

**ESTUDIO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA
– FINANCIERA DE LA ASOCIACIÓN
MUTUALISTA AMBATO – TUNGURAHUA
EN EL PERÍODO 2010-2012 Y PROPUESTA
DE ESTRATEGIAS PARA SU
MEJORAMIENTO ECONÓMICO.**

AUTOR: MARIELA PITA

DIRECTOR: ING. NILDA AVELLÁN

CODIRECTOR: ECON. FRANCISCO MOSQUERA

Objetivos



Objetivo General

- Realizar el estudio de la situación económica-financiera de la Asociación Mutualista Ambato - Tungurahua durante el período 2010-2012, proponiendo estrategias para su mejoramiento económico.



Objetivos Específicos

- Establecer la base conceptual teórica sobre el contexto y organización de las instituciones financieras con énfasis en la Asociación Mutualista Ambato, a través de la aplicación de investigación bibliográfica y de campo, lo que permitirá conocer: su organización interna, funciones y servicios.
- Calcular los principales indicadores económicos y financieros, utilizando las técnicas de análisis de estados financieros, durante el período 2010-2012, evaluando la situación financiera actual de la empresa.
- Identificar las necesidades financieras y comerciales de los clientes internos y externos de la Asociación Mutualista Ambato en base a la aplicación de técnicas de investigación, para la creación de estrategias financieras y comerciales.
- Elaborar una propuesta de estrategias comerciales y financieras que atiendan los requerimientos de la Asociación Mutualista Ambato, para mejorar su rendimiento económico y financiero.



mutualista ambato
ASOCIACION DE AHORRO Y CREDITO PARA LA VIVIENDA

es nuestra!

La Mutualista Ambato tiene como actividad principal la captación de recursos del público para destinarlos al financiamiento de la vivienda, construcción y bienestar familiar de sus socios y clientes.



Mision.-Somos una Institución Financiera orientada a crear valor a nuestros socios y clientes, mediante un modelo de negocios transparente y de calidad, con talento humano experimentado y comprometido con el desarrollo de nuestra sociedad



Visión.-Consolidar el posicionamiento de Mutualista Ambato, sobre la base de prácticas éticas, competitivas y rentables

Productos:

- Cuenta de ahorros
- Depósitos a plazo fijo



- **Créditos**
- Creditado
- Consumo persona natural
- Vivienda persona natural
- Microempresa



- **Seguros**
- De desgravamen
- Seguro hipotecario (Incendio y siniestro)
- **Otros Servicios**
- **AVALUOS**

ESTUDIO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA – FINANCIERA DE LA MUTUALISTA AMBATO – TUNGURAHUA DEL PERÍODO 2010-2012

- ANÁLISIS HORIZONTAL - ACTIVOS

	VARIACIÓN 2010-2011		VARIACIÓN 2011-2012		VARIACIÓN 2012-2013	
	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
ACTIVO	\$ 619.895,81	6,26%	\$ 1.684.285,68	16,00%	\$ 1.479.219,38	12,11%
FONDOS DISPONIBLES	-\$ 328.969,07	-29,70%	-\$ 169.647,10	-21,79%	\$ 529.642,22	86,97%
INVERSIONES	\$ 1.182.351,57	105,90%	-\$ 83.379,73	-3,63%	-\$ 358.817,85	-16,20%
CARTERA DE CREDITOS	\$ 125.031,58	2,02%	\$ 1.131.870,81	17,89%	\$ 1.354.465,76	18,16%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 6.316,23	13,37%	\$ 177.309,00	331,05%	-\$ 135.248,53	-58,58%
BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE ARREN MERC Y NO UTILIZADOS POR LA INSTIT.	-\$ 424.063,41	-59,51%	\$ 203.171,97	70,43%	-\$ 49.352,95	-10,04%
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 35.311,60	18,91%	\$ 15.727,27	7,08%	-\$ 1.926,14	-0,81%
OTROS ACTIVOS	\$ 23.917,31	4,46%	\$ 409.233,46	72,99%	\$ 140.456,87	14,48%

- ANÁLISIS HORIZONTAL – PASIVOS Y PATRIMONIO

	VARIACIÓN 2010-2011		VARIACIÓN 2011-2012		VARIACIÓN 2012-2013	
	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
PASIVOS	\$773.660,19	9,07%	\$1495843,02	16,09%	\$1166531,26	10,81%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$618.661,57	7,48%	\$298501,56	3,36%	\$1463800,12	15,93%
CUENTAS POR PAGAR	\$160.547,13	65,42%	\$-51519,98	-12,69%	\$-170148,02	-48,01%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$-6.554,74	-100,00%				
OTROS PASIVOS	\$1.006,23	459,63%	\$1248861,44	101935,39%	\$-127120,84	-10,17%

	VARIACIÓN 2010-2011		VARIACIÓN 2011-2012		VARIACIÓN 2012-2013	
	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
PATRIMONIO	\$-153.764,38	-11,11%	\$188442,66	15,32%	\$312688,12	22,04%
CAPITAL SOCIAL	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	\$189100	100,00%
RESERVAS	\$1.226,47	0,10%	\$-153764,38	-13,00%	\$452688,85	43,98%
SUPERAVIT POR VALUACIONES	\$0,00	0,00%	\$22305,44	11,11%	\$-223102,56	-100,00%
RESULTADOS	\$-154.990,85	-12637,15%	\$319901,6	-208,05%	\$-105998,17	-63,80%

- ANÁLISIS HORIZONTAL – INGRESOS

	VARIACIÓN 2010-2011		VARIACIÓN 2011-2012		VARIACIÓN 2012-2013	
	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
INGRESOS	\$ 116.388,69	12,60%	\$ 35.977,80	3,46%	\$ 441.551,18	41,02%
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 75.357,30	10,44%	\$ 209.248,92	26,25%	\$ 201.879,52	20,06%
COMISIONES GANADAS	-\$ 364,38	-54,41%	-\$ 301,40	-98,72%	-\$ 3,90	-100,00%
UTILIDADES FINANCIERAS	\$ 5.770,97	545,29%	\$ 278,12	4,07%	\$ 11.520,34	162,09%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 128,55	6,50%	\$ 1.301,01	61,75%	\$ 730,86	21,45%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-\$ 45.759,18	-41,32%	-\$ 64.295,29	-98,93%	\$ 5.479,34	788,02%
OTROS INGRESOS	\$ 81.255,43	92,80%	-\$ 110.253,56	-65,31%	\$ 221.945,02	378,98%
PÉRDIDAS Y GANANCIAS	\$ 34.477,73	28,1113521	-\$ 21.468,09	-60,13%	\$ 45.902,94	322,44%

- ANÁLISIS HORIZONTAL - GASTOS

	VARIACIÓN 2010-2011		VARIACIÓN 2011-2012		VARIACIÓN 2012-2013	
	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
GASTOS	\$ 81.910,96	8,88%	\$ 57.445,89	5,72%	\$ 395.648,24	37,25%
INTERESES CAUSADOS	\$ 24.078,54	9,50%	\$ 59.813,66	21,54%	\$ 109.159,62	32,35%
COMISIONES CAUSADAS	-\$ 509,14	-22,24%	-\$ 94,81	-5,33%	\$ 9.241,86	548,50%
PROVISIONES	\$ 537,36	0,68%	\$ 78.481,30	99,33%	-\$ 105.946,32	-67,27%
GASTOS DE OPERACION	\$ 47.505,42	8,70%	-\$ 58.602,63	-9,88%	\$ 143.445,67	26,82%
OTRAS PERDIDAS OPERACIONALES	\$ 1.008,37	65,98%	-\$ 2.018,52	-79,58%	-\$ 518,05	-100,00%
OTROS GASTOS Y PERDIDAS	-\$ 19.244,12	-47,36%	-\$ 2.499,61	-11,68%	\$ 208.170,33	1101,85%
IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	\$ 28.534,53	9502,01%	-\$ 17.633,50	-61,15%	\$ 32.095,13	286,53%

INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2010

	AÑO 2010	PROMEDIO
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	151,39%	122,49%
MOROSIDAD BRUTA TOTAL	4,11%	3,57%
MOROSIDAD CARTERA DE CONSUMO	9,95%	4,08%
MOROSIDAD DE CARTERA DE VIVIENDA	3,22%	2,18%
MOROSIDAD DE CARTERA DE MICROEMPRESA	-	-
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA	53,55%	78,49%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - CONSUMO	56,23%	96,24%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - VIVIENDA	52,29%	64,69%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - MICROEMPRESA	-	-
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	106,25%	106,26%
GRADO DE ABSORCIÓN	139,52%	144,77%
GASTOS DE PERSONAL ACTIVO TOTAL PROMEDIO	2,54%	2,62%
GASTOS OPERATIVOS/ACTIVO TOTAL PROMEDIO	5,63%	6,48%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO	0,01%	0,46%
RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO	0,09%	3,79%
LIQUIDEZ	18,05%	14,71%
COBERTURA DE LOS 25 MAYORES DEPOSITANTES	82,99%	60,02%
COBERTURA DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES	64,82%	42,06%

INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2011

	AÑO 2011	PROMEDIO
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	289,32%	108,12%
MOROSIDAD BRUTA TOTAL	2,25%	3,47%
MOROSIDAD CARTERA DE CONSUMO	2,52%	4,28%
MOROSIDAD DE CARTERA DE VIVIENDA	2,13%	2,25%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA	74,44%	70,12%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - CONSUMO	155,72%	90,84%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - VIVIENDA	32,11%	48,71%
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	109,22%	102,19%
GRADO DE ABSORCIÓN	132,44%	112,89%
GASTOS DE PERSONAL/ACTIVO TOTAL PROMEDIO	2,76%	2,28%
GASTOS OPERATIVOS/ACTIVO TOTAL PROMEDIO	5,81%	5,51%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO	0,34%	0,79%
RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO	2,99%	5,80%
LIQUIDEZ	11,69%	13,67%
COBERTURA DE LOS 25 MAYORES DEPOSITANTES	49,94%	71,09%
COBERTURA DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES	24,60%	42,02%

INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2012

	AÑO 2012	PROMEDIO
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	212,34%	120,62%
MOROSIDAD BRUTA TOTAL	2,26%	4,50%
MOROSIDAD CARTERA DE CONSUMO	3,04%	5,83%
MOROSIDAD DE CARTERA DE VIVIENDA	1,79%	2,71%
MOROSIDAD DE CARTERA DE MICROEMPRESA	1,52%	8,40%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA	141,87%	72,68%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - CONSUMO	165,55%	76,89%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - VIVIENDA	76,60%	70,46%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - MICROEMPRESA	696,11%	64,87%
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	122,91%	107,14%
GRADO DE ABSORCIÓN	102,77%	118,81%
GASTOS DE PERSONAL /ACTIVO TOTAL PROMEDIO	2,10%	2,26%
GASTOS OPERATIVOS/ACTIVO TOTAL PROMEDIO	4,75%	5,24%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO	0,12%	0,19%
RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO	1,01%	1,96%
LIQUIDEZ	9,00%	12,64%
COBERTURA DE LOS 25 MAYORES DEPOSITANTES	90,15%	58,71%
COBERTURA DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES	69,12%	41,33%

INDICADORES FINANCIEROS AÑO 2013

	AÑO 2013	PROMEDIO
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	320,64%	131,06%
MOROSIDAD BRUTA TOTAL	2,60%	4,97%
MOROSIDAD CARTERA DE CONSUMO	3,50%	7,18%
MOROSIDAD DE CARTERA DE VIVIENDA	2,25%	3,20%
MOROSIDAD DE CARTERA DE MICROEMPRESA	2,07%	8,01%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA	91,92%	62,42%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - CONSUMO	97,37%	64,88%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - VIVIENDA	61,63%	50,45%
COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITOS IMPRODUCTIVA - MICROEMPRESA	155,74%	73,66%
ACTIVOS PRODUCTIVOS/PASIVOS CON COSTO	121,27%	106,61%
GRADO DE ABSORCIÓN	93,93%	111,04%
GASTOS DE PERSONAL ACTIVO TOTAL PROMEDIO	2,17%	2,31%
GASTOS OPERATIVOS/ACTIVO TOTAL PROMEDIO	5,31%	5,35%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO	0,44%	0,24%
RENDIMIENTO SOBRE PATRIMONIO	3,60%	2,12%
LIQUIDEZ	16,26%	12,80%
COBERTURA DE LOS 25 MAYORES DEPOSITANTES	83,44%	62,88%
COBERTURA DE LOS 100 MAYORES DEPOSITANTES	60,46%	39,41%



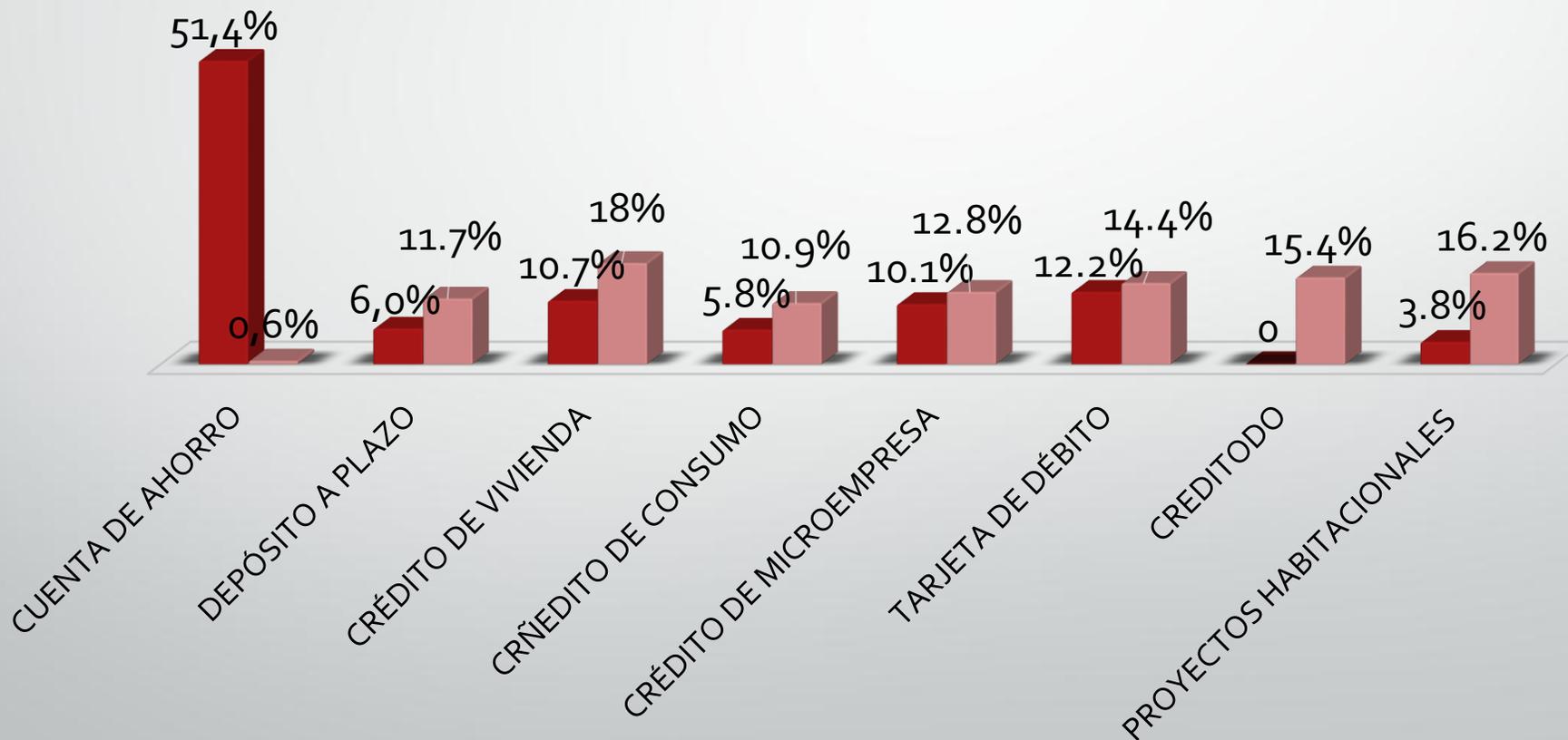
MARCO METODOLÓGICO PARA LA CREACIÓN DE ESTRATEGIAS FINANCIERAS Y COMERCIALES EN LA MUTUALISTA AMBATO - TUNGURAHUA

- INVESTIGACIÓN DE CAMPO

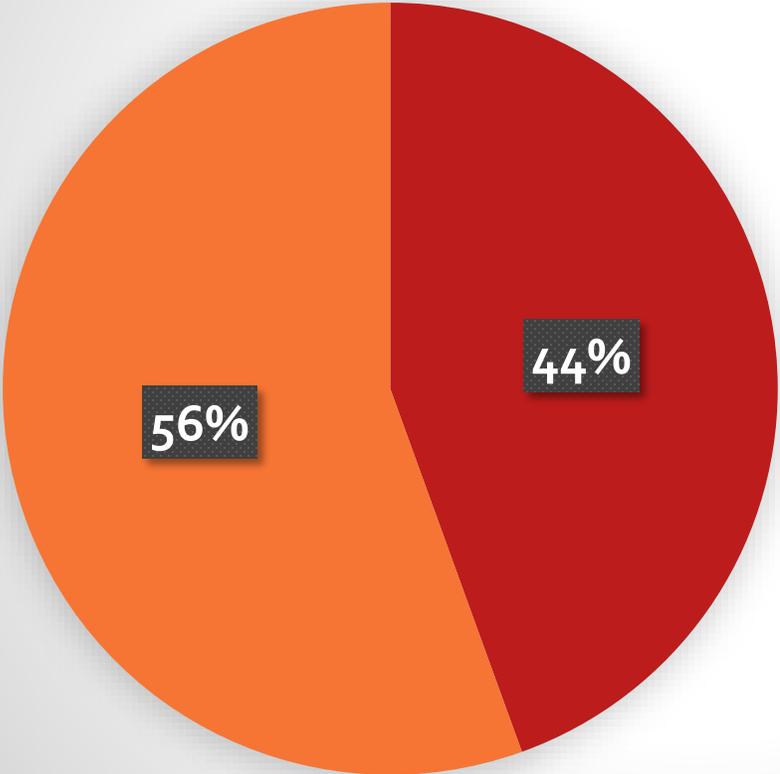
PRODUCTO EXISTENTE DE PREFERENCIA

PRODUCTO EXISTENTE PREFERIDO

- CLIENTE ACTIVO
- POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DEL SECTOR URBANO DE AMBATO



Si la Asociación Mutualista Ambato creara nuevos productos usted los utilizaría?

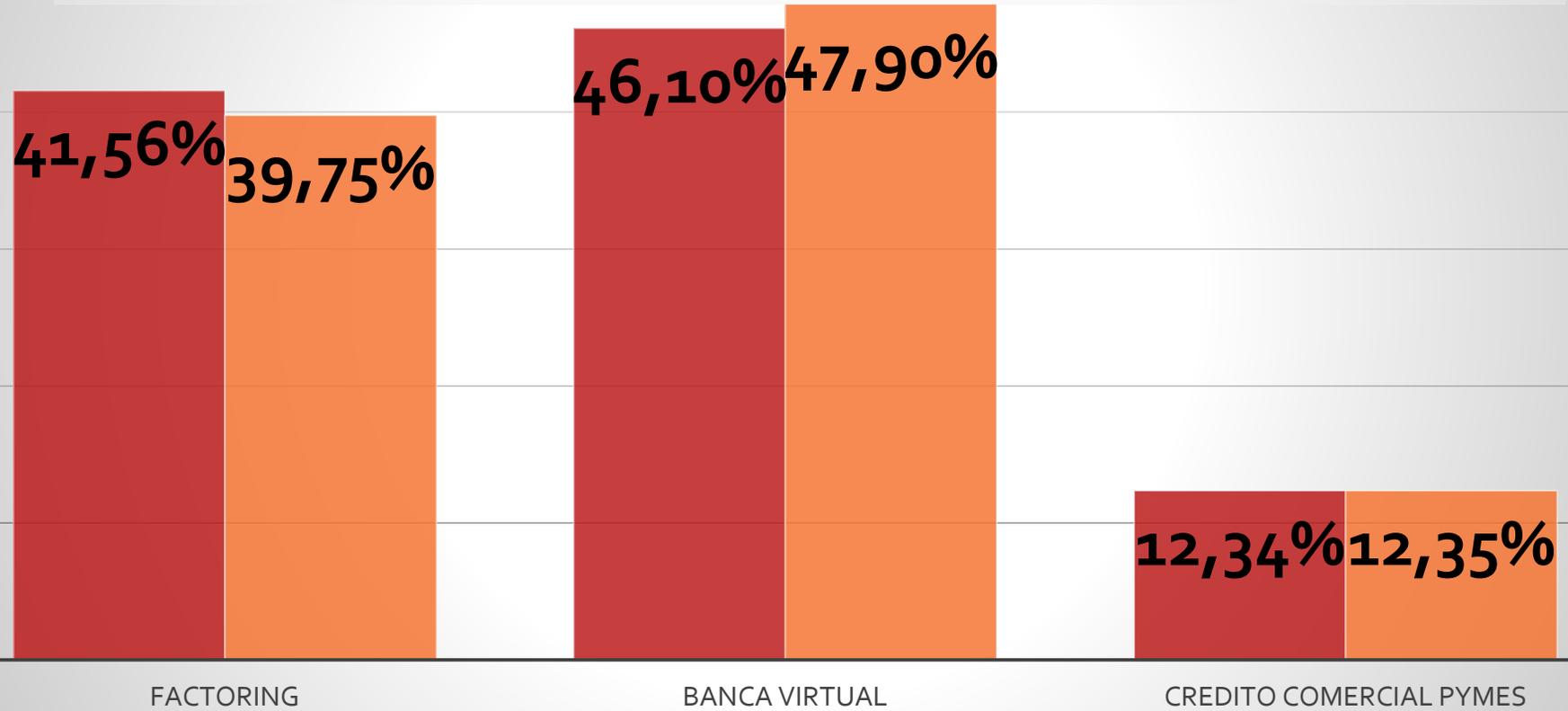


■ CLIENTE ACTIVO

■ POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DEL SECTOR URBANO DE AMBATO

PRODUCTO NUEVO DE PREFERENCIA

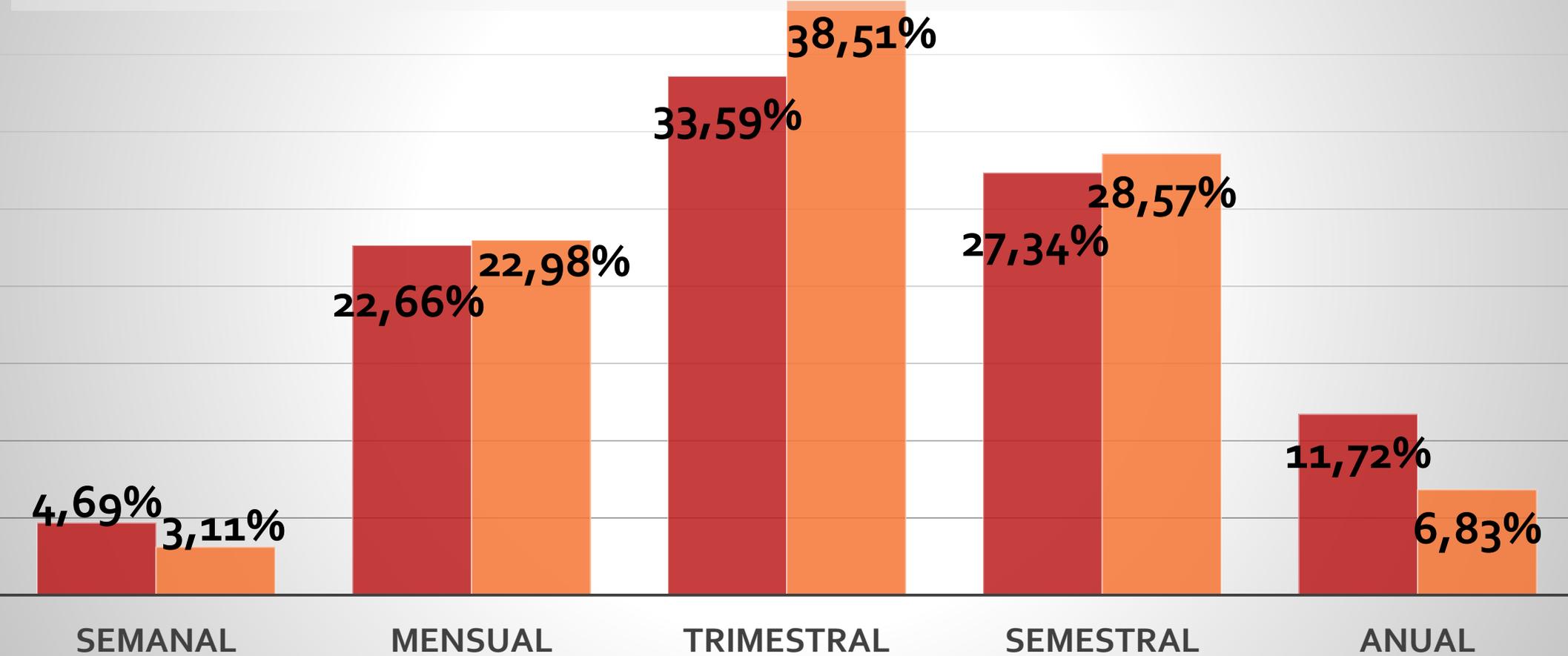
■ CLIENTE ACTIVO



FRECUENCIA USO FACTORING

■ CLIENTE ACTIVO

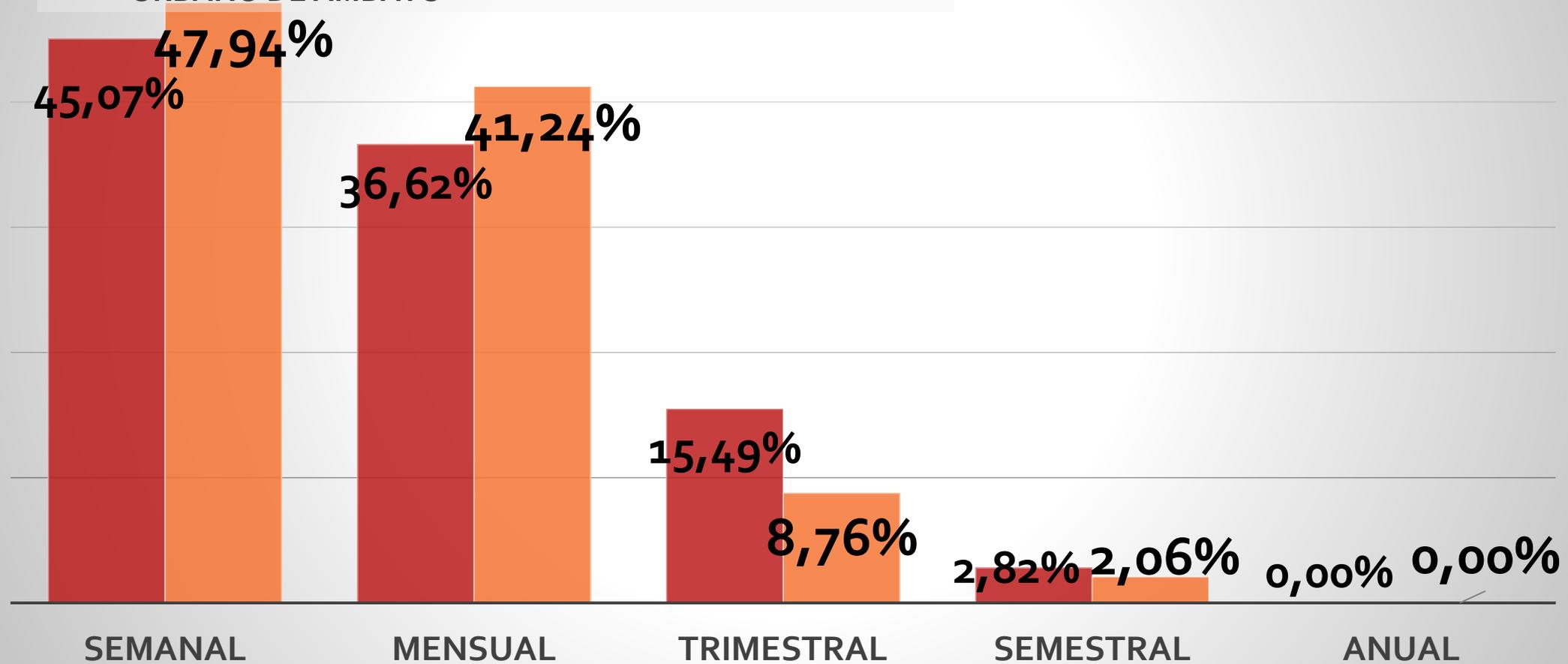
■ POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DEL SECTOR URBANO DE AMBATO



FRECUENCIA DE USO DE BANCA VIRTUAL

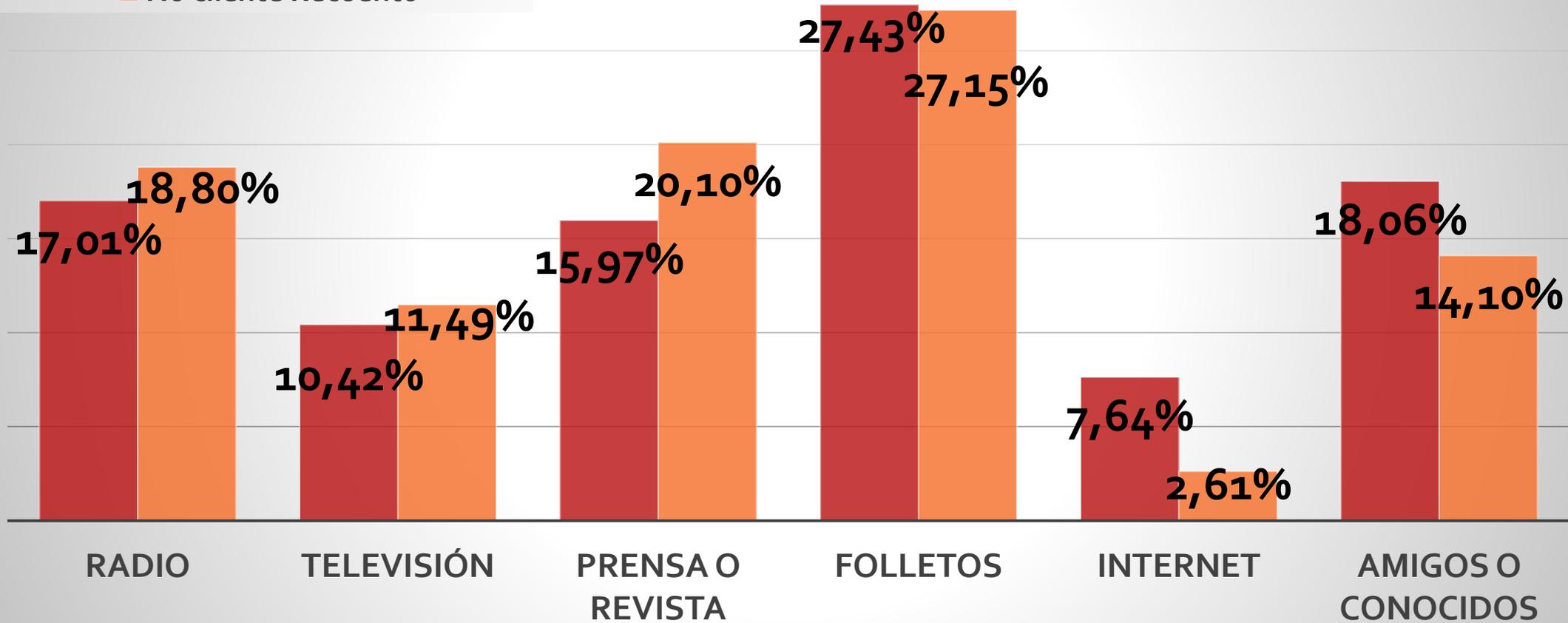
■ CLIENTE ACTIVO

■ POBLACIÓN ECONÓMICAMENTE ACTIVA DEL SECTOR URBANO DE AMBATO



COMO LE GUSTARÍA INFORMARSE DE LOS NUEVOS PRODUCTOS

■ Cliente Recuento
■ No cliente Recuento



INVESTIGACIÓN DOCUMENTAL - COMPETENCIA

AÑO	BANCO PICHINCHA	ASOCIACIÓN MUTUALISTA AMBATO	ASOCIACIÓN MUTUALISTA PICHINCHA	BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	BIESS
dic-10	683.727	5.410	75.857	18.265	55.499
dic-11	451.650	4.441	113.000	16.129	65.309
dic-12	506.845	3.530	79.241	12.717	70.001
dic-13	554.939	4.323	105.824	8.570	67.270

PROPUESTAS FINANCIERAS

FACTORING

- Herramienta financiera que permite obtener liquidez inmediata cediendo activos corrientes para que sean cobrados a una fecha futura por una institución financiera, con lo cual la institución financiera gana un porcentaje por su intermediación.

BANCA
VIRTUAL

- Incluye servicios bancarios a través del uso de plataforma virtual.

CALL
CENTER

- Servicio de las Instituciones Financieras que permite, un acceso directo a los clientes, para reporte de emergencias bancarias y solución de problemas.

PROPUESTA COMERCIAL



Folletos.- son impresos sencillos y de corto tamaño que permite que quien lo lea se informe de manera precisa y fácil sobre algún producto específico.

Dispondrá de información relevante acerca de los productos y una explicación sencilla, llamativa y que despierte la curiosidad del cliente por informarse.

Llevará las características del producto así como requisitos para acceder a él.

Dispondrá de los contactos necesarios a los que podrán llamar los interesados, es decir la manera en la que el cliente podrá adquirir el producto

COSTO FACTORING

INVERSIÓN INICIAL		
	FACTORING	
N.-	DESCRIPCIÓN	COSTO TOTAL ANUAL
1	TOTAL GASTOS DE PERSONAL	\$ 4.362,86
2	TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS - FACTORING	\$ 79.257,89
3	TOTAL PROVISIONES	\$ 4.544,65
4	TOTAL INTERESES CAUSADOS	\$ 3.251,93
	TOTAL INVERSIÓN INICIAL FACTORING	\$ 91.417,32

COSTO FACTORING		
N.-	DESCRIPCIÓN	COSTO TOTAL ANUAL
	TOTAL GASTOS DE PERSONAL	\$ 8355,89
	TOTAL PROVISIONES	\$ 22.723,23
	TOTAL INTERESES CAUSADOS	\$ 16.259,63
	TOTAL PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	\$ 200,00
	COSTO INDIRECTO	
	TOTAL COSTOS SERVICIOS BÁSICOS	\$ 2.876,88
	COSTO TOTAL FACTORING	\$ 50415,63

COSTO BANCA VIRTUAL

COSTO BANCA VIRTUAL		
N.-	COSTO INICIAL	COSTO TOTAL ANUAL
	PROPIEDADES Y EQUIPO	
1	Equipo de Computación - Servidor 12 G - DELL	\$ 2.809,00
2	Depreciación Equipo de Computación	\$ 926,97
3	Programa de Seguridad	\$ 5.000,00
4	Amortización -	\$ 500,00
	TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPO	\$ 8.735,97
	GASTO DE PERSONAL	
5	Sueldos	\$ 5.550,00
6	Aporte IESS 9,45%	\$ 524,48
7	Aporte IESS 12,15%	\$ 674,33
8	Décimo Tercer Sueldo	\$ 462,50
9	Décimo Cuarto Sueldo	\$ 170,00
10	Vacaciones Pagadas	\$ 231,25
11	Fondos de reserva IESS	\$ 462,50
12	Auditoría anti hackers	\$ 1.500,00
	TOTAL SUELDO PERSONAL	\$ 9.575,05
13	TOTAL PUBLICIDAD Y PROPAGANDA (Folletos 4000 unidades)	\$ 200,00
	TOTAL COSTO INICIAL	\$ 18.511,02
14	TOTAL COSTO INDIRECTO - SERVICIOS BÁSICOS	\$ 2.876,88
	TOTAL GASTO PERSONAL -MANTENIMIENTO	\$ 2.819,95
	COSTO TOTAL BANCA VIRTUAL	\$ 24.207,85

COSTO CALL CENTER

COSTO CALL CENTER		
N.-	COSTO INICIAL IMPLEMENTACIÓN	COSTO TOTAL ANUAL
	GASTO DE PERSONAL	
1	TOTAL COSTO SUELDOS PERSONAL	\$ 20.778,35
	PROPIEDAD Y EQUIPO	
2	Equipo de Computación	\$ 1.620,00
3	Depreciación Equipo de Computación	\$ 534,60
4	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	\$ 120,00
5	Depreciación Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	\$ 12,00
6	Instalación Línea Telefónica	\$ 150,00
	Amortización Gastos de Instalación	\$ 7,50
	TOTAL COSTO PROPIEDAD Y EQUIPO	\$ 2.436,60
	SERVICIOS BÁSICOS	
7	Energía Eléctrica	\$ 1.808,95
8	Agua Potable	\$ 38,28
9	Internet	\$ 986,35
	TOTAL SERVICIO BÁSICO	\$ 2.833,57
	COSTO MANTENIMIENTO	
	SERVICIO BÁSICOS	
10	LÍNEA TELEFÓNICA	\$ 360,00
	TOTAL COSTO MANTENIMIENTO	\$ 360,00
	TOTAL COSTO CALL CENTER	\$ 23.574,95

INGRESO PROYECTADO - FACTORING

	En caso de escoger el factoring que monto usted utilizaría?			
	De \$500 a \$1000 dólares	De \$1000 a \$5000 dólares	De \$5000 a \$10000	De \$10000 a \$20000 dólares
MONTO PROMEDIO	\$ 750,00	\$ 3.000,00	\$ 7.500,00	\$ 15.000,00
Total Población que podría acceder al factoring	109	211	99	22
Monto de concesión por rango	\$ 81.393,53	\$ 634.251,46	\$ 739.303,23	\$ 328.354,28

CALCULO DEL FACTORING

CALCULO DE INGRESOS POR FACTORING	
OPERACIÓN DE FACTORING	
VALOR DE FACTURAS	\$ 1.783.302,51
ANTICIPO 80%	\$ 1.426.642,01
GESTIÓN ANÁLISIS Y COBRANZA (2%)	\$ 35.666,05
TOTAL DESEMBOLSO	\$ 1.390.975,95
PLAZO PROMEDIO (60 DÍAS)	
REALIZADA LA COBRANZA	\$ 1.783.302,51
PAGO DE RESERVA	\$ 356.660,50
INTERESES GENERADOS AL ANTICIPO (\$1426642.01 * 21% * 60 / 360)	- \$ 49.932,47
TOTAL LIQUIDACIÓN DE FACTORING	\$ 306.728,03
TOTAL RECIBIDO POR EL CLIENTE	\$ 1.697.703,99
TOTAL INGRESO BRUTO PARA LA ASOCIACIÓN MUTUALISTA	\$ 85.598,52

Intereses por el
80%

PE=
\$ 30.766,80

- PUNTO DE EQUILIBRIO



DATOS	
TOTAL FINANCIAMIENTO	1248739,75
DEUDAS DE TERCEROS	1093021,90
CAPITAL PROPIO	155717,85
COSTO DE LA DEUDA	7,50%
IMPOSICIÓN FISCAL	37,00%
COSTO DE CAPITAL PROPIO	9,31%
WACC=	5.30%

- COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL

B/C = \$
1.16

- RELACIÓN COSTO BENEFICIO

CALCULO DEL EVA
UOD \$ 35.182,88
WACC 5,30%
CAPITAL 155717,85
EVA
\$ 26.934,90

- VALOR ECONÓMICO AGREGADO

\$14.347,78
dólares

- VALOR ACTUAL NETO

23,2%

- TASA INTERNA DE RETORNO

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

- Se toma como perspectiva positivo una tasa de descuento de menos el 5% obteniendo los siguientes resultados:

Tasa de descuento	12,36%
Flujos actualizados=	\$ 121.057,82
Flujo actualizado promedio=	\$ 24.211,56
Evaluación Financiera	Indicador
1.- TIR	23,2%
2.- VAN	\$ 29.640,49
4.- Relación Beneficio Costo	1,32

- Un enfoque negativo se realiza todos los cálculos sumando un 5% a la tasa de descuento obteniendo:

Tasa de descuento	22,36%
Flujos actualizados=	\$ 93.256,47
Flujo actualizado promedio=	\$ 18.651,29
Evaluación Financiera	Indicador
1.- TIR	23,2%
2.- VAN	\$ 1.839,15
4.- Relación Beneficio Costo	1,02

CONCLUSIONES



Realizado el estudio de factibilidad financiera de la propuesta de factoring dentro de la Asociación Mutualista Ambato se determina un resultado positivo en cuanto a la viabilidad del proyecto determinado por la obtención de un VAN positivo de \$14.347,78 dólares, lo cual indica la generación de valor, además de una TIR de 23.2% que indica el valor máximo al que se podrá financiar éste proyecto para que no genere pérdidas.



En cuanto al producto de banca virtual se establece que en caso de que la Asociación Mutualista Ambato decidiera implementarlo deberá además implementar el servicio de Call Center, según lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Seguros debido a la seguridad de los canales de información.



La banca virtual podrá ofrecer al público, servicios de: consulta de saldos, consulta de movimientos y transferencias internas, los cuales según el tarifario de servicios financieros, expedido por la Superintendencia de Bancos y Seguros para el segundo semestre del año 2014, son servicios aplicables con tarifa cero, por lo que no supondrán beneficio económico directo a la institución; de ésta manera su beneficio será medido de forma cualitativa pues la institución podrá ofrecer mayores beneficios tanto a sus actuales clientes como a potenciales clientes, pudiendo a futuro incrementar el nivel de cobertura; objetivo propuesto por la misma institución

RECOMENDACIONES



Si bien es cierto que el principal objetivo de la Asociación Mutualista Ambato es la de enfocarse al financiamiento del sector inmobiliario del país, actualmente también es necesario enfocarse hacia sectores aún no desarrollados e implementar productos atractivos a las necesidades del potencial cliente.



Se recomienda aplicar la implementación del producto de factoring siempre y cuando se realice un análisis riguroso de aprobación de crédito a las microempresas, de manera que se evite un potencial riesgo de morosidad de cartera.



Se recomienda la implementación del producto de banca virtual, por cuanto la Asociación Mutualista Ambato podrá utilizar eficientemente el módulo que ya se encuentra adquirido dentro de su software, además logrará con éste producto maximizar los beneficios hacia los clientes actuales y potenciales clientes, ampliando su cobertura dentro del mercado financiero.