



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

**“Evaluación Económica Financiera a los Comerciantes del Mercado de Machachi, cantón Mejía, para la conformación de su propia Caja de Ahorro y Crédito”**

**Defensa del Proyecto de Investigación**

María Lourdes Catota Ruíz

**DIRECTOR: ING. VÍCTOR CUENCA; M.B.A**

**JUNIO 2016**

# MERCADO MAYORISTA DE MACHACHI



P4

# CONTENIDO

Fases del proyecto

Estudio  
Organizacional

Estudio de Mercado

Evaluación  
Financiera

Conclusiones y Recomendaciones

# FASES DEL PROYECTO

## Pre Inversión

- Idea
- Perfil
- Pre factibilidad
- Factibilidad

## Inversión

- Diseño
- Ejecución

## Ejecución

- Ejecución



# ESTUDIO DE MERCADO

## OBJETIVO GENERAL

Proponer la creación de una Caja de Ahorro y Crédito destinado a los comerciantes del mercado de la ciudad de Machachi, del cantón Mejía, Provincia de Pichincha; mediante un diagnóstico socioeconómico, elaborar una propuesta y realizar la evaluación financiera; para mejorar su calidad de vida.

## OBJETIVOS ESPECIFICOS

Realizar el diagnóstico socioeconómico de los comerciantes del mercado objeto de estudio para conocer la realidad de su entorno.

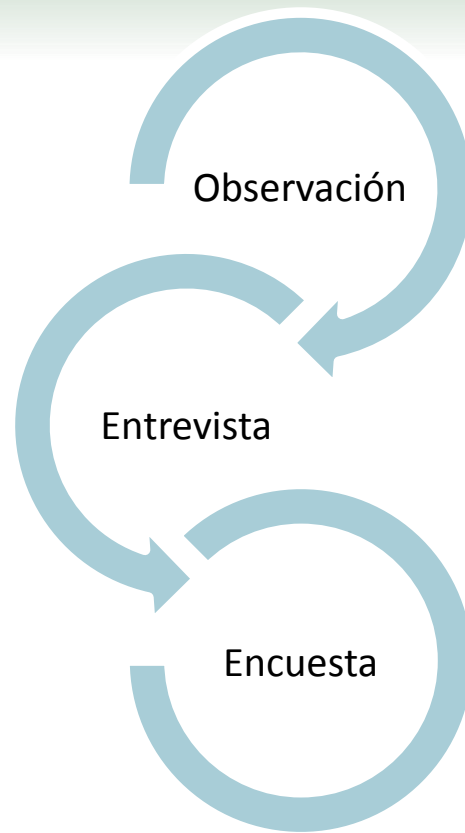
Establecer una propuesta para la implementación de una Caja de Ahorro y Crédito.

Realizar la evaluación financiera; mediante valor actual neto, tasa interna de retorno, e índice beneficio costo.

# ESTUDIO DE MERCADO



# TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN



# CÁLCULO DE LA MUESTRA

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

Dónde:

n = Tamaño de la muestra

Z = Nivel de confiabilidad: 95% = 0.95/2 = 0.4750: visto en la tabla: Z = 1.96

Z	1,15	1,28	1,44	1,65	1,96	2,00	2,58
Nivel de confianza	75,0%	80,0%	85,0%	90,0%	95,0%	95,5%	99,0%

P = Probabilidad de ocurrencia: 0.5

Q = Probabilidad de no ocurrencia: 1 - 0.5 = 0.5

N = Población = 436

e = Error de muestreo: 0.05 (5%)

$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) 436}{(0.05)^2 (436-1) + (1.96)^2 (0.5) (0.5)}$$

$$n = 418,7344/2.0479$$

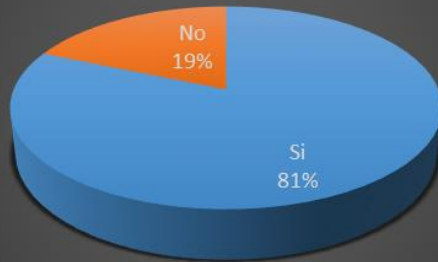
$$n = 204,47$$

n = 204 comerciantes a encuestar



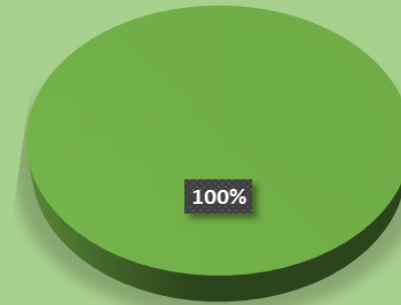
# RESUMEN DE LAS ENCUESTAS PONER PASTEL RESULTADOS

Está de acuerdo ser parte de la caja de ahorro?



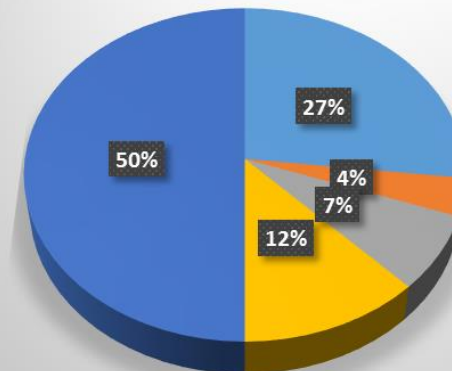
■ Si ■ No

Cuánto está dispuesto a ahorrar mensualmente?



■ De 20 a 50 dólares  
■ De 50 a 100 dólares  
■ De 100 dólares a más.

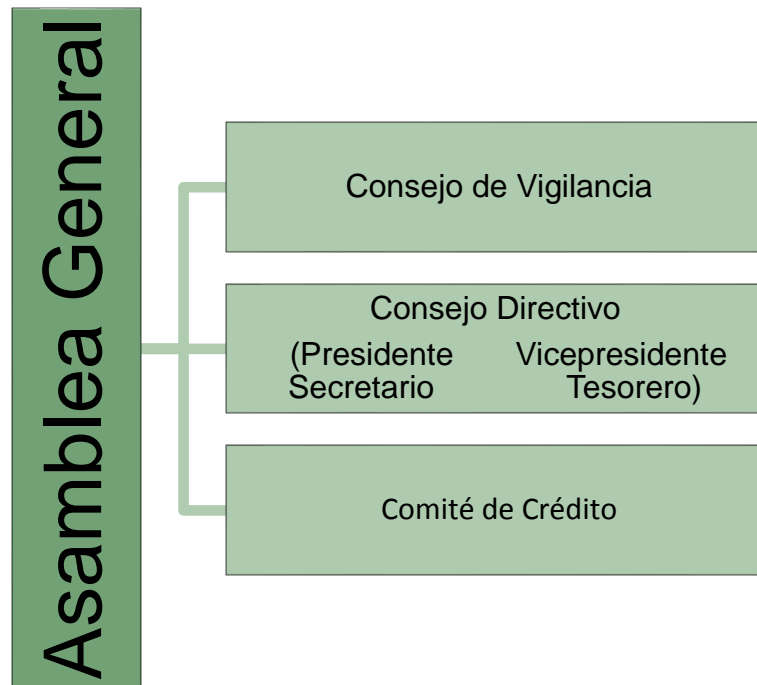
Qué monto solicitaría?



■ 200 a 300 dólares  
■ 301 a 400 dólares  
■ 401 a 500 dólares  
■ 500 a 1000 dólares  
■ Total

# ESTUDIO ORGANIZACIONAL

## ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL



# SLOGAN Y LOGOTIPO

*“Ahorro e inversión para una mejor calidad de vida”.*



# MISIÓN - VISIÓN

## ☉ MISIÓN

Captación de ahorros y colocación de microcréditos a los socios con costos justos, solidaridad y agilidad.

## ☉ VISIÓN

Al año 2018 constituirse en una caja de ahorro líder en la colocación de créditos en el mercado de Machachi.



# OBJETIVOS - VALORES

## Objetivos

Mejorar la calidad de vida

Garantizar

Evaluar

Liderazgo

## Valores

Trabajo en equipo

Respeto

Lealtad

Transparencia

# EVALUACIÓN FINANCIERA

**PREDECIR FLUJOS Y CALENDARIOS**

**ESTIMACIÓN TASA DE DESCUENTO  
ACORDE AL RIESGO**

**DESCONTAR LOS FLUJOS**

# EVALUACIÓN FINANCIERA

## APORTE INICIAL

### INGRESOS

Certificados de Aportación	8.460,00
Ahorro a la vista	20.760,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 29.220,00</b>

# EVALUACIÓN FINANCIERA

## BALANCE DE SITUACIÓN INICIAL

<u>ACTIVOS</u>		<u>PASIVOS</u>		
<u>Activo Corriente</u>		28.200,00	<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Bancos	28.200,00		Ahorro a la vista	20.760,00
<u>Activo Fijo</u>		670,00		
Eq. De cómputo	500,00			
Muebles y enseres	170,00			
<u>Activos Diferidos</u>		350,00	<u>Patrimonio</u>	
Constitución Legal	350,00		Certificados de Aportación	8.460,00
<b><u>TOTAL ACTIVOS</u></b>		<b>29.220,00</b>	<b><u>TOTAL PAS.+PATRI</u></b>	<b>29.220,00</b>



# EVALUACIÓN FINANCIERA

## ESTADO DE RESULTADOS

	AÑOS DE PROYECCIÓN				
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<u>Ingresos</u>					
Interés ganado por créditos	9.788,82	14.745,75	8.715,85	9.486,40	9.645,90
Intereses pagados a cuenta ahorristas	437,39	1.017,09	1.589,35	2.161,61	2.733,87
<b>Ingresos operacional del ejercicio</b>	<b>9.351,43</b>	<b>13.728,66</b>	<b>7.126,50</b>	<b>7.324,79</b>	<b>6.912,03</b>
<u>Gastos generales de Administración</u>					
Gasto de luz	72,00	74,76	77,64	80,62	83,71
Gastos de agua	75,00	77,88	80,87	83,98	87,20
Gastos de teléfono oficina	150,00	155,76	161,74	167,95	174,40
Gasto arriendo oficina	470,40	488,46	507,22	526,70	546,92
Gastos materiales de oficina	117,25	121,75	126,43	131,28	136,32
Gastos reuniones	3.096,00	3.259,58	3.384,75	3.514,73	3.649,69
Gastos varios	120,00	283,58	294,47	305,78	317,52
Gastos horarios profesionales	878,40	912,13	947,16	983,53	1.021,29
Depreciaciones	183,65	183,65	183,65	17,00	17,00
Amortizaciones	70,00	70,00	70,00	70,00	70,00
<b>Total Gatos Administración</b>	<b>5.232,70</b>	<b>5.627,57</b>	<b>5.833,93</b>	<b>5.881,56</b>	<b>6.104,07</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>4.118,73</b>	<b>8.101,09</b>	<b>1.292,57</b>	<b>1.443,23</b>	<b>807,96</b>

# EVALUACIÓN FINANCIERA

## FLUJO DE CAJA PROYECTADO

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
(A) <b><u>ENTRADAS</u></b>					
RECUPERACIÓN CRÉDITOS	134.695,87	157.526,58	79.976,44	83.895,43	86.097,14
AHORROS A LA VISTA	56.280,00	85.000,00	85.200,00	85.200,00	85.200,00
CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	12.240,00	600,00	0,00	0,00	0,00
ENCAJE	4.080,00	200,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>207.295,87</b>	<b>243.326,58</b>	<b>165.176,44</b>	<b>169.095,43</b>	<b>171.297,14</b>
(B) <b><u>SALIDAS</u></b>					
COLOCACIÓN CREDITOS	185.900,00	242.000,00	135.000,00	140.000,00	150.000,00
INTERES PAGADO	437,39	579,70	572,26	572,26	572,26
GASTO ADMINISTRACIÓN	5.999,05	5.373,92	5.580,28	5.794,56	6.017,07
RETIRO DE AHORROS	14.070,00	21.250,00	21.300,00	21.300,00	21.300,00
<b>TOTAL</b>	<b>206.406,44</b>	<b>269.203,62</b>	<b>162.452,54</b>	<b>167.666,82</b>	<b>177.889,33</b>
(C) <b><i>FLUJO OPERACIONAL (A-B)</i></b>	<b>889,43</b>	<b>-25.877,04</b>	<b>2.723,90</b>	<b>1.428,61</b>	<b>-6.592,20</b>
(D) FLUJO GENERADO	889,43	-25.877,04	2.723,90	1.428,61	-6.592,20
(+) CAPITAL OPERATIVO	29.220,00	30.109,43	4.232,39	6.956,29	8.384,90
(=) <b><i>SALDO FINAL</i></b>	<b>30.109,43</b>	<b>4.232,39</b>	<b>6.956,29</b>	<b>8.384,90</b>	<b>1.792,70</b>

# ESTIMACIÓN TASA DE DESCUENTO ACORDE AL RIESGO

$$K_e = R_f + I + RP$$

Donde:

$K_e$  = Costo de capital propio

$R_f$  = Tasa libre de riesgo

$I$  = Tasa se Inflación

$RP$  = Tasa Riesgo País

PERIODOS TRIMESTRAL	MONTOS	% TASA NOMINAL	%TASA PONDERADA
I	750.000.000,00	10,50%	5,25%
II	750.000.000,00	8,50%	4,25%
TOTAL	1.500.000.000,00	19,00%	9,50%

Reemplazando en la fórmula tenemos:

$$K_e = 9.5\% + 3.84\% + 10,94\%$$

$$K_e = 0.24280 \sim 24,28\%$$



# EVALUACIÓN FINANCIERA

- ⊙ Valor Actual Neto (VAN)
- ⊙ Tasa Interno de Retorno (TIR)
- ⊙ Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI)
- ⊙ Relación Costo Beneficio (RCB)

# MATRIZ COMPARATIVA DE ESCENARIOS

	ESCENARIOS	
	NORMAL	OPTIMISTA
VAN	\$ 5.490,57	\$ 77.033,68
TIR	38,42%	125,39%
PRI	2,62	\$ 1,90
B/C	\$ 0,19	\$ 2,64

# CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

## Conclusiones

El 81,40% respalda la caja de ahorro y crédito y tienen capacidad de pago

Excedentes del Estado de Resultados son positivos

La inversión inicial es de 29.220 que se constituyen con el aporte de los socios

El proyecto genera un VAN positivo tanto en los escenarios normal y optimista

CONCLUSIONES



# CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

## Recomendaciones

Crear la Caja de Ahorro y Crédito

Reinvertir los excedentes para la colocación de créditos.

Crear la caja de ahorro considerando a la inversión como aporte de los socios

Ejecutar el proyecto por cuanto el Valor Actual Neto y la TIR son favorables.





GRACIAS POR SU  
ATENCIÓN!!