstamo.....	47
10. Pago de préstamo .....	48
11. Creación de una caja de ahorro y crédito. ....	49
12. Que servicios utilizaría en la cooperativa .....	50
13. Monto de ahorro mensual .....	52
14. Proyección de la demanda .....	54
15. Proyección de la Oferta .....	54
16. Demanda insatisfecha .....	55
17. Análisis del presupuesto de inversión .....	62
18. Análisis de los ingresos por ventas anuales proyectados .....	63
19. Determinación de los Costos fijos y variables .....	64
20. sueldos y salarios.....	65
21. Análisis de la depreciación de los bienes. ....	66
22. Punto de equilibrio.....	67
23. Estado de resultados proyectado .....	67
24. Resultados del Flujo de caja proyectado.....	68

25.	Inversión.....	85
-----	----------------	----

## ÍNDICE DE GRÁFICO

<b>Gráfico</b>	<b>Pág.</b>
1. Cliente alguna institución financiera .....	39
2. Ayuda económica para su familiar con discapacidad.....	40
3. Le gustaría que existiera una cooperativa de ahorro y crédito. ....	41
4. Ha realizado préstamos.....	42
5. La cooperativa en el centro .....	43
6. Horarios de asistencias .....	44
7. Préstamos a Largo o Corto plazo .....	45
8. Cantidad de préstamos .....	46
9. Inversión del préstamo .....	47
10. Forma de pago del préstamo .....	48
11. Creación de una caja de ahorro y crédito.....	49
12. Servicios que utilizaría. ....	50
13. Mapa de la ubicación del Cantón Valencia.....	56
14. Mapa de Ubicación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "ESPECREDI" .....	57
15. Organigrama de la cooperativa .....	60

## RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación, se la estableció con el propósito fundamental de analizar la factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en el Cantón Valencia, mediante el análisis de la oferta y demanda a través de la realización del estudio de mercado, recopilando los aspectos relevantes según las necesidades de la demanda para la creación de la cooperativa y realizando el estudio técnico - financiero para analizar la viabilidad de la aplicación de la inversión. En el desarrollo de la investigación se establece que el estudio de mercado en el Cantón Valencia, por medio de la encuesta, dirigida a 257 personas con capacidades, en el Cantón según la muestra aplicada. Además se estableció el estudio técnico detallando los diferentes aspectos como la localización, el tamaño de las instalaciones de la cooperativa, entre ellos los recursos técnicos también humanos entre otros factores. La factibilidad se la estableció en el estudio económico y financiero donde se determinó la rentabilidad de la inversión se estableció el cálculo de los diversos costos tanto fijos y por ende variables, teniendo presente dos factores la materia prima y los diversos recursos que son necesario para el proceso de créditos por último se realizó el cálculo tanto del Valor Actual Neto (VAN) como la Tasa Interna de Retorno (TIR), comprobando el beneficio de crear una cooperativa, estableciendo su factibilidad. El cálculo del (VAN), alcanzado es de \$ 55.657,67 también el cálculo del (TIR) (52.2%) refleja la viabilidad, estableciendo su factibilidad de la creación de una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades en el Cantón Valencia, también se estableció un tiempo de 3 años para poder recuperar la inversión realizada. En la relación beneficio costo nos dio resultado de 1.18 esto significa que por cada dólar que invierte nos retorna 0.18 ctvs. De dólar lo cual permite aprobar la hipótesis planteada. Donde se considera según los diversos estudios efectuados tanto técnicos, como económico y el último financiero efectuado, a fin de construir la cooperativa, es significativo llegar a las expectativas de la demanda del Cantón Valencia.

## **ABSTRACT**

The present research, the states with the fundamental purpose of analyzing the feasibility of creating a credit union in the Canton Valencia, through the analysis of supply and demand through the realization of market research, compiling the aspects relevant to the needs of the demand for the creation of cooperative and performing technical study - Financial to analyze the feasibility of implementing the investment.

In developing research states that the market survey in the Canton Valencia, through the survey, conducted 257 Features Canton as the applied sample. Besides the technical study detailing the different aspects such as location, size of the facilities of the cooperative, including human too technical resources among other factors was established. The feasibility is established it in the financial economic study and where the ROI was determined by calculating the various both fixed costs was established and therefore variables, taking into account two factors the raw material and the various resources that are necessary for the appropriations process finally calculate both the Net Present Value (NPV) and Internal Rate of Return (IRR) was performed, proving the benefit of creating a cooperative, establishing its feasibility.

The calculation of (VAN) 55.657,67, reached is also the calculation of (TIR) (52.2%) reflects the feasibility, establishing the feasibility of creating a credit union for people with special needs in the city Valencia, also established a period of three years to recover the investment. It is considered as the various studies both technical, and economic and performed last financial, to build the cooperative, it is significant to meet the expectations of demand Canton Valencia.

## (DUBLINCORE) ESQUEMAS DE CODIFICACIÓN

1.	<b>Título/Title</b>	<b>M</b>	“ESTUDIO DE FACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA PERSONAS CON DISCAPACIDADES, CANTÓN VALENCIA, AÑO 2014.”
2.	<b>Creador/ Creator</b>	<b>M</b>	Montoya Boza Martha Rocío
3.	<b>Materia/ Subject</b>	<b>M</b>	Ciencias Empresariales; Gestión empresarial
4.	<b>Descripción/ Description</b>	<b>M</b>	<p>El presente trabajo investigativo se realizó en el Canto Valencia ya que se trata sobre el Estudio de Factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito.</p> <p>El tema del proyecto se eligió con la finalidad de crear una cooperativa de ahorro y crédito que será para personas con discapacidades. Así de esta manera tomar las medidas adecuadas que les permita realizar préstamos y ahorros.</p> <p>A través del estudio de mercado nos permitió conocer la falta y necesidad que hace de una cooperativa dedicada para estas personas con discapacidades en el Cantón.</p>
5.	<b>Editor/ Publisher</b>	<b>M</b>	Montoya Boza Martha Rocío
6.	<b>Colaborador / Contributor</b>	<b>O</b>	Ing. Rudy Ivonne Ortega Cabrera MSc
7.	<b>Fecha/Date</b>	<b>M</b>	
8.	<b>Tipo/Type</b>	<b>M</b>	Tesis de grado
9.	<b>Formato/ Format</b>	<b>R</b>	Microsoft Office Word 2010

10.	<b>Identificador / Identifier</b>	<b>M</b>	<a href="http://biblioteca.uteq.edu.ec">http: //biblioteca.uteq.edu.ec</a>
11.	<b>Fuente/ Source</b>	<b>O</b>	Texto, internet
12.	<b>Lenguaje/ Language</b>	<b>M</b>	Español
13.	<b>Relación/ Relation</b>	<b>O</b>	Ninguno
14.	<b>Cobertura/ Coverage</b>	<b>O</b>	
15.	<b>Derechos/ Rights</b>	<b>M</b>	Ninguno
16.	<b>Audiencia/ Audience</b>	<b>O</b>	Proyecto de Investigación

**CAPÍTULO I**  
**MARCO CONTEXTUAL DE LA INVESTIGACIÓN**

## **1.1 Introducción**

El presente trabajo investigativo nos explica sobre los beneficios que obtendría la sociedad al tener una cooperativa de ahorro y crédito en el Cantón especialmente para las personas con discapacidades, siendo el tema a tratar: Estudio de factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades en el Cantón Valencia, año 2014.

Tomando en cuenta que en el Cantón existen muchas personas con diferentes tipos de discapacidades las cuales no cuentan con los recursos necesarios para realizar un crédito o realizar un ahorro.

Demostrado las necesidades por las que pasan estas personas con discapacidades nos preocupamos de su bienestar económico-social a través de la cooperativa y de la gran ayuda que recibirán las personas con discapacidades del cantón Valencia y sectores aledaños.

El estudio de factibilidad es el análisis financieros, económicos y sociales de la inversión a realizarse para la creación de la cooperativa de ahorro y crédito.

Se analiza el propósito de brindar facilidades para que las personas con discapacidades satisfagan sus necesidades financieras mediante los servicios y recursos de menor costo que les brindara la cooperativa, ayudando así a elevar su condición de vida.

## **1.2 Problematización**

### **1.2.1. Causa**

- Falta de motivación por parte de los familiares hacia las personas con discapacidades.
- Poco conocimiento de las obligaciones que tienen las personas con discapacidades.
- Maltratos físicos y psicológicos.

### **1.2.2. Efecto**

- Las autoridades deben dar más charlas y capacitaciones sobre las personas con discapacidades.
- Desconocimiento por parte de las autoridades.
- Poco interés para los discapacitados

### **1.2.3. Pronóstico**

Disminución de crédito para personas con discapacidades en el cantón valencia.

### **1.2.4. Control de pronóstico**

Un estudio de factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades mejoraría la situación económica.- social en el cantón valencia.

### **1.2.5. Formulación del problema**

¿De qué manera contribuye un estudio de factibilidad en la creación de una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades en el Cantón Valencia año 2014?

### **1.2.6. Sistematización Del Problema**

- ¿Qué soluciones daría el estudio de mercado para favorecer a los ciudadanos con discapacidades en la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en el Cantón Valencia año 2014?
- ¿De qué manera se realizaría el estudio técnico y organizacional para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito para personas con

discapacidades que les permita un desarrollo económico-social en el Cantón Valencia año 2014?

- ¿De qué manera surgiría la inversión y la rentabilidad económica de la creación de la cooperativa de ahorro crédito para las personas con discapacidades en el Cantón Valencia año 2014?

### **1.3 Justificación**

Este trabajo se realiza con el fin de crear una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades en el Cantón Valencia año 2014, por el motivo que en el Cantón no hay una institución que les permita solicitar créditos a estas personas con capacidades.

El propósito de esta cooperativa es brindar un buen servicio para que estas personas tengan derecho a acceder a un crédito sin complicaciones de ninguna índole social, para mejorar su calidad de vida.

De esta forma se incentiva a las personas con discapacidades que tendrán buenos beneficios que se les brindara al recibir los créditos por parte de los socios de dicha institución financiera que tendrá fácil acceso a cualquier crédito que ellos deseen para sustentarse en lo social y económico.

### **1.4 Objetivos**

#### **1.4.1. General**

Realizar un estudio de factibilidad para la creación una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades, Cantón Valencia, Año 2014.

### **1.4.2. Específicos**

- Realizar un estudio de mercado para saber la demanda existente y la situación actual del Cantón Valencia.
- Establecer un estudio técnico y organizacional para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades en el Cantón Valencia año 2014.
- Determinar la inversión y la rentabilidad económica para la creación de la cooperativa de ahorro crédito para las personas con discapacidades en el Cantón Valencia año 2014.

## **1.5 Hipótesis**

### **1.5.1. General**

La creación de una cooperativa de ahorro y crédito incidirá positivamente en el aspecto social y económico en las personas con discapacidades del Cantón Valencia año 2014.

### **1.5.3. Específicas**

- ❖ El estudio de mercado determinara la demanda existente de personas con discapacidades en el Cantón Valencia.

- ❖ El estudio técnico y organizacional permitirá obtener la infraestructura y talento humano para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito
  
- ❖ El estudio económico financiero determinara la viabilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades en el Cantón Valencia.

### **1.5.3. Variables**

#### **1.5.3.1 Dependiente**

Creación de una cooperativa de ahorro y crédito.

- ✓ Estudio de mercado.
- ✓ Estudio técnico y organizacional.
- ✓ Estudio económico financiero.

#### **1.5.3.2. Independiente**

Aspecto social y económico en las personas con discapacidades del Cantón Valencia

- ✓ Demanda existente de personas con discapacidades.
- ✓ La infraestructura y talento humano para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito.
- ✓ Viabilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito.

**CAPÍTULO II**  
**MARCO TEÓRICO**

## **2.1. Fundamentación Teórica**

### **2.1.1. Estudio de factibilidad**

Un estudio de factibilidad debe analizar, por lo menos, los aspectos relacionados con el mercado (oferta y demanda), localización geográfica, factibilidad técnica, viabilidad y conveniencia financiera. Estos aspectos tienen mayor importancia y trascendencia donde la estructura del proyecto debe estar adecuadamente balanceada y los aspectos principales evaluados. (MIRANDA J.J, 2012)

El estudio de factibilidad tiene alternativas de solución a los diversos problemas del proyecto que se presenta en el análisis de mercado, económico y financiero (HERNÁNDEZ & HERNÁNDEZ, 2013)

### **2.1.2. Componentes del estudio de factibilidad**

El estudio de Factibilidad se compone de cuatro partes:

#### **a) Estudio de Mercado.**

¿Existe un mercado? ¿Cuáles son los ingresos que proyectaremos, en que lo basamos?

Definición del producto, magnitud y tendencias del mercado, penetrabilidad del mercado, estrategia comercial y determinación de ventas potenciales del proyecto. (THOMPSON, Allan, 2004)

#### **b) Aspectos Técnicos.**

¿Cómo se va a producir o dar el servicio, cuales son los montos de inversión?

Definición de las características técnicas del producto, localización, selección de tecnología y equipo, maquinaria y equipo, lista de bienes y servicios

necesarios para el proyecto, materias primas, mano de obra y programa de inversión. (THOMPSON, Allan, 2004)

### **c) Aspectos Administrativos.**

¿Cómo se va a administrar la empresa y el proyecto?

Definición del promotor del proyecto, experiencia empresarial, estructura organizativa, aspectos jurídicos, experiencia empresarial, experiencia de directivos. (THOMPSON, Allan, 2004)

### **d) Aspectos Financieros.**

¿Es viable financieramente el proyecto? ¿Cómo se va a estructurar su financiamiento?

Monto de inversión, estructura de crédito y capital, proyecciones de ingresos, costos y resultados, balances proforma, flujo de efectivo. (THOMPSON, Allan, 2004)

## **2.1.3 ventajas de estudio de factibilidad**

- ✓ Creación de un negocio o empresa que busca cambios en una empresa o avalarla siendo esta una empresa ya existente. (CHAIN, 2008)
  
- ✓ Evolución de las alternativas más viables para tomar decisiones minimizando los errores que se presente. (GALINDO, 2011)

## **2.1.4 Organización, control y auditoría del estudio de factibilidad**

La transparencia en un proyecto de factibilidad inicia positivamente en el manejo abierto de la información disponible sobre el proyecto a favor del grupo emprendedor, a partir de ese momento se imprime la confiabilidad, donde el

grupo genera confianza, para convocar nuevos posibles participantes en el proyecto.

Entidades como la OCDE (Organización para la cooperación y el Desarrollo Económico) y el Banco Mundial a través de su dependencia la CFI(Corporación Financiera Internacional) apoyadas en cada país por distintas instituciones como la cámara de comercio, llevando así una buena auditoria de proyectos favorables para los parámetros de factibilidad en la organización. (RAMÍREZ Elbar , 2004)

### **2.1.5 Discapacidad**

La discapacidad es una condición que hace que una persona sea considerada como discapacitada. Esto quiere decir que esa persona se encuentra con alguna dificultad para desarrollar tareas cotidianas y corriente como las realizamos comúnmente el resto de personas, puede ser por una discapacidad física o mental que son las más comunes en nuestra sociedad.

Las autoridades deben tener muy en cuenta las necesidades que pasan estas personas en el mundo social con ciertas discapacidades, aunque para algunos la discapacidad no es una excusa para dejar de hacer sus labores diarias, las realizan con la fuerza de seguir adelante y no dejarse decaer por sus circunstancias de vida que es la discapacidad (<http://definicion.de/discapacidad/>)

### **2.1.6 Cooperativa de ahorro y crédito**

Las cooperativas de ahorro y crédito no se consideran como entidades que presten servicios financieros y por lo tanto no están sujetas a la supervisión y el control que si se exige para una entidad de este tipo, en la actualidad las cooperativas se han ido reduciendo significativamente.

En la actualidad debido a las normas impuestas por el gobierno, las cooperativas de ahorro y crédito se han venido reduciendo significativamente ya que muchas de ellas se están convirtiendo en cooperativas de aportes o en fondos de empleados con el ánimo de seguir prestando su servicio en el ámbito de la ley.

Las cooperativas también funcionan como empresas privadas, protegiendo los ingresos de los clientes es por consiguiente la condición necesaria. Una cooperativa también tiene un propósito social: como proporcionar a sus socios trabajo e ingresos y organizar actividades sociales y culturales, en una cooperativa la necesidad de ahorrar e invertir aparecerá con el aumento de los ingresos. (BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO, 2000)

#### **2.1.6.1 Demanda de las cooperativas de ahorro y crédito**

Las cooperativas de ahorro y crédito de los países en desarrollo proporcionan importantes servicios financieros a las personas de ingresos bajos y medianos, en muchas de las cuales no tienen acceso a otras instituciones que les ofrezcan préstamos y servicios de depósitos en activos líquidos. En la cual la demanda crece paulatinamente. (BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO, 2000)

#### **2.1.7 Estudio económico-financiero**

El estudio de un proyecto se realiza en cuatro fases: Pre-inversión o factibilidad, instalación, funcionamiento y liquidación. Los recursos empleados en las fases de factibilidad y de instalación se conocen en términos financieros como inversiones, en tres acepciones: Inversión fija, Inversión diferida y Capital de trabajo.

En la fase de instalación y de funcionamiento es necesario resolver dos problemas de tipo financiero: el financiamiento de la inversión y la evolución de la empresa en el funcionamiento.

La fase de liquidación se estima un valor de realización de inversiones al final de la vida útil del proyecto (GUZMÁN CASTRO Fernando, 2009).

### **2.1.8 Estudio del mercado**

El estudio del mercado permite estudiar algunas variables sociales y económicas que condicionan al proyecto, entre ellas las tasas de crecimiento de la población, los niveles de ingresos de la misma, el precio de los bienes competitivos y de los complementarios, el crecimiento estratégico de la economía y los desarrollos tecnológicos.

Facilita la aproximación de determinar la localización máxima en el ámbito del mercado, el cual estará orientada la producción o prestación del servicio para las personas con capacidad especial que necesiten este servicio. (MIRANDA J.J, 2012)

El estudio de mercado constituye los niveles de decisión que corresponde a cada empresa. Más bien es una guía que sirve de orientación para facilitar la conducta de los negocios y trata de corregir los argones de errores más posibles. (RAMÍREZ, VIDAL, & DOMÍNGUEZ, 2009)

#### **2.1.8.1 Análisis de mercado**

Una vez que se tiene una idea que sea viable, hace falta profundizarlo a través del estudio de mercado donde se realiza a partir de una serie de informaciones. Donde el análisis de mercado es un estudio que tiene por objetivo el conocimiento de todas las variables del mercado que puedan afectar a la empresa.

### **2.1.8.2 Análisis de negocio**

Analiza que características específicas deben tener en la empresa para cubrir las necesidades de los clientes en el negocio planteado.

### **2.1.9 Segmentación del mercado**

Se utiliza con mucha frecuencia en la implantación de estrategias, sobre todo en pequeñas empresas y especializadas. La segmentación del mercado se define como la subdivisión de un mercado en grupos y para diferentes clientes.

La segmentación del mercado es una variable importante en la implantación de las estrategias para tener un incremento de venta en los nuevos mercados y productos, que se utiliza para implementar estrategias con éxito se necesitan métodos nuevos o mejorados de la segmentación del mercado. (FRED R, David, 2003)

### **2.1.10 Estudio técnico**

La formulación de proyectos es llegar a diseñar la función de producción óptima, que sepan utilizar de una mejor manera los recursos disponibles para obtener lo deseado, ya sea un bien o servicio. El resto de la metodología corresponde a las técnicas e instrumentos necesarios para lograr la función adecuada alcanzada en el estudio del mercado.

Donde se incluye el análisis de los costos del proyecto que resultan de las soluciones dadas a los problemas técnicos y económicos de un proyecto.

Donde los términos de proceso, tamaño y localización son utilizados en el estudio básico. (MARTÍNEZ PASSARGE María Luisa, 2006)

### **2.1.11 Localización**

El estudio de localización se orienta a analizar las diferentes variables que determinan el lugar donde finalmente se ubicara la cooperativa de ahorro y crédito, buscando en todo caso una mayor utilidad o una minimización de costos para localización del sitio idóneo que identifique una zona urbana o rural.

El estudio de su ubicación final tiene un alto grado de sensibilidad con respecto a los resultados financieros y socioeconómicos del mismo. Por esta razón es aconsejable lograr lo más pronto posible una visión global del proyecto a crearse, que nos permita conocer así sea una forma preliminar, los diferentes aspectos. (MIRANDA J.J, 2012)

Dentro de la localización se encuentran ciertos factores que son:

#### **2.1.11.1 Influencia del clima**

En el clima influye el comportamiento humano. Para las regiones o zonas que se encuentran bajo estudio, es importante reunir información histórica sobre el comportamiento del clima, temperaturas extremas, el grado de humedad, el nivel de precipitaciones, la frecuencia de los fenómenos como: huracanes, inundaciones y temblores, etc. Cuando el clima es demasiado frío o caliente afecta la operación del trabajo a realizarse para poder crear la cooperativa debe ser un lugar calidad y adecuado para que las personas con capacidades especiales tengan fácil acceso. (MIRANDA J.J, 2012)

#### **2.1.6.11.2 Mano de obra**

Cada región preseleccionada para la localización de un proyecto debe ser estudiada en torno a la disponibilidad de mano de obra. Es importante garantizar una mano de obra estable y calificada para todos los niveles operativos; cuando la mano de obra y sus prestaciones tienen un alto peso

sobre los costos totales, vale la pena preseleccionar localizaciones que garanticen cargas salariales menores. (MIRANDA J.J, 2012)

### **2.1.12 La microlocalización**

Cuando la región ya ha sido escogida, comienza el proceso de elegir la zona y dentro de la localidad, para finalmente determinar el sitio preciso (a nivel de la factibilidad). (MIRANDA J.J, 2012)

### **2.1.13 Inversión**

Empleo de capital en la producción general de bienes o en el aumento de reserva de bienes productivos, de las empresas o de las particulares, públicas o del estado. Realizando el mantenimiento de las empresa en condición de obtener excedente. (TARRAGO, 2006)

#### **2.1.13.1 Inversiones fijas**

Las inversiones fijas se realizan en bienes tangibles, se utiliza para garantizar la inversión del proyecto y no son objeto de comercialización por parte de la empresa y se adquieren para utilizarse durante su vida útil. (MIRANDA J.J, 2012)

#### **2.1.13.2 Inversiones diferidas**

Estas se realizan sobre la compra de servicios o derechos que son necesarios para la puesta en marcha del proyecto tales como; los estudios técnicos, económico y jurídicos; los gastos de organización. Las normas tributarias

Permiten amortizar los activos diferidos en los 5 primeros años de funcionamiento del proyecto. (MIRANDA J.J, 2012)

### **2.1.13.3 Capital de trabajo**

La inversión del capital de trabajo corresponde al conjunto de recursos necesarios, en forma de activos corrientes, para garantizar la operación normal del proyecto durante un ciclo productivo.

El capital de trabajo es la parte de inversión orientada a financiar los desfases entre el momento que se produce los egresos correspondiente a la adquisición de insumos y los ingresos generados por la venta de bienes o servicios, que constituyen la razón de ser del proyecto. (MIRANDA J.J, 2012)

### **2.1.14 presupuesto de inversión**

#### **a.- Activos fijos**

Son aquellos bienes que serán utilizados en la empresa durante el proceso productivo, que tienen una vida útil de más de un año que están sujetos a depreciación. (MEZA, 2007)

#### **b.- Activos diferidos**

Los activos diferidos más conocidos como activos intangibles son el conjunto de bienes de propiedad de la empresa necesarios para su funcionamiento. (MEZA, 2007)

### **2.1.15 Variables de análisis poblacional**

#### **a.- Población o universo**

Es un conjunto de individuos cuyas características y comportamiento investigamos. Antes de analizar una población tenemos que conocer con

exactitud todos los límites precisos, porque si no corremos el riesgo de cometer inexactitudes y distorsionar los datos e impiden su conocimiento correcto.

Donde el universo depende del alcance del estudio realizado y de los recursos disponibles que se encontraron, también existen unos límites marcados más allá de la cual no llega la investigación. Una vez cuantificado el universo se calculan los parámetros estadísticos, tomando en cuenta como base principal la población (GONZÁLEZ LOBO M. Ángeles, 2002)

### **b.- Muestra**

Un universo puede ser muy grande como pequeño. Pero la ciencia de la estadística nos ha demostrado que estudiando una pequeña parte de ese universo (muestra) podemos dar a conocer la composición y características de la población proyectando el total de los datos obtenidos. Una muestra cuyos elementos han sido tomados en forma aleatoria es representativa del universo.

Esta muestra se puede realizar a través de las encuestas realizadas a los habitantes del sector donde se vaya a realizar dicha investigación de muestreo aplicada. (GONZÁLEZ LOBO M. Ángeles, 2002)

### **2.1.16 Valor Actual Neto (VAN)**

El valor actual neto es uno de los métodos financieros que se toman en cuenta en los flujos de efectivo en función del tiempo.

Consiste en encontrar la diferencia entre el valor actualizado de los flujos de beneficio y el valor actualizado de las inversiones y otros egresos del efectivo. (FERNANDEZ ESPINOZA Saul, 2007)

### **2.1.17 Tasa Interna de Retorno (TIR)**

Es un proyecto de inversión de la tasa de descuento, que hace que el valor actual de los flujos de beneficio sean igual al valor actual de los flujos de inversión negativa. (FERNANDEZ ESPINOZA Saul, 2007)

### **2.1.18 Flujo de efectivo**

El flujo de efectivo contiene todas las actividades del efectivo, tanto de ingresos como desembolsos de la empresa, durante un periodo determinado donde determina las causas del cambio en el efectivo donde da financiamiento de inversión. (CHARLES T. Horagren, 2000)

## **2.2 Fundamentación Conceptual**

### **1.2.1 Importancia del estudio de factibilidad**

En el estudio de factibilidad muchas veces complementan cambios fundamentales en la situación actuales de las firmas. (PALACIO SALAZAR Ivarth, 2010)

### **2.2.2 Discapacidad**

La discapacidad es aquella condición bajo cual ciertas personas presentan alguna deficiencia física, mental, intelectual o sensorial que a largo plazo afectan la forma de interactuar y participar plenamente en la sociedad. (<http://Discapacidad//es.wikipedia.org>)

### **2.2.3 Cooperativa de Ahorro y Crédito**

En la actualidad debido a las normas impuestas por el gobierno, las cooperativas de ahorro y crédito se han venido reduciendo significativamente ya que muchas de ellas se están convirtiendo en cooperativas de aportes o en fondos de empleados con el ánimo de seguir prestando su servicio en el ámbito de la ley. (DAVILA L. Ricardo)

Las cooperativas también funcionan como empresas privadas, protegiendo los ingresos de los clientes es por consiguiente la condición necesaria. Una cooperativa también tiene un propósito social: como proporcionar a sus socios trabajo e ingresos y organizar actividades sociales y culturales, en una cooperativa la necesidad de ahorrar e invertir aparecerá con el aumento de los ingresos. (CONFERENCIA INTERACIONAL DEL TRABAJO, 2001)

### **2.2.4 Cooperativas para personas con capacidades especiales**

Las cooperativas constituyen una alternativa válida para la creación de puestos de trabajo. Más que todo para las personas que carecen de posibilidades individuales que pueden alcanzar un mecanismo mediante el cual puede mejorar sus conocimientos y capacidades. (CONFERENCIA INTERACIONAL DEL TRABAJO, 2001)

### **2.2.5 Requisitos para Apertura de una Cuenta**

#### **2.2.5.1 Persona Natural**

1. Original y copia (a color) de cédula de ciudadanía o identidad
2. Copia de Certificado de Votación vigente
3. Original o copia de pago de: luz, agua o teléfono de su lugar de residencia

4. Referencia verbal (Personal, Bancaria o Comercial)

**Monto Mínimo de Apertura de Cuenta:**

Socio: USD \$30.00      Cliente: USD \$10.00

**2.2.6 Requisitos para Solicitar un Crédito**

**2.2.6.1 Crédito Quirografario**

1. Solicitud de Crédito
2. Copias de cédulas de identidad y papeleta de votación del deudor(no es obligatoria por ser discapacitado), cónyuge, garante(s) y cónyuge(s) a color
3. Rol de pagos deudor y cónyuge
4. Copia de los documentos de respaldo de los bienes declarados por el deudor
5. Certificado del Registro de la Propiedad de los bienes que poseen el o los garantes, que se encuentran libres de todo gravamen
6. Referencias Bancarias
7. Copia última planilla de pago de servicios básicos
8. Copia de declaración de Impuesto a la Renta de los tres últimos años

**2.2.6.2 Crédito Hipotecario**

1. Solicitud de Crédito
2. Copias de las cédulas de identidad y papeleta de votación del deudor (no es obligatoria por ser discapacitado) y cónyuge a color
3. Escritura original del bien a hipotecar
4. Certificado del Registro de la Propiedad del bien a hipotecar, que se encuentre libre de todo gravamen con linderos
5. Pago del Impuesto Predial del bien a hipotecar
6. Rol de pagos del deudor y cónyuge
7. Avalúo del inmueble

8. Referencias Bancarias
9. Copia de documentos de respaldo de los bienes declarados por el deudor
10. Copia de la última planilla de pago de servicios básicos
11. Copia de declaración de Impuesto a la Renta de los tres últimos años

**Nota:** Se solicita presentar esta documentación en el orden señalado y actualizar datos con su Asesor de Negocios.

### **2.2.6.3 Requisitos para Solicitar un Crédito Microempresarial**

1. Copia de cédula y papeleta de votación deudor(no es obligatoria por ser discapacitado) y cónyuge
2. Recibos de luz, agua o teléfono del domicilio
3. Títulos de propiedad originales de electrodomésticos
4. Copias de cédulas y papeletas de votación, garante y cónyuge
5. Copia de matrícula de vehículo o escritura

**Nota:** En caso de que la garantía no sea cubierta, el asesor de crédito solicitará un garante.

### **2.2.7 Inversión y financiamiento**

El financiamiento tiene que ser bien definido ya que otorga condiciones, tomando en cuenta cómo se va a cubrir las deudas. (HERNÁNDEZ & HERNÁNDEZ, 2013)

### **2.2.8 Proyecciones financieras**

Se realizan estados financieros o pro-forma como estado de resultados, balance general flujo de caja. (HERNÁNDEZ & HERNÁNDEZ, 2013)

### **2.2.9 La demanda**

Se puede definir como el número de unidades de un determinado bien o servicio que los consumidores están dispuestos a adquirir durante un periodo determinado de tiempo según las condiciones de precio, calidad y gustos de los consumidores. (HERNÁNDEZ, 2008)

### **2.2.10 Oferta**

Es la cantidad de producto que por fabricación nacional e importaciones que llegan al mercado de acuerdo a los precios vigentes indicados. Tiene que saber con quién va a competir, cuál es la capacidad de producción y a qué precio se venderá. (KOCH, 2008)

### **2.2.11 Macro-localización**

Se selecciona el área general en que se ubicará el proyecto, a través del análisis de sus condiciones generales tanto de infraestructura, económico, su población e indicadores.

Esta localización es a nivel regional, que deberá justificarse tanto técnica como económicamente a través de los análisis de costo, el objetivo es que a través de su estudio. (VALBUENA ALVAREZ Ruben, 2000)

### **2.2.12 Micro-localización**

Determinar la mejor alternativa dentro de la macro-localización, con lo que le es posible llegar a la especificación de la zona seleccionada.

Define la ubicación precisa que tendrá el proyecto, donde se identificara claramente el lugar, medidas de terreno, domicilio, vías de acceso, etc. (VALBUENA ALVAREZ Ruben, 2000)

## **2.3 Fundamentación Legal**

### **2.3.1 LEY DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA**

#### **SEGUNDA PARTE DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

##### **TÍTULO PRIMERO**

##### **COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO**

###### **a.- DEFINICIÓN**

Art.- 88.- Son cooperativas de ahorro y crédito las formadas por personas naturales o jurídicas con el vínculo común determinado en su estatuto, que tienen como objeto la realización de las operaciones financieras, debidamente autorizadas por la Superintendencia, exclusivamente con sus socios.

No obstante la exclusividad mencionada en el presente artículo, cuando las cooperativas de ahorro y crédito, actúen como intermediarias en la canalización de recursos en el marco de la ejecución presupuestaria de entidades del sector público, del desarrollo de su política social o de recaudación de valores por concepto de impuestos o pagos por servicios públicos, no se requiere que los beneficiarios o depositantes tengan la calidad de socios.

###### **b.- NORMAS APLICABLES**

Art.- 89.- Las cooperativas de ahorro y crédito, se regularan por lo previsto en la presente ley, para todas las cooperativas, por las normas del presente título y las de su Reglamento Especial, que será dictado por el Ejecutivo, con normas específicas en cuanto a límites de crédito, vinculación por administración o

presunción, administración de riesgos, calificación de activos de riesgo, prevención de lavado de activos, cupos de créditos vinculados, requisitos para representantes a la asamblea general, vocales de los consejos de administración, vigilancia y gerentes y otros aspectos propios de su particular naturaleza funcional y operativa, en forma diferenciada, según el nivel en que sean ubicadas, de acuerdo con las normas de segmentación que responderán a su vínculo común, número de socios, monto de activos, volumen de operaciones y ámbito geográfico de acción.

### **c.- VINCULO COMÚN**

Art.- 90.- Las cooperativas de ahorro y crédito tendrán como socios a quienes, siendo parte del público en general, tengan como vinculo común únicamente la capacidad y voluntad de acceder a sus servicios; o, a quienes tengan una identidad común de dependencia laboral, profesional o institucional.

### **d.- SOCIOS Y CAPITAL MÍNIMO**

Art.- 91.- El número de socios y el capital mínimo requeridos, para la constitución y funcionamiento de las cooperativas de ahorro y crédito, serán establecidas por el Concejo Nacional, tomando en cuenta el vínculo común de los socios y el ámbito geográfico donde vayan a desarrollar sus actividades.

Ni en caso de retiro o separación forzosa del socio, ni para compensar deudas, se podrá redimir capital social por sumas que excedan el cinco por ciento del mismo, calculado al cierre del ejercicio económico inmediato anterior.

### **e.- ESTUDIO DE FACTIBILIDAD**

Art.- 92.- Los requisitos para la constitución de cooperativas de ahorro y crédito y para la apertura de agencias, oficinas o sucursales, evitara la competencia desigual con cooperativas preexistentes en el mismo territorio o en la misma

área geográfica y preverán la presentación y verificación de un estudio de factibilidad que demuestre la sostenibilidad socio-económica de la cooperativa o de la oficina.

#### **f.- ÓRDENES DE PAGO**

Art.- 93.- Las cooperativas de ahorro y crédito podrán emitir órdenes de pago en favor de sus socios y contra sus depósitos, que podrán hacerse efectivas en otras cooperativas similares, de acuerdo con las normas reglamentarias que se dicten y los convenios que se suscriban para el efecto.

Igualmente podrán realizar operaciones por medios magnéticos, informáticos o similares, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de Comercio Electrónico y las normas que dicte el Consejo.

#### **g.- HOMOLOGACIÓN DE CRÉDITOS**

Art.- 94.- Los préstamos concedidos por la cooperativa de ahorro y crédito en beneficios a sus socios, que tengan como finalidad la adquisición, reparación o conservación de vivienda, se asimilan y tendrán el mismo tratamiento contemplado para los prestatarios del Banco Ecuatoriano de la Vivienda y Asociaciones Mutualistas de Ahorro y Crédito para la Vivienda, el mismo que se hace extensivo a los préstamos otorgados por las cooperativas de ahorro y crédito, afianzados con prenda o hipotecas y a los prestatarios de dichas cooperativas, en todo los actos o contratos que celebren con las mismas.

#### **h.- CENTRO DE INFORMACIÓN**

Art.- 95.- Los organismos de integración económica del sector, constituirán un centro de información crediticia, para evaluar la capacidad de endeudamiento de los socios de sus cooperativas afiliadas, de conformidad con lo que disponga el Consejo Nacional.

## **i.- INVERSIONES**

Art.- 96.- Las cooperativas de ahorro y crédito, únicamente podrán invertir en el Sistema Financiero Nacional y de preferencia en otras instituciones financieras de sector popular y solidario, siempre que, las inversiones no impliquen incumplimiento de las normas de solvencia y prudencia financiera, fijadas por el Consejo Nacional.

### **3.3.2 Ley Orgánica De Discapacidades**

#### **TÍTULO II**

#### **DE LAS PERSONAS CON DISCAPACIDAD, SUS DERECHOS, GARANTÍAS Y BENEFICIOS**

#### **CAPITULO PRIMERO DE LAS PERSONAS CON DISCAPACIDAD Y DEMÁS SUJETOS DE LEY**

#### **SECCIÓN PRIMERA DE LOS SUJETOS**

**Art. 5.- Sujetos.-** Se encuentran amparados por esta ley:

- a) Las personas con discapacidad ecuatoriana o extranjera que se encuentren en el territorio ecuatoriano.
- b) Las y los ecuatorianos con discapacidad que se encuentren en el exterior, en lo que fuere aplicable y pertinente de conformidad a esta ley.
- c) Las personas con deficiencia o condición discapacitantes, en los términos que señala la presente Ley.
- d) Las y los parientes hasta cuarto grado de consanguinidad y segundo de afinidad, cónyuge, pareja en unión de hechos, representante legal o las personas que tengan bajo su responsabilidad y/o cuidado a una persona con discapacidad.
- e) Las personas jurídicas públicas, semipúblicas y privadas sin fines de lucro, dedicadas a la atención y cuidado de personas con discapacidad, debidamente acreditadas por la autoridad competente.

**Art. 6.- Personas con discapacidad.-** Para los efectos de esta ley se considera personas con discapacidad a toda aquella que, como consecuencias de una más deficiencia física, mentales, intelectuales o sensoriales, con independencia de la causa que la hubiera originado, ve registrada permanentemente su capacidad biológica, psicológica y asociativa para ejercer una o más actividades esenciales de la vida diaria, en la proporción que establezca el Reglamento.

Los beneficios tributarios previstos en esta Ley, únicamente se aplicara para aquellos cuya discapacidad sea igual o superior a la determinada en el Reglamento.

El Reglamento a la Ley podrá establecer beneficios proporcionales al carácter tributario, según los grados de discapacidad, con excepción de los beneficios establecidos en el Art. 74.

**Art. 7.- Personas con deficiencia o condición discapacitante.-** Se entiende por persona con deficiencia o condición discapacitante a todas aquellas que, presente disminución o supresión temporal de algunas de sus capacidades físicas, sensoriales o intelectuales manifestándose en ausencias, anomalías, defectos, pérdidas o dificultades para percibir, desplazarse, oír y/o ver, comunicarse o integrarse a las actividades esenciales de la vida diaria limitando el desempeño de sus capacidades, y en consecuencia el goce y ejercicio pleno de sus derechos.

## **SECCIÓN SEGUNDA**

### **DEL SUBSISTEMA NACIONAL PARA LA CALIFICACIÓN DE LA DISCAPACIDAD**

**Art. 8.- Subsistema Nacional para la Calificación de la Discapacidad.-** La autoridad sanitaria nacional creara el Subsistema Nacional para la Calificación de la Discapacidad, con sus respectivos procedimientos e instrumentos

técnicos, el mismo que será de estricta observación por parte de los equipos calificadores especializados.

El Consejo Nacional de Igualdad de Discapacidades a más de las funciones señaladas en la Constitución dará seguimiento y vigilancia al correcto funcionamiento del Subsistema Nacional para la calificación de la Discapacidad, de igual forma, coordinara con la autoridad sanitaria nacional la evaluación y diagnostico en los respectivos circuitos.

**Art. 9.- Calificación.-** La autoridad sanitaria nacional a través del Sistema Nacional de Salud realizara la calificación de discapacidades y la capacitación continua de los equipos calificadores especializados en los diversos tipos de discapacidades que ejercerán sus funciones en el área de su especialidad.

La calificación de la capacidad para determinar su tipo, nivel o porcentaje se efectuara a petición de la o el interesado, de la persona que la represente o de las personas o entidades que estén a su cargo, la que será voluntaria, personalizada y gratuita.

En el caso de personas ecuatorianas residentes en el exterior la calificación de la discapacidad se realizara a través de las representaciones diplomáticas de conformidad con el reglamento.

La autoridad sanitaria nacional capacitara y acreditara, de conformidad con la ley y el Reglamento, al personal técnico y especializado en clasificación, valoración y métodos para la calificación de la condición de discapacidad.

**Art. 10.- Recalificación o anulación de registro.-** Todas las personas tienen derecho a la recalificación de su discapacidad, previa solicitud debidamente fundamentada.

La autoridad sanitaria nacional, de oficio o a petición de parte, previa la apertura de un expediente administrativo, podrá anular o rectificar una calificación de discapacidad, por considerar que la misma fue concedida por error, negligencia o dolo del equipo calificador especializado, sin perjuicio de las responsabilidades civiles y penales correspondientes.

## SECCIÓN TERCERA

### DE LA ACREDITACIÓN DE LAS PERSONAS CON DISCAPACIDAD

**Art. 11.- Procedimiento de acreditación.-** Una vez realizada la calificación de las personas con discapacidad y el correspondiente registro por parte de la unidad competente del Sistema Nacional de Salud, la autoridad sanitaria deberá remitir inmediatamente dicha información al Registro Civil, Identificación y Cedulación, para que se incluya en la cedula de ciudadanía la condición de discapacidad, su tipo, nivel y porcentaje.

Las personas con discapacidad residentes en el exterior que han sido acreditadas, si así lo solicitan podrán solicitar su retorno al país, donde recibirán el apoyo económico y social de conformidad con el reglamento.

**Art. 12.- Documento habilitante.-** La cedula de ciudadanía que acredite la calificación y el registro correspondiente, será documento suficiente para acogerse a los beneficios de la presente ley, así como, el único documento requerido para todo trámite en los sectores públicos y privado. El certificado de votación no les será exigido para ningún trámite público o privado.

En el caso de las personas con diferencias o condición discapacitante, el documento suficiente para acoger a los beneficios que establece esta ley en lo que les fuere aplicable, será el certificado emitido por el equipo calificador especializado.

## **SECCIÓN CUARTA**

### **DEL REGISTRO NACIONAL DE PERSONAS CON DISCAPACIDAD Y DE PERSONAS JURÍDICAS DEDICADAS A LA ATENCIÓN DE PERSONAS CON DISCAPACIDAD**

**Art. 13.- Registro Nacional de Personas con Discapacidad.-** La autoridad sanitaria Nacional será la responsables de llevar el Registro Nacional de Personas con Discapacidad y con Deficiencia o Condición Discapacitante, así como de las personas jurídicas públicas, semipúblicas y privadas dedicadas a la atención de personas con discapacidad y con deficiencia o condición Discapacitante, el cual pasara a formar parte del Sistema Nacional de Datos Públicos, de conformidad con la ley.

## **CAPÍTULO SEGUNDO**

### **DE LOS DERECHOS DE LAS PERSONAS CON DISCAPACIDAD**

#### **SECCIÓN PRIMERA**

#### **SE LOS DERECHOS**

**Art. 16.- Derechos.-** El Estado a través de sus organismos y entidades reconoce y garantiza a las personas con discapacidad el pleno ejercicio de los derechos establecidos en la Constitución de la Republica, los tratados e instrumentos internacionales y esta ley, y su aplicación, responsabilidad y/o cuidado a una persona con discapacidad.

**Art. 18.- Cooperación internacional.-** El Consejo Nacional de Igualdad de Discapacidades coordinara con las autoridades nacionales en el ámbito de su competencia, los gobiernos autónomos descentralizados, y las personas

jurídicas de derecho público la promoción, difusión, así como la canalización de la asesoría técnica y los recursos destinados a la atención de personas con discapacidad, en concordancia con el Plan Nacional de Discapacidades.

Las personas jurídicas privadas sin fines de lucro, notificaran al Consejo Nacional de Igualdad de Discapacidades respecto de sus planes, programas y sobre los recursos provenientes de la cooperación internacional, con el fin de coordinar esfuerzos y cumplir el Plan Nacional de Discapacidades.

## **SECCIÓN SÉPTIMA**

### **DE LA ACCESIBILIDAD**

**Art. 58.- Accesibilidad.-** Se garantizara a las personas con discapacidad la accesibilidad y utilización de bienes y servicios de la sociedad, eliminando barreras que impidan o dificulten su normal desenvolvimiento e integración social. En toda obra pública y privada de acceso, medios de circulación, información e instalaciones adecuadas para personas con discapacidad.

Los gobiernos autónomos descentralizados dictaran las ordenanzas respectivas para el cumplimiento de este derecho de conformidad a las normas de accesibilidad para personas con discapacidad dictadas por el Instituto

## **CAPÍTULO III.**

# **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

## **3.1. Materiales y Métodos**

### **3.1.1 Materiales**

Se utilizó los siguientes materiales para elaborar esta investigación:

- Computadora
- Pendrive
- Hojas A4 (rema)
- Tinta
- Impresora
- Internet
- Lapicero
- Lápiz
- Cámara Fotográfica
- Libros
- Cuaderno
- Carpeta
- Copias
- Anillado
- Calculadora

### **3.1.2. Métodos de Investigación**

#### **3.1.2.1. Analítico**

El método Analítico permitió analizar las variables que intervienen en el análisis de factibilidad para la creación de la cooperativa, descomponiendo cada una de sus partes para observar sus causas, efectos y comprender su esencia.

#### **3.1.2.2. Deductivo**

Es un tipo de razonamiento que lleva; de lo general a lo particular y de lo complejo a lo simple. En otras palabras, el conocimiento de la creación de la

cooperativa y de esta manera realizar un análisis sobre la situación actual y por ende emitir resultados válidos.

### **3.1.2.3. Inductivo**

Se empleó este método en el planteamiento contextual de la investigación para formular el problema, los objetivos, la justificación e hipótesis respectivas.

### **3.1.2.4. Síntesis**

La investigación trato sobre la creación de una cooperativa de ahorro y crédito para personas con capacidades en el Cantón Valencia Provincia de Los Ríos.

## **3.2. Tipos De Investigación.**

### **3.2.1 Investigación de Campo**

Esta investigación se aplicó mediante la observación e indagación en los diferentes sectores del Cantón Valencia.

### **3.2.2 Investigación Descriptiva**

En esta investigación utilizamos medios estadísticos o gráficos que revelan la falta que hace una cooperativa para las personas con discapacidades en el Cantón Valencia.

### 3.3 Diseño de la investigación

#### 3.3.1 Sección preliminar o de presentación

- ✓ **Marco contextual de la investigación:** Se encuentra estructurado por la investigación, problematización, objetivos, hipótesis y variables que conforma la estructura de la investigación.
- ✓ **Fundamentación teórica de la investigación:** Se estructuro de diversos temas, recopilando información de libros, internet de diferentes autores para el desarrollo del estudio de factibilidad aplicado en esta investigación.
- ✓ **Metodología de la investigación:** Se realizó de diferentes métodos y tipos de investigación y el diseño de investigación que se aplicaron en el transcurso de la investigación.
- ✓ **Análisis e interpretación de los resultados:** En la realización de este análisis se realizó un cuestionario con diversas preguntas sobre el estudio de factibilidad para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades, los resultados obtenidos de esta encuesta permitió llegar aún resultado positivo por los criterios de las personas con discapacidades.
- ✓ **Conclusión y recomendación:** Fue planteado por criterio propio debido a la investigación establecida para concluir y recomendar a acerca del tema de investigación.

### 3.4 Técnica de investigación

#### ✓ Encuesta

Permitió la recopilación de información para enunciar las teorías que sustentan el estudio del problema y los procesos a través de una encuesta dirigida a las familias del Cantón Valencia por medio de un cuestionario de preguntas.

### **3.5 Fuentes de Información**

#### **✓ Primarias**

Para la recolección de datos primarios se efectuó formularios de encuestas aplicadas a las personas con discapacidades del Cantón Valencia.

#### **✓ Secundarias**

Esta fuente facilitó la consulta y aprendizaje, mediante la recopilación de datos utilizando textos, tesis, folletos, revistas, libros, internet, que sustentan el trabajo de esta investigación.

### **3.6 Población y Muestra**

#### **3.6.1 Población**

Se considera la población que vive en el Cantón Valencia, con un total de habitantes con discapacidades de: 776 según el Registro Nacional de Discapacidades (Ministerio de Salud Pública).

#### **3.6.2 Muestra**

Para determinar el tamaño de la muestra fue necesario considerar al universo total de las personas con discapacidades del Cantón Valencia.

n= Tamaño de la Muestra

Uo= Universo Objetivo (776 personas con discapacidades)

P= Probabilidad de Aceptación (50%)

Q= Probabilidad de Rechazo (50%)

Z= Nivel de Confianza 95% = 1,960

He= Margen de Error 5% = 0,05

### Fórmula

$$n = \frac{U \quad Z^2}{(U - 1)(e)^2 + P \quad Z^2}$$

### Aplicación de la formula

$$n = \frac{U \quad Z^2}{(U - 1)(e)^2 + P \quad Z^2}$$

$$n = \frac{776(0,50)(0,50)(1,96)^2}{(776 - 1)(0,05)^2 + (0,50)(0,50)(1,96)^2}$$

$$n = \frac{776(0,50)(0,50)(3,8416)}{775(0,0025) + (0,50)(0,50)(3,8416)}$$

$$n = \frac{745,2704}{1,9375 + 0,9604}$$

$$n = \frac{745,2704}{2,8979}$$

$$n = 2 \quad \mathbf{E}$$

**CAPÍTULO IV**  
**RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

## 4.1 Resultados

### 4.1.1 Estudio de mercado

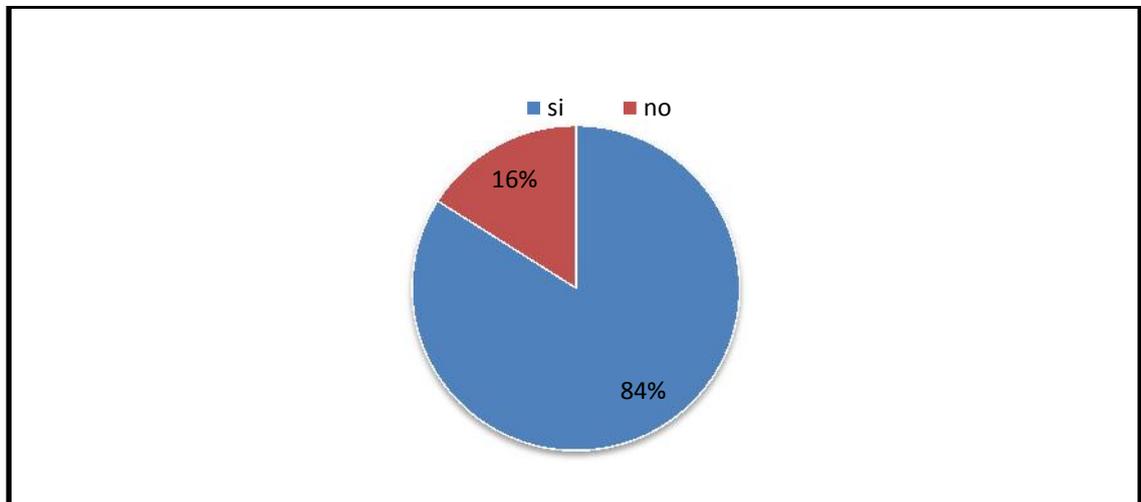
Análisis e interpretación de los resultados obtenidos en las encuestas realizadas a las personas con discapacidades en el Cantón Valencia.

**Pregunta1.- ¿Usted es o ha sido cliente de alguna cooperativa o institución bancaria?**

**Cuadro 1.** Cliente de alguna institución bancaria.

Posibles respuestas	Nº de respuestas	Porcentaje
Si	217	84%
No	40	16%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.  
Elaborado por: La autora



**Gráfico 1.** Cliente alguna institución financiera

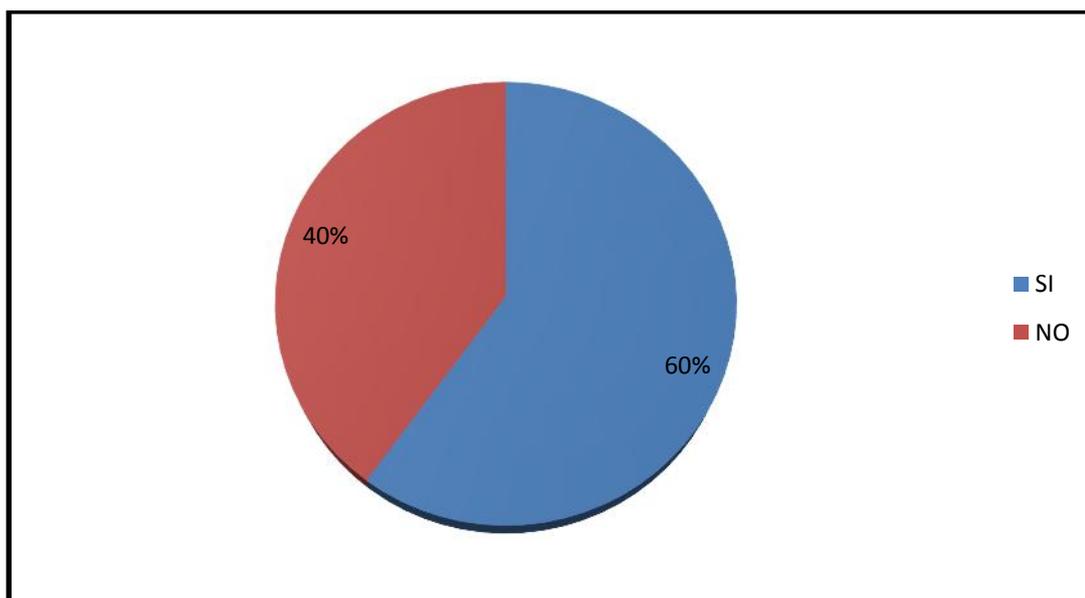
**Análisis.-** El gráfico 1 señala que el 84% de las personas encuestadas si han sido clientes de cooperativa o institución bancaria, mientras que el 16% no han pertenecido a ninguna institución bancaria ni cooperativa.

**Pregunta 2.- ¿Ha recibido algún tipo de ayuda económica para su familiar con discapacidades?**

**Cuadro 2.** Personas con discapacidades que han recibido algún tipo de ayuda económica.

Posibles respuestas	Nº de respuestas	Porcentaje
Si	154	60%
No	103	40%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.  
Elaborado por: La autora



**Gráfico 2.** Ayuda económica para su familiar con discapacidad

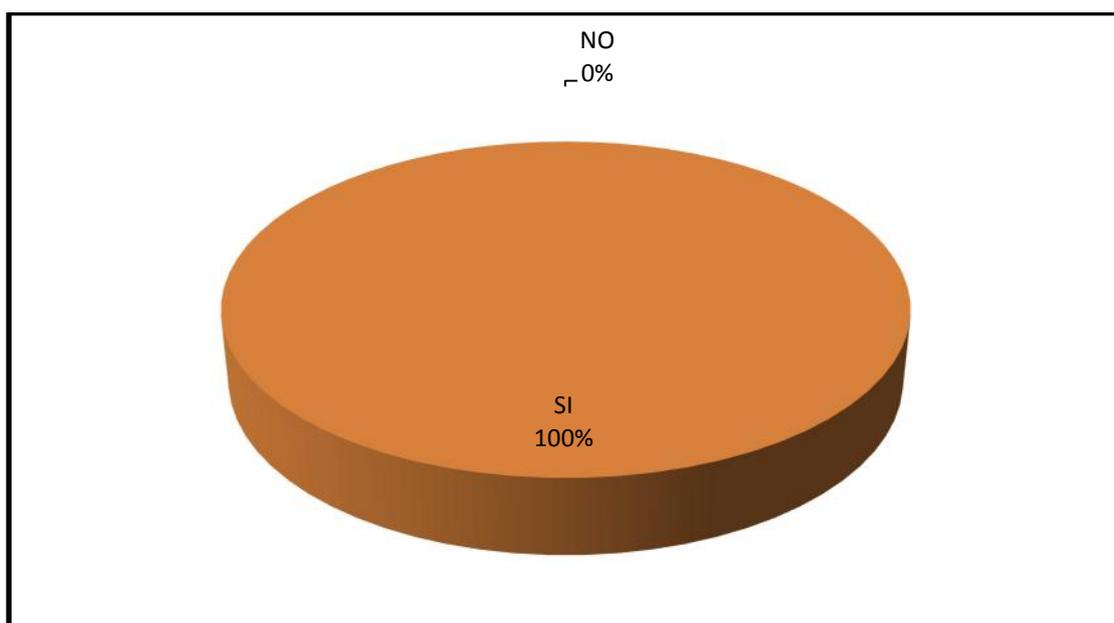
**Análisis.-** Este gráfico 2 indica que el 60% de los encuestados si han recibido ayuda económica para su familiar con discapacidades, mientras que el 40% no han recibido ninguna ayuda económica.

**Pregunta3.- ¿Le gustaría que existiera una Cooperativa de Ahorro y Crédito para Personas Con Capacidades En El Cantón Valencia?**

**Cuadro 3.** Una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades.

Posibles respuestas	Nº de respuestas	Porcentaje
Si	257	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.  
Elaborado por: La autora



**Gráfico 3.** Le gustaría que existiera una cooperativa de ahorro y crédito

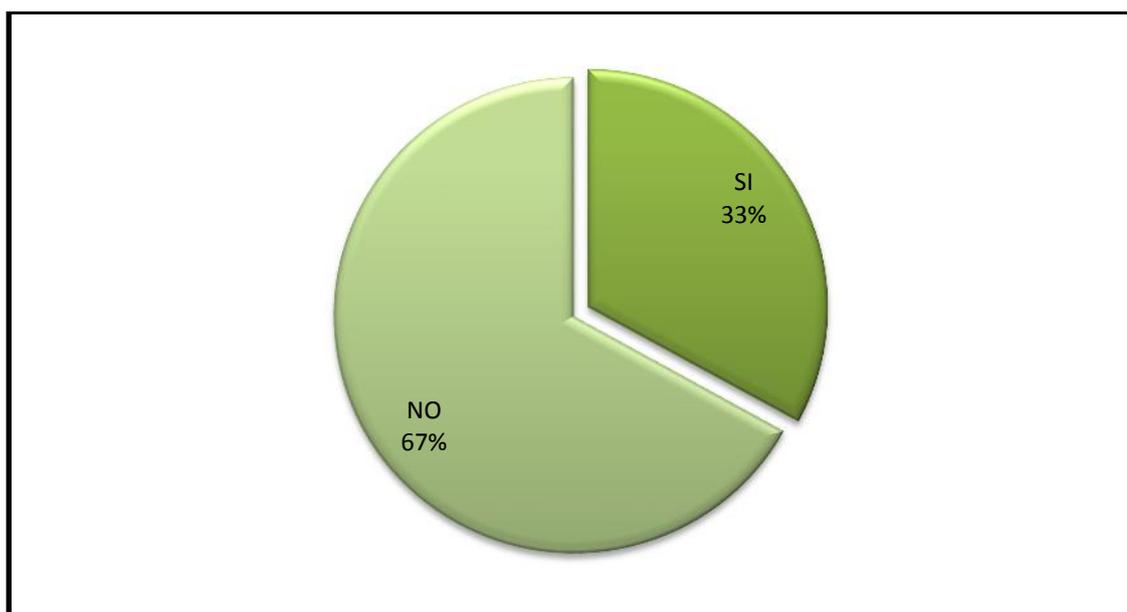
**Análisis.-** Este gráfico 3 indica que al 100% de las personas encuestadas si le gustaría que existiera una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades dando una aceptación completa.

**Pregunta 4.- ¿Ha realizado algún préstamo para su familiar con capacidades en alguna cooperativa?**

**Cuadro 4.** Préstamo familiar

<b>Posibles respuestas</b>	<b>Nº de respuestas</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	86	33%
No	171	67%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.  
Elaborado por: La autora



**Gráfico 4.** Ha realizado préstamos

**Análisis.-** Este gráfico 4 indica que el 67% de los encuestados no han realizado ningún tipo de préstamo, mientras que el 33% si han realizado préstamos para su familiar con discapacidad.

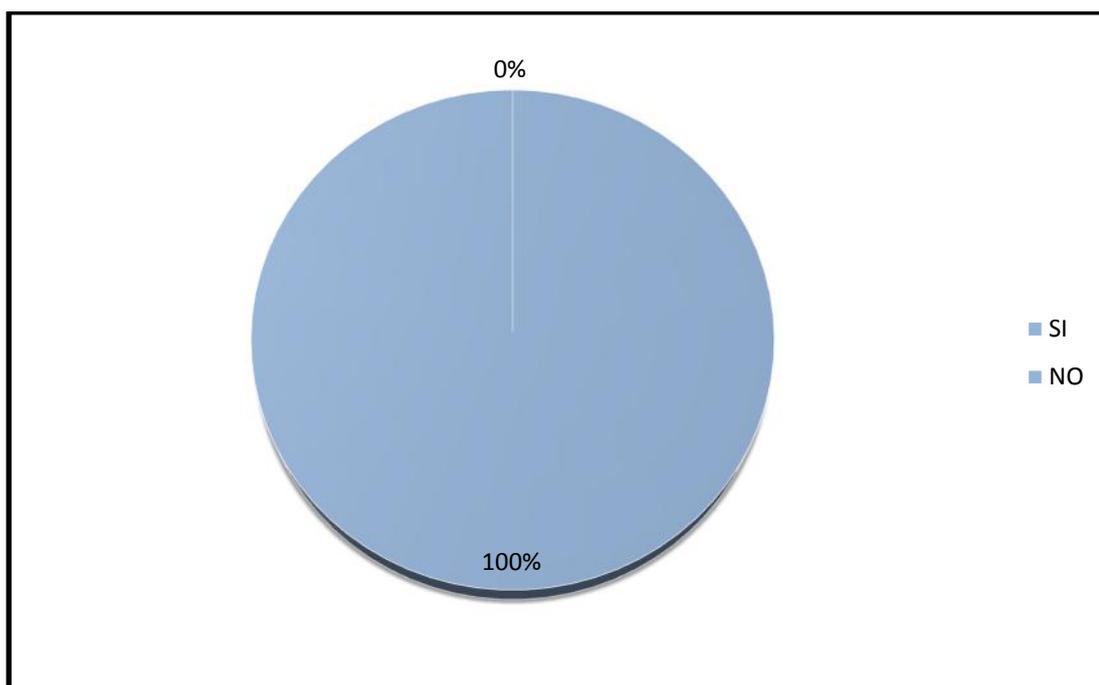
**Pregunta5.- ¿Le gustaría que la cooperativa estuviese cerca del centro del Cantón Valencia?**

**Cuadro 5.** Ubicación de la cooperativa este en el centro del Cantón Valencia.

Posibles respuestas	Nº de respuestas	Porcentaje
Si	257	100%
No	0	0%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.

Elaborado por: La autora



**Gráfico 5.** La cooperativa en el centro

**Análisis.-** En este gráfico 5 demuestra que al 100% de los encuestados del Cantón Valencia le gustaría que la cooperativa este en el centro del Cantón.

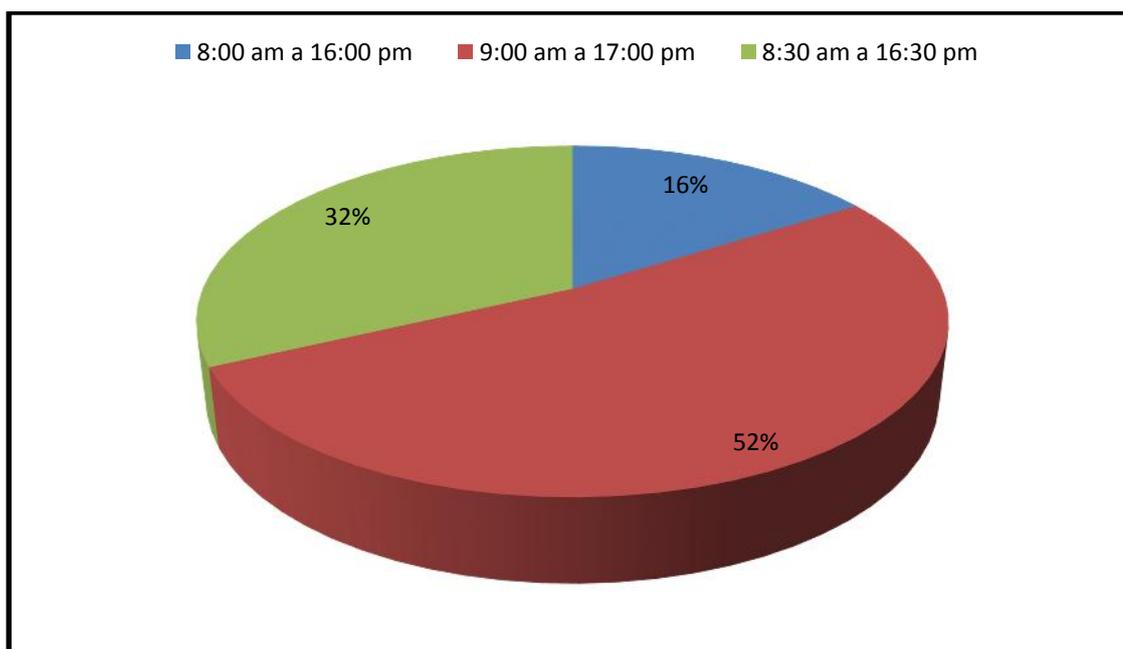
**Pregunta 6.- ¿Qué horario de atención se le haría más fácil para asistir a la cooperativa?**

**Cuadro 6.** Horarios de atención

<b>Horario</b>	<b>Nº de respuestas</b>	<b>Porcentaje</b>
De 8:00 am a 16:00 pm	41	16%
De 9:00 am a 17:00 pm	134	52%
De 8:30 am a 16:30 pm	82	32%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.

Elaborado por: La autora



**Gráfico 6.** Horarios de asistencias

**Análisis.-** En el gráfico 6 queda demostrado que el 52% de las personas encuestadas le gustaría asistir a la cooperativa en un horario de 9.00 am a 17:00 pm, mientras que al 32% en horario de 8:30 am a 16:30 pm, y al 16% en horario de 8.00 am a 16:00 pm.

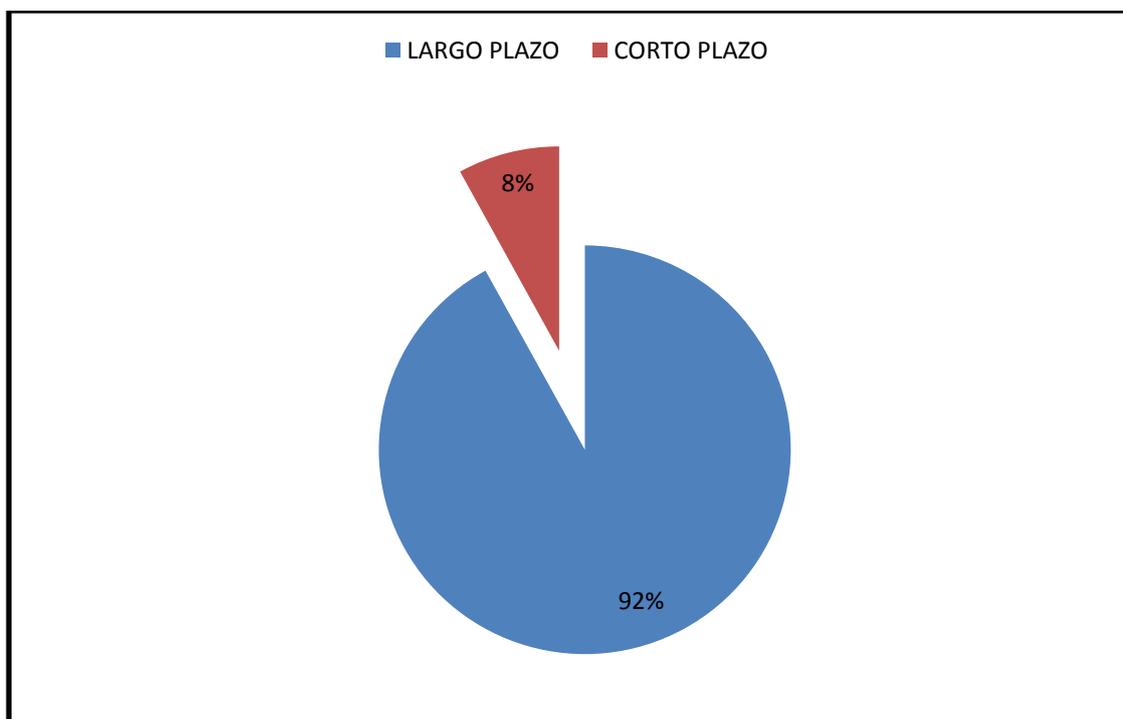
**Pregunta 7.- ¿Le gustaría que los préstamos sean a corto o largo plazo?**

**Cuadro 7. Préstamos a Corto y Largo plazo**

<b>Plazo</b>	<b>Nº de respuestas</b>	<b>Porcentaje</b>
Largo plazo	236	92%
Corto plazo	21	8%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.

Elaborado por: La autora



**Gráfico 7. Préstamos a Largo o Corto plazo**

**Análisis.-** En el gráfico 7 se determinó que al 92% de los encuestados le gustaría que el préstamo sea a Largo Plazo, mientras que el 8% a Corto Plazo.

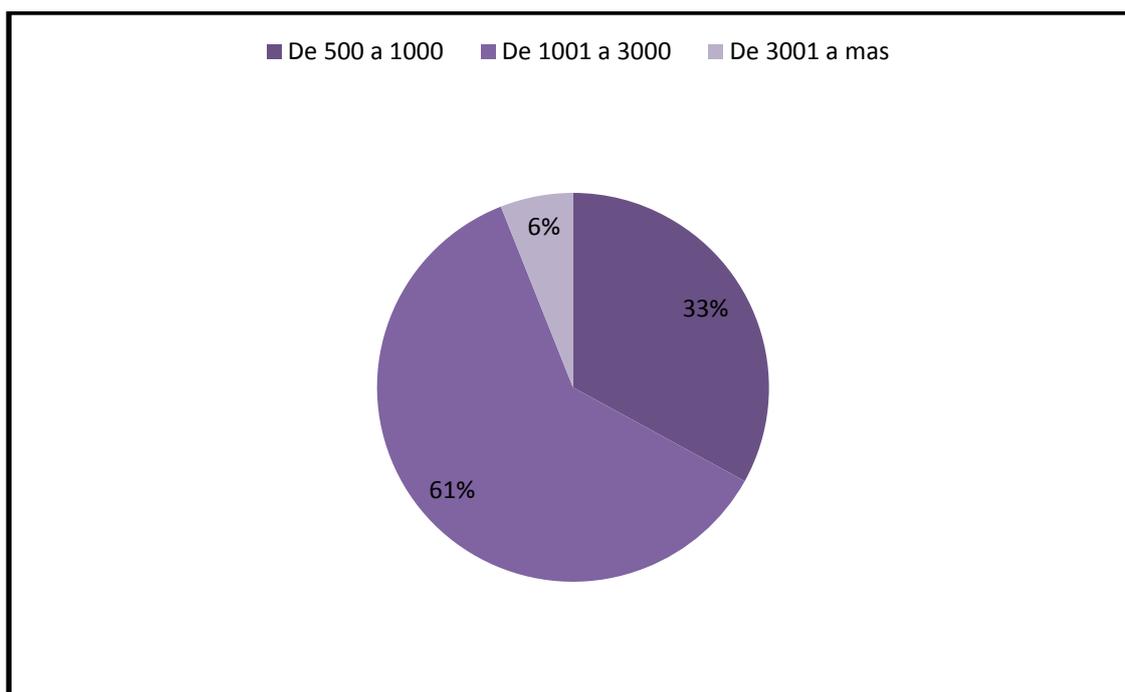
**Pregunta 8.- ¿A partir de qué suma estaría dispuesto(a) a realizar un préstamo?**

**Cuadro 8.** Sumas de Préstamos

<b>Cantidad de prestamos</b>	<b>Nº de respuestas</b>	<b>Porcentaje</b>
De 500 a 1000	84	33%
De 1001 a 3000	156	61%
De 3001 a mas	17	6%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.

Elaborado por: La autora



**Gráfico 8.** Cantidad de préstamos

**Análisis.-** El gráfico 8 indica que el 61% de los encuestados realizarían un préstamo de \$1001 a \$3000. Mientras que el 33% lo realizarían de \$500 a \$1000, y el 6% de \$3001 a más.

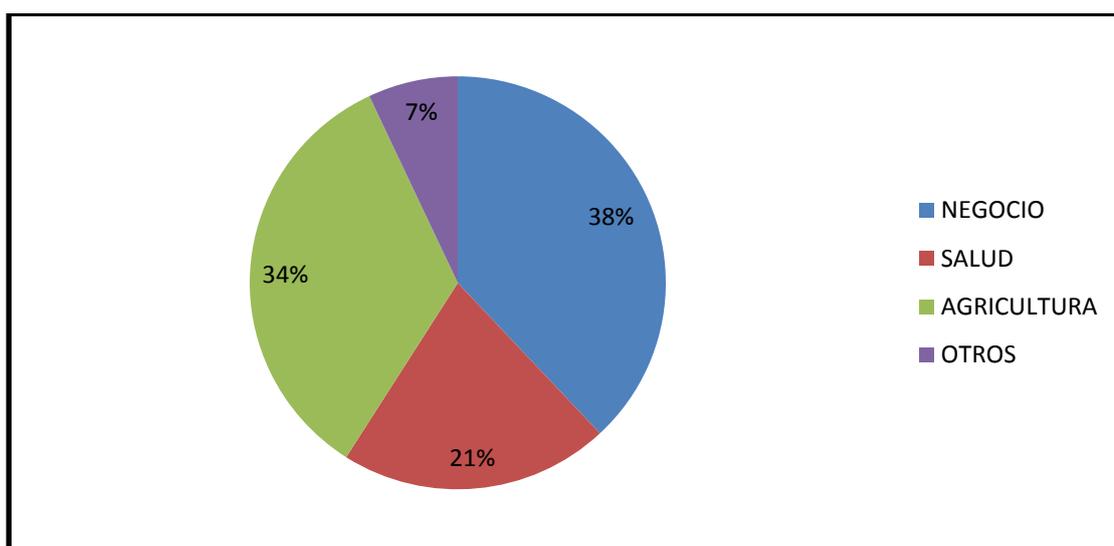
### Pregunta 9.- ¿En que invertiría el préstamo?

**Cuadro 9.** En que invertirá el préstamo

Inversión del préstamo	Nº de respuestas	Porcentaje
Negocio	98	38%
Salud	54	21%
Agricultura	87	34%
Otros	18	7%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.

Elaborado por: La autora



**Gráfico 9.** Inversión del préstamo

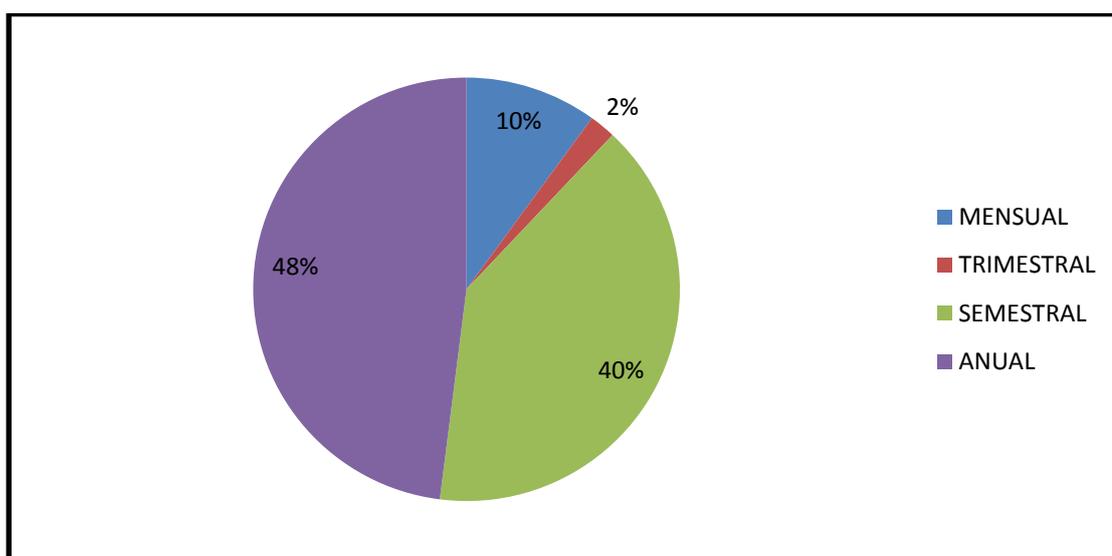
**Análisis.-** El gráfico 9 indica que el 38% invertiría su préstamo en un negocio, el 34% en lo que es agricultura, y el 21% en salud, mientras que el 7% lo ocuparían en otras actividades.

**Pregunta 10.- ¿De qué forma estaría de acuerdo en pagar un préstamo?**

**Cuadro 10.** Pago de préstamo

Pagos de prestamos	Nº de respuestas	Porcentaje
Mensual	25	10%
Trimestral	7	2%
Semestral	102	40%
Anual	123	48%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.  
Elaborado por: La autora



**Gráfico 10.** Forma de pago del préstamo

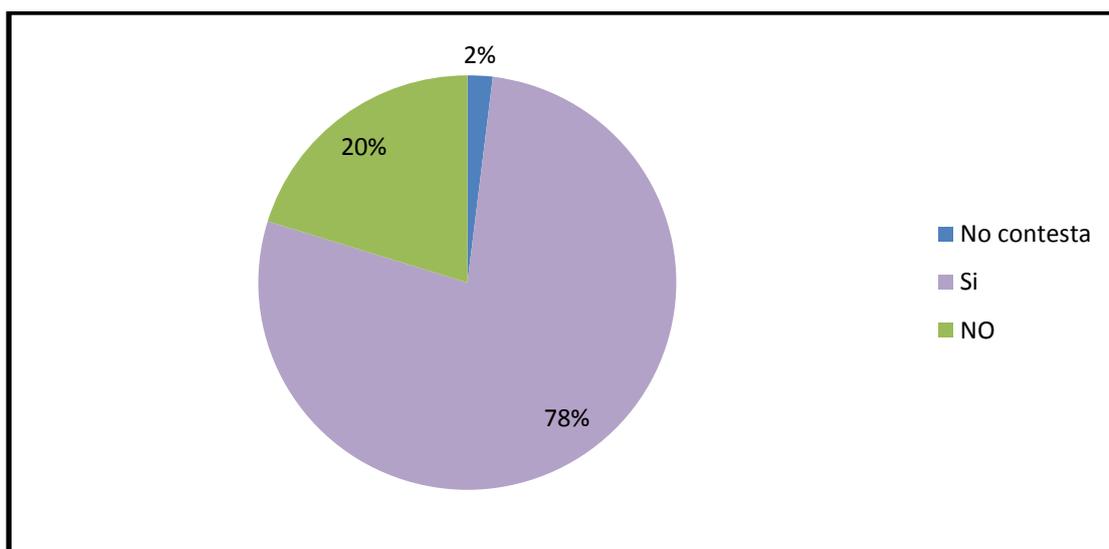
**Análisis.-** El gráfico 10 indica que el 48% estaría dispuesto a pagar el préstamo de forma anual, y el 40% en forma semestral, el 10% mensual, mientras que un 2% de forma trimestral.

**Pregunta 11.- ¿Estaría de acuerdo que se creara una caja de ahorro y crédito?**

**Cuadro 11.** Creación de una caja de ahorro y crédito.

<b>Frecuencia</b>	<b>Nº de respuestas</b>	<b>Porcentaje</b>
No contesta	5	2%
Si	200	78%
NO	52	20%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.  
Elaborado por: La autora



**Gráfico 11.** Creación de una caja de ahorro y crédito.

### **Análisis.-**

El gráfico 11 indica que el 78% considera que es importante una caja de ahorro y crédito para las personas con discapacidad, que preste servicios financieros a la par de que cree productos para un sector relegado. Un 20% consideran que no es necesario porque no se utilizan los servicios.

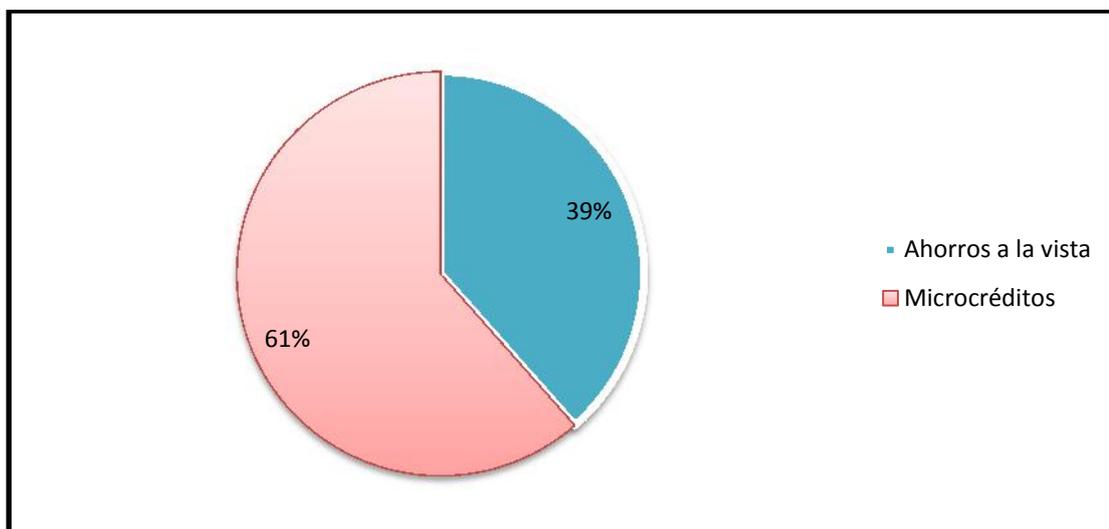
## Pregunta 12.- ¿Qué servicios utilizaría en la cooperativa?

**Cuadro 12.** Servicios de la cooperativa.

Frecuencia	Nº de respuestas	Porcentaje
Ahorros a la vista	99	39%
Microcréditos	158	61%
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>

Fuente: Encuesta a las personas con discapacidades.

Elaborado por: La autora



**Gráfico 12.** Servicios que utilizaría.

### **Análisis.-**

Según los resultados del gráfico 12 la tendencia por servicio, en microcrédito es de un 61% de los encuestados utilizaría este servicio, y un 39% optaría también por ahorros a la vista, que se podrían ofertar en la caja de ahorro. Vale la pena aclarar que en el caso de remesas, bonos y transferencias no se podrían ofertar hasta que se exista un mecanismo de legalización de cajas.

#### **4.1.2. Segmentación de Mercado.**

Es importante describir al cliente que se busca atender, con el afán de conocer sus tendencias, preferencias, definición del cliente, con lo cual se identifica el nicho de mercado exacto al que hay que atender. Hay que recordar que la asociación se centra en un nicho de mercado con características especiales.

##### **1. Descripción Demográfica.**

**Rango de ingresos:** entre 100 y 500 dólares mensuales.

**Sexo:** Masculino, Femenino.

**.02+0Estado civil:** Soltero, casado, unión libre.

##### **2. Descripción Geográfica**

**Provincia:** Los Ríos

**Cantón:** Valencia.

**Parroquia:** Parroquias urbanas y rurales.

**Tipo de área:** Urbanas y rurales.

##### **3. Descripción del Estilo de Vida**

**Etapas de desarrollo:** Personas con discapacidades.

**Empleo:** Autoempleo, empleado privado, empleado público.

**Asociatividad:** Asisten a reuniones de la asociación.

#### **4.1.3. Análisis de la demanda**

La idea principal radica en la creación de una cooperativa de ahorro y crédito destinado a la prestación de servicios financieros y no financieros, para las personas con discapacidades; para lo cual se recolectó información de fuentes secundarias, mediante la aplicación de encuestas a los posibles demandantes de acuerdo a un censo a los años anteriores.

La idea de este apartado es identificar los clientes que se pretenden atender, además de cuantificar un aproximado del mercado.

#### **a.- Mercado Potencial.**

Se establecerían como el total de la población social activa de personas con discapacidades pertenecientes al Cantón Valencia, que son en total 776 personas con distintas discapacidades.

#### **b.- Mercado Objetivo.**

Se centra en aquella población que está de acuerdo con la creación de la cooperativa de Ahorro y Crédito para la personas con discapacidades, que según el cuadro 11 son el 78% de la población.

**Cuadro 13.** Monto de ahorro mensual

<b>DEMANDA POTENCIAL</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>DEMANDA OBJETIVO</b>
776	78%	605

#### **4.1.4. Mercado Meta.**

En este caso se enfoca en definir el nicho de mercado por producto, la idea es enfocar a ofertar el microcrédito productivo y ahorros a la vista.

Microcrédito, en este caso se establece una línea de crédito para inversiones en generación de ideas de negocio existente o en proceso de implementación. Según el cuadro 12 serían el 61% es decir del mercado objetivo  $776 \times 61\% = 473$  posibles clientes.

Ahorros a la vista, se establece para el manejo de recursos económicos, la idea es que el cliente que desee microcrédito opte por este servicio de forma

obligatoria, tomando como referencia el cuadro 11 serían el 78% es decir  $776 \cdot 78\% = 605$  posibles clientes.

Es importante describir al nicho de mercado a captar.

1. Socios personas con discapacidades, que tengan las siguientes características:

- Sean emprendedores.
- Tengan una idea de negocios o deseen emprender en alguno.
- Posean un trabajo que genere ingresos, en caso de no tenerlo verifiquen fuente de ingresos.

Que utilicen los siguientes servicios:

- a. Microcrédito.
- b. Ahorros a la vista.

Se observa el total de la población la opción de servicios que se utilizarían en este caso es importante observar que no aparecen servicios como remesas, bonos, transferencias por el tema de que una caja de ahorro y crédito no puede prestar esos servicios, solo en el caso de pertenecer a una red apoyado por el Banco Central del Ecuador.

#### **4.1.4.1. Proyección de la Demanda.**

Para este apartado se busca un mecanismo de definición del proceso de inserción de personas con capacidades en el cantón Valencia, en este caso se utilizan los valores de socios integrantes de la asociación y se calcula la tasa de crecimiento, el valor a utilizar es de 1,5% anual el cálculo se muestra.

**Cuadro 14.** Proyección de la demanda

<b>Año</b>	<b>Ahorros</b>	<b>Microcréditos</b>
1	473	605
2	710	908
3	1065	1361
4	1598	2042
5	2397	3063

Elaborado por: La autora

#### **4.1.4.2. Proyección de la Oferta.**

Bajo este contexto se estima un crecimiento de clientes con discapacidades en el sistema financiero del cantón Valencia según el Ministerio de Inclusión Económica y Social en estudios para el proyecto de emprendimiento con discapacitados para el año 2010 es de 1,1%.

**Cuadro 15.** Proyección de la Oferta.

<b>Años</b>	<b>Oferta (2)</b>
1	154
2	169
3	186
4	205
5	225

Elaborado por: La autora

## Calculo de la demanda insatisfecha.

**Cuadro 16.** Demanda insatisfecha.

Años	Demanda (1)	Oferta (2)	Demanda insatisfecha
1	776	154	622
2	788	169	618
3	799	186	613
4	811	205	606
5	824	225	598

Elaborado por: La autora

### 4.1.5. Precio del Microcrédito

Si bien en el estudio económico se definirá los precios de los servicios prestados, es importante conocer el mercado de estos servicios en los distintos sectores que se los oferta.

Bajo este contexto no hay mucho que discutir ya que hay que apegarse a la ley que es clara en tasa mínimas y máximas, para este caso el mínimo es 22% y máximo 31% (Banco Central del Ecuador, Abril del 2014) en el área de microcrédito productivo, sin ningún cobro por servicios adicionales. Para fortalecimiento se estableció investigar a cómo está la oferta en este eje, se obtuvo los siguientes resultados:

Tasas de interés por microcrédito:

INSTITUCIÓN	TASA EFECTIVA
Banco de Pichincha	22%
Cooperativa	23%

Fuente: Banco Central del Ecuador, tasas efectivas de la banca regulada

Elaborado por: La autora

Al ser un servicio costoso y no poder cobrar ningún tipo de comisión adicional, se propone manejar un costo competitivo de al menos 22% que se debatirá más adelante en el proceso de análisis financiero.

Esta tasa es competitiva en la zona, además que cumple con lo impuesto por la ley. En el caso de los ahorros no habrá costos de mantenimiento por lo que hay

que cumplir con la tasa pasiva vigente, publicada por el Banco Central del Ecuador que se ubica en el 3% anual.

Los costos de impresión de libretas, manejo de técnicos, gastos administrativos, serán cubiertos por el spread con la tasa activa.

## 4.2 Estudio técnico

### 4.2.1 Localización

#### 4.2.1.1 Macro-localización

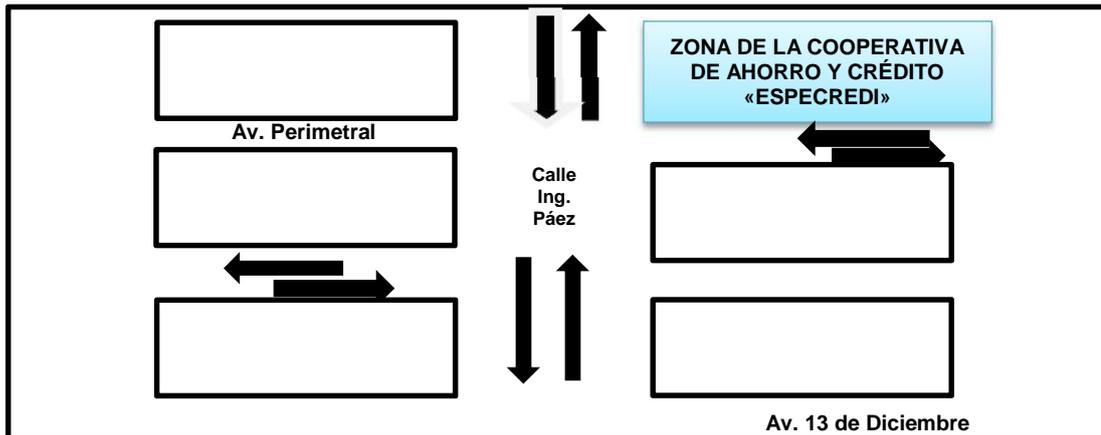
La cooperativa de ahorro y crédito "ESPECREDI" se encuentra situada en la Provincia de Los Ríos, Cantón Valencia, considerado como el "Jardín de Los Ríos", es uno de los 13 cantones más jóvenes de la Provincia de Los Ríos, del Ecuador, está localizado en la región litoral del país.



**Grafico 13.** Mapa de la ubicación del Cantón Valencia.

#### 4.2.1.2 Micro-localización

La ubicación de la cooperativa es de vital importancia para los ciudadanos con discapacidades ya que se les hace un fácil acceso a la cooperativa “ESPECREDI”, ya que se encontrara ubicada en la Av. Perimetral e Ing. Páez en el Cantón Valencia.



**Grafico 14.** Mapa de Ubicación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “ESPECREDI”

#### 4.2.2 Logotipo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito

El logotipo de la cooperativa se creó con su mismo nombre y un sol que significa un nuevo día de esperanza.



### 4.2.3 Eslogan

El eslogan es una frase fácil de recordar, que las personas se animaran a ser cliente de esta cooperativa.

**“HOY ES UN NUEVO DÍA PARA PENSAR EN EL FUTURO”**

- **Misión**

Ser una cooperativa líder en la prestación de servicios de crédito y ahorro para las personas con discapacidades, satisfaciendo las necesidades de nuestros clientes y socios, brindándoles un servicio de calidad y confort.

- **Visión**

Ser una cooperativa reconocida a nivel local como nacional a través de sus préstamos y buen servicio que brinda la cooperativa a las personas con discapacidades.

- **Valores**

La cooperativa de ahorro y crédito “ESPECREDI” da prioridad a los siguientes valores:

**a.- Servicio al cliente:** En pocas palabras el cliente tiene que recibir el mejor servicio porque la cooperativa depende es de los clientes.

**b.- Calidad:** Una buena calidad de servicio debe ser cordial para el cliente.

**c.- Honestidad:** Ser honestos y sinceros con nuestros clientes al momento de prestar un servicio o información.

**d.- Responsabilidad:** Es lo que siempre debe prevalecer en el trabajo, cumplir con todos los compromisos que nos asignen.

#### **4.2.4 Análisis del mix de los servicios que ofrece**

La cooperativa de ahorro y crédito "ESPECREDI" ofrece los siguientes servicios para las personas con discapacidades especiales:

- Prestamos
- Ahorro
- Tarjetas de debito
- Libreta de ahorro
- Asesoramiento a los clientes sobre algún trámite a realizar en la cooperativa.

**Precio:** El precio por cada servicio que se ofrecerá será totalmente gratis.

#### **4.2.5. Publicidad**

##### **Publicidad**

La publicidad de la cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades, se la realizara por medio de: Radio, televisión, internet y vallas publicitarias.

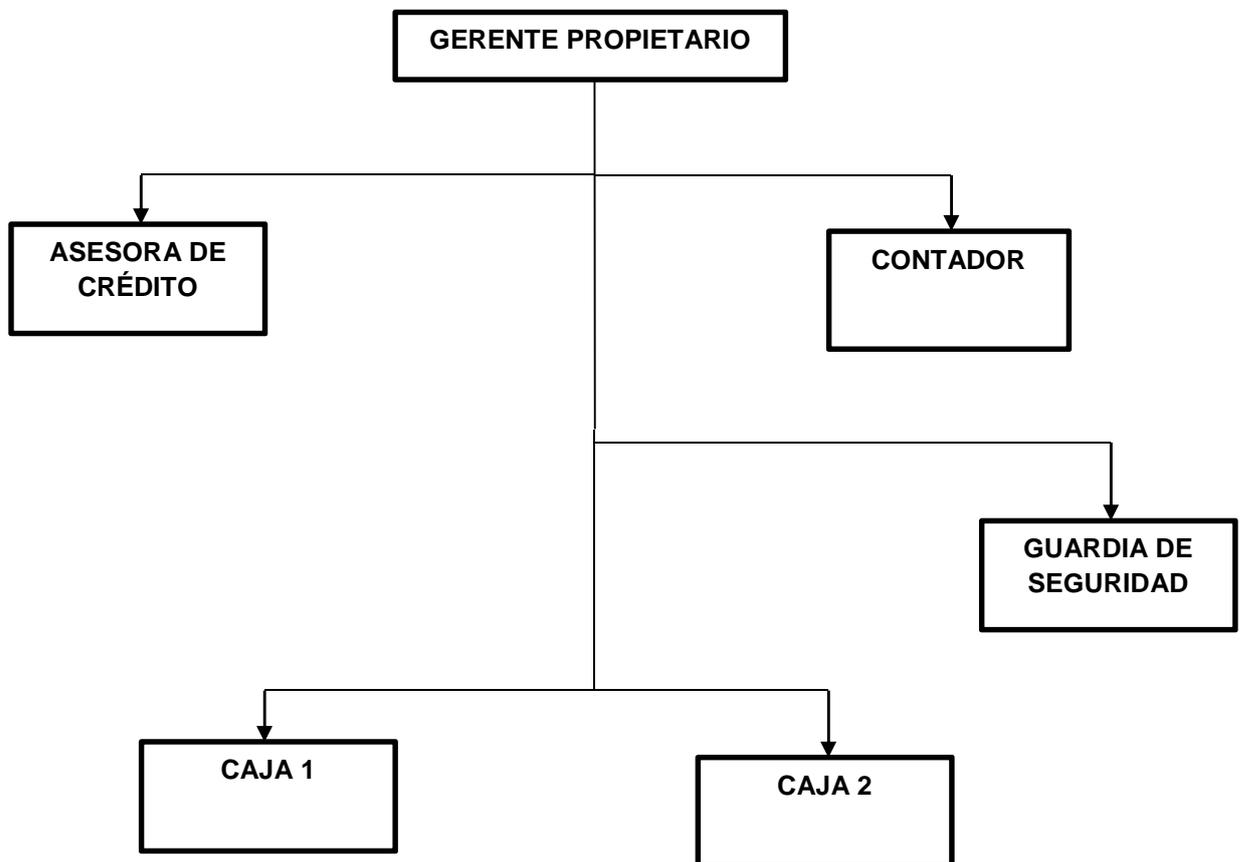
#### **4.2.6 Canal de distribución**

La cooperativa contara con dos canales de distribución, el primero es el servicio que se les ofrecerá a los clientes en esta institución, concediéndoles la información respectiva de cada servicio donde estaría estimada para la mayoría de los clientes que tenga más fácil el acceso a la cooperativa y el otro servicio corresponde a que se visitara las casas de las personas con

discapacidades para darles información acerca de la cooperativa ya que muchas veces no tienen un fácil acceso a la institución para contar con el servicio que se les dará.

#### 4.2.7 Organigrama de la cooperativa

La estructura organizacional de la cooperativa se la realiza con el fin de establecer los departamentos que van a estar a su disposición.



**Gráfico 15.** Organigrama de la cooperativa

#### **4.2.7.1. Manual de perfil y funciones**

**Gerente propietario.-** Persona encargada de la administración, coordinación y supervisión total de la cooperativa, debe llevar el registro de todas las funciones que se realicen en la cooperativa.

**Cortador.-** Encargado de llevar toda la parte contable de la cooperativa.

**Asesora de crédito.-** Es la que se encarga de asesorar a las personas sobre los tipos de crédito a realizarse en la cooperativa y demás dudas sobre todo lo que tenga que ver con el crédito.

**Cajera.-** Persona encargada de realizar la transacción que el cliente le solicite a través de la presentación de su cedula y respectivos documentos a realizar el trámite.

**Guardia de seguridad.-** Se encarga de la seguridad de la cooperativa y de las personas que se encuentre laborando en la institución.

## 4.3. Estudio Económico

### 4.3.1 Desarrollo del presupuesto de inversión

Para poner en marcha este proyecto se necesitan los siguientes materiales y equipos para tener el establecimiento en un adecuado estado y ambiente donde lo aplicaremos a continuación. Donde lo podemos apreciar detalladamente en el cuadro 17.

**Cuadro 17.** Análisis del presupuesto de inversión

ITEM	DETALLE	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
<b>1</b>	<b>ACTIVOS FIJOS TANGIBLES</b>			<b>\$ 16.170,20</b>
1,1	Modular	1	\$ 650,00	\$ 650,00
1,2	Sillas usuarios	20	\$ 75,00	\$ 1.500,00
1,3	Refrigeradoras (vitrinas)	2	\$ 850,00	\$ 1.700,00
1,4	Cajas	4	\$ 450,00	\$ 1.800,00
1,5	Aire acondicionado	1	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00
1,6	Camaras seguridad	6	\$ 150,00	\$ 900,00
1,7	Computador	6	\$ 600,00	\$ 3.600,00
1,8	Silla secretaria	1	\$ 120,00	\$ 120,00
1,9	Línea telefónica y teléfono	1	\$ 250,00	\$ 250,00
1,10	Mesas de madera	6	\$ 55,00	\$ 330,00
1,11	Sillas de madera	36	\$ 13,20	\$ 475,20
1,12	Dispensador de agua	1	\$ 65,00	\$ 65,00
1,13	Sillas de gerente y socios	4	\$ 320,00	\$ 1.280,00
1,14	Suministros de oficina	1	\$ 400,00	\$ 400,00
1,15	Suministros de computacion	1	\$ 300,00	\$ 300,00
1,16	Televisores LED 50"	2	\$ 800,00	\$ 1.600,00
<b>2</b>	<b>ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES</b>			<b>\$ 870,00</b>
2,1	Razón Social	anual		\$ 100,00
2,2	Registro sanitario	anual		\$ 250,00
2,3	Permisos (trámites legales)	anual		\$ 150,00
2,4	Permiso de Bomberos	Anual		\$ 170,00
2,5	Permiso Hospital	Anual		\$ 200,00
<b>3</b>	<b>GASTOS DE PUBLICIDAD</b>			<b>\$ 4.000,00</b>
3,1	Publicidad por Televisión local y Radio	Anual		\$ 4.000,00
<b>4</b>	<b>OTROS GASTOS GENERALES</b>			<b>\$ 2.500,00</b>
4,1	Movilización y Transporte			\$ 150,00
4,2	Arriendos y Garantías			\$ 2.000,00
4,3	Imprevistos			\$ 350,00
<b>5</b>	<b>INVENTARIO INICIAL</b>			<b>\$ 11.675,00</b>
5,1	Adecuaciones físicas	1	\$ 500,00	\$ 500,00
5,2	Software y redes	1	\$ 750,00	\$ 750,00
5,3	Aspectos legales	1	\$ 425,00	\$ 425,00
5,4	Capital para inversión	1	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00
<b>TOTAL PRESUPUESTO</b>				<b>\$ 35.215,20</b>

**Fuente:** Estudio Financiero.

**Elaboración por:** La autora

Estableciendo el análisis presupuestario para la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en la zona céntrica del cantón Valencia, se determinó el siguiente valor de inversión que corresponde a \$ 35.215,20, esto encierra

principalmente a los gastos de los equipos, materiales o muebles de oficina, los respectivos permisos para la apertura de la cooperativa, las estrategias publicitaria, la adecuación del local e instalaciones, también los recursos administrativos como gastos de personal entre otros montos.

#### 4.3.2. Determinación de los ingresos por ventas

**Cuadro 18.** Análisis de los ingresos por ventas anuales proyectados

<b>Años</b>	<b>Ingresos</b>
1	\$ 121.000,00
2	\$ 127.050,00
3	\$ 133.402,50
4	\$ 140.072,63
5	\$ 147.076,26

**Fuente:** Estudio Económico.

**Elaboración por:** La autora

De acuerdo al estudio económico correspondiente a los ingresos por ventas se ha calculado un promedio que en el primer año es de \$ 121.000,00, en los años posteriores se generará un incremento establecido del 5%

A continuación se realiza un detalle del cálculo de los ingresos:

Se calcula estratégicamente que la cooperativa genere un ingreso de \$200,00 estableciendo un mercado objetivo de 605, obteniendo un monto por año de \$121.000,00.

### 4.3.3. Análisis de los Costos

**Cuadro 19.** Determinación de los Costos fijos y variables

Rubros	Años Productivos				
	1	2	3	4	5
<b>Costos fijos</b>					
Sueldos y Salarios	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11
Prestamo Bancario	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11
Arriendo	\$ 4.800,00	\$ 5.040,00	\$ 5.292,00	\$ 5.556,60	\$ 5.834,43
Servicios Básicos	\$ 1.200,00	\$ 1.260,00	\$ 1.323,00	\$ 1.389,15	\$ 1.458,61
Depreciaciones	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20
Aportes Patronales	\$ 5.055,76	\$ 5.055,76	\$ 5.055,76	\$ 5.055,76	\$ 5.055,76
Publicidad	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00
<b>Total Costos fijos</b>	<b>\$ 85.969,18</b>	<b>\$ 86.269,18</b>	<b>\$ 86.584,18</b>	<b>\$ 86.914,93</b>	<b>\$ 87.262,22</b>
<b>Costos variables</b>					
Capital propio		\$ 10.000,00	\$ 10.500,00	\$ 11.025,00	\$ 11.576,25
<b>Total Costos variables</b>		<b>\$ 10.000,00</b>	<b>\$ 10.500,00</b>	<b>\$ 11.025,00</b>	<b>\$ 11.576,25</b>
<b>Total costos de operación</b>	<b>\$ 85.969,18</b>	<b>\$ 96.269,18</b>	<b>\$ 97.084,18</b>	<b>\$ 97.939,93</b>	<b>\$ 98.838,47</b>

Fuente: Estudio Económico.

Elaboración por: La autora

#### a. Compra de materia prima o mercadería

Se determina que en el transcurso del primer período se establecerá la utilización de los servicios de cuenta de ahorro y microcréditos esto consiste o genera un valor total anual de \$ 10.000,00. Se establece que en los siguientes periodos se espera incrementar un 5% anualmente, esto en base al desarrollo y progreso económico – empresarial de la cooperativa.

#### b. Sueldos y salarios

La cooperativa de ahorro y crédito contará con 6 colaboradores: Gerente, asesora de crédito, contador, cajeras, Guardia de seguridad. Lo que genera un gasto mensual por salarios de \$3.778,59 La suma de estos sueldos anualmente llega a \$45.343,11.

## Cuadro 20. Sueldos y salarios

Cargo	Cantidad	Tiempo	Remuneración	Décimo cuarto	Décimo tercero	Beneficio Mensual	Aporte Patronal IESS	Gasto Mensual	Gasto Anual
Gerente Propietario	1	Mensual	800	66,67	29,17	895,84	83,76	979,60	11.755,17
Asesora de Credito	1	Mensual	540	45,00	45,00	630,00	58,91	688,91	8.266,86
Contador	1	Mensual	500	41,67	41,67	583,33	54,54	637,88	7.654,50
Guardia de seguridad	1	Mensual	354	29,50	29,50	413,00	38,62	451,62	5.419,39
Cajeras	2	Mensual	400	33,33	33,33	466,67	43,63	1020,60	12.247,20
<b>Totales</b>			<b>2.594,00</b>	<b>216,17</b>	<b>178,67</b>	<b>2.988,84</b>	<b>279,46</b>	<b>3.778,59</b>	<b>45.343,11</b>

**Fuente:** Estudio Económico.

**Elaboración por:** La autora

### c. Préstamo bancario

El valor anual se lo determina en base a la tabla realizada para establecer la amortización en el cuadro 25.

### d. Servicios Básicos

Se establece una estimación de un valor correspondiente mensualmente en \$100,00 orientados a servicios básicos, equivalente a \$ 1.200,00 por año, con un crecimiento del 5% anualmente.

### e. Depreciaciones

Se determina que en los diferentes períodos o lapsos de tiempos de un eficiente funcionamiento de los bienes, proyectándose un tiempo de los equipos de vida útil comprendida en un promedio de 8 años. La depreciación estimada anual se calcula \$ 16.170,20.

**Cuadro 21.** Análisis de la depreciación de los bienes.

<b>Detalle</b>	<b>Vida Útil</b>	<b>Valor</b>	<b>Depreciación</b>
Modular	1	\$ 650,00	\$ 650,00
Sillas usuarios	20	\$ 75,00	\$ 1.500,00
Refrigeradoras (vitrinas)	2	\$ 850,00	\$ 1.700,00
Cajas	4	\$ 450,00	\$ 1.800,00
Aire acondicionado	1	\$ 1.200,00	\$ 1.200,00
Camaras seguridad	6	\$ 150,00	\$ 900,00
Computador	6	\$ 600,00	\$ 3.600,00
Silla secretaria	1	\$ 120,00	\$ 120,00
Línea telefónica y teléfono	1	\$ 250,00	\$ 250,00
Mesas de madera	6	\$ 55,00	\$ 330,00
Sillas de madera	36	\$ 13,20	\$ 475,20
Dispensador de agua	1	\$ 65,00	\$ 65,00
Sillas de gerente y socios	4	\$ 320,00	\$ 1.280,00
Suministros de oficina	1	\$ 400,00	\$ 400,00
Suministros de	1	\$ 300,00	\$ 300,00
Televisores LED 50"	2	\$ 800,00	\$ 1.600,00
<b>Total</b>			<b>\$ 16.170,20</b>

**Fuente:** Estudio Económico.

**Elaboración por:** La autora

#### **f. Aportes patronales**

La cooperativa establece el cumplimiento obligatorio de las aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) que determina el aporte patronal correspondiente legalmente.

#### **g. Publicidad**

El factor de la primordial corresponde a la publicidad mediante estas permitirá comunicar de los servicios de la cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Valencia, se invertirá un monto anual de \$ 4.000,00.

#### **Análisis del punto de equilibrio**

De acuerdo al estudio económico efectuado se estableció el análisis del punto de equilibrio donde se determinó los costos fijos, costos variables para comprobar el total de ingresos. Durante el proceso del primer año es necesario tener \$85.969,18 en servicios y productos financieros para alcanzar

positivamente el punto de equilibrio, para el segundo año \$94.639,47, en el tercer año \$93. 839,47 mientras que en el cuarto año \$94.340,39 y por ultimo año correspondiente al quinto el \$94.717,35.

#### Cuadro 22. Punto de equilibrio

Rubros	Años Productivos				
	1	2	3	4	5
Costos Fijos	\$ 85.969,18	\$ 86.269,18	\$ 86.584,18	\$ 86.914,93	\$ 87.262,22
Costos Variables		\$ 10.000,00	\$ 10.500,00	\$ 11.025,00	\$ 11.576,25
Total ingresos	\$ 121.000,00	\$ 127.050,00	\$ 133.402,50	\$ 140.072,63	\$ 147.076,26
<b>Punto de Equilibrio</b>	<b>\$ 85.969,18</b>	<b>\$ 93.639,47</b>	<b>\$ 93.981,38</b>	<b>\$ 94.340,39</b>	<b>\$ 94.717,35</b>

Fuente: Estudio Económico.

Elaboración por: La autora

#### 4.3.4. Estado de resultados proyectado

Se establece que la utilidad neta, según los descuentos de todos los costos y gastos que determinan en el año de vida útil del proyecto. Según lo que refleja el estado de resultados proyectado se logra obtener en el primer período anual una utilidad de \$21.018,49 y en el quinto año se visualiza un valor de \$28.942,67.

#### Cuadro 23. Estado de resultados proyectado

Rubros	Años				
	1	2	3	4	5
<b>INGRESOS</b>					
(+) Ventas	\$ 121.000,00	\$ 127.050,00	\$ 133.402,50	\$ 140.072,63	\$ 147.076,26
(-) Costo de Producción		\$ 10.000,00	\$ 10.500,00	\$ 11.025,00	\$ 11.576,25
(=) <b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 121.000,00</b>	<b>\$ 117.050,00</b>	<b>\$ 122.902,50</b>	<b>\$ 129.047,63</b>	<b>\$ 135.500,01</b>
<b>EGRESOS</b>					
(-) Sueldos y salarios	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11
(-) Gasto de Venta	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00
(-) Gastos generales	\$ 11.055,76	\$ 11.355,76	\$ 11.670,76	\$ 12.001,51	\$ 12.348,79
(-) Gastos Financieros	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11
(-) Depreciación	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20
(=) <b>Utilidad Operacional</b>	<b>\$ 35.030,82</b>	<b>\$ 30.780,82</b>	<b>\$ 36.318,32</b>	<b>\$ 42.132,69</b>	<b>\$ 48.237,78</b>
(-) 15% Participación a Trabajadores	\$ 5.254,62	\$ 4.617,12	\$ 5.447,75	\$ 6.319,90	\$ 7.235,67
(-) 25% Impuesto a la Renta	\$ 8.757,70	\$ 7.695,20	\$ 9.079,58	\$ 10.533,17	\$ 12.059,45
(=) <b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 21.018,49</b>	<b>\$ 18.468,49</b>	<b>\$ 21.790,99</b>	<b>\$ 25.279,61</b>	<b>\$ 28.942,67</b>

Fuente: Estudio Financiero.

Elaboración por: La autora

### 4.3.5. Flujo de caja proyectado

Mediante el flujo de caja proyectado se logra obtener de forma detallada los ingresos y egresos de dinero que tendrá la creación de la cooperativa de ahorro y crédito durante un lapso de 5 años. Se evidencia una inversión inicial de un valor de \$ 35.215,20, donde se establecerá la cooperativa en la zona céntrica del cantón Valencia la primera utilidad líquida que se obtendrá en el primer año es de \$ 21.018,49 también para el quinto año se establece una utilidad de \$ 28.942,67.

**Cuadro 24.** Resultados del Flujo de caja proyectado

RUBROS	AÑOS					
	0	1	2	3	4	5
<b>INVERSIÓN</b>	\$ 35.215,20					
<b>INGRESOS</b>						
Ventas Totales		\$ 121.000,00	\$ 127.050,00	\$ 133.402,50	\$ 140.072,63	\$ 147.076,26
<b>TOTAL DE INGRESOS \$</b>		<b>\$ 121.000,00</b>	<b>\$ 127.050,00</b>	<b>\$ 133.402,50</b>	<b>\$ 140.072,63</b>	<b>\$ 147.076,26</b>
<b>EGRESOS</b>						
Capital propio			\$ 10.000,00	\$ 10.500,00	\$ 11.025,00	\$ 11.576,25
Sueldos y Salarios		\$ 45.343,11	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11	\$ 45.343,11
Prestamo Bancario		\$ 9.400,11	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11	\$ 9.400,11
Arriendo		\$ 4.800,00	\$ 5.040,00	\$ 5.292,00	\$ 5.556,60	\$ 5.834,43
Servicios Básicos		\$ 1.200,00	\$ 1.260,00	\$ 1.323,00	\$ 1.389,15	\$ 1.458,61
Depreciaciones		\$ 16.170,20	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20	\$ 16.170,20
Aportes Patronales		\$ 5.055,76	\$ 5.055,76	\$ 5.055,76	\$ 5.055,76	\$ 5.055,76
Publicidad		\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00	\$ 4.000,00
<b>TOTAL DE EGRESOS \$</b>		<b>\$ 85.969,18</b>	<b>\$ 96.269,18</b>	<b>\$ 97.084,18</b>	<b>\$ 97.939,93</b>	<b>\$ 98.838,47</b>
<b>FLUJO NETO \$</b>	<b>\$ (35.215,20)</b>	<b>\$ 35.030,82</b>	<b>\$ 30.780,82</b>	<b>\$ 36.318,32</b>	<b>\$ 42.132,69</b>	<b>\$ 48.237,78</b>
15% Partic. Empleados		\$ 5.254,62	\$ 4.617,12	\$ 5.447,75	\$ 6.319,90	\$ 7.235,67
25% Imp. a la Renta		\$ 8.757,70	\$ 7.695,20	\$ 9.079,58	\$ 10.533,17	\$ 12.059,45
<b>Utilidad Líquida \$</b>	<b>\$ (35.215,20)</b>	<b>\$ 21.018,49</b>	<b>\$ 18.468,49</b>	<b>\$ 21.790,99</b>	<b>\$ 25.279,61</b>	<b>\$ 28.942,67</b>

Fuente: Estudio Financiero.

Elaboración por: La autora

#### 4.3.6. Análisis del valor Actual Neto (VAN)

El valor actual neto (VAN), obtenido fue de \$ 55.657,67, este valor conjugado con el TIR demuestra la rentabilidad del negocio, lo cual hace factible la creación de una cooperativa de ahorro y crédito en el cantón Valencia. Para calcular el VAN se aplicó la siguiente fórmula:

$$V = -A + \frac{Q_1}{(1 + K_1)} + \frac{Q_2}{(1 + K_2)^2} + \frac{Q_3}{(1 + K_3)^3} + \frac{Q_4}{(1 + K_4)^4} + \frac{Q_5}{(1 + K_5)^5}$$

$$\text{VAN} = \$ 55.657,67$$

#### 4.3.7. Análisis de la Tasa Interna de Retorno (TIR)

Se determinó mediante el análisis de la tasa interna de retorno (TIR), un valor de 52,2% lo cual muestra o evidencia un elevado margen de utilidad, mostrando el beneficio de realizar la inversión para la creación de la cooperativa de ahorro y crédito.

La Tasa Interna de Retorno (TIR), la fórmula a aplicarse es la siguiente:

$\text{TIR} = T_m + (T_M - T_m) \frac{\text{VAN}_{T_m}}{\text{VAN}_{T_m} - \text{VAN}_{T_M}}$	<p>Dónde:</p> <p>TIR= Tasa interna de retorno.</p> <p>T<sub>m</sub>=Tasa menor.</p> <p>T<sub>M</sub>= Tasa mayor o tasa superior.</p> <p>VAN<sub>T<sub>m</sub></sub>= Valor actual neto menor.</p> <p>VAN<sub>T<sub>M</sub></sub>= Valor actual neto mayor.</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

$$T = 41\% + (43\% - 41\%) \frac{8.343,68}{8.343,68 - 6.852,03}$$

$$T = 41\% + 1,82\% \frac{8.343,68}{1.491,66}$$

$$T = 41\% + 2,00\% * 0,112$$

$$\text{TIR} = 52,2\%$$

#### 4.3.8. Relación beneficio costo

La relación beneficio costo actualizado se ha determinado dividiendo beneficio actualizado para el total de egresos actualizados, la misma que dio un resultado de 1,18. Esto indica que por cada dólar que invierte retorna 0.18 centavos de dólar, lo cual permite aprobar la hipótesis planteada. Los cálculos económicos establecen la rentabilidad en la creación de la cooperativa de ahorro y crédito para las personas con discapacidades.

$$\text{RBC} = \frac{\text{Beneficio actual}}{\text{Egresos Actualizados}}$$

$$\text{RBC} = \frac{476.100,96}{560.086,88}$$

$$\text{RBC} = 1.18$$

#### 4.3.9. Financiamiento

Como se ha establecido de acuerdo al presupuesto, que se pretende tener un capital de inversión de \$ 25.215,20 se realizó los trámites pertinentes para la solicitud de un crédito a las entidades financieras, seleccionando el Banco Internacional, para tramitar un préstamo por la cantidad establecida en la inversión, existe un financiamiento a 60 meses sometiéndose a una tasa de interés de 12%. Los parámetros se puede observar generan cuotas mensuales fijas de 560,90 dólares.

## 4.4 Discusión

Luego de haber elaborado los objetivos, la hipótesis se procedió a realizar las respectivas encuestas a las personas con discapacidades que habitan en el Cantón y sectores aledaños del Cantón Valencia, para constatar la factibilidad de la cooperativa de ahorro y crédito destinada para las personas con discapacidades. Según **Palacio I. (2010)** La importancia del estudio de factibilidad muchas veces complementan cambios fundamentales. Según **Miranda J. (2012)** Dice que los aspectos relacionados en la importancia del estudio de la factibilidad son el mercado (oferta y demanda), localización geográfica, factibilidad técnica, viabilidad y conveniencia financiera. Estos aspectos tienen mayor importancia y trascendencia donde la estructura del proyecto debe estar adecuadamente balanceada y los aspectos principales evaluados.

Los estudios previos de mercado, técnico, económico, evaluación financiera, basados en las leyes de apertura de las cooperativas de nuestro país, determinan la sustentación del negocio. Así mismo se ha determinado que el análisis financiero, la tasa interna de retorno (TIR), el valor actual neto (VAN) y relación beneficio costo (RBC) sirvieron para que estos permitan determinar la rentabilidad del negocio. **Miranda J. (2012)**, el estudio del mercado permite estudiar algunas variables sociales y económicas que condicionan al proyecto, entre ellas las tasa de crecimiento de la población, los niveles de ingresos de la misma, el precio de los bienes competitivos y de los complementarios. **David R. (2003)** expresa que debe implementar las estrategias de nuevas ventas en el mercado, para poder implementar estrategias con éxito.

La hipótesis planteada en la investigación “La creación de una cooperativa de ahorro y crédito incidirá positivamente en el aspecto social y económico en las personas con del Cantón Valencia año 2014”, ha podido ser comprobada luego del análisis realizado mediante la aplicación de técnicas y métodos diseñados

para el presente estudio de factibilidad de la cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades, el mismo que mediante el estudio de mercado efectuado, proporcionó información relevante de una demanda insatisfecha, es decir el número aproximado de personas con discapacidades.

**CAPÍTULO V**  
**CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

## 5.1. CONCLUSIONES

:

Una vez culminada la investigación se puede llegar a concluir lo siguiente:

- El estudio de mercado revela un 100% de aceptación en lo referente a la creación de una cooperativa de ahorro y crédito para personas con discapacidades en el cantón Valencia, entonces podemos decir que la demanda tiene un índice adecuado para la creación de la cooperativa.
  
- Una vez realizado el estudio técnico se pudo saber que el lugar dónde va estar ubicada la cooperativa de ahorro y crédito, es de fácil acceso para las personas con discapacidades ya que se encontrara ubicada en la zona céntrica del cantón Valencia.
  
- Según la inversión de \$35.215,20 muestra que el estudio económico realizado determina que la creación de una cooperativa de ahorro y crédito es viable obteniendo una tasa interna de retorno (TIR), de un valor de 52,2% lo cual muestra o evidencia un elevado margen de utilidad para la creación de la institución financiera.

## 5.2. RECOMENDACIONES

- Satisfacer la demanda existente en el sector para que las personas con capacidades puedan acceder a créditos a fin de que establezcan un negocio para seguir creciendo económicamente.
- Aplicar diversas áreas de funcionamiento para que los clientes con discapacidades tenga comodidad y buena atención para solicitar crédito o ahorro en la cooperativa.
- Implementar promociones para que las personas con discapacidad tenga una mejor información sobre la cooperativa de ahorro y crédito que les va a permitir satisfacer sus necesidades y mejorar su condición de vida tanto económica como social atreves de una buena versión.

**CAPÍTULO VI.**  
**BIBLIOGRAFÍA**

## 6.1 LITERATURA CITADA:

MARTINEZ P. Maria Luisa . (2013). Guia para presentacion de proyectos. Mexico.

MARTINEZ P. Maria Luisa. (2013). Guia para la presentacion de proyectos. Mexico: siglo xxi.

Baca. (2010). Mexico D.F: The McGraw-Hill Compies, Inc.

Baca. (2010). México: Mc Graw-Hill.

Baca, G. (2010). Evaluación de Proyectos (Sexta ed.). Mexico: The McGraw-Hill Companies, Inc.

BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO. (2000). Dinero seguro. Washinton.

Banco Interamericano de Desarrollo. (2000). Dinero seguro . Washinton.

CHAIN, S. (2008).

CHARLES T. Horagren. (2000). Introduccion a la contabilidad. Mexico: septima.

CONFERENCIA INTERACIONAL DEL TRABAJO. (2001). promoción de las cooperativas.

Córdoba. (2013). Formulación y Evaluación de Proyectos. Bogotá: Ecoe Ediciones.

Córdoba, M. (2013). Formulación y Evaluación de Proyectos (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.

DAVILA L. Ricardo. (s.f.). Innovación y éxito en la gerencia Cooperativa.

DOMÍNGUEZ Pedro Rubio. (2008). Manual de analisis financiero.

DOMINGUEZ Pedro Rubio. (2009). Manual de analisis financiero.

FERNANDEZ ESPINOZA Saul. (2007). Proyecto de inversion. Costa Rica.

Flor, G. (2012). Guía para Elaborar Planes de Negocios. Quito- Ecuador: Ecuador.

Flórez. (2012). Plan de negocio para pequeñas empresas. Bogotá: Ediciones de la U.

Flòrez. (2012). Plan de Negocio para pequñas Empresas. Bogotá, Colombia: Digiprint Editores E.U.

Flórez, J. (2012). Plan de negocio para pequeñas empresas (Primera ed.). Bogotá: Ediciones de la U.

Francisco Ruiz. (2010). Tema de investigacion comercial. 5ta.

Francisco Ruiz. (2010). Temas de investigacion comercial . 5ta .

FRED R, David. (2003). Adminidtracion Estrategica. Mexico.

GALINDO, R. (2011).

GARCÍA GONZÁLEZ Ana. (XXI). Los nuevos emprendedores. España: universidad de barcelona.

GONZÁLEZ LOBO M. Ángeles. (2002). Manual de planificacion de medios. Madrid: ESIC.

GUZMÁN CASTRO Fernando. (2009). El estudio economico-financiero.

HERNÁNDEZ. (2008).

Hernández, A., & Hernández, A. (2013). Formulación y proyectos de inversión. México.

<http://Discapacidad//es.wikipedia.org>. (s.f.).

<http://es.wikipedia.org/wiki/Discapacidad>. Recuperado el lunes de 11 de 2014, de <http://es.wikipedia.org/wiki/Discapacidad>: <http://es.wikipedia.org/>

<http://cuidatufuturo.com/>. (s.f.). Recuperado el 04 de 07 de 2014, de <http://cuidatufuturo.com/>

<http://definicion.de/discapacidad/>. (s.f.). definicion del discapacidad.  
Recuperado el lunes de diciembre de 2014, de  
<http://definicion.de/discapacidad/>

<http://www.iess.gob.ec/es/web/empleador/registro-de-empleador>. (s.f.).  
Recuperado el 02 de 07 de 2014

<http://www.iess.gob.ec/es/web/empleador/registro-de-empleador>. (s.f.).  
Recuperado el 02 de 07 de 2014

<http://www.quevedo.gob.ec/Site/Archivos/patentes2011.pdf>. (s.f.). Recuperado  
el 02 de 07 de 2014

<http://www.quevedo.gob.ec/Site/Archivos/pstentes2011.pdf>. (s.f.). Recuperado  
el 02 de 07 de 2014

<http://www.sri.gob.ec/web>. (s.f.). Recuperado el 02 de 07 de 2014

<http://www.sri.gob.ec/web>. (s.f.). Recuperado el 02 de 07 de 2014

<http://www.supercias.gob.ec/>. (s.f.).

Ivarth Palacio Salazar. (2010). Guia practica para la identificacion, formulacion  
y evaluacion de proyectos. Bogota.

KOCH. (2008).

Lucio, E. (2010). Tecnicas de marketing Identificar, consquistar y fidelizar  
clientes (Primera ed.). Bogotá: Ideaspropias.

Marcial, C. (2013). Formulación y Evaluación de Proyectos. Bogotá: Ecoe  
Ediciones.

Marin, Q. (2012). Como hacer un plan de marketing. Quito: Profit.

MARTÍNEZ PASSARGE María Luisa. (2006). Guia para la presentacion de  
proyectos. Mexico: siglo xxi.

Meza. (2010). Evaluación Financiera de Proyectos. Bogotá: Eco Ediciones.

MEZA, C. (2007). ontabilidad: Análisis de cuentas . Costa rica.

Meza, J. (2010). Evaluación Financiera de Proyectos (Segunda ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.

MIRANDA J.J. ((2012). Gestion de Proyectos. M.M Editores.

MIRANDA J.J. (2012). Gestion de Proyectos. M.M Editores.

Miranda Miranda, J.J. (2012). Gestion de Proyectos. M.M Editores.

Morales. (2009).

Morales. (2009). Bogota.

Morales. (2009). Proyectos de Inversión Evaluación y Formulación. México, D, F.: Mc Graw- Hill Companies, Inc.

Morales, A. (2009). Proyectos de Inversion. Evaluacion y Formulación (Primera ed.). México: The McGraw-Hill Companies, Inc.

NAUCALPAN de Juirez. (2012). factibilidad. Mexico: pretice hall hispanoamericana s.a.

PALACIO SALAZAR Ivarth. (2010). Guia practica para la identificacion, formulacion y evaluacion de proyectos. Bogota.

RAMÍREZ Elbar . (2004). Proyectos de Inversion Competitivos. Colombia.

RAMÍREZ, A., VIDAL, M., & DOMÍNGUEZ, R. (2009). Etapas del Análisis de Factibilidad. Contribuciones a la Economía.

SAN JOSE. (2012). Estudio de demanda y oferta. Costa Rica.

Sapag. (2007). Proyectos de Inversión Formulación y Evaluación. México: Pearson Prentice Hall.

Sapag. (2008). Preparación y Evaluación de Proyectos. México: Mc Graw- Hill Interamericana S.A.

Sapag Nassir. (2008). Preparación y Evaluación de Proyectos (Cuarta ed.). Bogotá: McGraw-Hillb Interamericana S.A.

Sapag, N. (2007). Proyectos de inversión Formulación y evaluación (Primera ed.). México: Pearson Educación de México S.A. de C.V.

Scali, J. (2011). Tablero de Comando de las PYMES. Argentina: OMICRON SYSTEM S.A.

TARRAGO, S. (2006). Zona económica, Investigación económica.

THOMPSON, Allan. (2004).

VALBUENA ALVAREZ Ruben. (2000). La evaluación del proyecto en la decisión del empresario. Mexico: Primera.

[www.quevedo.gob.ec/Site/Archivos/patentes2011.pdf](http://www.quevedo.gob.ec/Site/Archivos/patentes2011.pdf). (s.f.). Recuperado el 01 de 07 de 2014

## **CAPÍTULO VII**

### **ANEXOS**



**UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE INGENIERÍA EN GESTIÓN EMPRESARIAL**

**ENCUESTA PARA EVALUAR EL GRADO DE ACEPTACIÓN EN LA CREACIÓN DE UNA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PARA PERSONAS CON DISCAPACIDADES ESPECIALES EN EL CANTÓN VALENCIA, PROVINCIA DE LOS RÍOS, COMO PARTE DE UN PROYECTO DE GRADO DE LA CARRERA DE ING. GESTIÓN EMPRESARIAL.**

**Nombre:**

**Edad:**

**Sexo:**

**Qué tipo de discapacidad especial tiene:**

**Estado económico:**

**cuanto ingreso tiene:**

**1.- ¿Usted es o ha sido cliente de alguna cooperativa o institución bancaria?**

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

**2.- ¿Ha recibido algún tipo de ayuda económica para su familiar con discapacidades especiales?**

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

**3.- ¿Le gustaría que existiera una Cooperativa de Ahorro y Crédito para Personas Con Capacidades Especiales En El Cantón Valencia?**

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

**4.- ¿Ha realizado algún préstamo para su familiar con capacidades especiales en alguna cooperativa?**

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

**5.- ¿Le gustaría que estuviese cerca del centro del Cantón Valencia?**

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

**6.- ¿Qué horario de atención se le haría más fácil para asistir a la cooperativa?**

5e 8:00 am a 16:00 pm

De 9:00 am a 17:00 pm

De 8:30 am a 16:30 pm

**7.- ¿Qué los prestamos sean a corto o largo plazo?**

Cortó plazo \_\_\_\_\_ Largo plazo \_\_\_\_\_

**8.- ¿A partir de qué suma estaría dispuesto(a) a realizar un préstamo?**

De 500 a 1000

De 1001 a 3000

De 3500 a 5000

**9.- ¿En invertiría el préstamo?**

Negocio \_\_\_\_\_ Salud \_\_\_\_\_ Agricultura \_\_\_\_\_ Otros \_\_\_\_\_

**10.- ¿De qué forma estaría de acuerdo en pagar un préstamo?**

Mensual \_\_\_\_\_ Trimestral \_\_\_\_\_ Semestral \_\_\_\_\_ Anual \_\_\_\_\_

**11.- Creación de una caja de ahorro y crédito.**

Sí \_\_\_\_\_ No \_\_\_\_\_

**12.- Que servicios utilizaría en la cooperativa.**

Ahorros a la vista \_\_\_\_\_

Microcréditos \_\_\_\_\_

**Cuadro 25. Inversión.**

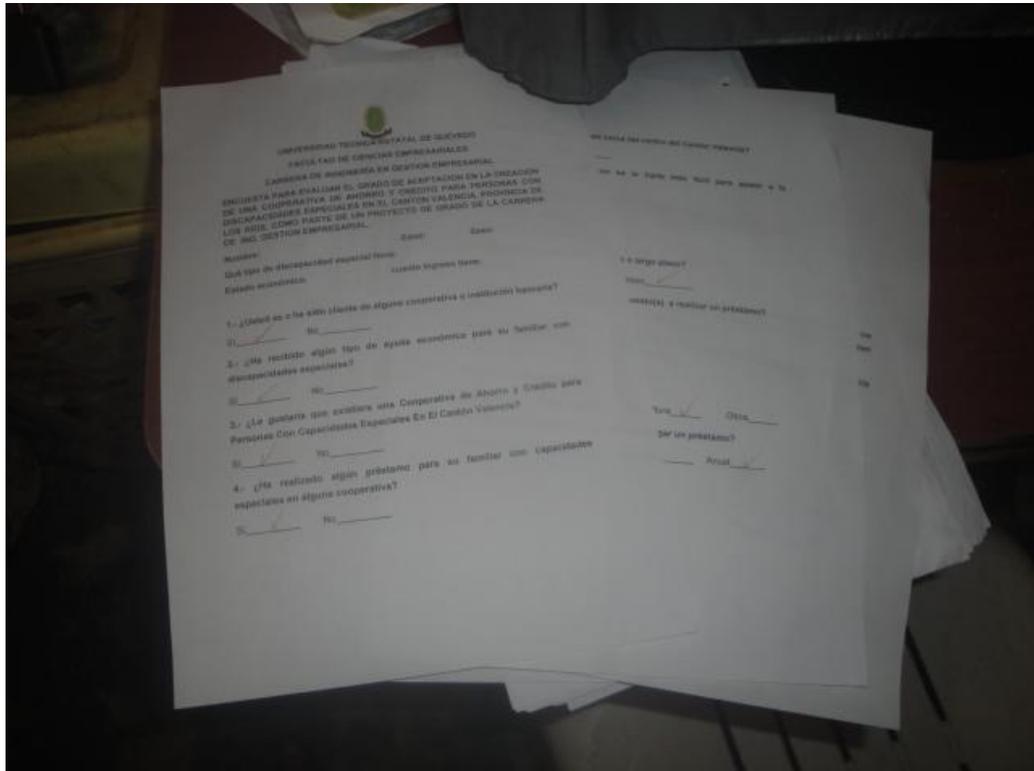
Detalle	Fuentes	
	Cantidad \$	Porcentaje
Aporte propio	10.000,00	28%
Crédito	25.215,20	72%
<b>Total</b>	<b>35.215,20</b>	<b>100%</b>

**TABLA DE AMORTIZACIÓN**

Financiamiento		<b>\$ 25.215,20</b>			
Tasa de interés anual		<b>12,00%</b>			
Plazo:	5	años	60		
Capital:	60 meses de amortización		1		
Cuotas:	Pagos Fijos				
Numero de cuota	Fecha	Dividendo	Capital	Interés	Saldo
					\$ 25.215,20
1	01-ene-14	\$ 560,90	\$ 308,75	\$ 252,15	\$ 24.906,45
2	01-feb-14	\$ 560,90	\$ 311,83	\$ 249,06	\$ 24.594,62
3	01-mar-14	\$ 560,90	\$ 314,95	\$ 245,95	\$ 24.279,67
4	01-abr-14	\$ 560,90	\$ 318,10	\$ 242,80	\$ 23.961,57
5	01-may-14	\$ 560,90	\$ 321,28	\$ 239,62	\$ 23.640,28
6	01-jun-14	\$ 560,90	\$ 324,50	\$ 236,40	\$ 23.315,79
7	01-jul-14	\$ 560,90	\$ 327,74	\$ 233,16	\$ 22.988,05
8	01-ago-14	\$ 560,90	\$ 331,02	\$ 229,88	\$ 22.657,03
9	01-sep-14	\$ 560,90	\$ 334,33	\$ 226,57	\$ 22.322,70
10	01-oct-14	\$ 560,90	\$ 337,67	\$ 223,23	\$ 21.985,03
11	01-nov-14	\$ 560,90	\$ 341,05	\$ 219,85	\$ 21.643,98
12	01-dic-14	\$ 560,90	\$ 344,46	\$ 216,44	\$ 21.299,53
13	01-ene-15	\$ 560,90	\$ 347,90	\$ 213,00	\$ 20.951,62
14	01-feb-15	\$ 560,90	\$ 351,38	\$ 209,52	\$ 20.600,24
15	01-mar-15	\$ 560,90	\$ 354,90	\$ 206,00	\$ 20.245,34
16	01-abr-15	\$ 560,90	\$ 358,44	\$ 202,45	\$ 19.886,90
17	01-may-15	\$ 560,90	\$ 362,03	\$ 198,87	\$ 19.524,87
18	01-jun-15	\$ 560,90	\$ 365,65	\$ 195,25	\$ 19.159,22
19	01-jul-15	\$ 560,90	\$ 369,31	\$ 191,59	\$ 18.789,92
20	01-ago-15	\$ 560,90	\$ 373,00	\$ 187,90	\$ 18.416,92
21	01-sep-15	\$ 560,90	\$ 376,73	\$ 184,17	\$ 18.040,19
22	01-oct-15	\$ 560,90	\$ 380,50	\$ 180,40	\$ 17.659,69
23	01-nov-15	\$ 560,90	\$ 384,30	\$ 176,60	\$ 17.275,39
24	01-dic-15	\$ 560,90	\$ 388,14	\$ 172,75	\$ 16.887,25
25	01-ene-16	\$ 560,90	\$ 392,03	\$ 168,87	\$ 16.495,22
26	01-feb-16	\$ 560,90	\$ 395,95	\$ 164,95	\$ 16.099,27
27	01-mar-16	\$ 560,90	\$ 399,91	\$ 160,99	\$ 15.699,37
28	01-abr-16	\$ 560,90	\$ 403,90	\$ 156,99	\$ 15.295,46

29	01-may-16	\$ 560,90	\$ 407,94	\$ 152,95	\$ 14.887,52
30	01-jun-16	\$ 560,90	\$ 412,02	\$ 148,88	\$ 14.475,50
31	01-jul-16	\$ 560,90	\$ 416,14	\$ 144,75	\$ 14.059,35
32	01-ago-16	\$ 560,90	\$ 420,30	\$ 140,59	\$ 13.639,05
33	01-sep-16	\$ 560,90	\$ 424,51	\$ 136,39	\$ 13.214,54
34	01-oct-16	\$ 560,90	\$ 428,75	\$ 132,15	\$ 12.785,79
35	01-nov-16	\$ 560,90	\$ 433,04	\$ 127,86	\$ 12.352,75
36	01-dic-16	\$ 560,90	\$ 437,37	\$ 123,53	\$ 11.915,38
37	01-ene-17	\$ 560,90	\$ 441,74	\$ 119,15	\$ 11.473,63
38	01-feb-17	\$ 560,90	\$ 446,16	\$ 114,74	\$ 11.027,47
39	01-mar-17	\$ 560,90	\$ 450,62	\$ 110,27	\$ 10.576,85
40	01-abr-17	\$ 560,90	\$ 455,13	\$ 105,77	\$ 10.121,72
41	01-may-17	\$ 560,90	\$ 459,68	\$ 101,22	\$ 9.662,04
42	01-jun-17	\$ 560,90	\$ 464,28	\$ 96,62	\$ 9.197,76
43	01-jul-17	\$ 560,90	\$ 468,92	\$ 91,98	\$ 8.728,84
44	01-ago-17	\$ 560,90	\$ 473,61	\$ 87,29	\$ 8.255,23
45	01-sep-17	\$ 560,90	\$ 478,35	\$ 82,55	\$ 7.776,88
46	01-oct-17	\$ 560,90	\$ 483,13	\$ 77,77	\$ 7.293,75
47	01-nov-17	\$ 560,90	\$ 487,96	\$ 72,94	\$ 6.805,79
48	01-dic-17	\$ 560,90	\$ 492,84	\$ 68,06	\$ 6.312,95
49	01-ene-18	\$ 560,90	\$ 497,77	\$ 63,13	\$ 5.815,18
50	01-feb-18	\$ 560,90	\$ 502,75	\$ 58,15	\$ 5.312,44
51	01-mar-18	\$ 560,90	\$ 507,77	\$ 53,12	\$ 4.804,66
52	01-abr-18	\$ 560,90	\$ 512,85	\$ 48,05	\$ 4.291,81
53	01-may-18	\$ 560,90	\$ 517,98	\$ 42,92	\$ 3.773,83
54	01-jun-18	\$ 560,90	\$ 523,16	\$ 37,74	\$ 3.250,67
55	01-jul-18	\$ 560,90	\$ 528,39	\$ 32,51	\$ 2.722,28
56	01-ago-18	\$ 560,90	\$ 533,68	\$ 27,22	\$ 2.188,61
57	01-sep-18	\$ 560,90	\$ 539,01	\$ 21,89	\$ 1.649,59
58	01-oct-18	\$ 560,90	\$ 544,40	\$ 16,50	\$ 1.105,19
59	01-nov-18	\$ 560,90	\$ 549,85	\$ 11,05	\$ 555,34
60	01-dic-18	\$ 560,90	\$ 555,34	\$ 5,55	\$ 0,00
<b>TOTAL \$</b>		<b>\$ 33.653,89</b>	<b>\$ 25.215,20</b>	<b>\$ 8.438,69</b>	

## FOTO DE ENCUESTAS



Encuestas plateadas



Realizado encuestas